

# 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 31 marzo 2009

Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2009



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



## **SOMMARIO**

<b>CARICHE SOCIALI</b>	<b>2</b>
<b>PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI</b>	<b>3</b>
Conto economico	4
Stato patrimoniale	6
<b>OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ATTIVITA' DEL PERIODO IN ESAME E FATTI PIU' SIGNIFICATIVI - NOTE DI COMMENTO</b>	<b>10</b>
<b>ALLEGATI</b>	
Posizione finanziaria Netta Consolidata	25
Rendiconto finanziario consolidato	26
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	28
Area di consolidamento	29

## 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.

<b>MEMBRI COMITATO CONTROLLO INTERNO</b>	<i>Amministratori</i>	Dott. Louis Marie PONS Sig. Piero LAZZERI Sig. Claudio REPETTO
<b>DIREZIONE</b>	<i>Direttore Generale Direttore Amministrativo Direttore Gestione Servizio</i>	Dott. Ing. Gianluigi DEVOTO Dott. Sergio FONTANINI Dott. Ing. Giovanni GNOCCHI
<b>DIRIGENTE RESPONSABILE REDAZIONE DOCUMENTI SOCIETARI</b>	<i>Direttore Amministrativo</i>	Dott. Sergio FONTANINI
<b>COLLEGIO SINDACALE (2008-2009-2010)</b>	<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
<b>SOCIETA' DI REVISIONE (2006 – 2011)</b>		RECONTA ERNST & YOUNG SPA

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

- Conto economico
- Stato patrimoniale

**CONTO ECONOMICO**

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>RICAVI E PROVENTI</b>			
Ricavi per vendita di beni e servizi	26.886	27.613	107.000
<i>di cui con parti correlate</i>	1.536	1.645	6.392
Variazione dei lavori in corso	22	-62	-199
Altri ricavi e proventi	4.753	4.577	22.550
<i>di cui con parti correlate</i>	3.000	3.428	17.139
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>31.661</b>	<b>32.128</b>	<b>129.351</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>			
Acquisto Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-975	-968	-4.285
<i>di cui con parti correlate</i>	-132	-226	-572
Variazione delle rimanenze	11	-144	-437
Prestazioni di servizi	-12.585	-13.081	-55.378
<i>di cui con parti correlate</i>	-5.828	-5.638	-24.794
Oneri per godimento beni di terzi	-1.181	-1.081	-4.388
<i>di cui con parti correlate</i>	-620	-627	-2.457
Oneri diversi di gestione	-1.593	-893	-3.883
<i>di cui con parti correlate</i>	-139	-99	-695
Costi per lavori interni capitalizzati	197	159	1.152
Costo del personale	-5.735	-5.538	-21.501
1 Salari e stipendi	-4.103	-3.974	-15.530
<i>di cui con parti correlate</i>	-48	-45	-194
2 Oneri sociali	-1.266	-1.166	-4.362
3 Accantonamenti per piani a benefici definiti (TFR)	-	-	-
4 Altri costi del personale	-366	-398	-1.609
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>-21.861</b>	<b>-21.546</b>	<b>-88.720</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>9.800</b>	<b>10.582</b>	<b>40.631</b>
Ammortamenti e accantonamenti	-5.215	-4.853	-24.576
Ammortamenti	-4.597	-4.452	-18.805
1 Ammortamento immobilizzazioni materiali	-3.103	-2.955	-12.818
2 Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-1.494	-1.497	-5.987
Accantonamenti	-618	-401	-5.771
1 Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-345	-151	-368
2 Accantonamenti ai fondi rischi	-273	-250	-5.403
3 Altri accantonamenti	-	-	-
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>4.585</b>	<b>5.729</b>	<b>16.055</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>			
Proventi finanziari	50	88	274
1 Proventi da partecipazioni	-	-	-
<i>di cui con parti correlate</i>	-	-	-
2 Interessi attivi	50	88	254
<i>di cui con parti correlate</i>	49	75	240
3 Altri proventi finanziari	-	-	20
Oneri finanziari	-538	-935	-4.255
1 Interessi passivi verso sistema bancario	-507	-776	-3.222
2 Altri interessi passivi	-	-	-5
<i>di cui con parti correlate</i>	-	-	-5
3 Oneri finanziari per benefici ai dipendenti	-31	-159	-1.028
4 altri oneri finanziari	-	-	-
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-488</b>	<b>-847</b>	<b>-3.981</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>RISULTATO DI COLLEGATE VALUTATE A PATRIMONIO NETTO</b>	-	-	-
<b>RIVALUTAZIONE / SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI</b>	-	-	-124
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.097</b>	<b>4.882</b>	<b>11.950</b>
Imposte sul reddito di esercizio	-1.608	-1.971	-3.881
<i>di cui poste non ricorrenti ed operazioni atipiche e/o inusuali</i>	-	-	1.744
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>2.489</b>	<b>2.911</b>	<b>8.069</b>
UTILE/PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	-	140	143
<i>di cui con parti correlate</i>	-	-26	-28
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>2.489</b>	<b>3.051</b>	<b>8.212</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
<b>TERZI</b>	-	-	-
<b>GRUPPO</b>	<b>2.489</b>	<b>3.051</b>	<b>8.212</b>

