

**STUDIO NOTARILE
GRASSI REVERDINI**

10121 TORINO - Corso G. Matteotti, 29

Tel. 011.531180 - 011.547059

Repertorio N. 97763

Raccolta N. 28048

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA
SOCIETA' AZIONARIA PER LA CONDOTTA DI ACQUE POTABILI
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2012 (duemiladodici) addì 23 (ventitre) del mese di aprile in Torino, Corso Re Umberto n. 9 bis, presso la sede della Società Azionaria per la Condotta di Acque Potabili, alle ore undici.

Avanti me dottor GIANCARLO GRASSI REVERDINI, Notaio in Torino iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo,

è personalmente comparso il signor:

Dott. Luigi LUZZATI

nato a Genova (GE) il 29 settembre 1953, domiciliato per la carica in Torino, presso la sede della società, della cui identità personale sono certo, il quale mi chiede di ricevere il presente atto.

Il comparso nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della

SOCIETA' AZIONARIA PER LA CONDOTTA DI ACQUE POTABILI con sede in Torino (TO), Corso Re Umberto n. 9/bis, capitale sociale Euro 3.600.294,50, con numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e codice fiscale 00489140012

assume ai sensi di legge e di statuto la Presidenza dell'assemblea della società, convocata per questo giorno e luogo alle ore undici in prima convocazione con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

1) Bilancio al 31 dicembre 2011 e Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione; Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2011; destinazione del risultato; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2) Relazione sulla remunerazione; deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Il Presidente designa, con il consenso dell'assemblea, me notaio per la redazione del verbale in forma pubblica.

Il Presidente comunica che oltre a lui sono presenti i Consiglieri:

ing. Paolo ROMANO - Vice Presidente e

Amministratore delegato

dott. Francesco SAVA - Amministratore Delegato

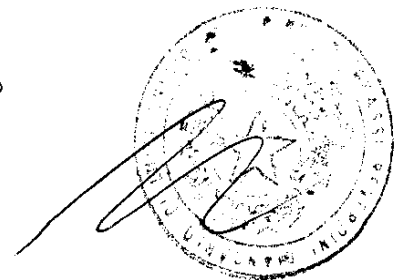
ing. Gianluigi DEVOTO - Amministratore Delegato

dott. Roberto FRASCINELLI

Prof. Giorgio GILLI

dott. Renato PARENA

dott. Alberto EICHHOLZER



ed i Sindaci effettivi:

dott. Ernesto CARRERA - Presidente del Collegio Sindacale

dott. Franco GIONA

dott. Pier Luigi PASSONI.

E' assente giustificato il Consigliere dott. Armando MANZONI.

Il Presidente comunica che l'avviso di convocazione è stato pubblicato, ai sensi di Statuto, sul quotidiano LA STAMPA del 21 marzo 2012 e sul sito internet della società "www.acquepotabilispa.it".

L'elenco nominativo degli Azionisti che partecipano in misura superiore al 2% al capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto è il seguente:

NOMINATIVO	NUMERO AZIONI	%
SMAT S.p.A.	11.109.295	30,86
IREN ACQUA GAS S.p.A.	11.108.795	30,86
EQUITER S.p.A.	3.222.815	8,95

Oltre che dalle risultanze del Libro dei Soci, il suddetto elenco è stato integrato da comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 58/98 e da altre informazioni a disposizione.

Il Presidente dichiara di essere a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali previsti dall'art. 122 del D.lgs 58/98 tra i soci Iren Acqua Gas S.p.A. e Smat S.p.A., aventi ad oggetto n. 22.218.090 azioni ordinarie con diritto di voto rappresentative di una percentuale pari a circa il 61,72% del totale delle azioni ordinarie di Acque Potabili S.p.A. di cui è costituito il capitale sociale della Società, così ripartita:

NOMINATIVO	N. AZIONI POSSEDUTE	N. AZIONI SINDACATE	% AZIONI SINDACATE
IREN ACQUA GAS S.P.A.	11.108.795	11.108.795	30,855
SMAT S.P.A.	11.109.295	11.109.295	30,857
	=====	=====	=====
TOTALE	22.218.090	22.218.090	61,712

Su n. 36.002.945 azioni, sono stati effettuati n. 25 (venticinque) depositi relativi a n. 25.477.641 (venticinque milioni quattrocentosettantasettemila seicentoquarantuno) azioni ordinarie con pari numero di voti, e cioè il 70,77% (settanta virgola settantasette per cento) del capitale sociale.

Circa le azioni presenti, si riserva di precisare il loro numero in seguito ai risultati delle rilevazioni in corso, dando atto tuttavia che sono presenti azionisti in numero sufficiente per la regolare costituzione dell'assemblea.

Il Presidente dichiara pertanto l'Assemblea regolarmente convocata e validamente costituita in prima convoca-

zione per deliberare sull'Ordine del Giorno sopra riportato, che è stato distribuito a tutti i presenti e del quale omette pertanto la lettura.

Comunica che, come disposto dall'art. 2 del Regolamento delle Assemblee, possono assistere con il consenso del Presidente dell'assemblea esperti, analisti finanziari, giornalisti, rappresentanti della società di revisione e dipendenti della società dei quali si avvale per lo svolgimento della stessa.

Risultano attualmente presenti per la società di revisione PricewaterhouseCoopers i signori De Lorenzi e Bertini.

Prima di iniziare la trattazione dell'Ordine del giorno, su invito del Presidente, il Vice Presidente - Amministratore Delegato ing. Paolo Romano e l'Amministratore Delegato dott. Francesco Sava illustrano il Bilancio 2011 e le strategie poste in atto dalla società con l'ausilio della proiezione di slides.

Copia cartacea delle slides viene allegata al presente verbale sotto la lettera "A".

Il Presidente dichiara che sono attualmente presenti, in proprio e per delega, numero 7 (sette) azionisti, titolari di numero 25.442.410 (venticinque milioni quattrocentoquarantaduemila quattrocentodieci) azioni ordinarie con pari numero di voti, e cioè il 70,66758% (settanta virgola sessantaseimila settecentocinquantesette per cento) del capitale sociale.

Il Presidente passa alla trattazione degli argomenti all'Ordine del giorno.

Il Primo punto è relativo alla Relazione finanziaria annuale al 31.12.2011.

Il Presidente dichiara che la Relazione ed il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011 e la Relazione ed il Bilancio al 31 dicembre 2011 di Acque Potabili S.p.A., entrambi comprendenti Relazioni sulla gestione, Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Illustrativa con annessi Relazione del Collegio Sindacale e Relazione di certificazione della società di revisione nonché, in allegato, l'elenco dei Comuni gestiti dalle società del Gruppo ed i Bilanci delle società consolidate al 31 dicembre 2011, sono stati posti a disposizione degli Azionisti nel termine di legge, e saranno messi a disposizione del pubblico, con comunicato sui quotidiani, secondo le disposizioni emanate dalla CONSOB.

Il Presidente mi consegna un fascicolo a stampa, contenente i documenti sopra elencati, che allego al presente verbale sotto la lettera "B".

Con il consenso unanime dell'assemblea il Presidente omette la lettura della Relazione sulla gestione e del Bilancio, in quanto contenuti nel fascicolo a stampa



distribuito a tutti i presenti.

Il dott. De Lorenzi, rappresentante della società di revisione PriceWaterhouseCoopers, legge la parte conclusiva della relazione di certificazione.

Il Presidente del Collegio Sindacale, dott. Carrera, legge le conclusioni della Relazione del Collegio stesso.

Il Presidente comunica che per la revisione di certificazione del Bilancio al 31 dicembre 2011 della Società Acque Potabili la Società di revisione PricewaterhouseCoopers ha impiegato, a tutt'oggi, 1.078 ore di lavoro ed ha maturato un onorario complessivo pari a euro 104.446, così suddiviso:

- per la revisione e certificazione del Bilancio Consolidato di Gruppo e Reporting package per le controllanti Smat S.p.A. e Iren Acqua Gas S.p.A. ha impiegato 285 ore di lavoro ed ha maturato un onorario pari a euro 33.204,00;

- per la revisione e certificazione del Bilancio d'esercizio Acque Potabili S.p.A. ha impiegato 430 ore di lavoro ed ha maturato un onorario pari a euro 37.585,00;

- per la revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale del Gruppo Acque Potabili e Reporting package semestrale per la controllante Iren Acqua Gas ha impiegato 218 ore di lavoro ed ha maturato un onorario pari a 20.989,00 euro;

- per la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale in corso d'esercizio ha impiegato 100 ore ed ha maturato un onorario pari a 8.168,00 euro.

Inoltre, informa che la Società di revisione ha svolto nel corso dell'esercizio 2011 altre attività (inerenti servizi di attestazione e, tramite la loro collegata PricewaterhouseCoopers Tax&Legal Services, consulenza di natura fiscale) impiegando 45 ore di lavoro e maturando un onorario pari a 11.000,00 euro.

Ciò in riferimento alla richiesta CONSOB di fornire annualmente, nel corso dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio, l'indicazione del numero di ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla Società di revisione per la revisione e certificazione del bilancio civilistico e del consolidato.

Il Presidente comunica che l'azionista Marco BAVA, che non è presente in assemblea, ha posto, ai sensi dell'art. 127 ter D.Lgs. 58/1998, domande scritte; il documento contenente tali quesiti e le relative risposte verrà allegato al verbale dell'odierna assemblea.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Prendono la parola alcuni azionisti, i cui interventi sono riportati per sintesi, così come le risposte degli

amministratori.

Carlo Maria BRAGHERO

Dichiara di non essere preparato sul bilancio, non avendolo ricevuto come negli anni scorsi da parte della società e non avendolo esaminato sul sito, memore della deludente esperienza dello scorso anno.

Il Presidente precisa che il bilancio, essendo presente sul sito, perfettamente accessibile e funzionante, non è stato inviato ad alcun socio.

Il socio Braghero chiede se sia possibile avere la stampa delle slides proiettate.

Il Presidente lo assicura che sarà fatto.

La storica sede della società è attualmente occupata in affitto, per un canone che suppone elevato: chiede di conoscerne l'importo.

La gestione dell'acquedotto di San Sebastiano Po è stata ceduta, tra l'altro ad una parte correlata: chiede qual è stato il ricavo per la società.

Per quanto riguarda Acque Potabili Siciliane, afferma di essere stato facile profeta nel prevedere un risultato negativo: chiede qual è stato l'ammontare complessivo dell'investimento e delle spese sostenute.

