

# **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

## **RELAZIONE TRIMESTRALE MEDITERRANEA DELLE ACQUE S.p.A. al 30 settembre 2007**

Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2007



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>	2
<b>PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI</b>	3
Conto economico	4
Stato patrimoniale	6
<b>OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ATTIVITA' DEL PERIODO IN ESAME E FATTI PIU' SIGNIFICATIVI - NOTE DI COMMENTO</b>	10
<b>ALLEGATI</b>	28
Posizione finanziaria Netta Consolidata	29
Rendiconto finanziario consolidato	30
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	32
Utile per azione	34
Rapporti con parti correlate	35
Area di consolidamento	36
Indicatori di Bilancio	37
<b>PROSPETTI CONTABILI MEDITERRANEA DELLA ACQUE S.p.A.</b>	38
Conto economico	39
Stato patrimoniale	41
<b>ALLEGATI</b>	45
Posizione finanziaria netta	46
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	47
Rapporti con parti correlate	48

## CARICHE SOCIALI

### CONSIGLIO DI

### AMMINISTRAZIONE

Dal 14.11.2005 fino approvazione

Bilancio 31.12.2007

<i>Presidente</i>	Prof. Avv. Giovanni DOMENICHINI (*)
<i>Vice Presidente</i>	Dott. Luigi LUZZATI
<i>Amministratori</i>	Dott. Ing. Gianluigi DEVOTO Prof. Rosario MAZZOLA Dott. Giuseppe ANFOSSI (*)
<i>Segretario C.d.A.</i>	Dott. Armando MANZONI

(\*) componenti del Comitato per il Controllo Interno

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>DIREZIONE</b>	<i>Direttore Generale</i>	Dott. Ing. Gianluigi DEVOTO
	<i>Direttore Amministrativo</i>	Dott. Sergio FONTANINI (**)
	<i>Direttore Gestione del Servizio</i>	Dott. Ing. Giovanni GNOCCHI

(\*\*) Dirigente Preposto (Art. 154bis D.Lgs. 24/2/1998 n° 58)

### COLLEGIO SINDACALE

Dal 14.11.2005 fino approvazione Bilancio 31.12.07

<i>Presidente</i>	Dott. Giuseppe LALLA
<i>Sindaci effettivi</i>	Dott. Pietro PERFUMO Dott. Ermanno MARTINETTO
<i>Sindaci supplenti</i>	Dott. Silvio SARTORELLI Dott. Alberto SOLANO

### SOCIETA' DI REVISIONE

(2006 – 2011)

RECONTA ERNST &  
YOUNG SPA

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

- Conto economico
- Stato patrimoniale

**CONTO ECONOMICO**
**BILANCIO CONSOLIDATO Mediterranea delle Acque S.p.A.**

Situazione al 30/09/2007

CONTO ECONOMICO	30/09/2007	III trim. 2007	30/09/2006	III trim. 2006	31/12/2006
<b>RICAVI E PROVENTI</b>					
Ricavi per vendita di beni e servizi	76.632	24.476	73.466	24.738	100.923
<i>di cui con parti correlate</i>	4.529	1.794	1.365	455	1.820
Variazione dei lavori in corso	84	-114	830	-184	-366
Altri ricavi e proventi	13.546	5.382	11.522	4.491	20.727
<i>di cui con parti correlate</i>	8.444	3.788	10.476	3.492	13.968
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>90.262</b>	<b>29.744</b>	<b>85.818</b>	<b>29.045</b>	<b>121.284</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>					
Acquisto Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.426	-1.050	-3.707	-1.020	-4.176
<i>di cui con parti correlate</i>	-207	-96	0	0	0
Variazione delle rimanenze	236	-14	-143	-33	-212
Prestazioni di servizi	-33.395	-11.827	-30.947	-9.232	-45.047
<i>di cui con parti correlate</i>	-16.000	-5.431	-20.794	-6.931	-27.725
Oneri per godimento beni di terzi	-3.628	-1.329	-3.001	-1.002	-3.935
<i>di cui con parti correlate</i>	-1.878	-647	-1.588	-529	-2.117
Oneri diversi di gestione	-3.035	-417	-4.000	-1.786	-5.532
<i>di cui con parti correlate</i>	-272	-46	0	0	0
Costi per lavori interni capitalizzati	943	241	872	28	1.304
Costo del personale	-16.946	-5.480	-18.765	-5.709	-25.298
1 Salari e stipendi	-12.088	-3.920	-12.985	-4.006	-18.010
<i>di cui con parti correlate</i>	-131	-48	-126	-42	-168
2 Oneri sociali	-4.536	-1.367	-4.794	-1.415	-6.258
3 Accantonamenti per piani a benefici definiti (TFR)	279	0	-973	-286	-1.012
4 Altri costi del personale	-601	-193	-13	-2	-18
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>-59.251</b>	<b>-19.876</b>	<b>-59.691</b>	<b>-18.754</b>	<b>-82.896</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>31.011</b>	<b>9.868</b>	<b>26.127</b>	<b>10.291</b>	<b>38.388</b>

**CONTO ECONOMICO**
**BILANCIO CONSOLIDATO Mediterranea delle Acque S.p.A.**

Situazione al 30/09/2007

CONTO ECONOMICO	30/09/2007	III trim. 2007	30/09/2006	III trim. 2006	31/12/2006
Ammortamenti e accantonamenti	-14.904	-4.641	-14.824	-4.974	-22.444
Ammortamenti	-13.402	-4.472	-14.524	-4.874	-19.392
1 Ammortamento immobilizzazioni materiali	-8.894	-2.975	-10.024	-3.374	-13.393
2 Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-4.508	-1.497	-4.500	-1.500	-5.999
Accantonamenti	-1.502	-169	-300	-100	-3.052
1 Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-417	-4	-300	-100	-900
2 Accantonamenti ai fondi rischi	-1.085	-165	0	0	-2.152
3 Altri accantonamenti					
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>16.107</b>	<b>5.227</b>	<b>11.303</b>	<b>5.317</b>	<b>15.944</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>					
Proventi finanziari	21	0	1.585	818	2.722
1 Proventi da partecipazioni	0	0	121	0	121
<i>di cui con parti correlate</i>	0	0	94	0	94
2 Interessi attivi	21	0	831	185	759
<i>di cui con parti correlate</i>	20	0	145	57	168
3 Altri proventi finanziari	0	0	633	633	1.842
Oneri finanziari	-3.155	-1.035	-2.777	-891	-3.622
1 Interessi passivi verso sistema bancario	-2.205	-711	-2.594	-738	-3.424
2 Altri interessi passivi	-325	-116	-137	-137	-39
<i>di cui con parti correlate</i>	-325	-116	-137	-137	-12
3 Oneri finanziari per benefici ai dipendenti	-625	-208	0	0	-155
4 altri oneri finanziari	0	0	-46	-16	-4
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-3.134</b>	<b>-1.035</b>	<b>-1.192</b>	<b>-73</b>	<b>-900</b>
<b>RISULTATO DI COLLEGATE VALUTATE A PATRIMONIO NETTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RIVALUTAZIONE / SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>12.973</b>	<b>4.192</b>	<b>10.111</b>	<b>5.244</b>	<b>15.044</b>
Imposte sul reddito di esercizio	-5.983	-1.610	-5.117	-2.837	-6.623
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>6.990</b>	<b>2.582</b>	<b>4.994</b>	<b>2.407</b>	<b>8.421</b>
UTILE/PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	124	738	0	0	0
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO PRIMA DELL'ATTRIBUZIONE A TERZI</b>	<b>7.114</b>	<b>3.320</b>	<b>4.994</b>	<b>2.407</b>	<b>8.421</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI TERZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO DEL GRUPPO</b>	<b>7.114</b>	<b>3.320</b>	<b>4.994</b>	<b>2.407</b>	<b>8.421</b>

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

**STATO PATRIMONIALE  
BILANCIO CONSOLIDATO Mediterranea delle Acque S.p.A.**  
 Situazione al 30/09/2007

ATTIVO	30/09/2007	30/06/2007	31/12/2006
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
<b>Immobili impianti e macchinari di proprietà</b>	<b>270.944</b>	<b>271.390</b>	<b>271.550</b>
1 Terreni	5.111	5.111	5.200
2 Fabbricati	4.598	4.653	5.011
3 Impianti e macchinari	200.390	200.451	198.436
4 Opere devolvibili	55.047	55.136	56.202
5 Attrezzature	1.448	1.483	1.515
6 Altri beni	906	1.013	1.244
7 Attività materiali in corso e acconti	3.444	3.543	3.942
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>109</b>	<b>116</b>	<b>12.335</b>
1 Terreni	74	74	3.452
2 Fabbricati	35	42	8.883
<b>Attività Immateriali</b>	<b>108.987</b>	<b>110.481</b>	<b>113.771</b>
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	108.712	110.201	113.526
4 Software	0	0	0
5 Altre attività immateriali	189	46	62
6 Attività immateriali in corso e acconti	86	234	183
<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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>940</b>	<b>940</b>	<b>550</b>
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	0	0	0
Altre partecipazioni	460	460	10
Titoli diversi da partecipazioni	480	480	427
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti	0	0	113
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	113
6 Fair value contratti derivati	0	0	0
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>193</b>	<b>207</b>	<b>263</b>
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	24	24	92
5 Crediti vari	14	17	26
6 Depositi cauzionali	155	166	145
7 Risconti attivi non correnti	0	0	0
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>4.986</b>	<b>5.105</b>	<b>4.807</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>409.361</b>	<b>411.441</b>	<b>426.478</b>

