

Descrizione	Valore lordo al 31/12/2015 APPROVATO	riclassifiche	Valore lordo al 31/12/2015 COMPARATIVO	F.do svalutazione crediti APPROVATO	riclassifiche	F.do svalutazione crediti COMPARATIVO	valore netto al 31/12/15 APPROVATO	riclassifiche	Valore netto al 31/12/2015 COMPARATIVO
Crediti verso Enti Pubblici finanziatori e crediti per anticipazioni a terzi	48.648	(8.600)	40.048	(22.249)	7.707	(14.542)	26.399	(893)	25.506
Fornitori c/anticipi	284		284	-		0	284		284
Altri debitori	19.355	(917)	18.438	(10.637)	386	(10.251)	8.718	(531)	8.187
Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98	15.494		15.494	-		0	15.494		15.494
Totale crediti esigibili entro l'esercizio successivo	83.781	(9.517)	74.264	(32.886)	8.093	(24.793)	50.895	(1.424)	49.471
Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98	38.734		38.734	-	-	-	38.734		38.734
Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	38.734	0	38.734	-	-	-	38.734	0	38.734
Totale	122.515	(9.517)	112.998	(32.886)	8.093	(24.793)	89.629	(1.424)	88.205

Debiti verso fornitori

Descrizione	Saldo al 31/12/15 APPROVATO	riclassifiche	Saldo al 31/12/2015 COMPARATIVO
Debiti verso fornitori	124.595	(3.075)	121.520
Debiti verso forn. per lav. finanziati	135		135
Debiti verso profess. e collab. occas.	180		180
Fatture da ricevere	77.003	(1.463)	75.540
Debiti verso fornitori per contenziosi transatti	3.249		3.249
Totale	205.162	(4.538)	200.624

Debiti diversi

Descrizione	Saldo al 31/12/15 APPROVATO	riclassifiche	Saldo al 31/12/2015 COMPARATIVO
Debiti verso il personale	5.206		5.206
Depositi cauzionali	68.573		68.573
Debiti verso utenti per somme da rimborsare	4.287	(222)	4.065
Debiti verso Comuni per somme fatturate per loro conto	9.468	(942)	8.526
Debiti verso Casmez, Agensud e altri finanziatori pubblici	25.067		25.067
Debiti per dividendi deliberati e non distribuiti	12.250	(12.250)	0
Altri	180	(121)	59
Totale	125.031	(13.535)	111.496

Riclassifiche Sopravvenienze attive e passive 2015

I dati 2015 comprendono le riclassificazioni per natura dei proventi ed oneri straordinari nei ricavi e costi della produzione come di seguito specificato (importi in migliaia di euro):

Altri ricavi e proventi 2.632

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e n	(138)
Costi per servizi	(344)
Costi per godimento beni c	(18)
Costi per il personale	(231)
Oneri diversi di gestione	(1.855)

IX.2 EFFETTI DERIVATO

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, si è proceduto alla valutazione a fair value degli strumenti finanziari derivati detenuti dalla Società.

L'iscrizione e la variazione di fair value rispetto all'esercizio precedente sono stati rilevati in bilancio con modalità differenti a seconda che lo strumento finanziario derivato fosse qualificabile (ed effettivamente designato) come operazione di copertura di rischi finanziari o meno.

Per maggiori dettagli in merito alla natura degli strumenti finanziari derivati sottoscritti da AQP si rimanda ai relativi paragrafi di commento della nota integrativa.

Di seguito sono esposti i principali impatti sulle voci patrimoniali e sul risultato di esercizio 2015 derivanti dalla contabilizzazione degli strumenti finanziari derivati ai sensi dell'OIC 32:

Descrizione	31 dic 2015	1° gen 2015
VOCI PATRIMONIALI		
<i>- Patrimonio netto</i>		
Riserva straordinaria	(5.186)	(5.186)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	14.616	18.184
Utile esercizio	1.579	0
Totale Patrimonio netto al netto dell'impatto fiscale	11.009	12.998
<i>- Attivo patrimoniale</i>		
Sinking Fund	(205.357)	(187.499)
Strumenti finanziari derivati attivi	197.301	172.410
Crediti per imposte anticipate	1.283	1.881
Risconti attivi	3.592	2.164
<i>- Passivo patrimoniale</i>		
Fondo imposte differite	(5.043)	(6.399)
Strumenti finanziari derivati passivi	(5.956)	(7.722)
Obbligazioni	25.189	38.163
Totale voci patrimoniali	11.009	12.998

