

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

Capitale sociale €uro 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 2006**

Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2006



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



SOMMARIO

CARICHE SOCIALI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Conto economico
Stato patrimoniale

OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ATTIVITA' DEL PERIODO IN ESAME E FATTI PIU' SIGNIFICATIVI - NOTE DI COMMENTO

ALLEGATI

Posizione finanziaria Netta Consolidata
Ripartizione ricavi per area geografica
Rendiconto finanziario consolidato
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato
Rapporti con parti correlate
Area di consolidamento

PROSPETTI CONTABILI MEDITERANEA DELLA ACQUE S.p.A.

Conto economico
Stato patrimoniale

ALLEGATI

Posizione finanziaria netta
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

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 (nominato per cooptazione dal 14.9.06 in sostituzione dell'Ing. Roberto Bazzano) (*) Prof. Rosario MAZZOLA Dott. Giuseppe ANFOSSI
<i>Segretario C.d.A.</i>	Dott. Armando MANZONI

(*) L'Ing. Roberto Bazzano, Amministratore Delegato dal 14.11.2005, ha rassegnato le dimissioni da ogni carica con effetto dal 14.9.2006

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito all'Amministratore Ing. Gianluigi Devoto, 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.

DIREZIONE	<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
COLLEGIO SINDACALE	<i>Presidente</i>	Dott. Giuseppe LALLA
Dal 14.11.2005 fino approvazione Bilancio 31.12.07	<i>Sindaci effettivi</i>	Dott. Pietro PERFUMO Dott. Ermanno MARTINETTO
	<i>Sindaci supplenti</i>	Dott. Silvio SARTORELLI Dott. Alberto SOLANO
SOCIETA' DI REVISIONE		RECONTA ERNST & YOUNG
(2006 – 2011)		

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

- Conto economico
- Stato patrimoniale

CONTO ECONOMICO

BILANCIO CONSOLIDATO Mediterranea delle Acque S.p.A.

Situazione al 30/09/2006

	30/09/06	III trim. 2006	30/06/06
Ricavi di vendita	73.466	24.738	48.728
Altri ricavi e proventi	11.522	4.491	7.031
- di cui Altri Ricavi e proventi da gestione ordinaria	10.996	4.491	6.505
- di cui Ricavi Straordinari	526	0	526
TOTALE RICAVI E PROVENTI	84.988	29.229	55.759
Acquisto Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.707	-1.020	-2.687
Servizi	-30.947	-9.232	-21.715
Personale	-18.765	-5.709	-13.056
- Salari e Stipendi	-12.985	-4.006	-8.979
- Oneri sociali e contrattuali	-4.794	-1.415	-3.379
- Accantonamenti per piani a benefici definiti (TFR)	-973	-286	-687
- Altri	-13	-2	-11
Altri costi operativi	-7.001	-2.788	-4.213
- di cui per godimento beni di terzi	-3.001	-1.002	-1.999
- di cui oneri diversi di gestione	-4.000	-1.786	-2.214
Variazione delle rimanenze	-143	-33	-110
Variazione dei lavori in corso	830	-184	1.014
Costi per lavori interni Capitalizzati	872	28	844
TOTALE COSTI OPERATIVI	-58.861	-18.938	-39.923
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	26.127	10.291	15.836

CONTO ECONOMICO

Situazione al 30/09/2006

	30/09/06	III trim. 2006	30/06/06
Ammortamenti	-14.524	-4.874	-9.650
Svalutazioni ed altri Accantonamenti	-300	-100	-200
- di cui svalutazione dei crediti	-300	-100	-200
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	11.303	5.317	5.986
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	0	0	0
Proventi Finanziari	1.585	818	767
- di cui Proventi da Partecipazioni	121	0	121
- di cui Altri Proventi	1.464	818	646
Oneri Finanziari	-2.777	-891	-1.886
- di cui Interessi ed altri oneri finanziari	-2.777	-891	-1.886
RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.111	5.244	4.867
Imposte e tasse	0	2.297	-2.297
RISULTATO D'ESERCIZIO PRIMA DELL'ATTRIBUZIONE A TERZI	10.111	7.541	2.570
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI TERZI	0	0	0
UTILE D'ESERCIZIO DEL GRUPPO	10.111	7.541	2.570

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

STATO PATRIMONIALE
BILANCIO CONSOLIDATO Mediterranea delle Acque SpA

Situazione al 30/09/2006

 Reportistica
pro forma

ATTIVITA'	30/09/06	30/06/06	31/12/05
ATTIVITA' NON CORRENTI			
*Attività Materiali	270.878	271.988	274.172
*Investimenti immobiliari	12.472	12.614	12.897
*Attività Immateriali	138.388	139.876	142.869
*Attività Altre non correnti	704	709	1.704
- Partecipaz. contabilizzate al Patrimonio Netto	0	0	1.019
- Partecipazioni in altre imprese	10	10	10
- Titoli diversi da partecipazioni	427	412	357
- Crediti finanziari ed altre attività non correnti	0	0	0
- Crediti vari ed altre attività non correnti	267	287	318
*Attività per imposte anticipate (entro ed oltre 12 mesi)	3.973	3.815	3.952
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	426.415	429.002	435.594
ATTIVITA' CORRENTI			
* Rimanenze di magazzino	2.455	2.487	2.597
* Crediti Commerciali	88.921	77.382	62.776
- Crediti verso Clienti	75.511	60.310	50.795
- Crediti verso Controllante	13.410	17.072	11.981
* Crediti vari e altre attività correnti	7.254	5.679	7.309
- Crediti tributari	6.331	4.490	3.442
- Crediti verso altri	37	65	3.658
- Risconti attivi	632	859	182
- Ratei attivi	254	265	27
* Attività possedute per la vendita (AFS)	3.446	10.272	10.556
- Partecipazioni	0	1.424	1.475
- Titoli diversi dalle partecipazioni	3.446	8.848	9.081
* Attività possedute per la negoziazione (HFT)	0	0	0
- Partecipazioni	0	0	0
* Crediti finanziari ed altre attività correnti	5.218	5.899	10.615
- Crediti verso Controllate	0	0	0
- Crediti verso Collegate	312	94	0
- Crediti verso Controllante	4.906	5.805	10.615
* Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	102	2.407	25.898
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	107.396	104.126	119.751
Attività destinate alla vendita	0	1.559	0
TOTALE ATTIVO	533.811	534.687	555.345

Reportistica
pro forma

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30/09/06	30/06/06	31/12/05
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	15.337	15.337	227.064
Riserve e risultati portati a nuovo	284.512	284.638	16.889
Risultato esercizio	10.111	2.570	6.720
(meno) Azioni proprie	-70	-70	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	309.890	302.475	250.673
di terzi			
Capitale e riserve	0	0	49.354
Risultato esercizio	0	0	376
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0	0	49.730
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO E DI TERZI	309.890	302.475	300.403
PASSIVITA' NON CORRENTI			
* Passività finanziarie	87.791	87.792	87.842
- Debiti finanziari	87.012	87.013	87.014
Obbligazioni convertibili	0	0	0
Debiti verso banche	87.012	87.013	87.014
- Altre passività finanziarie	779	779	828
* Benefici ai dipendenti	8.361	7.957	8.476
* Debiti per imposte differite	79.984	79.273	79.993
* Fondi	886	918	951
* Debiti vari ed altre passività non correnti	4.891	4.911	4.743
- Acconti	4.891	4.911	4.743
- Altri debiti	0	0	0
- Ratei passivi	0	0	0
- Risconti passivi	0	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	181.913	180.851	182.005
PASSIVITA' CORRENTI			
* Passività finanziarie	0	0	23.117
Debiti verso banche	0	0	23.117
Debiti verso Controllante	0	0	0
- Passività per locazioni finanziarie	0	0	0
- Altre passività finanziarie	0	0	0
* Debiti Commerciali	35.376	43.709	38.602
- Debiti verso fornitori	14.152	17.977	23.641
- Debiti verso imprese controllanti	21.224	25.732	14.961
* Debiti vari ed altre passività	6.190	6.312	6.127
- Debiti v/ istituti previdenziali	398	981	1.185
- Debiti altri	4.957	4.518	4.023
- Ratei passivi	54	74	21
- Risconti passivi	781	739	898
* Debiti per imposte correnti	442	1.340	5.091
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	42.008	51.361	72.937
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	533.811	534.687	555.345