<b>ATTIVO</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
<b>Rimanenze di magazzino</b>	<b>2.622</b>	<b>2.636</b>	<b>2.386</b>
1 Materiali	2.622	2.636	2.386
2 Combustibili	0	0	0
3 Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
<b>Crediti Commerciali</b>	<b>98.579</b>	<b>97.936</b>	<b>99.406</b>
1 Crediti verso Clienti	82.312	79.986	84.555
2 Crediti verso imprese controllate	0	0	0
3 Crediti verso imprese collegate	0	0	0
4 Crediti verso controllanti (*)	15.346	17.213	14.375
5 Crediti verso altre società del gruppo (*)	921	737	476
6 Crediti verso altri	0	0	0
<b>Crediti Tributari</b>	<b>3.643</b>	<b>3.946</b>	<b>6.818</b>
<b>Crediti vari e altre attività correnti</b>	<b>998</b>	<b>786</b>	<b>377</b>
1 Crediti verso il personale	3	5	3
2 Altri crediti diversi	284	380	374
3 Risconti attivi	711	401	0
4 Ratei attivi	0	0	0
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
1 Partecipazioni	0	0	0
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	0	0	1
<b>Attività finanziarie disponibili per la negoziazione (HFT)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Partecipazioni	0	0	0
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	0	0	0
<b>Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti</b>	<b>0</b>	<b>312</b>	<b>838</b>
1 Crediti finanziari verso controllate	0	0	0
2 Crediti finanziari verso collegate	0	0	0
3 Crediti finanziari verso controllanti (*)	0	0	526
4 Crediti finanziari verso altre società del gruppo	0	0	0
5 Crediti finanziari verso altri	0	312	312
6 Fair value contratti derivati	0	0	0
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>487</b>	<b>641</b>	<b>1.187</b>
1 Depositi bancari e postali	473	550	1.178
2 Denaro e valori in cassa	14	91	9
3 Fondi scorta	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>106.329</b>	<b>106.257</b>	<b>111.013</b>
<b>Attività cessate /Destinate ad essere cedute</b>	<b>10.975</b>	<b>11.428</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>526.665</b>	<b>529.126</b>	<b>537.491</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>			
1 Capitale sociale	15.337	15.337	15.337
2 (Azioni proprie)	-12	-12	-70
3 (Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti)	0	0	0
4 Riserve di capitale	0	0	0
5 Altre riserve	279.053	279.053	272.211
6 Utili (Perdite) portati a nuovo	11.181	11.181	11.207
7 Utile (Perdita) del periodo	7.114	3.793	8.421
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>312.673</b>	<b>309.352</b>	<b>307.106</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>			
1 Capitale e riserve di terzi	0	0	0
2 Utile (Perdita) del periodo di terzi	0	0	0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>312.673</b>	<b>309.352</b>	<b>307.106</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
<b>Passività finanziarie a lungo termine</b>	<b>60.371</b>	<b>60.457</b>	<b>87.683</b>
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	59.876	59.874	0
4 Debiti verso banche scadenti oltre l'esercizio successivo	11	11	87.051
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	484	572	632
10 Debiti verso società di leasing scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11 Fair value contratti derivati	0	0	0
<b>Benefici ai dipendenti</b>	<b>6.529</b>	<b>6.640</b>	<b>6.734</b>
1 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.529	6.640	6.734
2 Premio anzianità	0	0	0
3 Premio fedeltà	0	0	0
4 Sconto energia	0	0	0
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.123</b>	<b>3.959</b>	<b>3.400</b>
1 Fondi rischi	0	0	0
2 Fondo ripristino opere devolvibili	0	0	0
3 Altri fondi	4.123	3.959	3.400
<b>Passività per imposte differite</b>	<b>75.674</b>	<b>76.983</b>	<b>77.999</b>
<b>Debiti vari ed altre passività non correnti</b>	<b>3.871</b>	<b>3.924</b>	<b>3.895</b>
1 Acconti	3.647	3.700	3.669
2 Risconti passivi	224	224	226
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>150.568</b>	<b>151.963</b>	<b>179.711</b>

<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
<b>Passività finanziarie a breve termine</b>	<b>12.566</b>	<b>13.867</b>	<b>6.262</b>
1 Mutui quota a breve	0	0	0
2 Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	0	1	5
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 (*)	11.855	13.866	6.257
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	711	0	0
<b>Debiti Commerciali</b>	<b>38.010</b>	<b>43.566</b>	<b>37.119</b>
1 Debiti verso Fornitori	14.858	15.130	14.577
2 Debiti verso imprese controllate	0	0	0
3 Debiti verso imprese collegate	0	0	0
4 Debiti verso controllanti (*)	19.845	24.216	17.447
5 Debiti verso altre società del gruppo (*)	1.897	2.810	3.796
6 Debiti verso altri	1.410	1.410	1.299
<b>Debiti vari ed altre passività</b>	<b>8.041</b>	<b>8.396</b>	<b>6.588</b>
1 Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	684	1.229	806
2 Debiti verso Cassa Conguaglio	0	0	0
3 Debiti verso personale	2.646	1.881	2.506
4 Debiti verso altri	4.244	4.791	2.781
5 Ratei passivi	0	0	0
6 Risconti passivi	467	495	495
<b>Debiti tributari</b>	<b>4.807</b>	<b>1.982</b>	<b>705</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>63.424</b>	<b>67.811</b>	<b>50.674</b>
<b>Passività correlate ad attività cessate /Destinate ad essere cedute</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>526.665</b>	<b>529.126</b>	<b>537.491</b>

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

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****Il Gruppo**

La Relazione Trimestrale Consolidata, per il trimestre chiuso al 30 settembre 2007, evidenzia un risultato economico netto consolidato di €nigl. 7.114 rispetto a €nigl. 4.994 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Sono stati effettuati accantonamenti ed ammortamenti per €nigl. 14.904 rispetto a €nigl. 14.824 dell'esercizio precedente, calcolato imposte per €nigl. 5.983 rispetto a €nigl. 5.117 dell'esercizio precedente ed un utile netto derivante da attività destinate alla vendita di €nigl. 124.

Nella relazione trimestrale consolidata, oltre alla Capo Gruppo, è inclusa con metodo integrale la società controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. Al risultato consolidato hanno contribuito i risultati dei bilanci delle Società del Gruppo, redatti in conformità agli IAS/IFRS, rispettivamente per €nigl. 6.749 di Mediterraneo delle Acque S.p.A., nonché per un utile di €nigl. 365 di Immobiliare delle Fabbriche S.p.A., quest'ultima partecipata al 100% da Mediterraneo delle Acque S.p.A. e consolidata integralmente.

Nel corso del primo semestre del 2007 è avvenuta la fusione per incorporazione della controllata al 100% SVIN Servizi S.p.A. in Mediterraneo S.p.A. La fusione, avvenuta in data 7 maggio 2007 è stata contabilizzata nel bilancio dell'incorporante con effetti civilistici e fiscali dal 1 gennaio 2007.

Tale società era consolidata con il metodo integrale al 31 dicembre 2006 nella Capogruppo Mediterraneo delle Acque S.p.A. Pertanto l'operazione sopra descritta non ha comportato variazioni sostanziali sul perimetro di consolidamento al 30 settembre 2007.

Al 30 settembre 2007 il risultato consolidato del Gruppo presenta ricavi per €nigl 90.262 rispetto a €nigl. 85.818 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a €nigl. 31.011 rispetto a €nigl. 26.127 dell'esercizio precedente, ed il risultato operativo (EBIT) di €nigl 16.107 contro €nigl. 11.303 dell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2007 è negativa per €nigl. 71.510 rispetto a €nigl. 79.337, di cui a medio e lungo termine verso banche e per mutui non correnti per €nigl. 59.886 rispetto a €nigl. 87.012 del precedente esercizio. Tale minore indebitamento netto rispetto al 31 dicembre 2006, pari ad €nigl. 90.466, discende dal riordino nel sistema di bollettazione con riallineamento dei tempi e dei metodi di rilevazione dei consumi ed il conseguente allineamento nella fase di emissione della bollettazione. Tali cicli di bollette risentono delle nuove tariffe aggiornate ed approvate dall'AATO.

Il contratto di finanziamento, stipulato con primario istituto bancario, da €nigl. 87.000 è stato rinegoziato con un mutuo non corrente per €nigl. 60.000 generando la differenza di €nigl. 27.000 che è stata interamente rimborsata. L'aumento dei debiti finanziari verso controllanti per €nigl. 11.855 rispetto a €nigl. 4.828 al 31/12/2006 evidenzia tale linea seguita dalla Società.

I crediti verso clienti al 30/09/2007 evidenziano un saldo di €nigl. 82.312 rispetto a €nigl. 84.555 al 31/12/2006; tale miglioramento è dovuto ad una ottimizzazione sui crediti pregressi di difficile recupero (dal 1999 al 2005) che ha ottenuto un risultato positivo oltre le aspettative.

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, €nigl. 10.975, è stato valutato al minore tra il loro precedente valore di carico ed il valore di mercato al netto dei costi di vendita.

Gli immobili venduti, al 30/9/2007, sono i seguenti:

Mediterranea delle Acque S.p.A.:

Cascina Preadoga – Cascina Carossina – Via Pacinotti 64 – Via La Spezia

Immobiliare delle Fabbriche S.p.A.:

Via delle Fabbriche 51, Via delle Fabbriche 45/A – B – 2 – 3 – 4 – 5, Via Montesuello - Via Antiochia (terreno).

Nel mese di ottobre sono stati venduti i seguenti immobili:

Mediterranea delle Acque S.p.A.:

Piazza Nunziata

Immobiliare delle Fabbriche S.p.A.:

Via Fabbriche 45/1

Gli investimenti al 30 settembre 2007 ammontano a €nigl 8.717, contro €nigl. 6.182 al 30/09/2006, di cui €nigl 6.520 linea acqua, €nigl 966 linea fognaria e €nigl 1.090 linea depurazione, varie e diverse (attrezzatura industriale, mobilio, macchine elettriche ed elettroniche) €nigl 141.

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

	30/09/07	30/09/06	Variazione	Variazione %
<b>RICAVI E PROVENTI</b>				
ricavi di vendita	76.012	72.876	3.136	4,30%
ricavi per vendita energia elettrica	620	590	30	5,08%
proventi investimenti immobiliari	276	268	8	2,98%
ricavi per lavori conto terzi	9.226	8.875	351	3,95%
variazione dei lavori in corso	84	830	(746)	-89,87%
altri proventi diversi	4.044	2.379	1.665	69,99%
<b>COSTI OPERATIVI</b>				
costi operativi	(60.194)	(60.563)	369	0,61%
costi per lavori interni capitalizzati	943	872	71	8,14%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	31.011	26.127	4.884	18,69%
ammortamenti ed altri accantonamenti	(14.904)	(14.824)	(80)	0,54%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	16.107	11.303	4.804	42,50%
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	(3.134)	(1.192)	(1.942)	62,92%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	12.973	10.111	2.862	28,31%
<b>IMPOSTE SUL REDDITO</b>	(5.983)	(5.117)	(866)	16,92%
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.</b>	6.990	4.994	1.996	39,97%
<b>UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE</b>	124	-	124	100,00%
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	7.114	4.994	2.120	42,46%

## **Mediterranea delle Acque S.p.A.**

La situazione trimestrale al 30/09/2007 di Mediterranea delle Acque S.p.A. chiude con un utile netto di €nigl. 6.749 contro un utile netto al 30/09/2006 di €nigl. 4.270, dopo aver accantonato ammortamenti e accantonamenti per €nigl. 14.802 rispetto a €nigl. 14.521 dell'esercizio precedente, calcolato imposte per €nigl. 5.908 rispetto a €nigl. 5.065 dell'esercizio precedente ed una svalutazione di €nigl. 152 derivante da attività destinate alla vendita.