Rileva che si è aperto un nuovo contenzioso anche a Crotone, che viene ad aggiungersi a quello annoso ed ormai storico dell'Acquedotto Monferrato.

L'Amministratore Delegato ing. Romano risponde sul costo dell'affitto pagato per il palazzo, che è di 300.000 euro annui, calcolati sulla base di un rendimento di circa il 3% del capitale investito.

L'Amministratore Delegato dott. Sava risponde alla domanda su San Sebastiano Po: la concessione è stata dismessa, come quella di Casalborgone, in quanto non performing e riassegnata ad altro gestore.

Il costo complessivo dell'investimento in Acque Potabili Siciliane da parte di tutti i soci è stato di 18 milioni, di cui 12 milioni per la quota di spettanza Acque Potabili, interamente spesi.

Con il Comune di Crotone la società ha aperto un contenzioso che riguarda il mancato adeguamento tariffario, in conformità a quanto previsto dalla Convenzione, in relazione all'aumento del costo della materia prima.

La concessione non è più operativa, essendo stata dismessa nel 2009 al gestore d'ambito SOAKRO.

Claudia LOIZZI

delegata dell'azionista Katrin BOVE

Il Bilancio 2011, afferma, testimonia che la società è stata gestita bene con un incremento dei ricavi e del margine operativo.

Approva pertanto la Relazione ed il Bilancio, con il conforto delle conclusioni della relazione di certifi-



cazione di PricewaterhouseCoopers.

Rivolge alcune domande:

1) per quale motivo i volumi di acqua venduti sono diminuiti, nonostante un piccolo aumento del numero di utenti.

2) per quale motivo si è ceduto lo stabile della sede sociale.

Risponde l'amministratore Delegato ing. Romano.

La riduzione dei consumi è causata essenzialmente da un fattore mediatico, e cioè dalla campagna di incoraggiamento al risparmio di un bene essenziale come l'acqua.

Anche in altri paesi, come la Germania, i consumi si sono ridotti, tuttavia le tariffe sono state adeguate e sono tali da coprire, a differenza di quanto avviene in Italia, i costi delle imprese distributrici.

L'immobile è stato venduto tramite Pirelli RE, sono pervenute più offerte e l'aggiudicazione è avvenuta al referente di ASICS, per un prezzo di 9,5 milioni, in linea con i prezzi di mercato.

L'attuale sede, pur con il suo fascino, era oggi inadatta alle esigenze aziendali, mentre la nuova sede sarà più razionale e con costi più contenuti.

Chiede nuovamente la parola l'azionista Carlo Maria BRAGHERO.

Chiede conferma delle percentuali di capitale presente in assemblea, ed in particolare chiede se è presente l'azionista EQUITER.

Il Presidente risponde affermativamente, confermando i dati delle presenze comunicati in precedenza.

L'azionista chiede ancora informazioni sull'iniziativa avviata dal Consorzio dei Comuni del Monferrato, pare con successo, sulla vendita al dettaglio di acqua nelle cosiddette "cassette dell'acqua".

Chiede all'ing. Romano un giudizio sull'iniziativa e se può essere replicabile.

L'ing. Romano risponde che l'iniziativa dei cosiddetti "punti acqua", di vendita di acqua al dettaglio, addizionata o no con anidride carbonica, ha uno scopo più promozionale che reddituale, come dimostra l'esperienza di SMAT.

I punti acqua hanno un costo di impianto rilevante, circa 35 mila euro ciascuno, l'acqua viene venduta ad un prezzo di circa 5 centesimi al litro, per cui il tempo di ritorno del capitale, anche con volumi di vendita adeguati, si può prevedere nell'ordine di 5 anni.

Acque Potabili ne ha attivati due, in collaborazione con SMAT, per cui si tratta di attività assolutamente marginale.

Non essendovi altri interventi il Presidente procede con le votazioni.

Dichiara che le presenze in sala sono le seguenti:
sono presenti sette azionisti portatori, in proprio e per delega, di numero 25.442.410 (venticinque milioni quattrocentoquarantaduemila quattrocentodieci) azioni, pari al 70,66758% (settanta virgola sessantaseimila settecentocinquantotto per cento) del capitale.

Il Presidente pone quindi ai voti:

a) la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

b) il Bilancio al 31 dicembre 2011, corredato dalla relazione di certificazione dei revisori contabili indipendenti e dalla relazione del Collegio Sindacale, nonché le seguenti proposte:

1. approvare il bilancio che chiude con una perdita netta di 1.382.463,45 Euro, le proposte nello stesso formulate e i criteri seguiti nella redazione del bilancio stesso;

2. coprire la perdita di esercizio mediante utilizzo delle riserve facoltative per Euro 409.387,87 e della riserva da conferimento per l'importo di Euro 973.075,58.

Il Presidente precisa che la riserva legale accantonata è superiore al 20% del capitale sociale.

Si procede quindi alla votazione per alzata di mano.

Dopo prova, controprova e verifica astenuti il Presidente dichiara che la proposta è approvata:

- con il voto favorevole di quattro azionisti, per complessivi voti 25.440.910;

- con l'astensione degli azionisti:

Braghero per voti 500

Gnavi per voti 500

Orlandi per voti 500

e così con astensioni per voti complessivi 1.500.

Il Presidente passa quindi alla presentazione del Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2011.

Il Bilancio Consolidato di Gruppo, essendo stato elaborato utilizzando i Bilanci delle Società del Gruppo viene ora presentato a questa Assemblea per informazione.

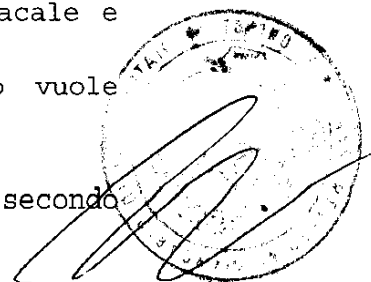
Il Presidente comunica che esso sarà messo a disposizione del pubblico, con comunicato sui quotidiani, secondo le disposizioni emanate dalla CONSOB.

Con il consenso dell'assemblea il Presidente omette la lettura del bilancio consolidato e delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Il Presidente chiede ai presenti se qualcuno vuole chiarimenti.

Nessuno chiede la parola.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo



punto all'Ordine del Giorno riguardante la "Relazione sulla remunerazione; deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58".

Con il consenso unanime dell'assemblea il Presidente omette la lettura della Relazione suddetta, distribuita a tutti i presenti.

La Relazione si allega al presente verbale sotto la lettera "C".

Il Presidente precisa, a maggior chiarimento di quanto contenuto nella Relazione, che gli emolumenti degli Amministratori sono rimasti invariati.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Gli interventi degli azionisti e le risposte degli amministratori sono di seguito riportati per sintesi.

Carlo Maria BRAGHERO

Chiede se nella Relazione sulla Corporate Governance è contenuta una tabella da cui risultino le presenze degli amministratori.

L'ing. Romano conferma che la tabella c'è.

L'azionista chiede se vi sono correlazioni tra gli emolumenti e le presenze alle riunioni.

Chiede per quale motivo il riversamento del compenso del Consigliere Manzoni è cessato dal 31 agosto 2011.

Il Presidente risponde che il dott. Manzoni, forse poco presente alle assemblee, è tuttavia presente alle riunioni del Consiglio e dei Comitati di cui fa parte.

Il dott. Manzoni ha cessato con il 31 agosto il rapporto di lavoro con l'azienda di appartenenza, IREN, per cui dopo tale data è cessato il riversamento alla stessa IREN degli emolumenti.

Gli emolumenti sono fissi per la carica di Consigliere, mentre sono variabili, sotto forma di gettoni di presenza, per la partecipazione ai vari Comitati.

Aldo GNAVI

Osserva che non sono previste forme di incentivazione per gli emolumenti, mentre forse sarebbe opportuno che ci fossero.

Rileva che nessuno degli amministratori detiene azioni della società e non lo ritiene un fatto positivo.

Il Presidente risponde che la Relazione si limita ad informare l'assemblea sulla situazione attuale delle remunerazioni degli amministratori, deliberate a suo tempo dalla stessa assemblea in sede di nomina.

Per quanto riguarda il possesso di azioni della società si tratta di scelte personali di ciascuno amministratore; ricorda soltanto che Acque Potabili è controllata da azionisti di natura pubblicistica, per cui la scelta di non possedere azioni della società risponde, almeno per quanto lo riguarda, ad evidenti ragioni di opportu-

nità.

Chiede ancora la parola l'azionista Carlo Maria BRAGHERO, il quale esprime il proprio stupore per l'esistenza di un documento contenente domande scritte dell'azionista BAVA, delle quali non è stata data lettura in assemblea, così come non è stata data lettura delle risposte.

Il Presidente risponde che il documento contenente le domande dell'azionista Bava e le relative risposte, come precedentemente dichiarato, sarà allegato al verbale dell'assemblea.

Il Presidente mette ai voti la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti,

- visti gli artt. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99;

- preso atto della Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione, che si allega al verbale;

- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione;

DELIBERA

a) di esprimere parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, con particolare riferimento alla politica in materia di remunerazione di Acque Potabili S.p.A.

Eseguita la votazione per alzata di mano, dopo prova, controprova e verifica astenuti il Presidente dichiara che la proposta è approvata:

- con il voto favorevole di quattro azionisti, per complessivi voti 25.440.910;

- con l'astensione degli azionisti:

Braghero per voti 500

Gnavi per voti 500

Orlandi per voti 500

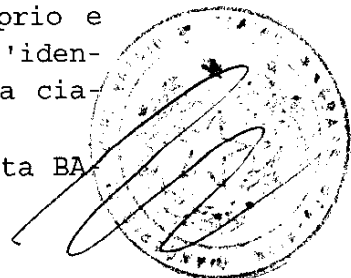
e così con astensioni per voti complessivi 1.500.

Esaurito l'ordine del giorno il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara sciolta l'assemblea alle ore dodici e quindici.

Il Presidente mi consegna:

- l'elenco degli azionisti partecipanti, in proprio e per delega, all'Assemblea, con l'indicazione dell'identità degli stessi e del capitale rappresentato da ciascuno, che allego sotto la lettera "D";

- il documento contenente le domande dell'azionista BA-



VA e le relative risposte in calce a ciascuna domanda, che allego sotto la lettera "E".

Il comparante mi dispensa dalla lettura degli allegati. Richiesto io Notaio ho ricevuto e redatto il presente atto, scritto da persona di mia fiducia ed in parte da me Notaio su facciate ventotto circa di fogli nove che leggo al comparante che lo approva e meco in conferma si sottoscrive.