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 situazione al 30 settembre 2006 evidenzia un risultato economico lordo consolidato di €nigl 10.111 risultante dopo aver accantonato ammortamenti per €nigl 14.824.

Al 30 settembre 2006 il risultato consolidato del Gruppo presenta ricavi per €nigl 84.988, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a €nigl 26.127, il risultato operativo (EBIT) di €nigl 11.303.

Al risultato consolidato hanno contribuito i risultati dei bilanci delle Società del Gruppo, redatti in conformità agli IAS/IFRS, rispettivamente per €nigl 9.335 di Mediterranea delle Acque S.p.A., nonché per €nigl (164) di Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. e per €nigl 940 di Svin Servizi S.p.A., quest'ultime partecipate al 100% da Mediterranea delle Acque S.p.A. e consolidate integralmente.

Il risultato è inoltre positivamente influenzato per €nigl 526 dalla vendita di Sernagiotto Technologies S.p.A.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2006 è pari a €nigl (79.337) di cui a medio-lungo termine €nigl (87.791). Tale maggiore indebitamento netto rispetto al 31/12/2005 €nigl (63.890) discende dalla intervenuta necessità di riordinare il sistema di bollettazione al fine di allineare tempi e metodi di rilevazione dei consumi sui diversi ambiti territoriali, sintetizzando le migliori esperienze delle diverse Società oggetto di fusione. Ciò ha comportato un inevitabile rallentamento dei tempi di emissione della bollettazione. A ciò si aggiunga che la validazione delle tariffe per l'anno 2006 è stata approvata dall'AATO nell'ottobre scorso. Conseguentemente è stato emesso nel novembre 2006 un primo ciclo con tariffe aggiornate.

Parallelamente si è proceduto internamente ad una maggiore ottimizzazione sui crediti pregressi di difficile recupero (dal 1999 al 2005), ottenendo un risultato positivo oltre alle aspettative.

Gli investimenti al 30 settembre 2006 ammontano a €nigl 6.266 di cui €nigl 4.687 linea acqua, €nigl 500 linea fognaria e €nigl 794 linea depurazione, varie e diverse €nigl 252, linee elettriche €nigl 33.

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

	30/09/06	30/06/06
RICAVI E PROVENTI		
ricavi di vendita	72.876	48.302
ricavi per vendita energia elettrica	590	426
proventi investimenti immobiliari	268	165
ricavi per lavori conto terzi	8.875	4.845
altri proventi diversi	2.379	2.021
COSTI OPERATIVI		
costi operativi	(60.563)	(41.781)
variazione dei lavori in corso	830	1.014
costi per lavori interni capitalizzati	872	844
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	26.127	15.836
ammortamenti ed altri accantonamenti	(14.824)	(9.850)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	11.303	5.986
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(1.192)	(1.119)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.111	4.867

Non sono presentati i dati comparativi del terzo trimestre 2005 poiché in tale data non si era ancora configurata l'attuale struttura del Gruppo, conseguente alle operazioni di acquisizione e di fusione ampiamente illustrate nella relazione semestrale approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2006.

MEDITERRANEA DELLE ACQUE S.p.A.

Il bilancio al 30/09/2006 di Mediterranea delle Acque S.p.A. chiude con un utile lordo di €nigl 9.335 dopo aver accantonato ammortamenti per €nigl 14.521. I ricavi ammontano a €nigl 84.357, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a €nigl 25.511 e il risultato operativo (EBIT) di €nigl 10.990

L'analisi del risultato operativo (EBIT) ammontante a €nigl 10.990 evidenzia quanto segue:

- L'operazione di fusione avvenuta ha comportato inevitabili maggiori costi di natura legale, societaria e amministrativa nonché impegni per la razionalizzazione e ottimizzazione della gestione del servizio che apportheranno benefici nei futuri esercizi.
- Hanno gravato sul rendimento maggiori ammortamenti per €nigl 3.390 calcolati in virtù della rivalutazione del valore delle attività materiali e degli investimenti immobiliari effettuata nella operazione di fusione.

Per quanto attiene al risultato della gestione finanziaria, negativo per €nigl (1.655), si evidenzia l'incidenza degli oneri maturati sul finanziamento bancario correlato alla operazione di acquisizione degli Acquedotti Privati genovesi.

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.

La quantità d'acqua fatturata alle utenze al 30 settembre 2006 è stata di mc. 57.100.000 contro mc. 58.981.000 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La riduzione dei mc.fatturati è dovuta alla contrazione fisiologica prevista (contrazione dei consumi da parte dell'utenza) ed alla cessazione di alcuni importanti utenze industriali.

Il numero delle utenze al 30 settembre 2006 è di n° 92.994 contro n° 92.918 al 30 giugno 2006.

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

	30/09/06	30/06/06
RICAVI E PROVENTI		
ricavi di vendita	72.876	48.302
ricavi per vendita energia elettrica	590	426
proventi investimenti immobiliari	175	105
ricavi per lavori conto terzi	8.875	4.845
altri proventi diversi	1.841	1.488
COSTI OPERATIVI		
costi operativi	(60.548)	(41.770)
variazione dei lavori in corso	830	1.014
costi per lavori interni capitalizzati	872	844
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	25.511	15.254
ammortamenti ed altri accantonamenti	(14.521)	(9.648)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	10.990	5.606
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(1.655)	(1.469)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	9.335	4.137

I dati comparativi al terzo trimestre 2005 non sono presentati in quanto i dati di Acquedotto Nicolay S.p.A. relativi al 30 settembre 2005 risultano non comparabili, in considerazione dell'operazione di fusione avvenuta nel corso del primo semestre 2006.

IMMOBILIARE DELLE FABBRICHE S.p.A. (partecipazione al 100%)

L'attività svolta nel periodo è stata quella di normale gestione degli immobili di proprietà.

La relazione trimestrale al 30 settembre 2006, 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 una perdita di €nigl (171) contro un utile di €nigl 8 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il risultato negativo è dovuto principalmente alla decisione della Società di rivalutare il valore degli immobili sulla base della legge n. 266/2005 (totali Euro 6.273.284) che ha comportato un forte incremento negli ammortamenti.

Il risultato predisposto ai fini del bilancio consolidato, redatto in conformità agli IFRS, chiude con una perdita, al 30/09/2006, per il semestre 2006, di €nigl (164) contro un utile dello stesso periodo dell'esercizio precedente di €nigl 38.