L'analisi del risultato operativo (EBIT) ammontante a €nigl. 16.030 rispetto a €nigl. 10.990 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, evidenzia quanto segue:

- L'aumento dei ricavi per fatturato al Servizio Idrico Integrato risente della nuova applicazione tariffaria deliberata con la Decisione n° 7 della Conferenza dei Sindaci dell'Ambito Ottimale della Provincia di Genova, in aumento rispetto a quella applicata nel 2006.
- L'operazione di fusione avvenuta nel precedente esercizio, che aveva comportato inevitabili maggiori costi di natura legale, societaria e amministrativa nonché impegni per la razionalizzazione e ottimizzazione della gestione del servizio, sta apportando, per effetto delle efficienze e sinergie che stanno emergendo dal processo di integrazione delle aziende, i benefici previsti.
- Hanno interessato il rendimento maggiori accantonamenti per €nigl. 1.502, rispetto a €nigl. 300 dell'esercizio precedente (vertenze inerenti contributi a titolo di Indennità di Malattia, contributi Cassa Integrazione Guadagni, verifica dell'Agenzia delle Entrate), parzialmente compensati da minori ammortamenti per €nigl. 921 dovuti al termine dell'ammortamento (vita utile) di alcune immobilizzazioni materiali.

Per quanto attiene al risultato della gestione finanziaria, negativo per €nigl. (3.221) rispetto a €nigl. (1.655) dell'esercizio precedente, si evidenzia l'incidenza degli oneri maturati sul finanziamento bancario correlato alla operazione di acquisizione degli Acquedotti Privati genovesi €nigl. (2.205) rispetto a €nigl. (2.594) dell'esercizio precedente, oneri finanziari per benefici attuariali ai dipendenti ed altri interessi passivi per €nigl. (1.037) rispetto a €nigl. (148) dello stesso periodo precedente. I proventi finanziari, dovuti ad interessi attivi e ad altri proventi finanziari, ammontano a €nigl. 21 rispetto a €nigl. 1.087 al 30 settembre 2006.

La quantità d'acqua fatturata alle utenze al 30/09/2007 è stata di mc. 56.687.000 contro mc. 57.100.000 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il numero delle utenze al 30 settembre 2007 è di n° 93.485 contro n° 92.994 al 30 settembre 2006.

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

	30/09/07	30/09/06	Variazione	Variazione %
<b>RICAVI E PROVENTI</b>				
ricavi di vendita	76.013	72.876	3.137	4,30%
ricavi per vendita energia elettrica	620	590	30	5,08%
proventi investimenti immobiliari	185	175	10	5,71%
ricavi per lavori conto terzi	9.229	8.875	354	3,99%
variazione dei lavori in corso	84	830	(746)	89,88%
altri proventi diversi	4.045	1.841	2.204	119,72%
<b>COSTI OPERATIVI</b>				
costi operativi	(60.287)	(60.548)	261	0,43%
costi per lavori interni capitalizzati	943	872	71	8,14%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>30.832</b>	<b>25.511</b>	<b>5.321</b>	<b>20,86%</b>
ammortamenti ed altri accantonamenti	(14.802)	(14.521)	281	1,94%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>16.030</b>	<b>10.990</b>	<b>5.040</b>	<b>45,86%</b>
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(3.221)</b>	<b>(1.655)</b>	<b>2.029</b>	<b>94,62%</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>12.809</b>	<b>9.335</b>	<b>3.474</b>	<b>37,21%</b>
<b>IMPOSTE SUL REDDITO</b>	<b>(5.908)</b>	<b>(5.065)</b>	<b>843</b>	<b>16,64%</b>
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZ.</b>	<b>6.901</b>	<b>4.270</b>	<b>2.631</b>	<b>61,62%</b>
<b>UTILE / PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>	<b>152</b>	<b>100,00%</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>6.749</b>	<b>4.270</b>	<b>2.479</b>	<b>58,06%</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 Capogruppo, 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 2007**

La spesa totale degli investimenti netti effettuati al 30 settembre 2007 è di €nigl. 8.717 rispetto a €nigl. 6.182 dello stesso periodo dell'esercizio precedente e comprende la realizzazione di nuove reti, allacci, costruzioni ed acquisto di attrezzature industriali ed altri beni.

I principali investimenti e la relativa incidenza nel totale risultano così ripartiti:

### **Linea acqua 75% pari a €nigl. 6.520 rispetto a €nigl. 4.720 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.**

#### *Comune di Genova*

- Rete idraulica: estendimento, potenziamento e posa condotte in via L.Mare di Pegli, via Verdi, nodo viario di Ge-Bolzaneto, via Vecchie Fornaci, vico Dora, via Spallarossa, via Villa di Bavari, via Fundeca, vico S.Antonio, via P.Chiesa, galleria Granarolo, Brugneto-Angeli, Brugneto loc. Prato, via Madonna delle Vigne, loc. Coa-Teisa, loc. Geo, via Val Verde, via Martiri della Libertà, Via San Pantaleo, Via del Chiappeto, rete porto ponte Etiopia, proseguimento dei lavori nei CIV di Bolzaneto, Sampierdarena e Pontedecimo, urbanizzazione località Torazza, ammodernamento condotte adduttrici Valpolcevera, Voltri-Campi e Isoverde.
- Opere idrauliche fisse: ammodernamenti dighe Badana, Lungo e Lavezze nel complesso del Gorzente. Diga Brugneto: ammodernamento quadro elettrico e funzionalità scarico di fondo e opera di presa. Terebrazione pozzi Campi e Torbella e posa nuovi collegamenti idraulici, rifacimento cabina MT, costruzione centrale di rilancio. Realizzazione stazioni di boosteraggio località Castagna di Serra Riccò e località Serino.
- Impianti di filtrazione e potabilizzazione: ammodernamenti e potenziamento impianto di Isoverde (n° 1 filtro a sabbia, rifacimento quadro elettrico, impianto di disidratazione fanghi a farina fossile, installazione nuova valvola di dm. 700 vasca chiariflocculatore), Mignanego (n° 2 filtri a sabbia, locale dosatore permanganato e nuova elettropompa per impianto sollevamento fanghi), Voltri (modifiche ed ampliamento impianto di filtrazione e disidratazione fanghi), Prato (inserimento valvola a farfalla su condotta dm. 600 e acquisto pompe dosatrici per impianto ipoclorito, realizzazione quadro elettrico), Voltri acquisto elettropompa per impianto sollevamento fanghi, Moranego (ammodernamento quadri elettrici ed adduttrice montana).

- Impianti di sollevamento: razionalizzazione reti e impianti e telecontrollo tra cui i principali interventi nelle centraline Nunziata, Pietra, Campi, Rapalli, Muela, via Prestinari e Campenave.
- Fabbricati industriali: ammodernamento e ristrutturazione locali Teglia e recinzione area, ammodernamento locali gruppi elettropompa Acquafredda.
- Centrali elettriche: ammodernamento e potenziamento cabine MT Teglia e Mignanego, rifacimento impianti idro-elettrici secondo qualifica GSE.
- Costruzione prese: installazione prese e colloco contatori.
- Serbatoi: ammodernamento e potenziamento serbatoi diversi, nuovo serbatoio in località Frizzoni (Campomorone).
- Telecontrollo: installazione e automazione impianti di sollevamento e serbatoi diversi, nelle centrali di Teglia, Voltri e Casella, nuovo ponte radio per telecontrollo tratta Creto - Gavette.

#### *Comuni limitrofi*

Prosegue l'ammodernamento, rinnovo, potenziamento, estendimento degli impianti nei Comuni limitrofi. Si segnalano, in particolare, i seguenti interventi realizzati:

- Impianti di filtrazione: ammodernamento impianto di Isola del Cantone, Rovegno, Busalla.
- Rete idraulica: estendimento, potenziamento e posa condotte in loc. Moggia Avosso (Casella), acquedotto del Ravin (Crocefieschi), via Rivale (Davagna), acquedotto Mereta e ponte comunale (Isola del Cantone), acquedotto Ponteroso (Mignanego), rete capoluogo (Montebruno), parco Ceriana (Pieve L.), loc. Priosia (Rezzoaglio), loc. Porale (Ronco Scrivia), loc. Mulinetti (Sant'Olcese), via Ruemà, rio Pernecco, acquedotto di Valleregia (Serra Riccò), loc. Teriasca, zona ex Vaccari (Sori), loc. Lama Nera (Tribogna), loc. Nenno (Valbrevenna), Via Ponte di Legno (Recco).
- Serbatoi: ammodernamento e potenziamento serbatoi comune di Santo Stefano d'Aveto, Busalla, Campomorone, Valbrevenna (Piendesa).
- Costruzione prese: sostituzione e posa contatori in Val Trebbia.
- Opere idrauliche fisse: ammodernamento opera di presa sorgenti Pareto (Valbrevenna), revamping pozzi località Temossi (Borzonasca), ammodernamento pozzo n° 3 (Recco), revamping opere di presa n° 5 sorgenti (Santo Stefano), revamping pozzo in località Vico (Rezzoaglio), revamping sorgenti Mezzavecchi, Giacobili, Curlo e Cosci (Ronco Scrivia), revamping sorgente (Fascia).
- Sollevamenti: nuova centralina V. Vittoria (Mignanego), nuova centralina sorgenti Sette Fontane – Cascina (Isola del Cantone), ammodernamento centralina Crosi (Crocefieschi), ammodernamento centralina (Bogliasco) e ammodernamento linea elettrica centralina San Marco (Neirone).

#### **Linea fognatura 11% pari a €migl. 966 rispetto a €migl. 500 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.**

##### *Comune di Genova*

- Impianti sollevamento fognari: ammodernamento e potenziamento impianti diversi, acquisto telecamera per ispezioni fognarie.
- Rete fognaria: estendimento, potenziamento e posa condotte in via Giorgio di Bavari, via Gobetti, via Lanfranco, via di Creto, via Dottesio, via San Tommaso d'Acquino, via Montaldo, Via Vitale, Via Flavia.