In originale firmati

LUIGI LUZZATI

GIANCARLO GRASSI REVERDINI

ALLEGATO "A" ALL'ATTO REP. N. 2463/28048

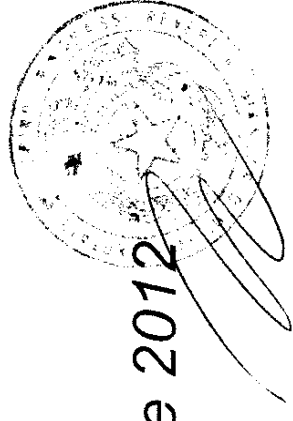
ACQUA POTABILI

gruppo

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Relazione e Bilancio al 31 dicembre 2011

Torino, 23 Aprile 2012



ANNO 2011

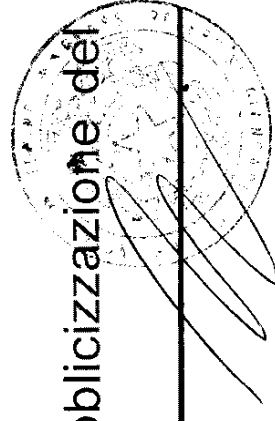
CARATTERISTICHE DEL SETTORE IDRICO IN ITALIA

➤ ASPETTI POSITIVI

- Giro d'affari stimato in 5-6 mld €;
- L'Italia è uno dei Paesi Europei con più alti consumi pro capite 80-100 mc/anno e con i più alti consumi di acqua minerale (173 litri/abitante anno);
- Le tariffe sono tra le più basse d'Europa.

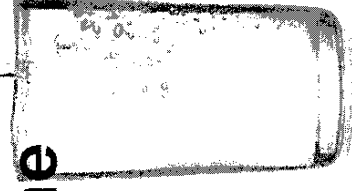
➤ ASPETTI NEGATIVI

- É un business poco redditizio (MOL medio ~ 15%);
- Ha necessità di consistenti interventi (45 mld € in 20 anni) – business capital intensive;
- Persistono forti localismi e monopoli naturali;
- Dopo il Referendum (giugno 2011) vi è una spinta alla ripubblicizzazione del servizio.



Anno 2011

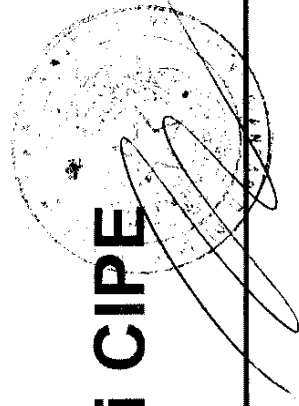
**Consolidati i risultati della razionalizzazione
territoriale nell'area storica di SAP**



**Prosegue l'arbitrato per la richiesta di
indennizzo di APS**

**Avviata la procedura di amministrazione
straordinaria di APS nell'AATO 1 Palermo**

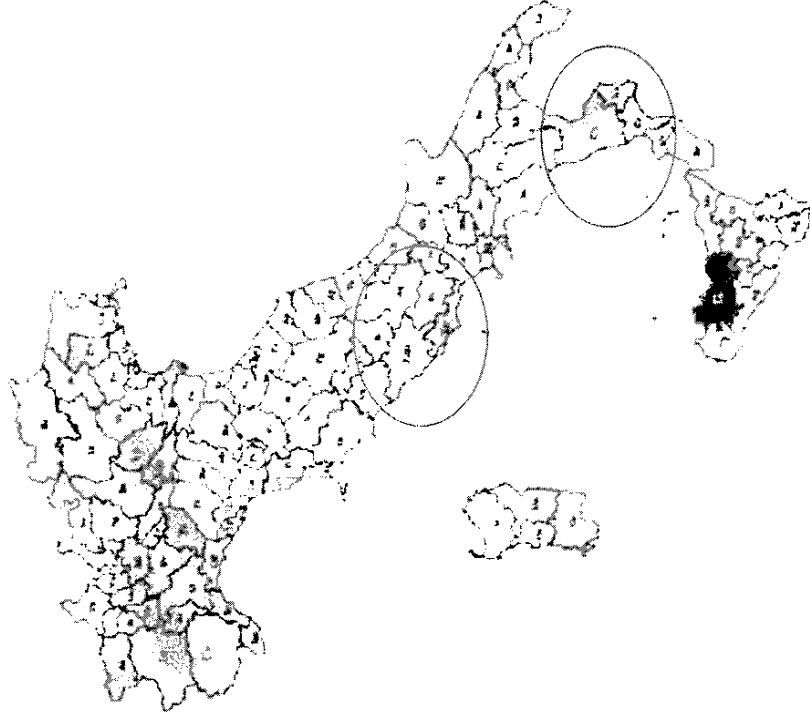
Esiti referendari e adeguamenti tariffari CIPE



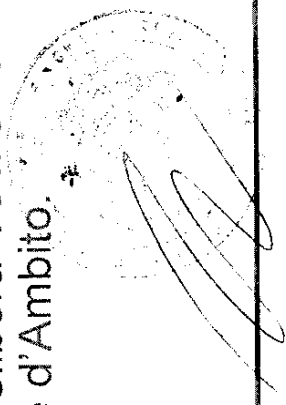
Consolidati i risultati della razionalizzazione territoriale

Dati al Netto di Acque Potabili Siciliane

- Clienti Acqua n. 240.336, pari a circa 815 K abitanti
- Vendite in Milioni di Metri Cubi 73,33. Ricavi della gestione caratteristica 70,9 Euro MIn
- Comuni gestiti acqua n. 100, Comuni gestiti fognatura e depurazione n. 8
- Continuano le negoziazioni per la dismissione delle concessioni della Calabria.



In corso di finalizzazione il trasferimento del ramo d'azienda delle concessioni nell'ATO 2 - Lazio Centrale in base alla delibera AATO e all'Accordo con AATO e Gestore d'Ambito.

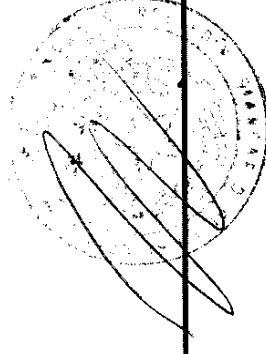


La presenza territoriale

Consolidati i risultati della razionalizzazione territoriale

- AATO Genovese, contratto di servizio con Gruppo IRIDE in 4 Comuni
- AATO Spezzino, applicazione condizioni ATO alla concessione esistente (Bolano)
- AATO Alessandrino, contratto di Servizio con ATO e Comuni gestiti
- AATO Astigiano Monferrato, contratto di servizio con il Gestore d'Ambito
- AATO Cuneese, applicazione parziale, condizioni ATO alle concessioni esistenti
- AATO Torinese, sottoscrizione dell'Accordo Integrativo all'Accordo Quadro
- AATO Friuli Occidentale, contratto di servizio con ATO e con i Gestori d'Ambito

Attraverso tali attività circa il **47%** degli abitanti di SAP è gestito con regole d'ambito.

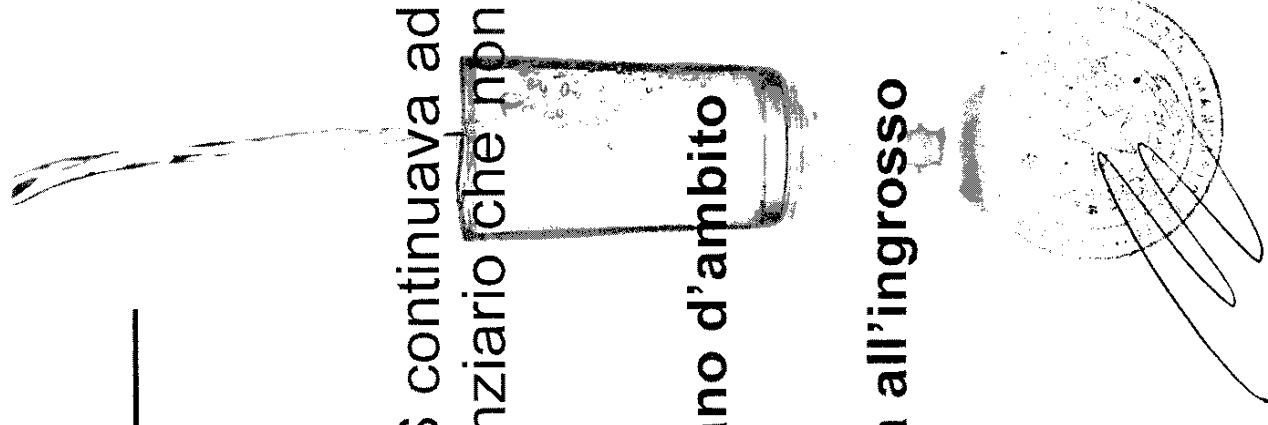


La presenza territoriale

Prosegue la procedura di arbitrato con l'AATO 1 Palermo

Dopo 3,5 anni di gestione operativa la Società APS continuava ad operare in un contesto di squilibrio economico-finanziario che non consentiva la sostenibilità in particolare per:

- **Minori volumi idrici rispetto a quelli indicati nel piano d'ambito**
- **Maggiori costi e quantità di acqua approvvigionata all'ingrosso**



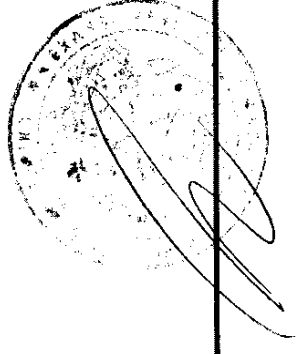
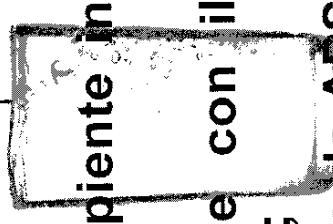
Acque Potabili

La presenza territoriale

Prosegue la procedura di arbitrato con l'AATO 1 Palermo

In data 7 gennaio 2010 APS ed i soci azionisti hanno presentato domanda di arbitrato intesa a:

- **Accertare che AATO 1 Palermo si è resa gravemente inadempiente in danno al concessionario APS;**
- **Condannare AATO all'esatto adempimento della Convenzione con il ripristino dell'equilibrio economico-finanziario della concessione;**
- **Condannare l'AATO al risarcimento del danno comunque sofferto da APS in conseguenza degli inadempimenti accertati e dichiarati;**
- **Accertare la sussistenza del diritto di APS di sospendere le prestazioni in proprio obbligo;**
- **Accertare l'insussistenza dei presupposti per l'applicazione delle sanzioni previste dalla Convenzione.**