Utile base e diluito per azione 0,033 0,040 0,107

Utile base e diluito per azione al netto delle attività destinate alla vendita 0,033 0,038 0,105

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

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

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
<b>Immobili impianti e macchinari di proprietà</b>	<b>266.446</b>	<b>268.103</b>	<b>267.972</b>
1 Terreni	5.111	5.111	5.111
2 Fabbricati	4.299	4.350	4.517
3 Impianti e macchinari	200.109	201.686	200.826
4 Opere devolvibili	51.124	51.805	53.556
5 Attrezzature	1.121	1.171	1.325
6 Altri beni	446	488	693
7 Attività materiali in corso e acconti	4.236	3.492	1.944
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>95</b>
1 Terreni	74	74	74
2 Fabbricati	-	-	21
<b>Attività Immateriali</b>	<b>100.125</b>	<b>101.619</b>	<b>106.036</b>
1 Costi di sviluppo	-	-	-
2 Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-	-
3 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	99.776	101.265	105.733
4 Software	-	-	-
5 Altre attività immateriali	115	120	141
6 Attività immateriali in corso e acconti	234	234	162
<b>Avviamento</b>	<b>23.202</b>	<b>23.202</b>	<b>23.202</b>
<b>Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>776</b>	<b>761</b>	<b>820</b>
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	-	-	-
Altre partecipazioni	576	561	460
Titoli diversi da partecipazioni	200	200	360
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti	-	-	-
1 Crediti finanziari verso controllate	-	-	-
2 Crediti finanziari verso collegate	-	-	-
3 Crediti finanziari verso controllanti	-	-	-
4 Crediti finanziari per beni concessi in leasing	-	-	-
5 Crediti finanziari verso altri	-	-	-
6 Fair value contratti derivati	-	-	-
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>250</b>	<b>264</b>	<b>225</b>
1 Crediti immobilizzati verso controllate	-	-	-
2 Crediti immobilizzati verso collegate	-	-	-
3 Crediti immobilizzati verso controllanti	-	-	-
4 Crediti per anticipo imposta TFR	86	86	56
5 Crediti vari	4	5	8
6 Depositi cauzionali	160	173	161
7 Risconti attivi non correnti	-	-	-
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>5.041</b>	<b>5.009</b>	<b>4.152</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>395.914</b>	<b>399.032</b>	<b>402.502</b>