##### *Comuni limitrofi*

- Impianti sollevamento fognari: ammodernamento impianto sollevamento baia San Fruttuoso (Camogli).

- Rete fognaria: estendimento, potenziamento e posa condotte Statale n° 45 (Davagna), loc. Poggio e Via Mazzini (Bogliasco), loc. Brizzolara (Borzonasca), loc. capoluogo (Rovegno), loc. Isoverde (Campomorone), loc. Casaleggio (Torriglia) e loc. Pareto (Valbrevenna), torrente Secca (Serra Riccò), Rondanina, Scalo Torre (Pieve Ligure), Loc. Ponte (Isola del Cantone).

**Linea depurazione 13% pari a €nigl. 1.090 rispetto a €nigl. 794 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.**

*Comune di Genova*

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

- Valpolcevera:** lavori di revamping, adeguamento normativo delle emissioni in atmosfera, telecontrollo e videocontrollo, realizzazione by-pass di sfioro sedimentatori primari.
- Voltri:** lavori di potenziamento ed adeguamento impianto di deodorizzazione, realizzazione quadro elettrico.
- Darsena:** ammodernamento impianto.
- Volpara:** revamping silos fanghi disidratati, migliorie agli impianti elettrici, installazione nuova decanter e ammodernamento trattamento di ossidazione acque di separazione.
- Punta Vagno:** ammodernamento sedimentatore finale n° 4, automazione comparto pompaggio fanghi, sostituzione tratto iniziale e tratto centrale fangodotto Punta Vagno – Volpara.
- Quinto:** ammodernamento grigliatura.

*Comuni limitrofi*

Prosegue l'ammodernamento, rinnovo, potenziamento, estendimento degli impianti nei Comuni dell'ambito ATO. Tra gli investimenti in corso di realizzazione vi è il revamping del depuratore di Crocefieschi nord.

**Linea varie e diverse 1% pari a €nigl. 141 rispetto a €nigl. 198 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.**

- Acquisto di attrezzature industriali ed altri beni.

## NUOVI LAVORI

### PRINCIPALI INVESTIMENTI PREVISTI nel 4° trimestre 2007

Acquedotto Genova

- ammodernamento ed adeguamento locali gruppi elettrogeni diga Brugneto e impianto Acquafredda
- migliorie e potenziamento su serbatoi e stazioni di sollevamento reti acquedottistiche
- sostituzione tratto di tubazione in Via S. Pantaleo, Via del Chiappeto
- proseguono i lavori di ammodernamento e potenziamento al complesso delle dighe del Gorzente
- interventi di razionalizzazione reti a seguito gestione unitaria acquedotti cittadini

Acquedotto Comuni limitrofi

- estensione rete idraulica nei comuni di Avegno, Pieve Ligure
- ammodernamento sorgente Fascia e sistemazione strada di collegamento,

- ammodernamento serbatoio Fontanabuona nel comune di Ronco Scrivia
- estendimento e potenziamento rete loc. Morasco nel comune di Montoggio

#### Fognatura Genova

- interventi migliorativi e di potenziamento sulle stazioni di sollevamento
- interventi di potenziamento rete fognaria in via Vitale, zona Quezzi, Capolungo, Via Flavia, Via Mazzini
- acquisto telecamera per ispezioni condotte fognarie

#### Fognatura Comuni limitrofi

- interventi di posa e potenziamento condotte rete fognaria nei comuni di Sori, Isola del Cantone
- nei diversi Comuni gestiti, investimenti diffusi per migliorare il servizio
- ammodernamento condotta sottomarina scalo Torre nel comune di Pieve Ligure
- ammodernamento rete fognaria località Bardi nel comune di Uscio

#### Depurazione Genova

- Sestri: nuova strumentazione e ammodernamento per abbattimento odori e automatizzazione del processo
- Valpolcevera: realizzazione by pass di sfioro dei sedimentatori primari e copertura e aspirazione vasca chiariflocculatore

#### Depurazione Comuni limitrofi

- Tribogna: ammodernamento impianto deodorizzazione fosse biologiche

### LAVORI ED INVESTIMENTI Iride Acqua Gas S.p.A. al 30 settembre 2007

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 dell'acquedotto Casalino, la realizzazione dell'acquedotto Busalla – Borgo Fornari, la manutenzione straordinaria Diga Val Noci (in corso), la manutenzione straordinaria Filtri Acquafredda (in corso), l'ottimizzazione risorse idriche Comuni Tigullio (in corso), l'ottimizzazione risorse idriche Comuni Ponente (in corso), la realizzazione della rete fognaria di Fontanegli, della rete fognaria e acquedottistica Bogliasco – Quinto (in corso), della rete fognaria Gorreto – Varni, l'estendimento fognario 1° circoscrizione Genova (in corso) il revamping del depuratore di Quinto (in corso), la posa condotta scarico a mare del depuratore di Punta Vagno (in corso), la costruzione del torrino e di parte della condotta a mare del depuratore Val Polcevera, la realizzazione del progetto del depuratore di Cava Lupara (Arenzano), l'ammodernamento e potenziamento del depuratore di Santa Margherita Ligure (in corso). Il totale degli investimenti al 30 settembre 2007 è di €nigl. 6.871, di cui per investimenti diversi €nigl. 206, rispetto a €nigl. 5.333 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

### PRODUZIONE ENERGIA ELETTRICA

La produzione, immissione e prelievo di energia elettrica dagli impianti di proprietà nei periodi è stata la seguente:

		30/09/2007	30/09/2006
- produzione	Kwh	11.202.258	14.088.350
- immissione in rete	Kwh	7.328.839	7.997.632
- prelievi da rete	Kwh	6.455.743	8.144.111

La voce relativa ai proventi conseguenti alla vendita di energia elettrica consegue ed è strettamente legata alla vendita di acqua. Infatti, la produzione di energia elettrica è dalla Società stessa destinata prioritariamente all'autoconsumo e solo l'eventuale eccedenza è immessa e venduta sul mercato. La variazione di produzione è imputabile principalmente alla minore derivazione dai laghi del Gorzente anche dovuta ad importanti interventi di riparazione alla diga Badana nel complesso dei laghi del Gorzente. La diminuzione della voce "prelievi da rete" deriva da razionalizzazioni ed ottimizzazioni, tramite le nuove interconnessioni delle reti, che hanno consentito un più razionale utilizzo delle risorse.

Mediterranea delle Acque S.p.A.

### ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA

Situazione al 30/09/2007	VALORE NETTO	Cessioni al 30-set	Immobili destinati alla vendita	Svalutazioni e operazioni accessorie	Plusvalenza Netta realizzata
Piazza della Nunziata Genova	5.090.307,99	-	4.399.635,65	-690.672,74	-
Posti auto Piazza della Vittoria Genova	329.062,29	-	329.062,29	-	-
Cascina Carosina Voltaggio (AL)	39.097,24	66.000,00	-	-	25.329,99
Cascina Preadoga Bosio (AL)	-	30.500,00	-	-	29.773,19
Via Pacinotti 64 Campomorone (GE)	79.328,94	231.150,00	-	-	146.312,81
Via La Spezia 34 Genova	24.044,36	290.640,00	-	-	256.669,75
Fabbricato ex Volta Campomorone (GE)	330,67	-	330,67	-	-
Salita Angeli Genova	14.149,79	-	14.149,79	-	-
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	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>5.802.239,60</b>	<b>618.290,00</b>	<b>4.969.096,72</b>	<b>-690.672,74</b>	<b>458.085,74</b>
				Svalutazione netta	-433.396,89
				Imposte differite	34.023,63
				Imposte correnti	-210.845,34
					<b>-152.132,86</b>

## PERSONALE

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

Qualifica	30/09/2007 Dipendenti	31/12/2006 Dipendenti	Differenza	Numero medio Dipendenti 30/09/2007	30/09/2006 Dipendenti
Dirigenti	4	4	-	4	5
Quadri	8	8	-	8	9
Impiegati	119	130	(11)	120	136
Operai	312	331	(19)	315	334
Totale	443	473	(30)	447	484

Il previsto piano di riorganizzazione ed ottimizzazione del personale è in fase di attuazione e si concluderà nell'esercizio. Nel mese di marzo 2007 è stato siglato, tra le Parti, il rinnovo del CCNL che scadrà dal punto di vista normativo il 31/12/2009.

## 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.

## CONSOLIDATO FISCALE NAZIONALE

A decorrere dal 1° gennaio 2007, a seguito del trasferimento del vertice del consolidato fiscale nazionale di cui all'art. 117 e ss. del DPR 917/86 da Iride S.p.A. alla sua controllante FSU S.r.l., sono venuti meno per Mediterranea delle Acque S.p.A. e per Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. i requisiti per mantenere l'adesione al suddetto regime fiscale nell'ambito del Gruppo Iride.

## 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 le seguenti certificazioni:

- ISO 9011:2000 (Qualità)
- ISO 14001:04 (Ambiente)
- OHSAS 18001 (Sicurezza)

Si prevede che nell'anno 2007 venga emesso per Mediterranea delle Acque S.p.A. un unico certificato integrato "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.

## 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 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 e dalla cessione delle azioni della Capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A., considerati i favorevoli andamenti dei corsi borsistici verificatisi nel periodo.

La Relazione Trimestrale al 30 settembre 2007, redatta 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 €nigl. 2.067 contro una perdita di €nigl. (171) dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il risultato positivo è dovuto principalmente alla vendita, nel corso del periodo sul mercato borsistico, della partecipazione in Mediterranea delle Acque S.p.A. Detta partecipazione, (dello 0,304%, pari a n. 233.334 azioni ordinarie al valore nominale di €0,20 cadauna), per un valore complessivo a bilancio di €nigl. 59 ha prodotto una plusvalenza di €nigl. 1.413.

Nel corso del periodo sono iniziate le cessioni immobiliari che alla data del 30 settembre 2007 hanno portato ad una plusvalenza di €nigl. 718.

Il risultato predisposto ai fini della relazione trimestrale consolidata, redatta in conformità agli IFRS, chiude con un utile, al 30 settembre 2007, ante imposte, di €nigl. 1.586, calcolato imposte e tasse per €nigl. 75 ed un utile netto delle attività destinate alla vendita di €nigl. 276 derivante da attività destinate alla vendita con un risultato netto di €nigl. 1.787 rispetto ad una perdita netta di €nigl. (216) dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

I rapporti economici con la controllante Mediterranea delle Acque S.p.A. riguardano quasi esclusivamente i canoni e le spese di amministrazione relativi a contratti di locazione di immobili condotti dalla controllante stessa. Tali addebiti per il periodo al 30 settembre 2007 sono stati di €nigl. 188 contro €nigl. 181 al 30/09/2006.