I rapporti economici con la controllante Mediterranea delle Acque S.p.A. riguardano quasi esclusivamente i canoni e le spese di amministrazione che vengono versati per la locazione dei locali in uso. Tali addebiti per il periodo al 30 settembre 2006 sono stati di €nigl 181.

Le proprietà immobiliari di Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. sono :

- appartamento in Piazza della Vittoria 11 A 1° piano di 1294 mq. uso ufficio;
- appartamento in Piazza della Vittoria 11/4 di 329 mq. uso ufficio;
- appartamento di Piazza della Vittoria 11/6 di 281 mq. uso ufficio;
- fabbricato in Via Fabbriche 45 costituito da 5 appartamenti uso abitazione per complessivi 491 mq.;
- fabbricato in Via Fabbriche 53 costituito da 10 appartamenti uso abitazione per complessivi 471 mq.;
- palazzina in Via Fabbriche 51 con 2 appartamenti uso abitazione per complessivi 118 mq. e cortile di 197 mq.;
- complesso industriale in Via Fabbriche 57 R di circa 7000 mq. tra aree coperte e scoperte;
- appartamento in Via Montesuello 12/1 di 6 vani e cantina, per complessivi 109 mq., giardino di mq. 265 e 2 box auto di 15 mq. cad.;
- terreno in Voltri (mq. 5098).

La Società ha una partecipazione dello 0,30% in Mediterranea delle Acque S.p.A. per un valore a bilancio di €nigl 59.

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 Capo Gruppo AMGA S.p.A. a mezzo del cash pooling.

La Società ha optato per il cosiddetto regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale di cui all'art. 117 e segg. del DPR 917/86. Pertanto la Società a partire dal 1° gennaio 2006 aderisce all'opzione per il consolidato fiscale con la Controllante.

SVIN SERVIZI S.p.A.
(partecipazione al 100%)

La relazione trimestrale al 30 settembre 2006, 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 1.141 contro €nigl 353 dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il risultato predisposto ai fini del bilancio consolidato, redatto in conformità agli IFRS, al 30 settembre 2006 è di €nigl 940 contro €nigl 256 dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Non vi sono stati addebiti di importi apprezzabili nei rapporti economici con la nostra Società.

Alle condizioni definitivamente stabilite con lettera degli acquirenti in data 30 giugno 2006, SVIN Servizi S.p.A., in conformità alle direttive impartite con delibera di Consiglio del 16 marzo 2006 della allora controllante Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A., ha concluso la cessione della propria partecipazione detenuta in Sernagiotto Technologies S.p.A. pari al 50 % del capitale sociale. Il corrispettivo della vendita, il cui contratto è stato sottoscritto in data 11 luglio 2006, è di €nigl 1.559, a fronte di un valore a bilancio SVIN di €nigl 1.033.

Fra SVIN Servizi 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 Capo Gruppo AMGA S.p.A. a mezzo del cash pooling.

La Società ha optato per il cosiddetto regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale di cui all'art. 117 e segg. del DPR 917/86. Pertanto la Società a partire dal 1° gennaio 2006 aderisce all'opzione per il consolidato fiscale con la Controllante.

PROGRAMMI INTERVENTI LAVORI ESEGUITI

I principali lavori e attività completati o a cui si è dato corso a 30 settembre 2006 sono i seguenti:

LINEA ACQUA

Comune di Genova

Rete di distribuzione

Completamento dell'intervento nella zona di Torazza (Sestri Ponente) e numerosi interventi di nuova posa e potenziamento di condotte tra i quali si segnalano quelle nelle Strade Provinciali di Praglia e Isoverde, Via 18 Fanciulli, Via Vecchie Fornaci, Fiera di Genova, Via Varenna, Via Chiesa Geminiano, Via delle Campanule, Salita Costa di Sant'Eusebio, Via Padre Semeria, Via Rollino, Corso Europa, nodo viario di Bolzaneto.

Opere idrauliche fisse

Adeguamento sistema telecontrollo e ammodernamento quadro elettrico diga del Brugneto.
Nuove indagini geo-strutturali e ammodernamento scarichi e corpo diga Lago Badana del complesso del Gorzente.

Potenziamento opere civili e paratoie scarico di superficie diga Lago Lavezze del complesso del Gorzente.

Prosecuzione dei lavori relativi alla terebrazione di nuovi pozzi per il reperimento di nuove risorse, della definizione delle nuove portate prelevabili e del dimensionamento dei nuovi impianti di Campi, Teglia e Torbella.

Fabbricati industriali

Lavori di ristrutturazione locali impianto e capannone industriale nel complesso di Teglia.

Centrali elettriche

Ammodernamento telecontrollo impianti ed automatismi centrali di Teglia, Voltri e Casella.

Ammodernamento gruppi (turbine e generatore) centrale di Teglia.

Ammodernamento cabine MT centrali di Teglia e Mignanego.

Linee elettriche

Posa nuovo cavo interrato elettrodotto Isoverde – Campi.

Impianti di filtrazione

Ammodernamento filtri rotativi impianto di Isoverde e di Voltri.

Nuovo preparatore e dosatore permanganato di potassio impianto di Mignanego.

Serbatoi

Costruzione nuovo serbatoio in località Frixione e località Fabbriche.

Impianti di sollevamento

Ammodernamento ed adeguamento opere elettromeccaniche centraline diverse in particolare Pietra, Borzoli e Crevari.

Proseguono i lavori di allestimento, ristrutturazione ed ottimizzazione degli uffici ed archivi della Società.

Comuni limitrofi

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

Busalla: ammodernamento e potenziamento impianto di filtrazione Rivassa

Crocefieschi: ammodernamento e potenziamento impianto di filtrazione Crebaia

Isola del Cantone: estendimene rete Mereta – Pietrabissara e ammodernamento contatori

Serra Riccò: estendimento rete in Via Rivo Ruennà

Propata: revamping serbatoi frazione Caffarena e Albora

Rovegno: revamping ed ammodernamento serbatoio cisterna Laghi e Pescia

Mezzanego: posa condotta in acciaio in località Fava Ponte di Vignolo

Mignanego: ammodernamento impianti

Valbrevenna: ammodernamento impianti

Avegno: ammodernamento impianti

Rezzoaglio: ammodernamento serbatoio

Ronco Scrivia: campagna installazione nuovi contatori

Gorreto: campagna installazione nuovi contatori

LINEA FOGNATURA

Comune di Genova

Realizzazione interventi di ammodernamento, ampliamento ed estendimento rete fognaria ed impianti di sollevamento tra i quali si segnalano Via Camilla, Via Gorgona, Via Bozzano e Via San Giorgio di Bavari.

Comuni limitrofi

Prosegue l'ammodernamento, rinnovo, potenziamento, estendimento degli impianti nei Comuni dell'ambito ATO. Si segnalano, in particolare, gli ammodernamenti e potenziamenti, nei Comuni di Casella, Davagna, Ceranesi, Camogli.

LINEA DEPURAZIONE

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;
- Voltri: lavori di revamping e installazione di autocampionatore di controllo;
- Darsena: installazione di n° 2 nuovi carri ponte sui sedimenti finali ed installazione sedimentatori;
- Volpara: revamping silos fanghi disidratati; manutenzione straordinaria al fangodotto di arrivo e migliorie agli impianti elettrici;
- Sturla: ottimizzazione aeraulica, revamping sedimentatore finale e sistema ossidazione, installazione protezione serbatoio ossigeno e potenziamento stazione di pompaggio a mare;
- Punta Vagno: ottimizzazione trattamento emissioni in atmosfera, trattamento enzimatico, installazione di nuovi misuratori di portata;
- Sestri: installazione sistema di telecontrollo.