<b>ATTIVO</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
<b>Rimanenze di magazzino</b>	<b>2.274</b>	<b>2.263</b>	<b>2.556</b>
1 Materiali	2.274	2.263	2.556
2 Combustibili	-	-	-
3 Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
<b>Crediti Commerciali</b>	<b>102.361</b>	<b>97.497</b>	<b>95.109</b>
1 Crediti verso Clienti	73.083	68.707	71.887
2 Crediti verso imprese controllate	-	-	-
3 Crediti verso imprese collegate	-	-	-
4 Crediti verso controllanti (*)	26.497	26.326	22.502
5 Crediti verso altre società del gruppo (*)	2.781	2.464	720
6 Crediti verso altri	-	-	-
<b>Crediti Tributari</b>	<b>2.330</b>	<b>4.416</b>	<b>3.639</b>
<b>Crediti vari e altre attività correnti</b>	<b>968</b>	<b>679</b>	<b>1.360</b>
1 Crediti verso il personale	5	1	6
2 Altri crediti diversi	458	418	817
3 Risconti attivi	505	260	537
4 Ratei attivi	-	-	-
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)</b>	-	-	-
1 Partecipazioni	-	-	-
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	-	-	-
<b>Attività finanziarie disponibili per la negoziazione (HFT)</b>	-	-	-
1 Partecipazioni	-	-	-
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	-	-	-
<b>Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti</b>	<b>24.663</b>	<b>14.298</b>	<b>9.961</b>
1 Crediti finanziari verso controllate	-	-	-
2 Crediti finanziari verso collegate	-	-	-
3 Crediti finanziari verso controllanti (*)	24.663	14.298	9.961
4 Crediti finanziari verso altre società del gruppo	-	-	-
5 Crediti finanziari verso altri	-	-	-
6 Fair value contratti derivati	-	-	-
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>1.397</b>	<b>549</b>	<b>453</b>
1 Depositi bancari e postali	1.366	536	416
2 Denaro e valori in cassa	31	13	37
3 Fondi scorta	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>133.993</b>	<b>119.702</b>	<b>113.078</b>
<b>Attività cessate /Destinate ad essere cedute</b>	<b>4.482</b>	<b>4.482</b>	<b>4.482</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>534.389</b>	<b>523.216</b>	<b>520.062</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>			
1 Capitale sociale	15.337	15.337	15.337
2 (Azioni proprie)	-12	-12	-12
3 (Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti)	-	-	-
4 Riserve di capitale	-	-	-
5 Altre riserve	292.993	292.755	277.327
6 Utili (Perdite) portati a nuovo	20.941	12.967	32.966
7 Utile (Perdita) del periodo	2.489	8.212	3.051
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>331.748</b>	<b>329.259</b>	<b>328.669</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>			
1 Capitale e riserve di terzi	-	-	-
2 Utile (Perdita) del periodo di terzi	-	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>331.748</b>	<b>329.259</b>	<b>328.669</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
<b>Passività finanziarie a lungo termine</b>	<b>60.192</b>	<b>60.206</b>	<b>60.338</b>
1 Obbligazioni scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-
2 Obbligazioni convertibili scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-
3 Mutui quota a lungo	59.893	59.890	59.882
4 Debiti verso banche scadenti oltre l'esercizio successivo	7	7	10
5 Debiti verso controllate scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-
6 Debiti verso collegate scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-
7 Debiti verso controllanti scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-
8 Debiti verso altre società del gruppo scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-
9 Debiti verso altri scadenti oltre l'esercizio successivo	292	309	446
10 Debiti verso società di leasing scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-
11 Fair value contratti derivati	-	-	-
<b>Benefici ai dipendenti</b>	<b>6.775</b>	<b>6.826</b>	<b>6.094</b>
1 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.775	6.826	6.094
2 Premio anzianità	-	-	-
3 Premio fedeltà	-	-	-
4 Sconto energia	-	-	-
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>10.393</b>	<b>10.120</b>	<b>5.263</b>
1 Fondi rischi	-	-	-
2 Fondo ripristino opere devolvibili	-	-	-
3 Altri fondi	10.393	10.120	5.263
<b>Passività per imposte differite</b>	<b>56.594</b>	<b>57.081</b>	<b>62.447</b>
<b>Debiti vari ed altre passività non correnti</b>	<b>4.589</b>	<b>4.280</b>	<b>3.985</b>
1 Acconti	3.987	3.677	3.763
2 Debiti tributari	385	385	-
3 Risconti passivi	217	218	222
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>138.543</b>	<b>138.513</b>	<b>138.127</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
<b>Passività finanziarie a breve termine</b>	<b>510</b>	<b>3</b>	<b>779</b>
1 Mutui quota a breve	-	-	-
2 Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	3	3	3
3 Debiti verso imprese controllate entro l'esercizio successivo	-	-	-
4 Debiti verso imprese collegate entro l'esercizio successivo	-	-	-
5 Debiti verso controllanti entro l'esercizio successivo (*)	-	-	-
6 Debiti verso altre società del gruppo entro l'esercizio successivo	-	-	-
7 Debiti verso altri entro l'esercizio successivo	-	-	-
8 Debiti verso società di leasing entro l'esercizio successivo	-	-	-
9 Fair value contratti derivati	-	-	-
10 Altre passività finanziarie	507	-	776
<b>Debiti Commerciali</b>	<b>50.843</b>	<b>47.632</b>	<b>40.838</b>
1 Debiti verso Fornitori	17.822	18.308	12.877
2 Debiti verso imprese controllate	-	-	-
3 Debiti verso imprese collegate	-	-	-
4 Debiti verso controllanti (*)	24.100	20.731	22.728
5 Debiti verso altre società del gruppo (*)	8.827	8.499	5.119
6 Debiti verso altri	94	94	114
<b>Debiti vari ed altre passività</b>	<b>10.010</b>	<b>6.419</b>	<b>8.472</b>
1 Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	702	488	739
2 Debiti verso Cassa Conguaglio	-	-	-
3 Debiti verso personale	3.568	1.939	2.896
4 Debiti verso altri	3.181	2.912	4.370
5 Ratei passivi	-	-	-
6 Risconti passivi	2.559	1.080	467
<b>Debiti tributari</b>	<b>2.735</b>	<b>1.390</b>	<b>3.177</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>64.098</b>	<b>55.444</b>	<b>53.266</b>
<b>Passività correlate ad attività cessate /Destinate ad essere cedute</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>534.389</b>	<b>523.216</b>	<b>520.062</b>

(\*) ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27/07/2006, si riportano gli effetti dei rapporti con parti correlate al 31/03/2009, al 31/12/2008 ed al 31/03/2008

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****Premessa**

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2009, 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 2008 nel resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2008.