VOCI ECONOMICHE

<i>- Proventi e oneri finanziari</i>		
altri proventi / (oneri) finanziari	8	
Utile e perdite su cambi	0	
<i>- Rettifiche di valore di attività finanziarie</i>		
Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati	2.170	
Svalutazioni di strumenti finanziari derivati	0	
<i>- Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e</i>		
Imposte anticipate	(599)	
Utile di esercizio	1.579	

Come sopra evidenziato, l'applicazione dell'OIC 32 ha comportato, al 31 dicembre 2015,:

- Al 1° gennaio 2015:
 - l'iscrizione di strumenti finanziari derivati attivi per Euro 172.410 mila, collegati al fair value del CCIRS, e lo storno del valore iscritto in base ai previgenti principi contabili sul *sinking fund* per Euro 187.499 mila;
 - l'iscrizione di imposte anticipate per Euro 1.881 mila;
 - l'iscrizione di risconti attivi per Euro 2.164 mila;
 - l'iscrizione di strumenti finanziari derivati passivi per Euro 7.722 mila, collegati al fair value del CDS;
 - l'adeguamento del valore del prestito obbligazionario al cambio del 1° gennaio 2015, con un effetto positivo sul valore del debito di Euro 38.163 mila;
 - l'iscrizione di una riserva di copertura dei flussi finanziari attesi per Euro 18.184 mila, pari al fair value al 1° gennaio 2015 della componente efficace della copertura realizzata tramite il CCIRS, al netto del correlato effetto fiscale differito, pari ad Euro 6.399 mila;
- Al 31 dicembre 2015:
 - l'iscrizione di strumenti finanziari derivati attivi per Euro 197.301 mila, collegati al fair value del CCIRS, e lo storno del valore iscritto in base ai previgenti principi contabili sul *sinking fund* per Euro 205.357 mila;
 - l'iscrizione di imposte anticipate per Euro 1.283 mila;

- l'iscrizione di risconti attivi per Euro 3.592 mila;
- l'iscrizione di strumenti finanziari derivati passivi per Euro 5.956 mila, collegati al fair value del CDS;
- l'adeguamento del valore del prestito obbligazionario al cambio del 31 dicembre 2015, con un effetto positivo sul valore del debito di Euro 25.189 mila;
- l'iscrizione di una riserva di copertura dei flussi finanziari attesi per Euro 14.616 mila, pari al fair value al 31 dicembre 2015 della componente efficace della copertura realizzata tramite il CCIRS, al netto del correlato effetto fiscale differito, pari ad Euro 5.043 mila;
- un effetto positivo sul risultato dell'esercizio pari ad Euro 1.579 mila, derivante dalla variazione di fair value del CDS per Euro 1.766 mila e dalla variazione di fair value della componente non efficace della copertura realizzata tramite il CCIRS per Euro 403 mila, al netto del correlato effetto fiscale di Euro 599 mila.

CAMBIO PRINCIPIO CONTABILE FONI

Come meglio descritto in nota integrativa, a partire dall'esercizio 2016 la Società ha volontariamente modificato il principio contabile precedentemente adottato per la contabilizzazione del FoNI, che prevedeva l'integrale iscrizione dello stesso a ricavo, adottando la tecnica della riscontazione passiva, e rilasciando pertanto a conto economico una quota proporzionale agli ammortamenti dei beni realizzati.

Di seguito sono esposti i principali impatti sulle voci patrimoniali e sul risultato di esercizio 2015 derivanti dal cambiamento del criterio di contabilizzazione del FoNI:

Descrizione	31 dic 2015	1° gen 2015
VOCI PATRIMONIALI		
- Patrimonio netto		
- Riserva ex art 32 lettera b dello Statuto Sociale	(26.236)	(26.236)
- Utile esercizio	(20.772)	-
Totale Patrimonio netto al netto dell'impatto fiscale	(47.008)	(26.236)
-Risconti passivi:		
- per quota AMMFoNI su Imm. Immateriali	35.621	23.426
- per quota AMMFoNI su Imm. Materiali	17.276	12.390
- per quota FNI	13.748	-
Totale risconti passivi	66.645	35.817
-Crediti per imposte anticipate :		
- per quota Risconti Passivi FoNI	(19.638)	(9.581)
Totale risconti passivi al netto effetto fiscale	47.008	26.236
VOCI ECONOMICHE		
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
per storno contributi FoNI da Tariffa	(36.208)	
- Altri ricavi e proventi		
per accredito quota contributo FoNI maturato	5.379	
Totale Valore produzione	(30.829)	
Imposte anticipate	10.057	
Utile di esercizio	(20.772)	

Sulle sole voci patrimoniali al 1 gennaio 2015 la riclassifica a risconto della quota AMMFoNI (per investimenti eseguiti) relativa agli esercizi 2012-2013 per complessivi Euro 36 milioni ha comportato la riduzione di una riserva di patrimonio netto dell'importo al netto delle imposte per Euro 26 milioni e l'iscrizione del credito per imposte anticipate per Euro 10 milioni rappresentato dalle imposte pagate negli esercizi precedenti.