PRODUZIONE ENERGIA ELETTRICA

La produzione di energia elettrica degli impianti di proprietà al 30 settembre 2006 è stata la seguente:

		30.09.2006	30.09.2005
- produzione	Kwh	14.088.350	16.989716

L'immissione in rete è stata di Kwh 4.759.296 contro Kwh 5.742.120 dell'analogo periodo del precedente esercizio. La voce relativa ai proventi conseguenti alla vendita di energia elettrica consegue ed è strettamente legate 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.

Lo scambio con ENEL (GRTN) alla fine del terzo trimestre 2006 si è chiuso con un passivo di Kwh 146.479 contro un attivo di Kwh 2.157.945 dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. La variazione di produzione è imputabile principalmente alla minore derivazione dai Laghi del Gorzente anche dovuta ad importanti interventi di ammodernamento alla diga Badana.

Nel corso del periodo le Società ante fusione e, poi post fusione, con Mediterraneo delle Acque S.p.A. hanno interpretato con la massima diligenza il proprio impegno nel proseguimento degli indirizzi indicati dall'ATO Genovese ciascuna in relazione al proprio ruolo.

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 la gestione del SII nel territorio della Provincia di Genova per il quinquennio 2004-2008 compresi.

La medesima Conferenza ha affidato ad AMGA S.p.A. anche il coordinamento delle Gestioni salvaguardate e di quelle che fossero eventualmente autorizzare a norma dell'art. 113 del DLGS 267/2000 con la formulazione di intese che prevedessero la gestione del SII nei Comuni precedentemente gestiti in economia anche tramite gestioni operative, pur mantenendo in AMGA S.p.A. la titolarità della gestione.

Inoltre, con delibera n° 4 del 13/05/2003, la Conferenza dell'ATO ha deliberato la qualifica per Genova Acque S.p.A. di "Gestore Salvaguardato" ricevendo dalla "affidataria" Capogruppo AMGA S.p.A. delega operativa alla gestione tecnica e amministrativa sui predetti Comuni nel territorio della Provincia di Genova, assumendo anche un ruolo di assistenza operativa nelle Aree gestite dalle altre società operative salvaguardate del gruppo (AMTER, IDROTIGULLIO) in virtù della propria struttura organizzativa.

Conseguentemente, Mediterranea delle Acque S.p.A. che è subentrata in tutti i rapporti giuridici delle Società fuse, ivi compresi quelli di Genova Acque S.p.A. con il Gestore dell'ATO, sta procedendo nella 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.

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 revamping del depuratore di Quinto e la realizzazione del progetto del depuratore di Cava Lupara (Arenzano).

NUOVI LAVORI

Principali investimenti del quarto trimestre 2006:

Acquedotto in Concessione

- Migliorie e potenziamento su serbatoi e stazioni di sollevamento reti acquedottistiche;
- Sostituzione tratto di tubazione in Via Sant'Ilario;
- Installazione impianto di telecontrollo loc. Laccio;
- Diga Brugno: ammodernamento quadro elettrico e terrazza cabina elettrica.

Impianti di proprietà

- Impianti di potabilizzazione e filtrazione di Voltri ed Isoverde: installazione dosatori di permanganato di potassio;
- Diga Busalatta: progettazione soprizzo diga;
- Diga Lavagnina: realizzazione strada di accesso alla diga inferiore Lavagnina;
- Impianto filtrazione Isoverde: ammodernamento n° 1 filtro a sabbia con tecnologia Triton.
- Rete idraulica: estendimento condotta nuovo porto turistico C. Luglio
- Spostamento e posa condotta rio Carbonara, Vico Doria, Vico Passetto, Via Cesino
- Interventi di razionalizzazione reti a seguito gestione unitaria acquedotti cittadini
- Impianto depurazione di Voltri: nuovo misuratore di fanghi per filtrazione

Fognatura Genova

- Interventi migliorativi e di potenziamento sulle stazioni di sollevamento
- Costruzione nuova stazione di sollevamento e posa in opera condotta interconnessione in Via dei Pescatori
- Ammodernamento condotta in Via Pietro Chiesa
- Ammodernamento condotta in Via al Forte di San Giuliano, Via Puggia

Comuni limitrofi

- Bogliasco: estendimento rete località Poggio;
- Recco: ammodernamento condotta Via Monte Fiorito;
- Rovegno: ammodernamento condotta in località Pietrasanta;
- Rezzoaglio: estendimento condotta frazione Villanoce;
- Neirone: costruzione nuovo tratto condotta in Località Montefinale;
- Nei diversi Comuni gestiti, investimenti diffusi per migliorare il servizio.

Depurazione Genova

- Volpara: installazione nuova centrifuga decanter;
- Valpolcevera: ulteriore intervento di revamping ed ammodernamento impianto di deodorizzazione e biofiltrazione;
- Darsena: installazione nuova griglia grossolana per trattamento fanghi;
- Mezzanego: costruzione nuovo impianto depurazione a Borgonovo Ligure.

Alla data del 30 settembre 2006 sono stati affidati lavori per importi al di sotto delle soglie comunitarie (affidata da imprese pubbliche) n° 32 lavori di importo non inferiore ad €uro 20.000 e non superiore ad €uro 100.000 e n° 12 lavori di importo non inferiore ad €uro 100.000 e non superiore ad €uro 500.000.

PERSONALE

Qualifica	30/09/2006 N° dipendenti	30/06/2006 N° dipendenti	Differenza
Dirigenti	5	5	-
Quadri	8	9	(1)
Impiegati	130	136	(6)
Operai	331	334	(3)
Totale	474	484	(10)

Il previsto piano di riorganizzazione ed ottimizzazione del personale è in fase di attuazione ed è previsto concludersi entro il prossimo esercizio.

FORMA, STRUTTURA E PERIMETRO DI RIFERIMENTO DELLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2006

CRITERI DI REDAZIONE

La presente relazione trimestrale, su base consolidata al 30 settembre 2006, 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 Mediterraneo 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 31/12/2005 e la situazione semestrale al 30/06/2006 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 rettifiche per uniformarle ai principi contabili ed ai criteri di formazione della relazione adottata dalla Capogruppo Mediterraneo delle Acque S.p.A. L'area di consolidamento è data in allegato.

BASE DI PRESENTAZIONE

La relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2006 è costituita dal Conto Economico, dallo Stato Patrimoniale, dal Rendiconto Finanziario e dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, tutti redatti secondo quanto previsto dallo IAS 1. 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”.

Nei prospetti contabili della relazione non viene riportato l'onere relativo alle imposte sul reddito in quanto non si ritiene un elemento utile per fornire una valida informativa sull'andamento dei dati della Società anche perché il corretto calcolo delle stesse può essere influenzato da elementi che si evidenziano solo a fine esercizio.

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

APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS -IFRS

Per quanto ha attinenza ai criteri e principi contabili internazionali presi a base per la presente relazione, si rinvia alle informazioni esposte nella relazione semestrale al 30/06/2006.

Per la predisposizione della relazione al 30/09/2006 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 2006, 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. La Relazione Trimestrale non è sottoposta a revisione contabile.