Acque Potabili

La presenza territoriale

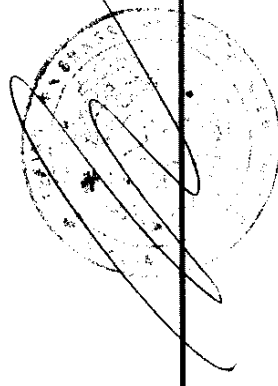
Prosegue la procedura di arbitrato con l'AATO 1 Palermo

**In data 30 luglio 2010 sono stati depositati
gli atti formali con le quantificazioni economiche:**

- **Totale richiesta danni per APS e Soci: € 416.898.451**
- **Totale richiesta danni AATO: € 295.304.380**



**Il Collegio Arbitrale (costituito dai Proff. Avv.ti:
Mario SERIO Pres., Giuseppe PERICU, Pietro ABBADessa)
ha legato la procedura all'evoluzione del Concordato preventivo
Prima e dell'Amministrazione Straordinaria ora.**

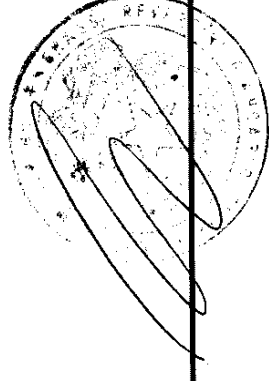


Acque Potabili

La presenza territoriale

Apertura procedura di amministrazione straordinaria di APS

- In data 30 luglio 2010 APS è stata posta in liquidazione volontaria a seguito della delibera dell'assemblea straordinaria dei soci.
- In data 28 ottobre 2011 la Società è stata ammessa alla "fase di osservazione" della procedura di amministrazione straordinaria delle imprese in crisi ex D.Lgs. 270/1999 (c.d. Prodi bis).
- A seguito di tale sentenza è venuto meno il controllo della partecipata da parte dei Soci.
- In data 7 febbraio 2012 il Tribunale di Palermo ha decretato l'apertura della procedura di amministrazione straordinaria, nominando l' Avv. Antonio Casilli Commissario Straordinario.

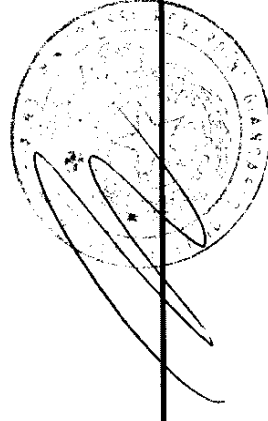


Esiti referendari

In seguito all'esito dei *referenda* del 2011 è stato integralmente abrogato l'art. 23 bis del D.L. 112/2008 ed è stata abrogata la parte dell'art. 154, comma 1, del D.Lgs. 152/2006 che prevedeva che la tariffa del servizio idrico integrato dovesse essere determinata tenendo conto "dell'adeguatezza della remunerazione del capitale investito".

In relazione al primo referendum, si ritiene che stante l'irretroattività degli effetti dell'abrogazione referendaria, devono considerarsi validi ed efficaci tutti i rapporti sino ad oggi legittimamente sorti.

In relazione al secondo referendum, parimenti si rileva che stante l'irretroattività degli effetti dell'abrogazione referendaria, debbano essere considerate valide le fatturazioni sino ad oggi effettuate sulla base della suddetta disposizione normativa.

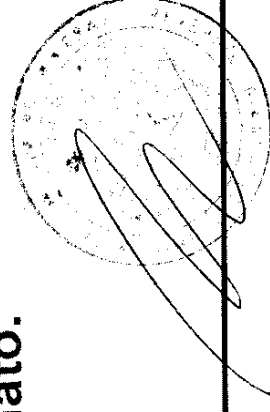


Adeguamenti tariffari CIPE

L'ultimo Provvedimento CIPE risale al dicembre 2008 e da allora non sono emanati adeguamenti tariffari, non consentendo alle Aziende di adeguare la tariffa a copertura del servizio erogato (incremento dei costi operativi per energia elettrica e acquisto acqua all'ingrosso e investimenti).

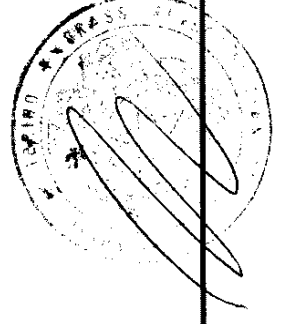
Le norme successive alla recente consultazione referendaria hanno fatto venire meno l'obbligo dei Provvedimenti CIPE. Le funzioni attinenti alla regolazione e al controllo dei servizi idrici saranno trasferite all'Autorità per l'energia elettrica e il gas, con Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri.

Allo stato attuale, il suddetto DPCM non è ancora stato emanato.



Anno 2011

Bilancio Civilistico e Consolidato



Consolidati i risultati dell'azione di razionalizzazione territoriale

Quadro di Sintesi

- Il Consuntivo Consolidato 2011 del Gruppo SAP non comprende i dati della partecipazione in APS per le ragioni su esposte. La partecipazione in APS è stata interamente svalutata.
- Il risultato consuntivo a livello di Gruppo mostra un peggioramento dei principali aggregati economici e risultati in un quadro caratterizzato da un aumento dei costi operativi. **L'EBITDA si riduce del 10% a 14,5 Euro Mln**, il risultato operativo (EBIT) aumenta passando a 2 Euro Mln, rispetto al risultato positivo del 2010 di 1,6 Euro Mln, principalmente per effetto della plusvalenza relativa alla cessione della Sede sociale di SAP. Il risultato netto è negativo di 1,5 Euro Mln, in riduzione rispetto alla perdita di 1,8 Euro Mln
- La posizione finanziaria netta è negativa per 30,8 Euro Mln ed è in sensibile calo rispetto al 2010 (38,8 Euro Mln). Tutti i covenants finanziari sono rispettati.
- Il risultato consuntivo della Capogruppo SAP mostra una riduzione dell' EBITDA a 10,5 Euro Mln, rispetto ai 12,0 Euro Mln dell'esercizio precedente ed un risultato operativo (EBIT) pari a 0,9 Euro Mln, rispetto ai 0,5 Euro Mln dell'esercizio precedente. Sul risultato netto, negativo di 0,1 Euro Mln incide la svalutazione dei crediti verso APS per 0,8 Euro Mln.

Risultati del Gruppo Acque Potabili al 31 dicembre 2011

- Gruppo SAP. L'esercizio 2011 evidenzia un peggioramento rispetto all'esercizio 2010 per effetto dell'aumento dei costi operativi. Il miglioramento del risultato operativo è dovuto principalmente alle plusvalenze per le dismissioni immobiliari

	2010	2011	A
Totale Ricavi	78,3	80,0	1,7
Costi Esterni Netti	(47,4)	(51,0)	
Costi del Personale	(14,8)	(14,5)	
Margine Operativo Lordo	16,1	14,5	(1,6)
EBITDA Margin	20,5%	18,2%	
Accantonamenti svalutazioni	(4,3)	(4,0)	
Plusvalenze		1,7	
Risultato Operativo	1,6	2,0	0,4
Partecipate con il PM e altri oneri	(1,1)	0,4	
Gestione Finanziaria	(1,1)	(2,2)	
Risultato Ante Imposte	(0,6)	0,3	0,9
Risultato Netto	(1,8)	(1,5)	0,3
Indebitamento Fin. Netto	38,8	30,8	(8,0)

VARIAZIONI NON RICORRENTI

Il Margine Operativo Lordo del 2011 risente dell'aumento dei costi delle materie prime (energia elettrica e acqua all'ingrosso)

Il Risultato Operativo del 2011 è condizionato negativamente dalla svalutazione crediti relativa alla partecipata APS per 0,8 euro milioni e dalla svalutazione dell'avviamento per 1,5 euro milioni (1,35 euro milioni nel 2010),

e positivamente dalle plusvalenze immobiliari per 1,7 euro milioni.

Il 2010 risentiva delle svalutazioni relative ad APS per 2,5 euro milioni.

L'avviata procedura di amministrazione straordinaria di APS non prevede interventi finanziari da parte di SAP.

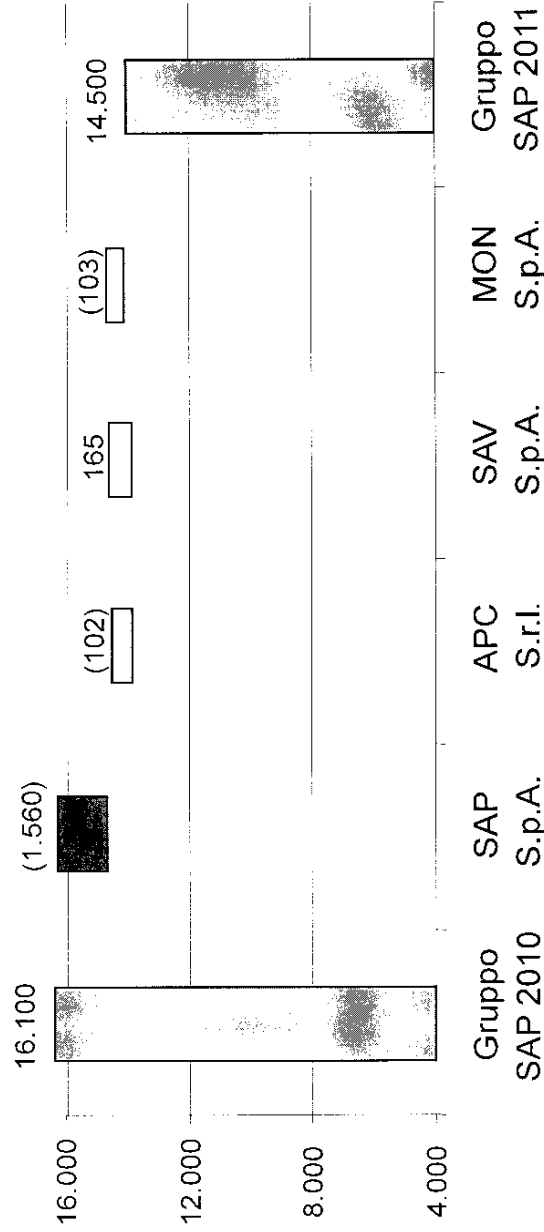
Il risultato ante imposte del 2011 risente dei maggiori oneri finanziari dovuti al generale aumento dei tassi di mercato

Consuntivo FY 2011 del Gruppo Acque Potabili

Risultati del Gruppo Acque Potabili al 31 dicembre 2011

- Gruppo SAP. Il contributo all'EBITDA consolidato dell'esercizio 2011, distinto per società, evidenzia un peggioramento della capogruppo, per effetto dell'aumento dei costi operativi, ed un miglioramento della controllata Acquedotto di Savona, che ha pienamente beneficiato dell'adeguamento delle tariffe CIPE.