**Il Gruppo**

Il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato, per il trimestre chiuso al 31 marzo 2009, evidenzia un risultato economico netto consolidato di €nigl. 2.489 rispetto a €nigl. 3.051 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Sono stati effettuati accantonamenti ed ammortamenti per €nigl. 5.215 rispetto a €nigl. 4.853 dell'esercizio precedente, calcolato imposte per €nigl. 1.608 rispetto a €nigl. 1.971 dell'esercizio precedente, e nessun impatto da attività destinate alla vendita nel periodo rispetto a €nigl. 140 del precedente esercizio.

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. 2.487 di Mediterranea delle Acque S.p.A., nonché per un utile di €nigl. 2 di Immobiliare delle Fabbriche S.p.A., quest'ultima partecipata al 100% da Mediterranea delle Acque S.p.A. e consolidata integralmente.

Al 31 marzo 2009 il risultato consolidato del Gruppo presenta ricavi per €nigl. 31.661 rispetto a €nigl. 32.128 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a €nigl. 9.800 rispetto a €nigl. 10.582 dell'esercizio precedente, ed il risultato operativo (EBIT) di €nigl. 4.585 contro €nigl. 5.729 dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2009 è negativa per €nigl. 34.642 rispetto a €nigl. 45.361 al 31/12/2008, di cui debiti a medio e lungo termine verso banche e per mutui non correnti per €nigl. 60.192 rispetto a €nigl. 60.205 al 31/12/2008.

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 31 marzo 2009 ammontano a €nigl. 1.446, contro €nigl. 553 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e sono così suddivisi:

Linea	31/03/2009	31/03/2008	Variazioni
Acqua	750	458	292
Fogna	253	37	216
Depurazione	253	57	196
Varie e diverse	190	1	189
	1.446	553	893

In data 9 febbraio 2009, con decisione n°1, la Conferenza dell'Ato della Provincia di Genova ha approvato il Programma degli interventi per l'anno 2009 e la Ricognizione delle esigenze di intervento per gli anni 2010-2013

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

	31/03/2009	31/03/2008	Variazione	Variazione in termini di %
<b>RICAVI E PROVENTI</b>				
ricavi di vendita	26.264	27.142	(878)	(3,23)
ricavi per vendita energia elettrica	622	471	151	32,06
proventi investimenti immobiliari	24	23	1	4,35
ricavi per lavori conto terzi	4.266	3.996	270	6,76
variazione dei lavori in corso	22	(62)	84	(135,48)
altri proventi diversi	463	560	(97)	(17,32)
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>31.661</b>	<b>32.130</b>	<b>(469)</b>	<b>(1,46)</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>				
costi operativi	(22.058)	(21.705)	(353)	1,63
costi per lavori interni capitalizzati	197	159	38	23,90
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>9.800</b>	<b>10.582</b>	<b>(782)</b>	<b>(7,39)</b>
ammortamenti ed altri accantonamenti	(5.215)	(4.853)	(362)	7,46
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>4.585</b>	<b>5.729</b>	<b>(1.144)</b>	<b>(19,97)</b>
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(488)	(847)	359	(42,38)
Rivalutaz./Svalutaz.di Partecipazioni	-	-	-	-
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.097</b>	<b>4.882</b>	<b>(785)</b>	<b>(16,08)</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(1.608)	(1.971)	363	(18,42)
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.</b>	<b>2.489</b>	<b>2.911</b>	<b>(422)</b>	<b>(14,50)</b>
UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	-	140	(140)	(100,00)
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>2.489</b>	<b>3.051</b>	<b>-562</b>	<b>(18,42)</b>

## Mediterranea delle Acque S.p.A.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/2009 di Mediterranea delle Acque S.p.A. chiude con un utile netto di €nigl. 2.487 contro un utile netto al 31/03/2008 di €nigl. 3.016, dopo aver accantonato ammortamenti e accantonamenti per €nigl. 5.215 rispetto a €nigl. 4.853, calcolato imposte per €nigl. 1.608 rispetto a €nigl. 1.971 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. 4.606 rispetto a €nigl. 5.793 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Per quanto attiene al risultato della gestione finanziaria, negativo per €nigl. (511) rispetto a €nigl. (910) dell'esercizio precedente, si evidenzia l'incidenza degli oneri maturati sul finanziamento bancario per €nigl. (507) rispetto a €nigl. (776) dell'esercizio precedente, oneri finanziari per benefici attuariali ai dipendenti ed altri interessi passivi per €nigl. (54) rispetto a €nigl. (222) dello stesso periodo precedente. I proventi finanziari, dovuti ad interessi attivi ammontano a €nigl. 5 rispetto a €nigl. 88 al 31 marzo 2008.