CRITERI 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 loro prospetti contabili e relazioni secondo corretti principi contabili e ai fini di rendere omogenei i metodi di rilevazione contabile tra le società del Gruppo.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo sono completamente eliminati.

L'elenco delle Società incluse nell'area di consolidamento è riportato in allegato e costituisce parte integrante della presente nota. Si informa che l'11 luglio 2006 è stata definitivamente formalizzata la cessione della partecipazione detenuta da SVIN S.p.A. in Sernagiotto Technologies S.p.A. (50%).

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 fino alla data del 30 ottobre 2006 compreso la Società è stata soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Amga S.p.A.

Nelle note di commento alla Relazione Trimestrale consolidata vengono evidenziati i rapporti intercorsi con la citata società in relazione all'attività di direzione e coordinamento esercitata al 30 settembre 2006. 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.

A decorrere dal 31 ottobre 2006, a seguito della efficacia della fusione per incorporazione di AMGA S.p.A. in AEM Torino S.p.A. denominata Iride S.p.A., ha avuto contestualmente effetto il conferimento del ramo d'azienda servizi idrici e distribuzione gas, stipulato in data 31 luglio 2006, da AMGA stessa alla controllata al 100% Caposettore Gas e Acqua s.r.l. dalla stessa data del 31 ottobre 2006 trasformata in S.p.A. e ridenominata Iride Acqua Gas S.p.A. controllata al 100% da IRIDE S.p.A..

La partecipazione posseduta da AMGA S.p.A. in Mediterranea delle Acqua S.p.A., pari al 68,32% del capitale sociale, si è quindi trasferita insieme al suddetto ramo d'azienda.

Dal 31 ottobre 2006 pertanto la Direzione e Coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e ss. del codice civile, di Mediterranea delle Acque S.p.A. viene svolta da IRIDE Acqua Gas S.p.A.

AZIONI PROPRIE, RICERCA E SVILUPPO, STOCK OPTION

Il Gruppo detiene n. 328.374 azioni proprie (di valore nominale unitario pari ad €uro 0,20) corrispondenti allo 0,428% delle azioni ordinarie.

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

CONSOLIDATO FISCALE NAZIONALE

La Società ha optato per il cosiddetto regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale di cui all'art. 117 e segg. del DPR 917/86. Pertanto la Società a partire dal 1° gennaio 2006 aderisce all'opzione per il consolidato fiscale con la Controllante.

ALTRE INFORMAZIONI

In occasione della riunione di Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2006, l'Ing. Roberto Bazzano ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore - e quindi di Amministratore Delegato - con effetto dal giorno seguente, 14 settembre, in previsione dei crescenti impegni nelle altre Società del Gruppo.

Il Presidente Prof. Giovanni Domenichini, facendosi interprete del pensiero degli Amministratori, ha ringraziato l'Ing. Bazzano per l'attività svolta a favore di Mediterranea delle Acque e, segnatamente, per avere promosso il processo di integrazione fra gli acquedotti genovesi che ha portato alla costituzione della medesima società.

Il Consiglio di Amministrazione, nella stessa riunione del 13 settembre 2006, oltre a cooptare nella carica di Amministratore, fino alla prossima assemblea, a norma dell'art. 2386 c.c., l'Ing. Gian Luigi Devoto ha attribuito allo stesso Ing. Devoto, al Vice Presidente Dott. Luigi Luzzati e all'Amministratore Prof. Rosario Mazzola, ripartendole fra gli stessi in funzione delle specifiche competenze, le deleghe gestionali già attribuite all'Ing. Bazzano nella sua qualità di Amministratore Delegato.

Al Vice Presidente Dott. Luzzati sono state attribuite deleghe inerenti la programmazione e gestione finanziaria e di bilancio e all'Amministratore Prof. Mazzola deleghe inerenti la gestione strategica di sviluppo della Società ed il coordinamento delle gestioni acquisite nei territori di competenza secondo gli indirizzi seguiti dalla Società.

All'Ing. Devoto, sono stati attribuiti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, salvo quelli che per legge e per disposizione dello Statuto sociale non possono essere delegati, con ulteriori limiti sia di spesa sia in base alle attribuzioni degli altri Amministratori.

ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE AL PERIODO E FINO ALLA DATA DI APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE TRIMESTRALE

- Nel mese di settembre 2006 si è conclusa l'aggiudicazione provvisoria della gara per l'affidamento della concessione del Servizio Idrico Integrato nella Provincia di Palermo da parte della relativa Commissione. L'aggiudicazione definitiva è sottoposta all'espletamento delle usuali verifiche di legge sul soggetto aggiudicatario.

La Società di Gestione che dovrà essere costituita e che avrà SAP S.p.A. come Capogruppo, avrà i seguenti requisiti:

- forma di Società per Azioni (anche consortile)
- capitale sociale di almeno 5 milioni di €uro
- sede sociale in Palermo

Ciascun partecipante all'ATI dovrà sottoscrivere una quota di capitale sociale incedibile a terzi per 5 anni dalla data di costituzione della Società di Gestione.

Le quote di partecipazione sono state così definite in sede di gara:

• SAP S.p.A. (Capogruppo)	52%
• Mediterranea delle Acque S.p.A.	9%
• SMAT S.p.A.	9%
• Putignano S.p.A.	12%
• Galva S.p.A.	8,4%
• Consorzio Cooperative	7%
• SAI S.p.A.	1%
• DESA S.p.A.	1%
• Edil Putignano S.p.A.	0,6%

- In data 4/10/2006 Mediterranea delle Acque S.p.A. ha provveduto al versamento di €nigl 112,5, pari al minimo di legge, per la costituenda Società "Acque Potabili Siciliane S.p.A." quale Società Gestore del Servizio Idrico Integrato dell'Ambito Ottimale 1 – Palermo.

- Il 6 settembre u.s. sono stati notificati alla Società incorporata Acquedotto De ferrari Galliera S.p.A., due avvisi di accertamento per la rettifica del reddito ai fini IRPEG e del valore della produzione ai fini IRAP per gli esercizi 2001 e 2002 e il 23 ottobre u.s., è stato notificato analogo avviso di accertamento per il periodo d'imposta 2003.

i recuperi fiscali contenuti negli avvisi di accertamento traggono origine da una verifica fiscale generale eseguita dalla Guardia di Finanza di Genova nei mesi di febbraio e marzo del 2004, avente ad oggetto l'esame dell'anno 2002 ed estesa poi alle precedenti annualità (anni 1999, 2000, 2001) ed alle successive annualità (primo semestre 2003) ai soli fini del rilievo relativo a presunte irregolarità inerenti le quote di ammortamento calcolate su alcuni beni d'impresa, ed in particolare (per la quasi totalità) con riguardo alle quote di ammortamento calcolate sulle attività di allaccio nuove utenze, rettifiche dai verificatori dal 10% (applicato dalla società) al 5% (ritenuto corretto dai verificatori). Per l'anno 1999, una volta presa visione delle osservazioni presentate dalla Società ai sensi della Legge 212/2000 (c.d. Statuto del contribuente) a conforto della fondatezza del proprio comportamento contabile e fiscale, l'Agenzia delle Entrate non ha ritenuto procedere all'emissione di alcun avviso di accertamento. Per l'anno 2000, invece, in data 22 dicembre 2005 era stato notificato un avviso di accertamento, tempestivamente impugnato, contenente lo stesso recupero formulato dalla Guardia di Finanza in esito alla verifica e contenuto negli avvisi di accertamento da ultimo notificati per gli anni 2001-2003. In occasione della notifica degli avvisi di accertamento elevati per gli anni 2001 e 2002, lo studio fiscale incaricato della

difesa ha elaborato un promemoria contenente la sintesi delle motivazioni del recupero indicate dalla Guardia di Finanza e dall'Ufficio, degli importi complessivamente richiesti in pagamento e delle alternative attualmente offerte dall'ordinamento in relazione agli atti impositivi notificati e nella prima metà di novembre la società ha impugnato presso la Commissione Tributaria Provinciale di Genova gli avvisi di accertamento notificati per gli anni 2001 e 2002 e, con riferimento all'anno 2000, ha presentato istanza di prelievo al fine di accelerare la discussione del ricorso a suo tempo presentato. E' in corso di elaborazione il ricorso relativo all'anno 2003. Siamo attualmente in attesa della fissazione della data dell'udienza di discussione per l'anno 2000 e sarà nostra cura tenerVi informati sulla futura evoluzione del contesto.