Contributo all'EBITDA per Società



Risultati di Società Acque Potabili S.p.A. al 31 dicembre 2011

- SAP S.p.A.. I dati della Capogruppo mostrano un dato in peggioramento a livello di EBITDA rispetto all'esercizio 2010. L'esercizio 2011 risente del generale aumento dei costi operativi ed in particolare delle materie prime (energia elettrica e acqua all'ingrosso)
- A livello di utile operativo 2011 il risultato è in miglioramento per effetto delle plusvalenze immobiliari

	SAP S.p.A.		
	2010	2011	Δ
Totale Ricavi	64,9	65,7	0,8
Margine Operativo Lordo	12,0	10,5	(1,5)
Asi (PSA Margine)	13,5%	16,0%	
Risultato Operativo	0,5	0,9	0,4
Sv. Partecipazioni e altri consorzi	(1,1)	(0,1)	
Gestione Plusvalenza	(0,2)	(1,0)	
Risultato Ante Imposte	(0,8)	(0,1)	0,7
Risultato Netto	(1,5)	(1,4)	0,1
Indebitamento Fin. Netto	18,9	9,9	(9,0)

VARIAZIONI NON RICORRENTI

Il Margine Operativo Lordo del 2011 risente dell'aumento dei costi delle materie prime (energia elettrica e acqua all'ingrosso)

Il Risultato Operativo del 2011 è condizionato negativamente dalla svalutazioni crediti relative alla partecipata APS per 0,8 euro milioni e dalla svalutazione dell'avviamento per 1,5 euro milioni (1,35 nel 2010),

e positivamente dalla plusvalenza per la dismissione della sede sociale per 1,55 euro milioni

Il 2010 risente delle svalutazioni relative ad APS per 2,5 euro milioni.

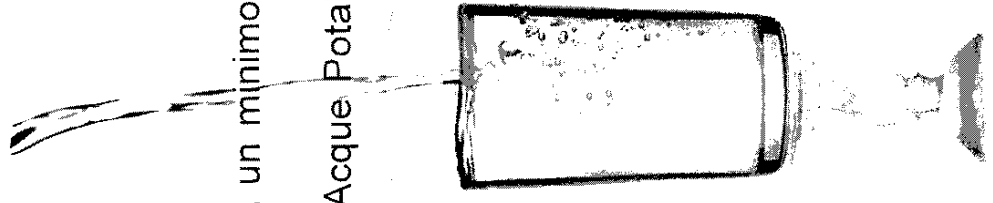
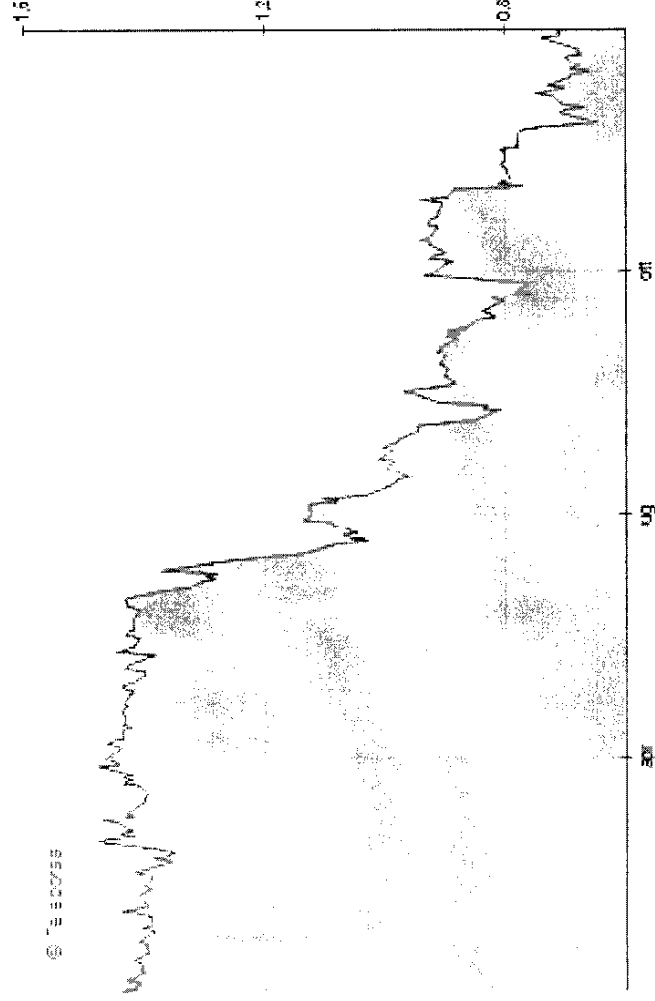
L'avviata procedura di amministrazione straordinaria di APS non prevede interventi finanziari da parte di SAP.

Il risultato ante imposte del 2011 risente dei maggiori oneri finanziari dovuti al generale aumento dei tassi di mercato

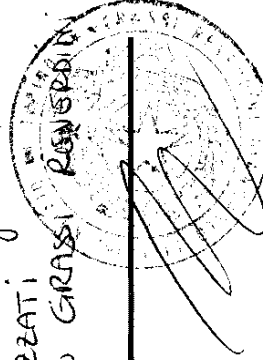
SAP in Borsa

Andamento del Titolo in Borsa

- L'andamento dell'azione Acque Potabili nel corso del 2010 è stato altalenante, oscillando tra un minimo di 0,6485 ed un massimo di 1,477.
- L'azione ha chiuso il 2011 con una quotazione di 0,715 euro; la capitalizzazione di Borsa di Acque Potabili S.p.A. a fine 2011 ammontava a 25,7 milioni di euro.



In originale firmato
LUIGI LUZZATI
GIANCARLO GIRASSI



ALLEGATO C * ALL'ATTO REP. N. 97763/28048

ACQUE POTABILI S.p.A.
RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
AI SENSI Art. 123-ter T.U.F.



A handwritten signature in black ink is written across the bottom right of the page. To the right of the signature is a circular stamp, likely a company seal or official stamp, which is partially obscured by the signature. The stamp contains some illegible text and a central emblem.

Signori Azionisti,

il Decreto Legislativo 30 dicembre 2010, n. 259 recante "Recepimento delle Raccomandazioni della Commissione europea 2004/913/CE e 2009/385/CE in materia di remunerazione degli amministratori delle società quotate" introduce nel Testo Unico della Finanza (T.U.F.) l'articolo 123-ter che impone alle società con azioni quotate – a partire dall'assemblea degli azionisti da convocarsi nel 2012 – di mettere a disposizione del pubblico, almeno 21 giorni prima di quello fissato per l'assemblea ordinaria annuale, una relazione sulla remunerazione articolata in due sezioni.

La prima sezione illustra la politica di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo, e le procedure utilizzate per l'adozione di tale politica e per darvi attuazione.

La seconda sezione illustra analiticamente i compensi effettivamente corrisposti o comunque attribuiti nell'esercizio a tali soggetti, in forma nominativa per i componenti degli organi di amministrazione e controllo e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità strategiche.

Per quanto concerne il coinvolgimento dei Soci, il comma 3 del nuovo art. 123-ter del T.U.F. prevede che l'Assemblea si esprima con un voto non vincolante sulla prima sezione della relazione e che gli esiti del voto siano messi a disposizione del pubblico.

La presente Relazione, che viene sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ordinaria, in ottemperanza alle prescrizioni vigenti, intende illustrare i principi adottati da Acque Potabili S.p.A. rispetto alla determinazione delle remunerazioni dei propri Amministratori esecutivi ed investiti di particolari cariche e dirigenti con responsabilità strategiche.

SEZIONE I


La Società non ha costituito il Comitato per la remunerazione, né è stato conferito incarico a esperti indipendenti per la predisposizione della politica sulle remunerazioni..

Tali funzioni sono svolte direttamente dal Consiglio di Amministrazione.

Si rileva che non sono corrisposti benefici non monetari, né vi sono componenti variabili di breve e di medio-lungo termine legate ad obiettivi di performance, così come non sono previsti compensi in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

Le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni sono quelle di assicurare alla Società le migliori possibilità di successo verso lo sviluppo, e quindi il conseguimento delle migliori condizioni finanziarie, economiche e patrimoniali, valorizzando al meglio le competenze degli amministratori, affidando ad alcuni di essi, alla luce della disponibilità manifestata e coerentemente con le rispettive competenze ed esperienze gestionali, il presidio delle aree di responsabilità ed attribuendo loro adeguati poteri gestionali.

Per evitare discontinuità nella gestione della Società, perseguendo gli interessi a lungo termine della società e la politica di gestione del rischio, il Consiglio di Amministrazione – in fase di rinnovo delle cariche sociali in seguito a naturale scadenza di mandato, ha confermato in capo ai nominandi Amministratori Delegati le aree di responsabilità agli stessi attribuite nel triennio precedente, attribuendo anche loro il precedente emolumento, fisso per l'intero triennio in cui restano in carica. Non vi sono componenti variabili legati ad obiettivi di performance.



La Società ha stipulato con Willis Italia S.p.A. (corrispondente Lloyd's) un contratto di assicurazione inerente la "Responsabilità civile" Amministratori, Sindaci e Dirigenti, componenti dell'Organismo di Vigilanza, dipendente responsabile sicurezza (D.Lgs. 81/2008), il dirigente responsabile redazione documenti contabili (legge 262/2005), nonché tutti i dipendenti per l'estensione ai sinistri in materia di lavoro o qualora riconosciuti responsabili quali amministratori di fatto o qualora convenuti in solido con un Amministratore, un Sindaco o un Dirigente.

La polizza di responsabilità civile copre ogni azione o omissione, anche se originata da colpa grave, commessa, tentata o presumibilmente commessa o tentata prima o durante il periodo assicurativo, da qualsiasi assicurato nell'ambito della propria funzione in seno alla Società anche in relazione a richieste di risarcimento relative a strumenti finanziari della Società, anche controllate.

SEZIONE II

1.1 – PRIMA PARTE

La sezione è articolata in due parti e illustra nominativamente i compensi dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e dei dirigenti con responsabilità strategiche percepiti nell'esercizio 2011.