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 Capogruppo IRIDE ACQUA GAS S.p.A. a mezzo del cash pooling. Tali rapporti, regolati al tasso di riferimento fornito dalla Capogruppo, Euribor media mensile maggiorato di uno spread dello 0,50 e diminuito di uno spread dello 0,20 hanno comportato proventi finanziari di €nigl. 87 contro €nigl. 39 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

A decorrere dal 1° gennaio 2007, a seguito del trasferimento del vertice del consolidato fiscale nazionale di cui all'art. 117 e ss. del DPR 917/86 da Iride S.p.A. alla sua controllante FSU S.r.l., sono venuti meno per Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. i requisiti per mantenere l'adesione al suddetto regime fiscale nell'ambito del Gruppo IRIDE.

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, €nigl. 6.320 è stato valutato al minore tra il loro precedente valore di carico ed il valore di mercato al netto dei costi di vendita. Si informa che gli immobili venduti, al 30/9/2007, sono i seguenti: Via delle Fabbriche 51, Via delle Fabbriche 45/A – B – 2 - 3 -4 – 5, Via Montesuello 12 e Via Antiochia (terreno). Nel mese di ottobre è stato ceduto l’immobile di Via delle Fabbriche 45/1.

Si evidenziano, nel prospetto seguente, i valori di carico degli immobili venduti o destinati alla vendita ai fini IFRS:

### ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA

DESCRIZIONE	VALORE NETTO	Cessioni al 30/9	Svalutazioni e operazioni accessorie	Immobili destinati alla vendita	Plusvalenza netta realizzata
<b>Via delle Fabbriche 51</b>	43.466,49	185.000,00		-	137.115,22
<b>Via delle Fabbriche 45</b>					
Via delle Fabbriche 45/A	15.627,98	41.000,00		-	24.392,87
Via delle Fabbriche 45/B	11.162,84	25.000,00		-	13.240,12
Via delle Fabbriche 45/1	27.907,11	0,00		27.907,11	
Via delle Fabbriche 45/2	32.744,34	115.000,00		-	79.508,37
Via delle Fabbriche 45/3	38.697,86	105.000,00		-	63.794,57
Via delle Fabbriche 45/4	33.488,53	105.000,00		-	69.003,90
Via delle Fabbriche 45/5	27.162,92	80.000,00		-	50.926,55
<b>Via Montesuello 12</b>	200.721,84	485.000,00		-	272.695,59
<b>Terreno Via Antiochia</b>	15.275,58	32.000,00		-	15.960,21
<b>Terreni Voltri (pertinenziali 57R)</b>	53.037,44	0,00		53.037,44	
<b>Via delle Fabbriche 53</b>	390.114,31	0,00		390.114,31	
<b>Via delle Fabbriche 57R</b>	506.578,02	0,00		506.578,02	
<b>Piazza della Vittoria 11/A</b>	3.073.480,27	0,00		3.073.480,27	
<b>Piazza della Vittoria 11/4</b>	1.624.495,53	0,00	(555.588,28)	1.068.907,25	
<b>Piazza della Vittoria 11/6</b>	885.980,91	0,00		885.980,91	
<b>TOTALE</b>	<b>6.979.941,97</b>	<b>1.173.000,00</b>	<b>(555.588,28)</b>	<b>6.006.005,31</b>	<b>726.637,40</b>
				Svalutazione netta	(348.631,65)
				Imposte differite	(77.002,91)
				Imposte correnti	(24.948,00)
					<b>276.054,84</b>

### **SVIN SERVIZI S.p.A.**

(fusa per incorporazione in Mediterranea delle Acque S.p.A.)

- In data 20 dicembre 2006 i Consigli di Amministrazione di Mediterranea delle Acque S.p.A. e SVIN Servizi S.p.A. hanno approvato “il Progetto di Fusione” per incorporazione di SVIN Servizi S.p.A. in Mediterranea delle Acque S.p.A.
- In data 30 gennaio 2007 il Consiglio di Amministrazione di Mediterranea delle Acque S.p.A. e l’Assemblea degli Azionisti di SVIN Servizi S.p.A. hanno deliberato la fusione per incorporazione della Società SVIN Servizi S.p.A. nella Società Mediterranea delle Acque S.p.A.
- In data 21 maggio 2007 con l’iscrizione al registro delle Imprese di Genova ha avuto efficacia il relativo atto di fusione stipulato il 7 maggio 2007 a rogito Notaio Rosa Voiello. Gli effetti contabili e fiscali sono retroattivi all’inizio dell’esercizio.

## **FORMA, STRUTTURA E PERIMETRO DI RIFERIMENTO DELLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2007**

### **CRITERI DI REDAZIONE**

La presente relazione trimestrale, su base consolidata al 30 settembre 2007, è stata redatta ai sensi dell’art. 82 del “Regolamento Emittenti” n° 11971/1999 e aggiornato da ultimo con delibera CONSOB n° 14990 del 14 aprile 2005, secondo i criteri nell’allegato 3D della stessa norma ed integrata da alcune informazioni richieste dallo IAS 34. Il Gruppo Mediterranea delle Acque S.p.A. adotta i Principi Contabili Internazionali, International Financial Reporting Standards (IFRS) efficaci alla data di redazione della presente relazione trimestrale, gli International Accounting Standards (IAS) e le interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC).

Essendo la Società tenuta alla redazione dei conti consolidati, la relazione trimestrale viene redatta 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 31/12/2006 e la situazione trimestrale al 30/09/2006 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 rettificcate per uniformarle ai principi contabili ed ai criteri di formazione della relazione adottata dalla Capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A. L’area di consolidamento è data in allegato.

## **BASE DI PRESENTAZIONE**

La relazione trimestrale consolidata è predisposta 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 81 del Regolamento emittenti. In particolare, come previsto dalla delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, al termine del 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 la presente relazione, si rinvia alle informazioni esposte nel bilancio di esercizio al 31/12/2006.

Per la predisposizione della relazione al 30/09/2007 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 della Relazione Trimestrale Consolidata al 30 settembre 2007, 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 31/12/2006. 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.

Come sopra indicato, nel corso del primo semestre del 2007 è avvenuta la fusione per incorporazione della controllata al 100% SVIN Servizi S.p.A. in Mediterranea delle Acque S.p.A. con efficacia civilistica 21 maggio 2007 con effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2007.

Tale società era consolidata con il metodo integrale al 31 dicembre 2006 nella Capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A. Pertanto l'operazione sopra descritta non ha comportato variazioni sostanziali sul perimetro di consolidamento al 30 settembre 2007.

#### **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. Nello stesso periodo sono state alienate, al mercato borsistico, n° 233.334 azioni ordinarie Mediterranea delle Acque S.p.A., pari allo 0,304%, detenute dalla controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. 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**

In adozione a quanto raccomandato dalla Consob con le Comunicazioni n. DAC/97001574 del 20 febbraio 1997 e n. DAC/980015375 del 27 febbraio 1998, sono state indicate - in apposito prospetto delle Note di commento - le operazioni significative con le parti correlate e con le imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime.

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 nonché rapporti connessi a contratti di prestazione di:

- servizi (tecnici, organizzativi, legali, amministrativi ed informatici) effettuati da funzioni centralizzate
- attività di natura finanziaria, rappresentati da finanziamenti e da rapporti di conto corrente accesi nell'ambito della gestione accentrata di tesoreria
- rapporti intrattenuti nell'ambito della Gestione del Servizio Idrico Integrato, nell'Ambito Territoriale Genovese, la cui gestione è svolta da IRIDE ACQUA GAS S.p.A. quale gestore unico

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

Rapporti con IRIDE ACQUA GAS S.p.A. quale azionista di maggioranza.

- Mediterranea delle Acque S.p.A. intrattiene con la Controllante IRIDE ACQUA GAS S.p.A. rapporti di natura commerciale e finanziaria regolati in base ad apposite convenzioni che riguardano i servizi Legale, Approvvigionamenti, Personale e Sicurezza, EDP, Servizi Energetici di Base, Servizio Qualità e Ambiente, Ricerca e Sviluppo, Marketing, che prevedono compensi rivedibili in funzione dei costi consuntivi dei servizi e dell'effettivo utilizzo durante l'anno. Sono presenti criteri oggettivi di regolamentazione delle convenzioni esistenti con la Capogruppo, che prevedono l'addebito dei relativi costi sulla base di parametri predefiniti in grado di esprimere la fruibilità dei servizi in maniera coerente alla ulteriore articolazione e implementazione delle attività in origine svolte da IRIDE ACQUA GAS S.p.A.
- Mediterranea delle Acque S.p.A., in qualità di Gestore salvaguardato con delega operativa alla gestione tecnica e amministrativa sui Comuni del territorio della Provincia di Genova, sta procedendo alla realizzazione per conto della Capogruppo degli interventi previsti a Piano d'Ambito sia nel settore acque reflue che nei processi di adeguamento e potenziamento delle strutture acquedottistiche.
- Esistono contratti di locazione con la Controllante relativi ai locali degli uffici sede, aree ed immobili presso lo stabilimento di Gavette.
- E' in essere con la Controllante un accordo per la regolamentazione dei rapporti di tesoreria (cash pooling) finalizzato a compensare le eccedenze e le deficienze di cassa tra le imprese, con benefici effetti in termini di oneri finanziari.

Rapporti con e fra Società controllate

- Fra Mediterranea delle Acque S.p.A. e la controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A., vige un accordo che consente a Mediterranea delle Acque S.p.A. di ottimizzare e razionalizzare la gestione dei flussi e delle risorse finanziarie che verranno poi giornalmente trasferite alla Capogruppo IRIDE ACQUA GAS S.p.A. a mezzo del cash pooling.
- Fra Mediterranea delle Acque S.p.A. e la controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. sono stati stipulati contratti di locazione immobili relativi agli uffici di Piazza della Vittoria in Genova.