La quantità d'acqua fatturata alle utenze al 31/03/2009 è stata di mc. 18.518.000 contro mc. 19.143.000 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il numero delle utenze al 31 marzo 2009 è di n° 94.616 contro n° 94.483 al 31 marzo 2008.

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

	31/03/2009	31/03/2008	Variazione	Variazione in termini di %
<b>RICAVI E PROVENTI</b>				
ricavi di vendita	26.265	27.142	(877)	(3,23)
ricavi per vendita energia elettrica	622	471	151	32,06
proventi investimenti immobiliari	14	9	5	55,56
ricavi per lavori conto terzi	4.266	3.996	270	6,76
variazione dei lavori in corso	22	(62)	84	(135,48)
altri proventi diversi	463	560	(97)	(17,32)
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>31.652</b>	<b>32.116</b>	<b>(464)</b>	<b>(1,44)</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>				
costi operativi	(22.028)	(21.629)	(399)	1,84
costi per lavori interni capitalizzati	197	159	38	23,90
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>9.821</b>	<b>10.646</b>	<b>(825)</b>	<b>(7,75)</b>
ammortamenti ed altri accantonamenti	(5.215)	(4.853)	(362)	7,46
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>4.606</b>	<b>5.793</b>	<b>(1.187)</b>	<b>(20,49)</b>
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
Rivalutaz./Svalutaz.di Partecipazioni	-	-	-	-
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.095</b>	<b>4.883</b>	<b>(788)</b>	<b>(16,14)</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(1.608)	(1.971)	363	(18,42)
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.</b>	<b>2.487</b>	<b>2.912</b>	<b>(425)</b>	<b>(14,59)</b>
UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	-	104	(104)	(100,00)
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>2.487</b>	<b>3.016</b>	<b>-529</b>	<b>(17,54)</b>

## 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, prorogata per un periodo di sei mesi ai sensi dell'art. 27 della convenzione ATO approvata con decisione n. 16 del 22/12/2003.

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 31 marzo 2009

La spesa totale degli investimenti netti effettuati al 31 marzo 2009 è di €nigl. 1.446 rispetto a €nigl. 553 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	31/03/2009	31/03/2008	Variazioni
Acqua	750	459	292
Fogna	253	37	216
Depurazione	253	57	196
Varie e diverse	190	1	189
	1.446	553	893

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

#### LAVORI ED INVESTIMENTO Iride Acqua Gas S.p.A. al 31/03/09

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 previsti riguardano sia la linea acque reflue che il servizio acquedottistico.

Tra gli interventi più significativi di acquedotto si segnalano l'ammodernamento e potenziamento diga Val Noci, rete idrica V. Dodero' Rombon, relativamente alle reti fognarie si segnala l'ultimazione del collettore bogliasco Quinto e lavori alla rete fognaria per collettamento depuratore Quinto, Estendimento fognario S. Colombano, estendimento fognario Via: delle Fabbriche, fognature Canale Fontanigorda, Uscio, Torriglia, Roncoscrivia. Per i depuratori i più significativi hanno interessato il dep.di Quinto, S. Margherita, ultimazione condotta di Punta vagno con il by pass, progettazione condotta dep. Darsena.

Il totale dei ricavi per lavori conferiti dalla capogruppo Iride Acqua e Gas al 31/03/09 è di €migl. 2.471, rispetto ai 2.794 dello stesso periodo del 2008

## NUOVI LAVORI

### PRINCIPALI INVESTIMENTI PREVISTI dalla Società nel corso dell'esercizio

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 approvati dalla Conferenza dei Sindaci del 06 marzo 2009.

#### Linea Acquedotto:

Tra gli interventi più significativi previsti si segnalano quelli di ammodernamento e potenziamento degli impianti di filtrazione e potabilizzazione di Mignanego, Prato, Isoverde; lavori di ammodernamento alla diga Brugneto; lavori di potenziamento ed estensione di condotte in via Martin Piaggio, via Bacigalupo, via Padre Santo, via Mameli, via Caprera, via Borzoli, via Trossarelli, Murta, Loc. Sareto, Terruzzo, Castello, Chiesa, Cavero, Canova, Badelli, Ternano - Frassinello.