Per i dirigenti con responsabilità strategiche le informazioni sono fornite a livello aggregato; nel corso dell'esercizio gli stessi non hanno percepito compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai componenti degli organi di amministrazione e controllo.

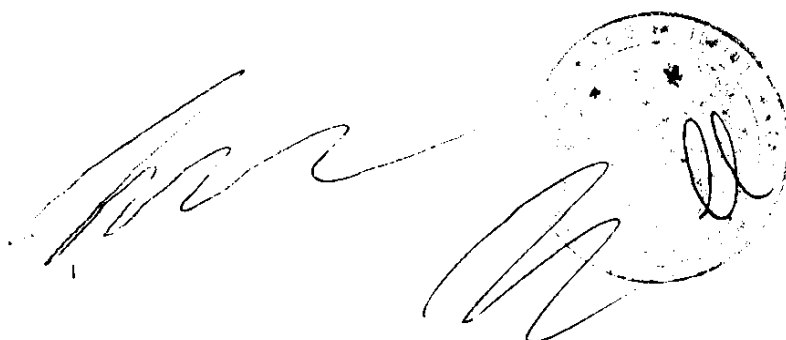
La Società al momento non si avvale del Comitato per la remunerazione, ritenendo che tali funzioni debbano essere svolte direttamente dal Consiglio di Amministrazione.

I compensi dei componenti degli organi di amministrazione e controllo sono costituiti dall'emolumento deliberato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, su proposta normalmente dei Soci di maggioranza; rimane fisso per il triennio in cui gli organi di amministrazione e controllo sono in carica.

La remunerazione al Presidente, al Vice Presidente, agli Amministratori Delegati e a quelli che ricoprono particolari cariche, è determinata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Non vi sono piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, né sono previste indennità, anche legate a criteri di performance, in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione/scioglimento anticipato del rapporto di lavoro.

Non esistono altresì accordi che prevedono l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico o la stipula di contratti di consulenza per un periodo successivo alla cessazione del rapporto, né esistenza di accordi che prevedono compensi per impegni di non concorrenza.

A handwritten signature in black ink is written across the bottom of the page. To the right of the signature is a circular stamp, likely a company seal or official stamp, containing some illegible text and a central emblem.

1.2 - SECONDA PARTE

Di seguito sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2011 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e dalle società controllate.


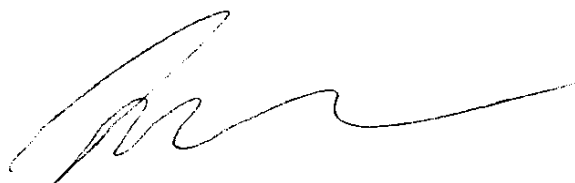
Sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto, anche per una frazione di periodo, la carica di componente dell'organo di amministrazione e di controllo e, in forma aggregata, i dirigenti con responsabilità strategiche.

Coerentemente alle disposizioni Consob:

- nella colonna "Compensi fissi" è indicato l'ammontare, anche non corrisposto, deliberato dall'Assemblea o, per gli amministratori investiti di particolari cariche, dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del codice civile. Per gli amministratori investiti di particolari cariche dipendenti di imprese del Gruppo Iren il compenso, come da accordi individuali di lavoro, è corrisposto direttamente all'impresa di appartenenza;
- nella colonna "Compensi per la partecipazione a Comitati" è indicato l'ammontare percepito dall'amministratore nel Comitato di cui fa parte e, in caso di partecipazione a più Comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi;
- nella colonna "Altri compensi" sono indicati gli emolumenti/compensi per cariche ricoperte in società controllate.

Come già specificato, i compensi sono costituiti esclusivamente dagli emolumenti e dai gettoni di presenza, in quanto non vengono corrisposti benefici di natura non monetaria, bonus e altri incentivi, quote di partecipazione agli utili, indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro, né vengono assegnate stock-option, e non vi sono:

- piani di incentivazione basati su strumenti finanziari diversi dalle stock-option;
- piani di incentivazione di tipo monetario, sia a breve termine che a medio-lungo termine.



Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (euro)	Compensi per la partecipazione a comitati	Altri compensi (euro) (1-2-3)
Luigi LUZZATI	Presidente	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	40.000		
	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500		
Paolo ROMANO	Vice Presidente	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	40.000		
	Amministratore Delegato	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	41.000		
	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500		5.000
Gianluigi DEVOTO (*)	Amministratore Delegato	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	32.419		
		1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500		45.000
Francesco SAVA (*)	Amministratore Delegato	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	27.000		
	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500		15.000
Alberto EICHHOLZER (*) (3)	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500	10.250	
Giorgio GILLI	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500		15.000
Roberto FRASCINELLI (3)	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500	15.166	7.000
Armando MANZONI (*) (3)	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500	9.000	
					250	
Renato PARENA (3)	Consigliere	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	13.500	500	
Ernesto CARRERA	Presidente Collegio Sindacale	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	14.517		
Pierluigi PASSONI	Sindaco effettivo	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	9.677		
Franco GIONA	Sindaco effettivo	1/1-31/12/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013	9.677		6.000

(*) Il compenso, come da accordi individuali di lavoro, è corrisposto direttamente all'impresa di appartenenza. Per il Consigliere Armando Manzoni è riversato fino al 31 agosto 2011.

(1) Emolumenti corrisposti dalle Società controllate per la carica di Consigliere:

- Ing. Paolo Romano, 5.000 euro da Acquedotto di Savona S.p.A. per la carica di Consigliere di Amministrazione

- Dott. Francesco Sava, 5.000 euro da Acquedotto di Savona S.p.A. quale Consigliere di Amministrazione, 5.000 euro da Acquedotto Monferrato S.p.A. quale Consigliere di Amministrazione, 5.000 euro da Acque Potabili Crotone Srl quale Consigliere di Amministrazione
 - Ing. Gianluigi Devoto, 45.000 euro da Acquedotto di Savona S.p.A. per la carica di Amministratore Delegato (euro 40.000) e Consigliere di Amministrazione (euro 5.000)
 - Prof. Giorgio Gilli, 15.000 euro da Acquedotto di Savona S.p.A. quale Presidente (euro 10.000) e Consigliere di Amministrazione (euro 5.000)
 - Dott. Roberto Frascinelli, euro 7.000 da Acquedotto di Savona S.p.A. quale componente Organismo di Vigilanza
- (2) Emolumenti corrisposti dalle Società del Gruppo Acque Potabili per la carica di Sindaco:
- Dott. Franco Giona 6.000 euro da Acquedotto Monferrato S.p.A.
- (3) Dettaglio emolumenti corrisposti per l'appartenenza a Comitati:
- Dott. Roberto Frascinelli: euro 9.000 quale Presidente dell'Organismo di Vigilanza di Acque Potabili S.p.A.; euro 1.250 compenso quale membro Comitato Parti Correlate (n. 5 riunioni, gettone presenza euro 250/seduta); euro 250 compenso quale membro del Comitato di Controllo Interno (periodo gennaio/aprile 2011 per n. 1 riunione) e euro 4.666 quale Presidente Comitato di Controllo Interno (periodo maggio/dicembre)
 - Dott. Armando Manzoni: euro 9.000 quale componente Organismo di Vigilanza Acque Potabili S.p.A.; euro 250 gettone presenza per la carica di componente Comitato di Controllo Interno
 - Dott. Alberto Eichholzer: euro 9.000 quale componente Organismo di Vigilanza Acque Potabili S.p.A.; euro 1.000 compenso quale membro Comitato Parti Correlate (n. 2 riunioni, gettone presenza euro 250/seduta), euro 250 compenso quale membro Comitato Controllo Interno (n. 1 riunione, gettone presenza euro/seduta)
 - Dott. Renato Parena: euro 500 compenso quale membro Comitato Parti Correlate (n. 2 riunioni, gettone presenza euro 250/seduta).

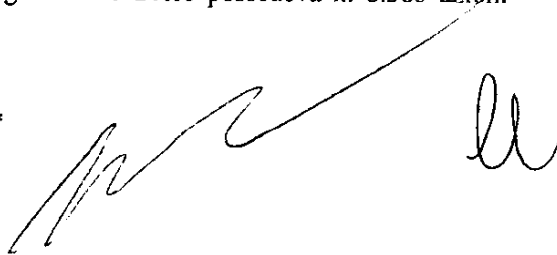
I compensi corrisposti ai n. 3 dirigenti con responsabilità strategiche ammontano a circa 220 mila euro.

PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI, DAI SINDACI, DAI DIRETTORI GENERALI E DAI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE NELLA SOCIETÀ ACQUE POTABILI E NELLE SUE CONTROLLATE

Si informa che nessun Consigliere di Amministrazione, nessun componente del Collegio Sindacale e nessun Dirigente con responsabilità strategiche della società detiene azioni di Acque Potabili S.p.A. né direttamente né indirettamente. Si informa altresì che l'unico Amministratore che possiede azioni di Acque Potabili S.p.A. è il Rag. Claudio Brero – Presidente del Consiglio di Amministrazione della controllata Acquedotto Monferrato S.p.A..

Dall'inizio dell'anno fino al 31 dicembre 2011 il Rag. Claudio Brero possedeva n. 8.385 azioni ordinarie Acque Potabili S.p.A..