### **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 2007. 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 DELLA RELAZIONE TRIMESTRALE**

### VARIE

- Con effetto dal 1° luglio 2007 il Direttore Amministrativo Dott. Sergio Fontanini è stato nominato, dal Consiglio di Amministrazione dell'11 maggio 2007, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-bis del D. Lgs. 24/2/1998 n. 58 come introdotto dalla L. 28 dicembre 2005 n. 262.
- In data 19 luglio 2007 è terminata 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. Sono attualmente allo studio della Società le azioni di ricorso e tutela da intraprendere, nei termini di legge, inerenti i rilievi e le osservazioni accertate dall'Agenzia delle Entrate. Nello stesso "Processo Verbale di constatazione" l'Agenzia delle Entrate ha evidenziato uno specifico rilievo tendente a disconoscere la rilevanza fiscale delle maggiori quote di ammortamento dedotte discendenti dall'operazione di conferimento del ramo di azienda avvenuto in data 23 dicembre 1999 da AMGA S.p.A. alla controllante Genova Acque S.p.A., ora fusa in Mediterranea delle Acque S.p.A. La Società ha presentato pertanto all'Agenzia delle Entrate una prima nota di approfondimento inerente l'operazione eseguita, e ritenendo detta operazione non rientrante nella fattispecie prevista dall'art. 37 bis del D.P.R. n° 600/73, valuta allo stato attuale del contraddittorio, anche in considerazione della fase istruttoria del procedimento che porterà alla acquisizione da parte della Agenzia delle Entrate di ulteriore documentazione a supporto e chiarimenti da parte della Società, di non dover effettuare al momento uno specifico accantonamento.
- Il 24 luglio 2007 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Codice Etico di Mediterranea delle Acque S.p.A. Lo stesso giorno il Consiglio di Amministrazione ha costituito in forma collegiale ed ha nominato l'Organismo di Vigilanza di cui al Decreto Legislativo 231/2001. Infine il Consiglio di Amministrazione ha nominato la Dott.ssa Chiara Cervini Preposto al Controllo Interno ai sensi del Codice di Autodisciplina in sostituzione del dimissionario Rag. Marco Pallavicini.
- Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 7 settembre 2007 ha approvato la istituzione di una nuova procedura per la disciplina degli obblighi di comunicazione in materia di operazioni su titoli della società effettuate da persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate (Procedura internal dealing), in sostituzione di quella previgente e in raccordo con l'analoga procedura approvata dalla Capogruppo Iride S.p.A.
- Alla data del 30 settembre 2007 sono stati affidati lavori per importi al di sotto delle soglie comunitarie (affidati da imprese pubbliche) n. 96 lavori di importo non inferiore ad €nigl. 20 e non superiore a €nigl. 100, n. 12 lavori per importi superiori a €nigl. 100 e non superiori a €nigl. 500, e n. 2 lavori per importi superiori a €nigl. 500, rispettivamente di €nigl. 1.493 alla Impresa Geo Sistema S.r.l. per lavori di ammodernamento e potenziamento relativi al depuratore di Santa Margherita Ligure, di €nigl. 1.238 all'impresa Drafin Sub S.r.l. per lavori di ammodernamento condotta sottomarina depuratore Val Polcevera e tratto condotta sottomarina canale di calma in ambito portuale di Genova.
- Proseguono le vendite degli immobili da parte della Società SPIM S.p.A., in forza dell'incarico alla stessa affidato dalla Capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A. e da Immobiliare delle Fabbriche S.p.A.

- Per quanto riguarda l'iscrizione a bilancio dei suddetti immobili, sia per Mediterraneo delle Acque S.p.A., sia per Immobiliare delle Fabbriche S.p.A., si è tenuto conto della suddetta definizione delle pratiche e procedure relative alla vendita del patrimonio immobiliare del Gruppo e dell'impegno delle Società per la vendita. Pertanto, sul presupposto che l'attività è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali, e che quindi si prevede che il valore di carico sarà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché attraverso l'utilizzo nell'attività operativa dell'impresa, si è proceduto alla classificazione in bilancio nella voce "Attività destinate alla vendita". Precedentemente i suddetti immobili erano allocati nella voce "attività non correnti". Il valore iscritto è stato determinato scegliendo il minore tra il precedente valore di carico ed il valore di mercato al netto dei costi di vendita. Nelle note di commento vengono dettagliati gli immobili oggetto di vendita.
- Acque Potabili Siciliane S.p.A.  
Nel corso del periodo è iniziata la collaborazione di "Coordinamento e project management" relativa alle attività riconducibili al "Progetto Conoscenza" circa la ricerca e l'individuazione delle soluzioni tecniche e tecnologiche più opportune per l'esecuzione degli interventi e dei lavori, la verifica sui contenuti delle progettazioni e sul corretto valore delle opere da realizzare.

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

- In data 16 ottobre 2007 si è svolta l'udienza di discussione per gli anni 2001 – 2002 – 2003 (notificati nel 2005 gli avvisi di accertamento alla Società incorporata Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A.) presso la Commissione Tributaria Provinciale di Genova, inerente gli avvisi di accertamento originati da una verifica fiscale generale eseguita dalla Guardia di Finanza di Genova avente ad oggetto l'esame dell'anno 2002 ed estesa alla precedente annualità e alla successiva. La Società è in attesa della relativa sentenza da parte della Commissione Tributaria di Genova.
- In data 8 novembre 2007 è stato stipulato con Banca Imi un contratto di Corporate Broking avente ad oggetto attività di ricerca finalizzata alla pubblicazione di analisi finanziarie concernenti la Società, la cura e la gestione dei rapporti tra il top management della Società ed investitori istituzionali, l'organizzazione di road show ed incontri con la comunità finanziaria nonché l'esposizione di proposte in acquisto e vendita secondo determinati parametri di prezzo.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'attuale struttura di Mediterraneo delle Acque S.p.A. consente di realizzare rilevanti sinergie sia sul piano della qualità ed affidabilità del servizio – con migliore e più efficiente gestione delle risorse idriche -, sia sotto il profilo organizzativo – grazie all'avvenuta unificazione delle strutture societarie ed operative - sia sotto l'aspetto economico – conseguente alla economia di scala.

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

Utile per azione

Rapporti con parti correlate

Area di consolidamento

Indicatori di Bilancio

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Mutui non correnti	(59.876)	(59.874)	-
Debiti verso banche a medio-lungo termine	(11)	(11)	(87.051)
Altre passività finanziarie	(484)	(572)	(632)
Altre partecipazioni	460	460	10
Crediti finanziari non correnti	-	-	113
Titoli diversi da partecipazioni	480	480	427
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO-LUNGO TERMINE</b>	<b>(59.431)</b>	<b>(59.517)</b>	<b>(87.133)</b>
Debiti verso banche a breve	0	(1)	(5)
Debiti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	(11.855)	(13.866)	(5.354)
Altre passività finanziarie	(711)	-	-
Altri titoli	-	-	1
Crediti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	-	-	526
Crediti finanziari verso altri	-	312	312
Disponibilità liquide	487	641	1.187
Attività finanziarie destinate alla vendita	-	-	-
<b>INDEBITAMENTO/ATTIVITA' LIQUIDE A BREVE</b>	<b>(12.079)</b>	<b>(12.914)</b>	<b>(3.333)</b>
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(71.510)</b>	<b>(72.431)</b>	<b>(90.466)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>312.673</b>	<b>309.352</b>	<b>307.106</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO /PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-23%</b>	<b>-23%</b>	<b>-29%</b>

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

**Rendiconto finanziario consolidato**

	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2006</b>
<i>Disponibilità liquide</i>	1.187	25.898
<i>Saldo cash pooling iniziale</i>	-4.828	10.615
<b>A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING INIZIALI</b>	<b>-3.641</b>	<b>36.513</b>
<b>B) FLUSSO MONETARIO PER ATTIVITA' D'ESERCIZIO</b>		
Utile netto	7.114	4.994
Ammortamenti		
Immobilizzazioni materiali	8.894	10.024
Immobilizzazioni immateriali	4.508	4.500
Accantonamenti netti		
Fondi	-1.781	-94
Benefici ai dipendenti	-205	-115
Totale accantonamenti netti	-1.986	-209
Variazione del capitale circolante netto		
Variazione delle rimanenze	-236	142
Variazione dei crediti commerciali	3.451	-26.055
Variazione dei debiti commerciali	5.914	-7.935
Totale variazione capitale circolante netto	9.129	-33.848
<b>CASH FLOW OPERATIVO (B)</b>	<b>27.659</b>	<b>-14.539</b>
<b>C) FLUSSI FINANZIARI DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in:		
- immobilizzazioni immateriali	-53	-716
- immobilizzazioni materiali	-8.556	-6.446
- investimenti immobiliari	0	0
- immobilizzazioni finanziarie	-348	-70
Totale investimenti	-8.957	-7.232
Realizzo investimenti	45	0
Realizzo attività non correnti destinate alla vendita	1.791	0
Altri movimenti di partecipazioni	0	0
Altri movimenti finanziari	1	13.526
<b>TOTALE FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (C)</b>	<b>-7.120</b>	<b>6.294</b>
<b>D - FREE CASH FLOW (B+C)</b>	<b>20.539</b>	<b>-8.245</b>

	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2006</b>
<b>E - FLUSSO MONETARIO DA VARIAZIONE DI PATRIMONIO NETTO</b>		
Erogazione di dividendi	-3.054	-188
Vendita azioni proprie	1.471	0
Altre variazioni di patrimonio netto	0	0
<b>TOTALE FLUSSO MONETARIO DA VARIAZIONE DI PATRIMONIO NETTO (E)</b>	<b>-1.583</b>	<b>-188</b>
<b>F - VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (D+E)</b>	<b>18.956</b>	<b>-8.433</b>
<b>G) FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Nuovi finanziamenti	59.876	0
Rimborsi di finanziamenti	-87.039	0
Variazione aperture di credito	0	0
Variazione crediti finanziari	312	94
Variazione debiti finanziari	168	-23.166
<b>TOTALE FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (G)</b>	<b>-26.683</b>	<b>-23.072</b>
<b>H - FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (F+G)</b>	<b>-7.727</b>	<b>-31.505</b>
<b>I - DISPONIBILITA' LIQUIDE E SALDO CASH POOLING FINALI (A+H)</b>	<b>-11.368</b>	<b>5.008</b>
L - Saldo cash pooling finale	-11.855	4.906
<b>M - DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI (I-L)</b>	<b>487</b>	<b>102</b>