#### Linea Fognatura:

Si segnalano gli interventi significativi previsti quali la posa, potenziamento ed estensione di condotte e collettori fognari quali via Ronchi-Porto Petroli, rio Carbonara Darsena, via Trasta, via Grilletti ed interventi diversi nei comuni limitrofi.

#### Linea Depurazione:

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

#### Varie e diverse:

Sono previsti interventi di ammodernamento impianti per conseguimento certificati verdi inerenti le centrali di proprietà.

### PRINCIPALI INVESTIMENTI PREVISTI da realizzarsi dalla Società nel corso dell'esercizio 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 gli interventi più significativi previsti si segnalano quelli di posa condotta bassa Valpolcevera, lavori di ammodernamento e potenziamento impianto di filtrazione Acquafredda, posa condotte e collettori fognari nei comuni limitrofi e realizzazione di una stazione di sollevamento a Paraggi nel Comune di S.Margherita.

## PERSONALE

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

Qualifica	31/03/2009	31/03/2008	Differenza	Numero medio Dipendenti 31/03/2009	31/12/2008
Dirigenti	4	4	-	4	4
Quadri	9	9	-	9	9
Impiegati	125	119	6	122	121
Operai	296	302	-6	299	301
<b>Totale</b>	<b>434</b>	<b>434</b>	<b>-</b>	<b>434</b>	<b>435</b>

## **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, tramite il proprio Sistema di Gestione Aziendale, certificato ai sensi delle seguenti norme:

- ISO 9001 : 00 (Qualità)
- ISO 14001:04 (Ambiente)
- OHSAS 18001:07 (Sicurezza)

Nell'anno 2007 Mediterranea delle Acque S.p.A. ha ottenuto un certificato integrato Qualità, Ambiente e Sicurezza esteso a tutti i siti ex Genova Acque ed ex Acquedotti Privati.

## **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 31 marzo 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. 77 contro un utile di €nigl. 27 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato predisposto ai fini del Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 31 marzo 2009, redatta in conformità agli IFRS, chiude con un utile ante imposte di €nigl. 3, rispetto ad una perdita di €nigl. 2 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. 23 contro €nigl. 63 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

**FORMA, STRUTTURA E PERIMETRO DI RIFERIMENTO DEL RESOCONTO  
INTERMEDIO DI GESTIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2009****CRITERI DI REDAZIONE**

Come indicato in premessa, il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2009 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 31/12/2008 e la situazione trimestrale al 31/03/2009 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 rettificata per uniformarle ai principi contabili ed ai criteri di formazione del Resoconto adottato dalla Capogruppo Mediterranea 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 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.

Per la predisposizione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/2009 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 31 marzo 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.

## **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 31/12/2008. 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**

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.

#### Rapporti con altre partecipazioni

- Mediterranea delle Acque S.p.A., nel CdA del 28/05/2008, ha deliberato di approvare i termini della documentazione finanziaria del Contratto di Finanziamento assunto dalla Società Acque Potabili Siciliane S.p.A. per la realizzazione del Programma investimenti presentato in sede di partecipazione alla gara per la concessione trentennale della gestione relativa al bacino di utenza dell'ATO 1 Palermo. Il Contratto prevede l'assunzione di obbligazioni specifiche a garanzia del finanziamento massimo complessivo di € 75 milioni da parte dei Soci di riferimento di Acque Potabili Siciliane S.p.A. – SAP S.p.A., SMAT S.p.A. e Mediterranea delle Acque S.p.A., mediante la sottoscrizione della "lettera degli impegni" e della "lettera di patronage".

### **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 intersocietari con la citata società in relazione all'attività di direzione e coordinamento esercitata al 31 marzo 2009. Vengono altresì esposti i rapporti intersocietari 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 31 marzo 2009, sono stati affidati lavori per importi al di sotto delle soglie comunitarie (affidati da imprese pubbliche): n. 19 lavori di importo non inferiore ad €20.000 e non superiore a € 100.000, n. 3 lavori per importi superiori a € 100.001 e non superiori a € 500.000.