* * *



Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

“L’Assemblea degli Azionisti:

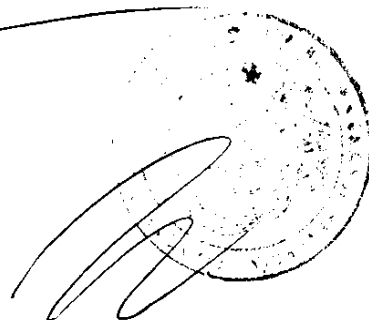
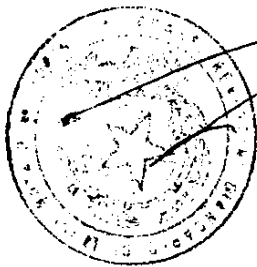
- visti gli artt. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99;
- preso atto della Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione, che si allega al verbale;
- tenuto conto che, ai sensi dell’art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione;

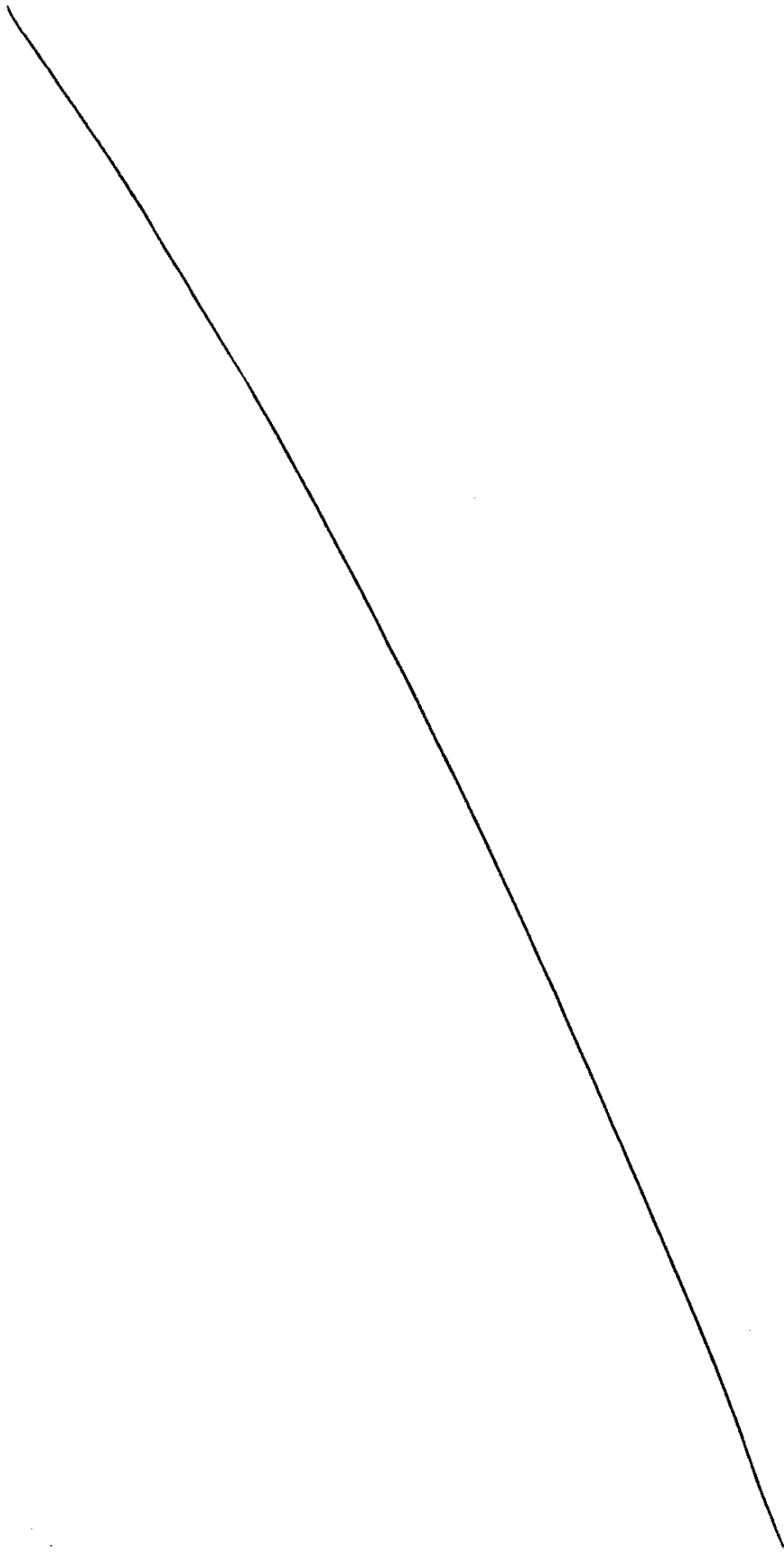
DELIBERA

- a) di esprimere parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, con particolare riferimento alla politica in materia di remunerazione adottata da Acque Potabili S.p.A.”.

*Il Presidente
G. Alessandrini*

G. Alessandrini



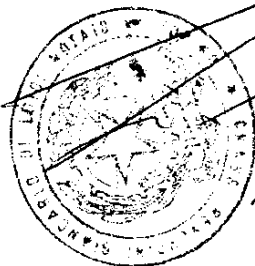


Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

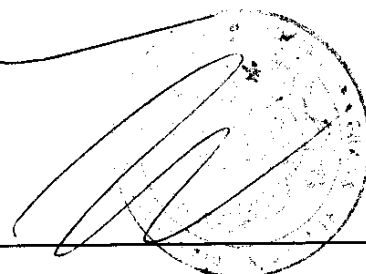
Assemblea Ordinaria

ALLEGATO * D * ALL'ATTO REP. N. 97763/98048
OrdinariaBadge Titolare
Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

1	LOIZZI CLAUDIA D BOVE KATRIN		0 5 5	
		Totale azioni	0,000014%	
2	COGORNO ROBERTO D IREN ACQUA GAS SPA		0 11.108.795 11.108.795	
		Totale azioni	30,855240%	
3	CATTANEO CLAUDIO D SMAT SPA		0 11.109.295 11.109.295	
		Totale azioni	30,856629%	
4	ORLANDI RENZO		500 0,001389%	
5	GNAVI ALDO		500 0,001389%	
6	SMARRELLI MARIA CONCETTA D EQUITER SPA		0 3.222.815 3.222.815	
		Totale azioni	8,951532%	
7	BRAGHERO CARLO MARIA		500 0,001389%	
		Totale azioni in proprio	1.500	
		Totale azioni in delega	25.440.910	
		Totale azioni in rappresentanza legale	0	
		TOTALE AZIONI	25.442.410	
			70,667580%	
		Totale azionisti in proprio	3	
		Totale azionisti in delega	4	
		Totale azionisti in rappresentanza legale	0	
		TOTALE AZIONISTI	7	
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE	7	



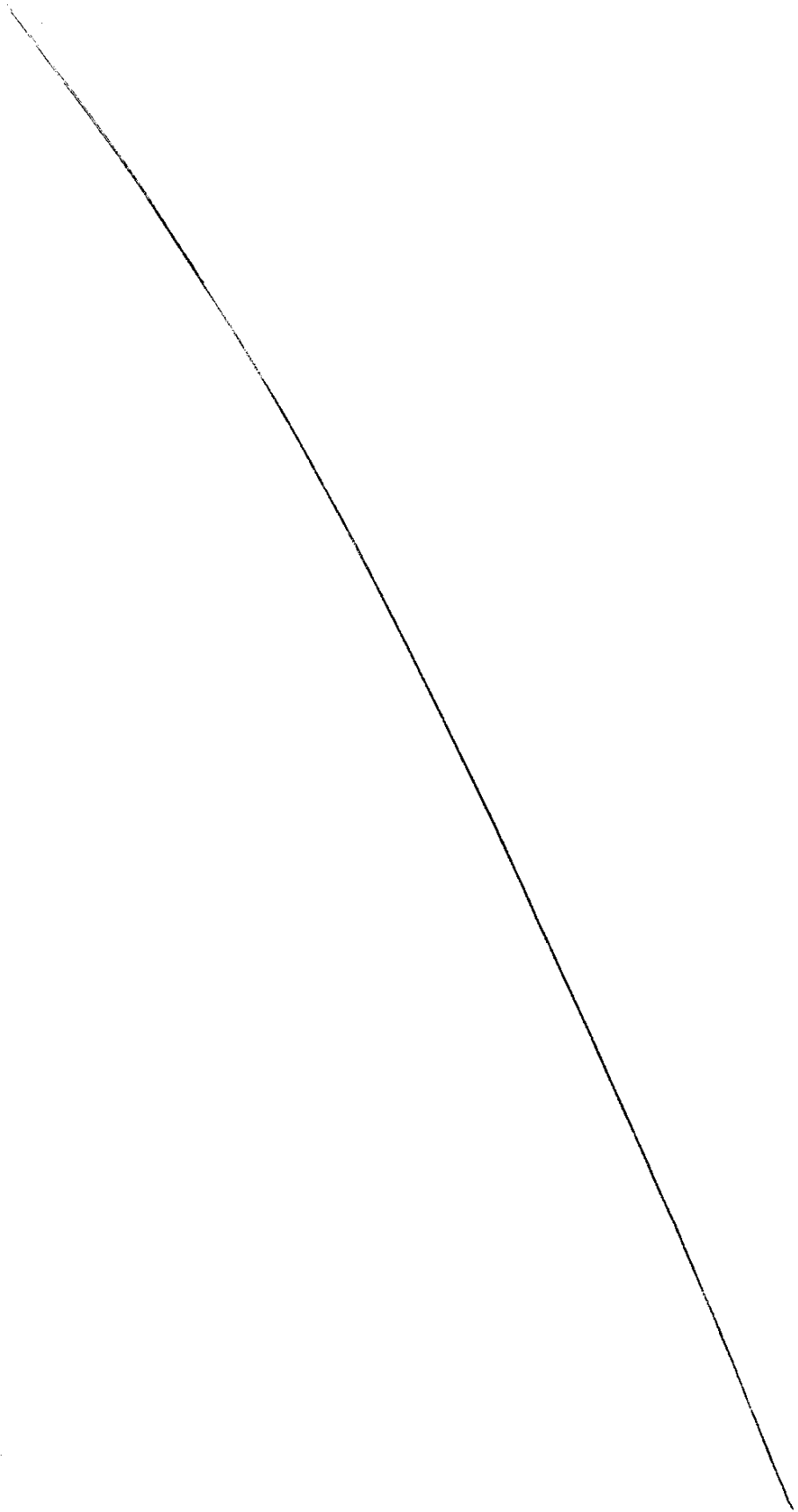
G. C...



Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



TORINO 13.04.2012

**DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA RISPOSTA IN ASSEMBLEA
ACQUE POTABILI**

Certificazione Unicredito n: 1202275

- 1) *Gli amministratori sono indagati per reati ambientali O ALTRI ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

NESSUN AMMINISTRATORE DELLA SOCIETA' E DELLE SUE CONTROLLATE E' INDAGATO PER REATI AMBIENTALI

- 2) *QUAL E' IL LIVELLO DI UTILIZZO DEL SISTRI ?*

Attualmente, come previsto dalla normativa vigente, viene utilizzato in via sperimentale. Le Società del Gruppo sono comunque già pronte per l'utilizzo del SISTRI secondo le tempistiche previste dalle vigenti norme legislative.

- 3) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo,*

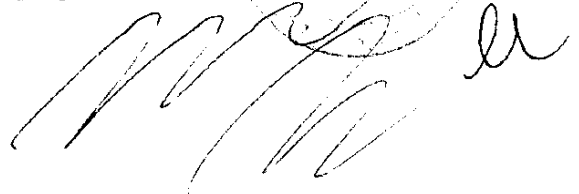
componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?