- In data 13/09/2006 è stata presentata istanza di rimborso all'Agenzia delle Entrate Ufficio di Genova 1 inerente l'Imposta sul valore aggiunto non detratta ex art. 19-bis 1 del D.P.R. n° 633/1972 e art. 30, c comma 4, L. 388/2000. L'Istanza di rimborso, presentata dalla Società (già Acquedotto Nicolay S.p.A.) e per le società incorporate (Genova Acque S.p.A. e Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A.), ha come periodi di riferimento d'imposta dal 01/01/2003 al 31/08/2006.
- In data 27/09/2006 è stata da noi sottoscritta la proposta presentata, da parte della Società preposta alla revisione contabile, per i periodi 2006 – 2011, Reconta Ernst & Young S.p.A., proposta per l'incarico relativo alla sottoscrizione del Modello Unico 2006 e del Modello 770 semplificato della Società incorporante (Acquedotto Nicolay S.p.A.) relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 e delle società incorporate (ADFG – Genova Acque S.p.A. – Acqua Italia S.p.A.
- In data 13 ottobre 2006 è stata pubblicata la Decisione n° 7 della Conferenza dei Sindaci dell'Ambito Ottimale della Provincia di Genova che stabilisce una nuova articolazione tariffaria dal 1° gennaio 2006 al Servizio Idrico Integrato. Tale deliberazione inoltre stabilisce articolazione e tariffa per l'anno 2007. Nella stessa Delibera è stato anche istituito un "Fondo Sociale", a favore degli assistiti di ciascun Distretto Sociale. Detto "Fondo Sociale" verrà alimentato, tramite tariffa, dai vari Gestori Salvaguardati.
- In data 27 ottobre 2006 si è conclusa positivamente la verifica ispettiva del Sistema di Gestione Aziendale da parte degli Ispettori Certiquality inerente la certificazione ISO 9001:00 (Qualità), ISO 14001:04 (Ambiente) e OHSAS 18001 (Sicurezza).
- Sono in corso di predisposizione da parte della Società SPIM S.p.A., in forza dell'incarico alla stessa affidato dalla Capogruppo Mediterranea delle Acque S.p.A., le pratiche e le procedure relative alla vendita del patrimonio immobiliare sia della Società che della controllata Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. Si prevede che i relativi atti di compravendita possano essere perfezionati nei prossimi esercizi sulla base della stima già predisposta dalla Società SPIM S.p.A.
- Nel mese di novembre si provvederà, ai sensi della Legge 248/2006 art. 35, comma 10 quinquies, agli adempimenti (registrazione) e versamenti previsti in relazione ai contratti di locazione o di affitto in corso di esecuzione alla data del 04/07/2006 ed assoggettati ad IVA. Con trasmissione tramite dichiarazione telematica, verrà esercitata l'opzione per l'imposizione prevista per i beni immobili strumentali, dall'art. 10, comma 1, n° 8, D.P.R. n° 633/1972.

Il 4 agosto 2006 è stato notificato a Mediterranea delle Acque S.p.A. atto di citazione da parte della Società Betelgeuse LTD, con sede legale in Liberia, a suo tempo titolare di 1.042.207 azioni di risparmio ADFG, rappresentata e difesa dagli Avv.ti Dario Trevisan e Andrea Viani per ottenere la dichiarazione di nullità e per l'impugnazione delle delibere relative alla fusione adottate dalle assemblee straordinaria e speciale di ADFG il 28 gennaio 2006 nonché per ottenere il risarcimento di danni subiti dallo stesso socio in conseguenza di asserite violazioni di legge nell'adozione di tali delibere.

Il giorno 11 agosto 2006 è stato notificato a Mediterranea delle Acque ricorso al TAR ex art. 2 della L. 241/90 nell'interesse del Sig. Paolo Rossi, a suo tempo titolare di n. 55.024 azioni ordinarie dell'Acquedotto De Ferrari Galliera S.p.A. contro la CONSOB e nei confronti di Mediterranea delle Acque S.p.A. stessa avverso il silenzio rifiuto della stessa Commissione in relazione agli esposti denuncia del 10 maggio 2006 e del 16 giugno 2006 dell'Avv. Dario Trevisan aventi ad oggetto la richiesta di provvedimenti relativi al ripristino del flottante della stessa Società.

La Società si è costituita in giudizio in entrambi i procedimenti assistita dai propri legali di fiducia.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come più volte indicato in precedenza la fusione ha esplicitato la sua efficacia soltanto dal 7 giugno 2006 e pertanto per un periodo di tempo assai limitato nell'ambito del periodo al 30 settembre 2006, peraltro caratterizzato da costi straordinari sostenuti dalle singole società proprio in relazione alla conclusione dell'operazione di fusione.

Per l'immediato futuro la costituzione della nuova società consentirà 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.

ALLEGATI

Posizione finanziaria Netta Consolidata
Ripartizione ricavi per area geografica
Rendiconto finanziario consolidato
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato
Rapporti con parti correlate
Area di consolidamento

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Reportistica pro forma

	(in €migl)	(in €migl)
	30/09/06	31/12/05
Debiti verso banche a medio-lungo termine (*)	(87.012)	(87.014)
Altre passività finanziarie	(779)	(828)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO-LUNGO TERMINE	(87.791)	(87.842)
Debiti verso banche a breve	-	(23.117)
Altre partecipazioni	-	1.475
Altri titoli	3.446	9.081
Crediti finanziari verso Controllante per tesoreria	4.906	10.615
Disponibilità liquide	102	25.898
Attività destinate alla vendita	-	-
ATTIVITA' LIQUIDE A BREVE	8.454	23.952
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(79.337)	(63.890)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	309.890	300.403
INDEBITAMENTO FINANZIARIO /PATRIMONIO NETTO	-26%	-21%

NOTA

(*) Finanziamento stipulato tramite Banca Intesa per la durata di 18 mesi in data 23/09/2005 con scadenza 15/03/2007 al tasso Euribor di periodo oltre spread dello 0,40%, al fine di perfezionare l'acquisizione del controllo degli acquedotti privati Nicolay S.p.A. e De Ferrari Galliera S.p.A.

Quanto sopra risulta in corso di rifinanziamento tramite contratto di mutuo a 12 anni rimborsabile in 18 rate semestrali a partire dal terzo anno dalla firma del contratto.