**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 1/01/06 ante fusione	227.064	1.035	0	0	0	22.575	250.674	49.730	300.404
Movimenti da fusione	(211.727)	(392)	49.895	0	1.386	210.568	49.730	(49.730)	0
Saldo 1/01/06 post fusione	15.337	643	49.895	0	1.386	233.143	300.404	0	300.404
Totale proventi ed oneri rilevati	0	0	0	0	(241)	0	(241)	0	(241)
Azioni proprie	0	0	0	(70)	0	0	(70)	0	(70)
Destinazione utili a riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	(188)	(188)	0	(188)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	4.994	4.994	0	4.994
Saldo al 30/09/06	15.337	643	49.895	(70)	1.145	237.949	304.899	0	304.899

	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 1/01/07	15.337	643	49.895	(70)	(74)	241.375	307.106	0	307.106
Totale proventi ed oneri rilevati	0	0	0	0	35	0	35	0	35
Azioni proprie	0	0	0	58	0	1.413	1.471	0	1.471
Destinazione utili a riserve	0	342	3.431	0	0	(3.773)	0	0	0
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	(3.053)	(3.053)	0	(3.053)
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	(12)	(39)	243.076	312.673	0	312.673

**UTILE PER AZIONE**

<b>Utile attribuibile ai possessori di azioni ordinarie</b>		<b>30/09/2007</b>	<b>III trim. 2007</b>	<b>30/09/2006</b>	<b>III trim. 2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Utile dell'esercizio		7.114	3.320	4.994	2.407	8.421
Dividendi da azioni di risparmio		0	0	0	0	0
<b>Utile attribuibile ai possessori di azioni ordinarie</b>	<b>(A)</b>	<b>7.114</b>	<b>3.320</b>	<b>4.994</b>	<b>2.407</b>	<b>8.421</b>
<b>Numero medio delle azioni ordinarie</b>		<b>30/09/2007</b>	<b>III trim. 2007</b>	<b>30/09/2006</b>	<b>III trim. 2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Azioni ordinarie emesse		76.685.019	76.685.019	76.685.019	76.685.019	76.685.019
Effetto delle azioni proprie in portafoglio		(95.040)	(95.040)	(328.374)	(328.374)	(328.374)
<b>Numero medio ponderato delle azioni ordinarie</b>	<b>(B)</b>	<b>76.589.979</b>	<b>76.589.979</b>	<b>76.356.645</b>	<b>76.356.645</b>	<b>76.356.645</b>
Utile base per azione: A/B		0,093	0,043	0,065	0,032	0,11
<b>Utile netto delle attività destinate alla vendita</b>	<b>(C)</b>	<b>124</b>	<b>738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utile base per azione al netto delle attività destinate alla vendita: (A-C)/B		0,091	0,034	0,065	0,032	0,11

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

**RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E  
SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**
**CONSOLIDATO**

	<b>RICAVI</b>	<b>COSTI</b>	<b>CREDITI</b>	<b>DEBITI</b>
	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2007</b>
<b><u>IRIDE ACOUA E GAS SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	7.334	12.253	4.873	6.030
B) ALTRI RAPPORTI	20	325	0	11.855
<b><u>IRIDE MERCATO SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	4.030	0	1.675
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>IRIDE SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	0	0	0
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>IRIDE ENERGIA SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	387	0	569	0
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>CAE SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	23	34	1	49
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>IDROTIGULLIO SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	37	0	48	138
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>ACQUE POTABILI SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	90	0	267	0
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>AMTER SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	6	0	36	35
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>COMUNE DI GENOVA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	5.097	1.768	10.473	13.814
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>12.994</b>	<b>18.410</b>	<b>16.267</b>	<b>33.596</b>

## 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%

**IL GRUPPO MEDITERRANEA DELLE ACQUE SPA**

	<b>30/09/07</b>	<b>31/12/06</b>
<b>Dati economici</b>		
Volume d'affari	90.180	121.651
Valore aggiunto	47.958	63.686
Margine operativo lordo	31.012	38.388
Utile operativo	16.108	15.944
Utile lordo	12.973	15.044
Utile netto di Gruppo	7.114	8.421
<b>Dati patrimoniali</b>		
Capitale investito netto	384.181	397.571
Patrimonio netto di Gruppo	312.673	307.106
Patrimonio netto di terzi	0	0
Posizione finanziaria netta	(71.509)	(90.465)
<b>Indicatori economico-finanziari</b>		
MOL/fatturato	34,39%	31,56%
ROI	4,19%	4,01%
ROS	17,86%	13,11%
ROE	2,28%	2,74%
ROD	4,41%	4,00%
Debt/Equity	0,23	0,29
Utile per azione (EPS)	€0,093	€0,110
Dividendo per azione (DPS)		€0,04
Numero azioni	76.685.019	76.685.019

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

- Conto economico
- Stato patrimoniale

**CONTO ECONOMICO**  
**SOCIETA' Mediterranea delle Acque SpA**  
**Situazione al 30/09/2007**

CONTO ECONOMICO	30/09/2007	III trim. 2007	30/09/2006	III trim. 2006	31/12/2006
<b>RICAVI E PROVENTI</b>					
Ricavi per vendita di beni e servizi	76.633	24.476	73.466	24.738	100.923
<i>di cui con parti correlate</i>	4.529	1.794	1.365	455	1.820
Variazione dei lavori in corso	84	-114	830	-184	-366
Altri ricavi e proventi	13.459	5.363	10.891	4.453	20.079
<i>di cui con parti correlate</i>	8.453	3.792	10.087	3.362	13.449
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>90.176</b>	<b>29.725</b>	<b>85.187</b>	<b>29.007</b>	<b>120.636</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>					
Acquisto Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.426	-1.050	-3.707	-1.021	-4.176
<i>di cui con parti correlate</i>	-207	-96	0	0	0
Variazione delle rimanenze	236	-14	-143	-32	-212
Prestazioni di servizi	-33.331	-11.812	-30.804	-9.185	-44.893
<i>di cui con parti correlate</i>	-16.000	-5.431	-20.527	-6.842	-27.370
Oneri per godimento beni di terzi	-3.816	-1.394	-3.182	-1.062	-4.171
<i>di cui con parti correlate</i>	-2.066	-712	-1.588	-529	-2.117
Oneri diversi di gestione	-3.004	-407	-3.947	-1.769	-5.464
<i>di cui con parti correlate</i>	-266	-45	0	0	0
Costi per lavori interni capitalizzati	943	241	872	28	1.304
Costo del personale	-16.946	-5.480	-18.765	-5.709	-25.298
1 Salari e stipendi	-12.088	-3.920	-12.985	-4.007	-18.010
<i>di cui con parti correlate</i>	-131	-4	-126	-42	-168
2 Oneri sociali	-4.536	-1.367	-4.794	-1.414	-6.258
3 Accantonamenti per piani a benefici definiti (TFR)	279	0	-973	-286	-1.012
4 Altri costi del personale	-601	-193	-13	-2	-18
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>-59.344</b>	<b>-19.916</b>	<b>-59.676</b>	<b>-18.750</b>	<b>-82.910</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>30.832</b>	<b>9.809</b>	<b>25.511</b>	<b>10.257</b>	<b>37.726</b>
Ammortamenti e accantonamenti	-14.802	-4.641	-14.521	-4.873	-22.039
Ammortamenti	-13.300	-4.472	-14.221	-4.773	-18.987
1 Ammortamento immobilizzazioni materiali	-8.792	-2.975	-9.721	-3.273	-12.988
2 Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-4.508	-1.497	-4.500	-1.500	-5.999
Accantonamenti	-1.502	-169	-300	-100	-3.052
1 Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-417	-4	-300	-100	-900
2 Accantonamenti ai fondi rischi	-1.085	-165	0	0	-2.152
3 Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>16.030</b>	<b>5.168</b>	<b>10.990</b>	<b>5.384</b>	<b>15.687</b>

CONTO ECONOMICO	30/09/2007	III trim. 2007	30/09/2006	III trim. 2006	31/12/2006
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>					
Proventi finanziari	21	0	1.087	690	1.406
1 Proventi da partecipazioni	0	0	27	0	27
2 Interessi attivi	21	0	427	57	491
<i>di cui con parti correlate</i>	20	0	145	57	168
3 Altri proventi finanziari	0	0	633	633	888
Oneri finanziari	-3.242	-1.084	-2.742	-875	-3.930
1 Interessi passivi verso sistema bancario	-2.205	-711	-2.594	-738	-3.424
2 Altri interessi passivi	-412	-165	-137	-137	-347
<i>di cui con parti correlate</i>	-412	-165	-137	-137	-337
3 Oneri finanziari per benefici ai dipendenti	-625	-208	0	0	-155
4 altri oneri finanziari	0	0	-11	0	-4
<b>TOTALE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-3.221</b>	<b>-1.084</b>	<b>-1.655</b>	<b>-185</b>	<b>-2.524</b>
<b>RISULTATO DI COLLEGATE VALUTATE A PATRIMONIO NETTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RIVALUTAZIONE / SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>12.809</b>	<b>4.084</b>	<b>9.335</b>	<b>5.199</b>	<b>13.163</b>
Imposte sul reddito di esercizio	-5.908	-1.635	-5.065	-2.820	-6.326
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>6.901</b>	<b>2.449</b>	<b>4.270</b>	<b>2.379</b>	<b>6.837</b>
UTILE/PERDITA NETTA DA ATTIVITA' CESSATE	-152	286	0	0	0
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>6.749</b>	<b>2.735</b>	<b>4.270</b>	<b>2.379</b>	<b>6.837</b>

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

**STATO PATRIMONIALE**
**SOCIETA' Mediterranea delle Acque S.p.A.**
**Situazione al 30/09/2007**

<b>ATTIVO</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
<b>Immobili impianti e macchinari di proprietà</b>	<b>270.942</b>	<b>271.388</b>	<b>271.548</b>
1 Terreni	5.111	5.111	5.200
2 Fabbricati	4.598	4.653	5.011
3 Impianti e macchinari	200.390	200.451	198.436
4 Opere devolvibili	55.047	55.136	56.202
5 Attrezzature	1.446	1.481	1.513
6 Altri beni	906	1.013	1.244
7 Attività materiali in corso e acconti	3.444	3.543	3.942
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>109</b>	<b>116</b>	<b>5.254</b>
1 Terreni	74	74	2.992
2 Fabbricati	35	42	2.262
<b>Attività Immateriali</b>	<b>108.987</b>	<b>110.481</b>	<b>113.771</b>
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	108.712	110.201	113.526
4 Software	0	0	0
5 Altre attività immateriali	189	46	62
6 Attività immateriali in corso e acconti	86	234	183
<b>Avviamento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>4.084</b>	<b>4.084</b>	<b>16.223</b>
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	3.154	3.154	16.073
Altre partecipazioni	450	450	0
Titoli diversi da partecipazioni	480	480	37
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti	0	0	113
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	113
6 Fair value contratti derivati	0	0	0
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>193</b>	<b>207</b>	<b>263</b>
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	24	24	92
5 Crediti vari	14	17	26
6 Depositi cauzionali	155	166	145
7 Risconti attivi non correnti	0	0	0
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>2.666</b>	<b>2.724</b>	<b>2.387</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>386.981</b>	<b>389.000</b>	<b>409.446</b>