La Società ha stipulato con Willis Italia S.p.A. (corrispondente Lloyd's) un contratto di assicurazione inerente la "Responsabilità civile" Amministratori, Sindaci e Dirigenti, componenti dell'Organismo di Vigilanza, dipendente responsabile sicurezza (D.Lgs. 81/2008), il dirigente responsabile redazione documenti contabili (Legge 262/2005), nonché tutti i dipendenti per l'estensione ai sinistri in materia di lavoro o qualora riconosciuti responsabili quali amministratori di fatto o qualora convenuti in solido con un Amministratore, un Sindaco o un Dirigente.

La polizza di responsabilità civile copre ogni azione o omissione, anche se originata da colpa grave, commessa, tentata o presumibilmente commessa o tentata prima o durante il periodo assicurativo, da qualsiasi assicurato nell'ambito della propria funzione in seno alla Società anche in relazione a richieste di risarcimento relative a strumenti finanziari della Società, anche controllate (limite copertura euro 50.000.000,00 - franchigia euro 75.000,00). Clausola risolutiva espressa per sinistri dolosi.

Ciascuno dei Consiglieri/Sindaci/Dirigenti delle Società del Gruppo Acque Potabili assicurati possono sottoscrivere individualmente e discrezionalmente l'appendice alla polizza assicurativa inerente il Danno Erariale.

Il Consiglio di Amministrazione della capogruppo Acque Potabili S.p.A. ha valutato quanto in esame nella seduta del 7 giugno 2010.



Era già presente con Ina Assitalia una polizza annuale D&O per tutti gli Amministratori/Sindaci delle Società del Gruppo Acque Potabili inerente la Responsabilità Civile verso terzi.

- 4) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?

No, in quanto non sussistono prestiti obbligazionari.

- 5) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagne)?

Le polizze assicurative stipulate con Ina Assitalia riguardano la "all risk" (rischi operativi) e due polizze infortuni (professionale ed extra professionale).

- 6) VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

Per la normale gestione dell'Impresa. E' stata centralizzata l'attività finanziaria del Gruppo in capo ad Acque Potabili S.p.A., sia attraverso la gestione centralizzata dei flussi finanziari tramite un sistema di cash pooling, sia con un sistema di accentramento sui conti correnti di tutti gli incassi e pagamenti. Ciò consente di allocare i fondi disponibili a livello di Gruppo secondo le necessità che di volta in volta si manifestano.

I movimenti di liquidità registrati su conti infragruppo sui quali vengono contabilizzati anche le spese e il riconoscimento di interessi attivi e passivi in funzione di tassi di interesse contrattualmente predefiniti.

L'obiettivo è di monitorare la situazione finanziaria e di perseguire un equilibrio, anche attraverso l'ottimizzazione della gestione del capitale circolante, tra il mantenimento della provvista e la flessibilità finanziaria mediante adeguati affidamenti bancari, scoperti e finanziamenti.


- 7) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.

Acque Potabili S.p.A. e le Società del Gruppo non investono in energie rinnovabili.

- 8) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

Acque Potabili S.p.A. e le Società del Gruppo non ricorrono al lavoro minorile.

- 9) Finanziamo l'industria degli armamenti ?



Acque Potabili S.p.A. e le Società del Gruppo non finanziano l'industria degli armamenti.

- 10) vorrei conoscere *POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI*
La posizione finanziaria netta è di 35,6 milioni di euro; i tassi passivi medi hanno uno spread di 200/400 punti.
- 11) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa?
Non si sono ricevute multe.
- 12) vorrei conoscere : *VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*
Nessuna variazione.
- 13) vorrei conoscere ad oggi *MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*
Non si posseggono titoli quotati in Borsa e conseguentemente nessuna plusvalenza o minusvalenza.
- 14) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO* per settore.
I dati verranno resi noti con il resoconto intermedio di gestione che sarà approvata l'11 maggio 2012.
- 15) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN POTAGE*
La Società non fa trading su azioni proprie o del Gruppo.
- 16) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*
Non si sono acquistate azioni proprie.
- 17) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*
Viene data lettura dell'elenco dei dieci azionisti presenti in sala, con le relative percentuali di possesso, che verrà allegato al Verbale assembleare.
- 18) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*
I Fondi Pensione Azionisti della Società sono: CARIGE comparto Rivalutazione (n. 364.004 azioni) e Fondo aperto CARIGE comparto Valorizzazione (n. 164.945 azioni).
- 19) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE*

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature appears to be a stylized name, possibly 'M. P. L.'.

RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da societa' controllate , collegate, controllanti.

(Non vi sono giornalisti presenti) e non c'è circuito chiuso.

20)vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?

No

21)vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI, E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO

Il numero dei Soci iscritti è pari a 3.322, di cui 31 residenti all'estero. I maggiori Azionisti sono Smat S.p.A. e Iren Acqua Gas S.p.A., entrambe con il 30,86% del capitale, ed Equiter S.p.A. con l'8,95%.

22)vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

Non vi sono rapporti di consulenza con il Collegio Sindacale. Il corrispettivo percepito da TLS (Tax&Legal Services), appartenente alla rete della società di Revisione PriceWaterhouseCoopers, è relativo a consulenza fiscale ed è stato pari a 6.500,00 euro. I rimborsi spese per l'esercizio 2011 erogati ai componenti del Collegio Sindacale ammontano a euro 3.069,60; quelli relativi alla Società di Revisione ammontano a euro 1.665,00.

23)vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI POLITICI, ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO TANGENTI? ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?

No

24)vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI?

No

25)vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India?

No

26)vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO?

No

A large, stylized handwritten signature in black ink, followed by a smaller set of initials 'll' to the right.

27) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading?*

No

28) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

No

29) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI?*

No

30) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrari e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano?*

No

31) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con qualche antitrust ?*

No

32) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri del cda e o collegio sindacale.*

No

33) vorrei conoscere se *A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

Non sono stati emessi Bond.

34) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .*

L'unità generatrice di flussi è unica. Il conto economico rappresenta l'informazione richiesta.

35) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .*
- *RISANAMENTO AMBIENTALE*
- *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

Non vi sono acquisizioni e cessioni di partecipazioni.

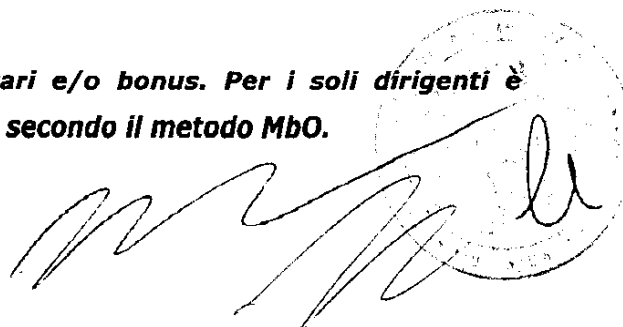
Non si sono sostenuti costi per risanamento ambientale.

Gli investimenti inerenti la tutela ambientale sono di circa 455 mila euro.

36) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?

Non vi sono benefici non monetari e/o bonus. Per i soli dirigenti è prevista una gestione per obiettivi secondo il metodo MbO.



b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI

Nell'esercizio 2011 il costo lavoro si è decrementato del 2,42% rispetto all'esercizio precedente in seguito alla riduzione del personale a ruolo e in forza.

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

Indicativamente il rapporto tra costo medio dei dirigenti e non è di circa 3 volte (indicativamente 120 mila euro contro 45 mila euro)

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE

Il numero dei dipendenti a ruolo e in forza è indicato dettagliatamente a pag. 194 del fascicolo di Bilancio.

Non vi sono cause per mobbing, istigazione al suicidio, né cause legali per incidenti sul lavoro

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media

Nessun dipendente è stato avviato in mobilità pre-pensionamento.

37) vorrei conoscere se Si sono comperate opere d'arte ?

No

38) vorrei conoscere. In quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Gli stipendi degli Amministratori e Sindaci non sono in rapido aumento, ma sono pressoché invariati rispetto a quelli deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 5 aprile 2005. Per quanto concerne la riduzione dei costi, si sono attivate azioni per il contenimento dei costi di gestione attraverso il recupero di efficienza gestionale, sia dal punto di vista dei costi operativi che degli investimenti, con l'obiettivo di ridurre i costi per l'acquisto di acqua da terzi e le perdite di rete nelle Concessioni non autosufficienti in termini di risorse idriche.

39) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

No

40) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO

Il gas acquistato non è materia prima acquistata, ma è funzionale al riscaldamento delle singole unità operative e di sede.

41) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger ?

La Società non intrattiene alcun rapporto con società facenti capo al Dr. Bragiotti e Berger.

42) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

La Società non investe in ricerca e sviluppo.

43) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.

La Società non rientra nella fattispecie in oggetto.

44) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

Il costo per le Assemblee degli Azionisti è di circa 19.000,00 euro.

Il costo inerente il contributo di vigilanza Consob è di euro 10.320,00, quello relativo alla quotazione presso Borsa Italiana è di euro 12.600,00.

45) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

I costi inerenti i valori bollati sono pari a 116.446 euro.

46) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

I rifiuti sono gestiti documentalmente allo stesso modo. La Società dispone della documentazione di legge costituita da Registri, Formulari, MUD (Dichiarazione SISTRI), che gestisce a livello locale (registri e formulari per ogni impianto che produce rifiuti) e presso la sede sociale per i MUD. Il tutto gestito da un programma informatico di gestione unitaria dei dati.

47) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ?

La Società non ha elicotteri e/o aerei aziendali.

48) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

I crediti in sofferenza ammontano a 3,2 milioni di euro, di cui il 92% totalmente svalutato.

49) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

No

50) C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

La Società non utilizza anticipazioni su cessione crediti.

Gradirei ricevere gentilmente il verbale appena disponibile !

Il verbale assembleare è disponibile, nei termini della normativa vigente, anche sul sito internet aziendale.

ideeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3356600962

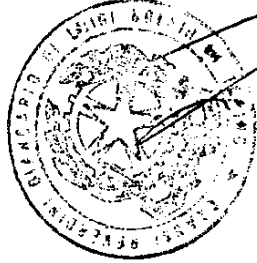
MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T

The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'M. Bava'. To the right of the signature is a circular stamp, likely an official seal or stamp of the company, though the text within it is illegible.

www.marcobava.it

Marcobava



Copia conforme all'originale rilasciata a' sensi
dell'art. 66 n. 2 D.P.R. 131/86, omesso l'allegato "B".

Torino, 2 maggio 2012.