- Con riferimento alla vertenza instaurata presso la Commissione Tributaria Regionale dall'Ufficio con le impugnazioni proposte per gli esercizi 2001, 2002 e 2003, la Società ha predisposto gli atti di costituzione nel giudizio di appello, depositati nel mese di gennaio 2009. Si ricorda che in data 21 novembre 2008, l'Agenzia delle Entrate di Genova aveva proposto appello contro le sentenze n.322/03/07, n.339/03/07 e n. 340/03/07 con cui la Sezione 3 della Commissione Provinciale di Genova aveva deciso per l'accoglimento dei ricorsi presentati dalla Società contro gli avvisi di accertamento notificati inerente il contenzioso 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 erano riservati la decisione. In data 12 novembre 2008 la Sezione quarta della Commissione tributaria Regionale di Genova, in accoglimento della domanda presentata dalla Società, ha respinto l'appello dell'Ufficio e confermato la decisione di primo grado, condannando la parte appellante (l'Agenzia delle Entrate) al pagamento delle spese di giudizio. Alla data di approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione, non è stata ancora fissata la data di udienza inerente la trattazione del ricorso presentato dalla Direzione Regionale dell'Agenzia delle Entrate.

- In data 9 febbraio 2009, con decisione n.1/2009, la Conferenza dell'ATO della Provincia di Genova ha approvato il Programma degli Interventi per l'anno 2009 e la Ricognizione delle esigenze d'intervento per gli anni 2010-2013.

Il 28 febbraio 2009 è stata pubblicata la legge 27 febbraio 2009 n.13 di conversione del decreto legge 208/2008 che, all'articolo 8 sexies, disciplina il rapporto con l'utenza del servizio idrico in attuazione della nota sentenza 335/08 della Corte Costituzionale in materia di tariffa depurazione.

- In data 24 febbraio 2009 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di far partecipare Mediterranea delle Acque Spa 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. Stazione appaltante è la società consortile, tra i vari Comuni, Depuratore Ingauno Scarl ..

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 ai sensi dell'art.37 – comma 8 del D.Lgs n.163/2006.

In caso di aggiudicazione il Raggruppamento, di tipo verticale, sarà guidato da Mediterranea delle Acque S.p.A. ed andrà a costituire con le altre società Passavant Impianti SpA, Demont Srl, Società Azionaria per la condotta di Acque Potabili SpA, la società veicolo che acquisterà l'80% del capitale della Ingaunae Aquae SpA.

La durata presunta della Società è di circa trenta anni dalla data di costituzione.

L'importo complessivo della gara d'appalto, esclusi gli oneri finanziari, è di € 142.421.206. Il valore presunto dell'investimento iniziale è pari a € 57.286.200 ed è previsto un investimento successivo di € 17.500.000. L'appalto comprende inoltre 30 canoni annui per un totale complessivo a € 67.635.006.

- In data 16 marzo 2009 è stato presentato ricorso al TAR Liguria per ottenere l'annullamento della Decisione della Conferenza dei Sindaci dell'Ambito territoriale ottimale della Provincia di Genova, n. 10 del 17 dicembre 2008, avente ad oggetto "Proroga delle autorizzazioni ex art. 115, comma 14, D. Lgs. 267/2000", in estrema sintesi esclusivamente per la parte in cui 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 - di cui alla precedente decisione n. 9 del 17/12/2008 .

Si ricorda che con la suddetta Decisione parzialmente impugnata n. 10 del 17/12/2008, 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, aveva stabilito di accordare a Mediterranea delle Acque stessa la proroga dell'autorizzazione per la durata sopra indicata.

Al riguardo si ricorda altresì che con la citata decisione n. 9 del 17/12/2008, aveva 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 aveva 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.

#### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

- In data 07 aprile 2009 la Società ha provveduto ad ulteriore versamento, in conto futuro aumento capitale sociale, di €uro 225.000,00 in proporzione alle quote di capitale sottoscritto nella società partecipata Acque Potabili Siciliane SpA. Si ricorda che l'Assemblea dei soci di Acque Potabili Siciliane spa, in data 31 luglio 2008, ha deliberato di approvare la prospettazione di ricostituzione del capitale sociale, confermata nel corso dell'Assemblea del 9 dicembre 2008. In data 19 dicembre 2008, la Società aveva provveduto ad un primo versamento nominativo di € 225.000, in proporzione alle quote di capitale sottoscritto, in conto aumento capitale.

Alla data odierna non si sono verificati altri fatti oltre a quelli indicati in precedenza riguardanti anche il periodo successivo al 31 marzo 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

**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 dei 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**

	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
Depositi bancari e postali	1.366	536	416
Denaro e valori in cassa	31	13	37
<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>1.397</b>	<b>550</b>	<b>453</b>
Crediti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	24.663	14.298	9.961
Crediti finanziari verso altri	-	-	-
<b>Totale crediti finanziari correnti</b>	<b>24.663</b>	<b>14.298</b>	<b>9.961</b>
Debiti verso banche a breve	(3)	(3)	(3)
Debiti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	-	-	-
Altre passività finanziarie	(507)	-	(776)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(510)</b>	<b>(3)</b>	<b>(779)</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>25.550</b>	<b>14.845</b>	<b>9.635</b>
Mutui non correnti	(59.893)	(59.890)	(59.882)
Debiti verso banche a medio-lungo termine	(7)	(7)	(10)
Altre passività finanziarie	(292)	(309)	(446)
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(60.192)</b>	<b>(60.205)</b>	<b>(60.338)</b>
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(34.642)</b>	<b>(45.361)</b>	<b>(50.703)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>331.749</b>	<b>329.259</b>	<b>328.669</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO /PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-10%</b>	<b>-14%</b>	<b>-15%</b>