<b>ATTIVO</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
<b>Rimanenze di magazzino</b>	<b>2.622</b>	<b>2.636</b>	<b>2.386</b>
1 Materiali	2.622	2.636	2.386
2 Combustibili	0	0	0
3 Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
<b>Crediti Commerciali</b>	<b>98.447</b>	<b>97.677</b>	<b>99.377</b>
1 Crediti verso Clienti	82.172	79.722	84.526
2 Crediti verso imprese controllate	8	5	0
3 Crediti verso imprese collegate	0	0	0
4 Crediti verso controllanti (*)	15.346	17.213	14.375
5 Crediti verso altre società del gruppo (*)	921	737	476
6 Crediti verso altri	0	0	0
<b>Crediti Tributari</b>	<b>3.643</b>	<b>3.946</b>	<b>6.816</b>
<b>Crediti vari e altre attività correnti</b>	<b>997</b>	<b>784</b>	<b>377</b>
1 Crediti verso il personale	3	5	3
2 Altri crediti diversi	284	380	374
3 Risconti attivi	710	399	0
4 Ratei attivi	0	0	0
<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
1 Partecipazioni	0	0	0
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	0	0	1
<b>Attività finanziarie disponibili per la negoziazione (HFT)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 Partecipazioni	0	0	0
2 Titoli diversi dalle partecipazioni	0	0	0
<b>Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti</b>	<b>0</b>	<b>312</b>	<b>526</b>
1 Crediti finanziari verso controllate	0	0	0
2 Crediti finanziari verso collegate	0	0	0
3 Crediti finanziari verso controllanti (*)	0	0	526
4 Crediti finanziari verso altre società del gruppo	0	0	0
5 Crediti finanziari verso altri	0	312	0
6 Fair value contratti derivati	0	0	0
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>487</b>	<b>641</b>	<b>1.187</b>
1 Depositi bancari e postali	473	550	1.178
2 Denaro e valori in cassa	14	91	9
3 Fondi scorta	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>106.196</b>	<b>105.996</b>	<b>110.670</b>
<b>Attività cessate /Destinate ad essere cedute</b>	<b>4.969</b>	<b>5.108</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>498.146</b>	<b>500.104</b>	<b>520.116</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
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	246.643	246.643	231.755
6 Utili (Perdite) portati a nuovo	12.967	12.967	12.967
7 Utile (Perdita) del periodo	6.749	4.013	6.837
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>281.684</b>	<b>278.948</b>	<b>266.884</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
<b>Passività finanziarie a lungo termine</b>	<b>60.371</b>	<b>60.457</b>	<b>87.683</b>
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	59.876	59.874	0
4 Debiti verso banche scadenti oltre l'esercizio successivo	11	11	87.051
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	484	572	632
10 Debiti verso società di leasing scadenti oltre l'esercizio successivo	0	0	0
11 Fair value contratti derivati	0	0	0
<b>Benefici ai dipendenti</b>	<b>6.529</b>	<b>6.640</b>	<b>6.734</b>
1 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.529	6.640	6.734
2 Premio anzianità	0	0	0
3 Premio fedeltà	0	0	0
4 Sconto energia	0	0	0
<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>4.123</b>	<b>3.959</b>	<b>3.400</b>
1 Fondi rischi	0	0	0
2 Fondo ripristino opere devolvibili	0	0	0
3 Altri fondi	4.123	3.959	3.400
<b>Passività per imposte differite</b>	<b>73.849</b>	<b>75.083</b>	<b>75.903</b>
<b>Debiti vari ed altre passività non correnti</b>	<b>3.871</b>	<b>3.924</b>	<b>3.895</b>
1 Acconti	3.647	3.700	3.669
2 Risconti passivi	224	224	226
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>148.743</b>	<b>150.063</b>	<b>177.615</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
<b>Passività finanziarie a breve termine</b>	<b>17.742</b>	<b>18.037</b>	<b>31.276</b>
1 Mutui quota a breve	0	0	0
2 Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	0	0	0
3 Debiti verso imprese controllate entro l'esercizio successivo (*)	5.176	4.171	25.313
4 Debiti verso imprese collegate entro l'esercizio successivo	0	0	0
5 Debiti verso controllanti entro l'esercizio successivo (*)	11.855	13.866	5.963
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	711	0	0
<b>Debiti Commerciali</b>	<b>37.972</b>	<b>43.542</b>	<b>37.061</b>
1 Debiti verso Fornitori	14.809	15.107	14.519
2 Debiti verso imprese controllate (*)	12	0	0
3 Debiti verso imprese collegate	0	0	0
4 Debiti verso controllanti (*)	19.844	24.215	17.447
5 Debiti verso altre società del gruppo (*)	1.897	2.810	3.796
6 Debiti verso altri	1.410	1.410	1.299
<b>Debiti vari ed altre passività</b>	<b>7.293</b>	<b>7.617</b>	<b>6.576</b>
1 Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	684	1.229	806
2 Debiti verso Cassa Conguaglio	0	0	0
3 Debiti verso personale	2.646	1.881	2.506
4 Debiti verso altri	3.496	4.012	2.769
5 Ratei passivi	0	0	0
6 Risconti passivi	467	495	495
<b>Debiti tributari</b>	<b>4.712</b>	<b>1.897</b>	<b>704</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>67.719</b>	<b>71.093</b>	<b>75.617</b>
<b>Passività correlate ad attività cessate /Destinate ad essere cedute</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>498.146</b>	<b>500.104</b>	<b>520.116</b>

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

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

**ALLEGATI**

Posizione finanziaria Netta

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

Rapporti con parti correlate

**PROSPETTO POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

	30/09/2007	30/06/2007	31/12/2006
Mutui non correnti	(59.876)	(59.874)	0
Debiti verso banche a medio-lungo termine	(11)	(11)	(87.051)
Altre passività finanziarie	(484)	(572)	(632)
Altre partecipazioni	450	450	0
Crediti finanziari non correnti	0	0	113
Titoli diversi da partecipazioni	480	480	37
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO-LUNGO TERMINE</b>	<b>(59.441)</b>	<b>(59.527)</b>	<b>(87.533)</b>
Debiti finanziari verso controllate per tesoreria (*)	(5.176)	(4.171)	(25.313)
Debiti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	(11.855)	(13.866)	(5.963)
Altre passività finanziarie	(711)	0	0
Crediti finanziari verso controllanti per tesoreria (*)	0	0	526
Titoli diversi dalle partecipazioni	0	0	1
Disponibilità liquide	487	641	1.187
<b>INDEBITAMENTO/ATTIVITA' LIQUIDE A BREVE</b>	<b>(17.255)</b>	<b>(17.396)</b>	<b>(29.562)</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'/INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(76.696)</b>	<b>(76.923)</b>	<b>(117.095)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>281.685</b>	<b>278.949</b>	<b>266.885</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO /PATRIMONIO NETTO</b>	<b>-27%</b>	<b>-28%</b>	<b>-44%</b>

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

**PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO**

	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Altre riserve</b>	<b>Riserva sovrapprezzo</b>	<b>Riserva per azioni proprie</b>	<b>Riserva valut. Fair value</b>	<b>Utili (perdite) a nuovo</b>	<b>Totale</b>
Saldo 1/01/06 ante fusione	2.684	643	9.652	0	0	127	16.427	29.533
Movimenti da fusione	12.653	0	40.243	57.404	(12)	326	120.615	231.229
Saldo 1/01/06 post fusione	15.337	643	49.895	57.404	(12)	453	137.042	260.762
Totale proventi ed oneri rilevati	0	0	0	0	0	(54)	0	(54)
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	0	(188)	(188)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	4.270	4.270
<b>Saldo al 30/09/06</b>	<b>15.337</b>	<b>643</b>	<b>49.895</b>	<b>57.404</b>	<b>(12)</b>	<b>399</b>	<b>141.124</b>	<b>264.790</b>
	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Altre riserve</b>	<b>Riserva sovrapprezzo</b>	<b>Riserva per azioni proprie</b>	<b>Riserva valut. Fair value</b>	<b>Utili (perdite) a nuovo</b>	<b>Totale</b>
Saldo 1/01/07	15.337	643	49.895	57.404	(12)	0	143.617	266.884
Movimenti da fusione Svin SpA	0	0	0	0	0	(39)	11.154	11.115
Destinazione utili a riserve	0	342	3.431	0	0	0	(3.773)	0
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	0	(3.064)	(3.064)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	6.749	6.749
<b>Saldo al 30/09/07</b>	<b>15.337</b>	<b>985</b>	<b>53.326</b>	<b>57.404</b>	<b>(12)</b>	<b>(39)</b>	<b>154.683</b>	<b>281.684</b>

**RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E  
SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**
**SEPARATO**

	<b>RICAVI</b>	<b>COSTI</b>	<b>CREDITI</b>	<b>DEBITI</b>
	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2007</b>	<b>30/09/2007</b>
<b><u>IRIDE ACQUA E GAS SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	7.334	12.253	4.873	6.030
B) ALTRI RAPPORTI	20	325	0	11.855
<b><u>IRIDE MERCATO SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	4.030	0	1.675
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>IRIDE SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	0	0	0
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>IRIDE ENERGIA SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	387	0	569	0
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>CAE SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	23	34	1	49
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>IDROTIGULLIO SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	37	0	48	138
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>ACQUE POTABILI SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	90	0	267	0
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>AMTER SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	6	0	36	35
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b><u>IMMOBILIARE FABBRICHE SPA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	8	188	8	12
B) ALTRI RAPPORTI	0	87	0	5.176
<b><u>COMUNE DI GENOVA</u></b>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	5.097	1.768	10.473	13.814
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>13.002</b>	<b>18.685</b>	<b>16.275</b>	<b>38.784</b>