Il tasso di interesse applicato sarà l'Euribor di periodo oltre a un margine di 34 bps.

**RIPARTIZIONE DEI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI
SECONDO CATEGORIE DI ATTIVITA' ED AREE GEOGRAFICHE**

(in migliaia di Euro)

(prima delle elisioni di consolidamento)

Società	Sede	Attività	Servizio Idrico Integrato			Energia Distribuzione	Proventi Immobiliari	Area geografica
			Erogazione acqua	Servizio Fognario/ Depurazione	Altre prestazioni			
Mediterranea delle Acque Spa	Genova	Gestione Servizio Idrico Integrato	46.471	26.406	10.727	589	164	Genova e Comuni limitrofi
Immobiliare delle Fabbriche SpA	Genova	Immobiliare	-	-	-	-	286	Genova
Svin Servizi SpA	Genova	Finanziaria	-	-	-	-	-	Italia

Rendiconto finanziario

(flussi finanziari della gestione operativa con metodo indiretto)

Consolidato

	30/09/06
<i>Disponibilità liquide iniziali e disponibilità liquide equivalenti</i>	25.898
A – Disponibilità e mezzi equivalenti all’inizio del periodo	25.898
Risultato operativo (EBIT)	11.303
Ammortamenti	14.524
Variazione TFR	-115
Variazione del Capitale Circolante Operativo (Rimanenze+cred.comm.+deb.comm.)	-29.229
Variazione delle rimanenze	142
Variazione dei crediti commerciali	-26.145
Variazione dei debiti commerciali	-3.226
Variazione del Capitale Circolante da altre attività	-4.292
Variazione attività/passività tributarie	-7.538
Variazioni di altre attività	2.995
Variazioni di altre passività	251
Variazione Fondi	-95
B- CASH FLOW OPERATIVO	-7.904
Investimenti/Disinvestimenti Finanziari	13.405
Investimenti/Disinvestimenti Tecnici	-6.324
C – CASH FLOW DISPONIBILE (GENERAZIONE DI CASSA)	-823
Oneri/Proventi Finanziari Netti	-1.353
Rimborso finanziamento	-23.117
Dividendi incassati	121
Dividendi pagati	-188
D – CASH FLOW NETTO DOPO LA GESTIONE FINANZIARIA	-25.360
Variazione di Equity	-436
E – CASH FLOW NETTO DEL PERIODO	-25.796
<i>Disponibilità liquide finali e disponibilità liquide equivalenti</i>	102
F – Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+E)	102

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	22.574	250.673	49.730	300.403
Movimenti da fusione	(211.727)	(392)	49.895	0	1.023	210.905	49.704	(49.730)	0
Saldo 1/01/06 post fusione	15.337	643	49.895	0	1.023	233.479	300.377	0	(26)
Totale proventi ed oneri rilevati	0	0	0	0	(340)	0	(340)	0	0
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	10.111	10.111	0	10.111
Saldo al 30/09/06	15.337	643	49.895	(70)	683	243.402	309.890	0	309.890

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

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 "Rapporti con parti correlate" della relazione trimestrale consolidata - le operazioni significative con le parti correlate e con le imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime.

Alla data del 30 settembre 2006 nessuno degli Amministratori e dei Sindaci e del Direttore Generale possiedono azioni direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie e per interposta persona, nella Società Mediterranea delle Acque S.p.A.

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

- rapporti commerciali, relativi ad acquisti e cessioni di energia elettrica

rapporti connessi a contratti di prestazione di:

- servizi (tecnici, organizzativi, legali, amministrativi ed informatici) effettuati da funzioni centralizzate
- attività di natura finanziaria, rappresentati da finanziamenti e da rapporti di conto corrente accesi nell'ambito della gestione accentrata di tesoreria
- rapporti intrattenuti nell'ambito della Gestione del Servizio Idrico Integrato, nell'Ambito Territoriale Genovese, la cui gestione è stata affidata ad AMGA 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 AMGA S.p.A. (dal 31/10/2006 IRIDE ACQUA GAS S.p.A.) quale azionista di maggioranza.

- Mediterranea delle Acque S.p.A. intrattiene con la Controllante rapporti di natura commerciale e finanziaria regolati in base ad apposite convenzioni, a suo tempo stipulate da Genova Acque S.p.A., 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.
Con delibere consiliari del Marzo 2002, adottate allora da Genova Acque S.p.A., sono stati assunti nuovi criteri oggettivi di regolamentazione delle convenzioni esistenti con la Capogruppo, prevedendo l'addebito dei relativi costi sulla base di parametri oggettivi e predefiniti in grado di esprimere la fruibilità dei servizi in maniera coerente alla ulteriore articolazione e implementazione delle attività in origine svolte dalla Controllante.

- 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 Capogruppo 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 le controllate Immobiliare delle Fabbriche S.p.A. e SVIN Servizi 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 Capo Gruppo AMGA S.p.A. (dal 31/10/2006 IRIDE ACQUA GA S.p.A.) a mezzo del cash pooling
- Fra Mediterranea delle Acque S.p.A. e la controllata Immobiliare delle Fabbriche sono stati stipulati contratti di locazione immobili relativi agli uffici di Piazza della Vittoria .

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

	RICAVI	COSTI	CREDITI	DEBITI
	30/09/06	30/09/06	30/09/06	30/09/06
<u>AMGA SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	5.480.634	12.567.012	8.996.815	10.703.953
B) ALTRI RAPPORTI	144.770	0	4.906.114	0
<u>AMGA COMMERCIALE SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	9.639	4.002.177	0	1.425.984
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<u>CAE SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	457.655	12.050	67.008	13.200
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<u>SASTERNET SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	0	18.000	
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<u>COSME SRL</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	0	624	1.663.469
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<u>IDROTIGULLIO SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	99.242	46.430	294.239	136.858
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<u>IMPREGILO SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0		0	
B) ALTRI RAPPORTI	0	0	0	0
<u>IMMOBILIARE FABBRICHE SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	181.121	0	13.232
B) ALTRI RAPPORTI	8.012	0	8.056	0
<u>SVIN SERVIZI SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	0	0	0
B) ALTRI RAPPORTI	3.196	0	3.196	0
<u>SERNAGIOTTO TECHNOLOGIES SPA</u>				
A) RAPPORTI COMMERCIALI	0	0	0	0
B) ALTRI RAPPORTI	620.002	0	311.850	0
TOTALE	6.823.150	16.808.790	14.605.902	13.956.696

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Imprese incluse nel consolidamento con il metodo dell' integrazione globale

<u>Società Controllate</u>	Sede		CAPITALE SOCIALE	QUOTA POSSEDUTA
SVIN SERVIZI S.p.A.	Genova	€uro	12.500.000	100%
IMMOBILIARE DELLE FABBRICHE S.p.A.	Genova	€uro	2.500.000	100%

MEDITERRANEA DELLE ACQUE S.p.A.