(\*) ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27/07/2006, si riportano gli effetti dei rapporti con parti correlate al 31/03/2009, al 31/12/2008 ed al 31/03/2008

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
<i>Disponibilità liquide</i>	549	292	292
<i>Saldo cash pooling iniziale</i>	14.298	7.981	7.981
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING INIZIALI</b>	<b>14.847</b>	<b>8.273</b>	<b>8.273</b>
 <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
Utile ante imposte	4.097	11.950	4.882
Ammortamenti			
Immobili, impianti e macchinari	3.103	12.817	2.955
Attività immateriali	1.494	5.987	1.497
Svalutazioni	-	124	-
Ripristino di valore di attività immobilizzate	-	-	-
Accantonamenti netti			
Fondi	273	5.107	250
Benefici ai dipendenti	-51	852	120
Totale accantonamenti netti	222	5.959	370
Variazione nelle attività e passività operative			
Variazione delle rimanenze	11	437	144
Variazione dei crediti	-3.053	-11.512	-8.992
Variazione dei debiti	6.755	7.576	56
Totale variazione netta delle attività e passività operative	3.713	-3.499	-8.792
Pagamento di imposte sul reddito	-	-10.106	-
<b>TOTALE FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>12.629</b>	<b>23.232</b>	<b>912</b>
 <b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
Investimenti in:			
- attività immateriali	-	-74	-1
- immobili, impianti e macchinari	-1.446	-10.523	-550
- investimenti immobiliari	-	-	-
Totale investimenti	-1.446	-10.597	-551
Realizzo investimenti	9	7	-
Realizzo attività non correnti destinate alla vendita	-	2.280	2.280
Altri movimenti di partecipazioni	-15	-225	-
Interessi attivi	50	253	88
Altri movimenti finanziari	-	205	-
<b>TOTALE FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>-1.402</b>	<b>-8.077</b>	<b>1.817</b>

**FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

Erogazione di dividendi

Vendita azioni proprie

Nuovi finanziamenti

Rimborsi di finanziamenti

Interessi passivi

Variazione crediti finanziari

Variazione debiti finanziari

**TOTALE FLUSSO DI CASSA ASSORBITO**
**DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**
**FLUSSO DI CASSA GENERATO DEL PERIODO**
**DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING FINALI**

Cash pooling

**DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI**

	<b>31/03/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
Erogazione di dividendi	-	-4.595	-
Vendita azioni proprie	-	-	-
Nuovi finanziamenti	-	-	-
Rimborsi di finanziamenti	-	-	-
Interessi passivi	-507	-3.267	-776
Variazione crediti finanziari	-	-	-
Variazione debiti finanziari	493	-719	188
<b>TOTALE FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-14</b>	<b>-8.581</b>	<b>-588</b>
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO DEL PERIODO</b>	<b>11.213</b>	<b>6.574</b>	<b>2.141</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING FINALI</b>	<b>26.060</b>	<b>14.847</b>	<b>10.414</b>
Cash pooling	24.663	14.298	9.961
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>1.397</b>	<b>549</b>	<b>453</b>

**PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie	Riserva valut. Fair value	Riserva di consolidamento(utili a nuovo)	Utili (perdite) a nuovo	Totale del gruppo	di terzi	Totale del gruppo e di terzi
Saldo 31/12/07	15.337	985	268.900	(12)	-	7.421	32.987	325.618	-	325.618
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	3.051	3.051	-	3.051
Saldo al 31/03/08	15.337	985	268.900	(12)	-	7.421	36.038	328.669	-	328.669

  

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva per azioni proprie	Riserva valut. Fair value	Riserva di consolidamento(utili a nuovo)	Utili (perdite) a nuovo	Totale del gruppo	di terzi	Totale del gruppo e di terzi
Saldo 31/12/08	15.337	1.985	283.303	(12)	24	7.443	21.179	329.259	-	329.259
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	2.489	2.489	-	2.489
Saldo al 31/03/09	15.337	1.985	283.303	(12)	24	7.443	23.668	331.748	-	331.748

## 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%