- **Conto economico**
- **Stato patrimoniale**

CONTO ECONOMICO
SOCIETA' Mediterranea delle Acque SpA

Situazione al 30/09/2006

	30/09/06	III trim. 2006	30/09/05	III trim. 2005
Ricavi di vendita	73.466	24.738	7.557	2.796
Altri ricavi e proventi	10.891	4.453	721	67
- di cui Altri Ricavi e proventi da gestione ordinaria	10.891	4.453	721	67
- di cui Ricavi Straordinari	0	0	0	0
TOTALE RICAVI E PROVENTI	84.357	29.191	8.278	2.863
Acquisto Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-3.707	-1.021	-437	-61
Servizi	-30.804	-9.185	-1.909	-1.033
Personale	-18.765	-5.709	-2.070	-641
- Salari e Stipendi	-12.985	-4.007	-1.452	-437
- Oneri sociali e contrattuali	-4.794	-1.414	-491	-157
- TFR	-973	-286	-123	-53
- Altri	-13	-2	-4	6
Altri costi operativi	-7.129	-2.831	-431	-71
- di cui per godimento beni di terzi	-3.182	-1.062	-111	-35
- di cui oneri diversi di gestione	-3.947	-1.769	-320	-36
- di cui costi straordinari	0	0	0	0
Variazione delle rimanenze	-143	-32	-33	-29
- di cui Variazioni Riman. Prodotti in corso di lavoraz. e finiti	0	0	0	0
- di cui Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-143	-32	-33	-29
Variazione dei lavori in corso	830	-184	0	0
Costi per lavori interni Capitalizzati	872	28	347	87
TOTALE COSTI OPERATIVI	-58.846	-18.934	-4.533	-1.748

CONTO ECONOMICO
SOCIETA' Mediterranea delle Acque SpA

	30/09/06	III trim. 2006	30/09/05	III trim. 2005
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	25.511	10.257	3.745	1.115
Ammortamenti	-14.221	-4.773	-708	-225
Svalutazioni ed altri Accantonamenti	-300	-100	-34	-7
- di cui svalutazioni di attività materiali / immateriali non correnti				
- di cui svalutazione dei crediti	-300	-100	-34	-7
- di cui Accantonamento per rischi				
- di cui Altri accantonamenti				
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	10.990	5.384	3.003	883
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto				
Proventi Finanziari	1.087	690	143	-84
- di cui Proventi da Partecipazioni	27	0	0	0
- di cui Altri Proventi	1.060	690	143	-84
Oneri Finanziari	-2.742	-875	-5	18
- di cui Interessi ed altri oneri finanziari	-2.742	-875	-5	18
RISULTATO ANTE IMPOSTE	9.335	5.199	3.141	817
Imposte e tasse	0	2.245	0	0
RISULTATO D'ESERCIZIO	9.335	7.444	3.141	817

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

STATO PATRIMONIALE
SOCIETA' Mediterranea delle Acque SpA

Situazione al 30/09/2006

ATTIVITA'	30/09/06	31/12/05
ATTIVITA' NON CORRENTI		
*Attività Materiali	270.876	27.526
*Investimenti immobiliari	5.290	0
*Attività Immateriali	115.186	108
*Attività Altre non correnti	16.377	77
- Partecipaz. contabilizzate al Patrimonio Netto		
- Partecipazioni in imprese controllate e collegate	16.073	0
- Titoli diversi da partecipazioni	37	0
- Crediti finanziari ed altre attività non correnti	0	0
Crediti verso Controllate	0	0
Crediti verso Collegate	0	0
Crediti verso Controllante	0	0
- Crediti vari ed altre attività non correnti	267	77
Crediti immobilizzati verso altri	267	77
Crediti tributari	0	0
Crediti verso altri	0	0
Risconti attivi	0	0
Ratei attivi	0	0
*Attività per imposte anticipate (entro ed oltre 12 mesi)	1.554	657
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	409.283	28.368
ATTIVITA' CORRENTI		
* Rimanenze di magazzino	2.455	545
* Crediti Commerciali	88.908	3.612
- Rimanenze acconti	0	0
- Crediti verso Clienti	75.493	3.199
- Crediti verso Controllate	5	0
- Crediti verso Collegate	0	0
- Crediti verso Controllante	13.410	413
* Crediti vari e altre attività correnti	6.967	1.720
- Crediti tributari	6.298	17
- Crediti verso altri	33	1.689
- Risconti attivi	632	7
- Ratei attivi	4	7
* Attività possedute per la vendita (AFS)	0	5.413
- Partecipazioni	0	0
- Titoli diversi dalle partecipazioni	0	5.413
* Crediti finanziari ed altre attività correnti	4.906	0
- Crediti verso Controllate	0	0
- Crediti verso Collegate	0	0
- Crediti verso Controllante	4.906	0
* Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	99	3.249
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	103.335	14.539
TOTALE ATTIVO	512.618	42.907

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30/09/06	31/12/05
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	15.337	2.684
Riserve e risultati portati a nuovo	244.802	24.804
Risultato esercizio	9.335	2.045
(meno) Azioni proprie	-12	0
(meno) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
TOTALE PATRIMONIO NETTO	269.462	29.533
PASSIVITA' NON CORRENTI		
* Passività finanziarie	87.791	0
- Debiti finanziari	87.012	0
Obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso banche	87.012	0
- Altre passività finanziarie	779	0
* Benefici ai dipendenti	8.361	1.155
* Fondo imposte differite	77.738	6.405
* Fondi	886	223
* Debiti vari ed altre passività non correnti	4.891	783
- Acconti	4.891	783
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	179.667	8.566
PASSIVITA' CORRENTI		
* Passività finanziarie con scadenza	21.561	0
- Debiti finanziari	21.561	0
Debiti verso banche	0	0
Debiti verso Controllate	21.561	0
Debiti verso Controllante	0	0
- Passività per locazioni finanziarie	0	0
- Altre passività finanziarie	0	0
* Debiti Commerciali	35.340	1.367
- Debiti verso fornitori	14.116	971
- Debiti verso imprese controllate	0	0
- Debiti verso imprese collegate	0	0
- Debiti verso imprese controllanti	21.224	396
* Debiti vari ed altre passività	6.152	3.048
- Debiti v/ istituti previdenziali	398	118
- Debiti altri	4.919	2.695
- Ratei passivi	54	0
- Risconti passivi	781	235
* Debiti per imposte correnti	436	393
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	63.489	4.808
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	512.618	42.907

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

ALLEGATI

Posizione finanziaria Netta

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

PROSPETTO POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30/09/06	31/12/05
Debiti verso banche a medio-lungo termine	(87.012)	-
Altre passività finanziarie	(779)	-
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO-LUNGO TERMINE	(87.791)	0
Debiti finanziari	(21.561)	-
Altre partecipazioni	-	-
Altri titoli	-	5.413
Crediti finanziari	4.906	-
Disponibilità liquide	99	3.249
ATTIVITA' LIQUIDE A BREVE	(16.556)	8.662
TOTALE ATTIVITA'/INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(104.347)	8.662
TOTALE PATRIMONIO NETTO	269.462	29.533
INDEBITAMENTO FINANZIARIO /PATRIMONIO NETTO	-39%	29%

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva sovrapprezzo	Riserva per azioni proprie	Riserva valut. Fair value	Utili (perdite) a nuovo	Totale
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	57.410	(12)	326	120.615	231.235
Saldo 1/01/06 post fusione	15.337	643	49.895	57.410	(12)	453	137.042	260.768
Totale proventi ed oneri rilevati	0	0	0	0	0	(453)	0	(453)
Azioni proprie acquistate	0	0	0	0	0	0	0	0
Destinazione utili a riserve	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendi distribuiti	0	0	0	0	0	0	(188)	(188)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	9.335	9.335
Saldo al 30/09/06	15.337	643	49.895	57.410	(12)	0	146.189	269.462