Al 31 dicembre 2015 la Società ha riscontato il FoNI di competenza 2015 per complessivi Euro 31 milioni al netto della quota di competenza 2015 maturata sul FoNI riscontato 2012-2015 per complessivi Euro 5 milioni.

Per tale voce la Società ha iscritto ulteriori imposte anticipate rispetto a quelle già presenti al 1 gennaio 2015 per complessivi Euro 10 milioni.

Riepilogando nel bilancio riclassificato 2015 ai fini comparativi la Società ha esposto risconti passivi complessivi per Euro 67 milioni, controbilanciati da riserve ed utile di esercizio al netto delle imposte per Euro 47 milioni ed imposte anticipate per Euro 20 milioni.

Di seguito si allega lo stato patrimoniale ed il conto economico 2015 riclassificati che evidenziano gli impatti sopra descritti:

Stato patrimoniale consolidato al 31/12/2015 riclassificato per fonti ed impieghi con evidenza delle variazioni intervenute per cambi PPCC					
	31-12-2015 APPROVATO	Riclassifiche	effetti Derivato	effetti cambio PC FoNI	31-12-2015 COMPARATIVO
Crediti verso clienti	264.903	(10.330)			254.573
Acconti su lavori non eseguiti	(6.572)				(6.572)
Rimanenze	4.346				4.346
Debiti verso fornitori	(203.899)	3.276			(200.623)
Capitale circolante Commerciale	58.778	(7.054)	0	0	51.724
Altre attività	114.658	10.330	4.875	19.638	149.500
Altre passività	(289.950)	(4.537)			(294.487)
Capitale circolante Netto	(116.514)	(1.261)	4.875	19.638	(93.263)
Immobilizzazioni materiali ed immateriali	1.130.828				1.130.828
Immobilizzazioni finanziarie	220				220
Capitale investito Lordo	1.014.534	(1.261)	4.875	19.638	1.037.785
TFR	(21.972)				(21.972)
Risconti passivi pluriennali a lungo	(381.120)			(66.645)	(447.765)
Altri fondi	(119.317)	1.261	(10.999)		(129.055)
Totale Impieghi (Capitale Investito Netto)	492.125	0	(6.124)	(47.008)	438.993
Debito obbligazionario	250.000		(25.189)		224.811
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(205.357)		8.056		(197.301)
A) Debito obbligazionario netto	44.643	0	(17.133)	0	27.510
Debiti verso Enti finanziatori per lavori conclusi	20.832				20.832
Finanziamento regionale P.O. FESR2007/2013 per lavori da appaltare	181.539				181.539
B) Debiti per anticipazione quota pubblica su investimenti in corso	202.371	0	0	0	202.371
Mutui bancari	49.625				49.625
Risconti/Ratei Mutuo	4.603				4.603
Crediti finanziari verso lo Stato	(54.228)				(54.228)
C) Mutui bancari	0	0	0	0	0
Debito finanziario a breve	21.455				21.455
Debiti finanziari per finanziamento regionale	200.069				200.069
Debito finanziario a medio lungo	112.455				112.455
Crediti finanziari per acquisti titoli pronti contro termini	0				-
Disponibilità	(439.601)				(439.601)
D) Totale	(105.623)	0	0	0	(105.622)
E) Posizione Finanziaria Netta A)+ B)+ C) + D)	141.391	0	(17.133)	0	124.259
Capitale sociale	41.386				41.386
Riserve	283.857		9.430	(26.236)	267.050
Utili a nuovo	10.506				10.506
Reddito del periodo	14.985		1.579	(20.772)	(4.208)
F) Mezzi Propri	350.735	0	11.009	(47.008)	314.734
G) Totale Fonti E) + F)	492.125	0	(6.124)	(47.008)	438.993

Conto Economico consolidato riclassificato	2015	Riclassifiche	effetti Derivato	effetti cambio PC FoNI	31-12-2015 riclassificato comparativo
Vendita beni e servizi	459.723			(36.208)	423.515
Variaz. delle rim. prod in corso di lav.ne, semilav. e finiti	(19)				(19)
Competenze tecniche	151				150
Proventi ordinari diversi	19.226	2.631			21.857
Contributi in conto esercizio	612				612
Contributi Allacciamenti e Tronchi	4.602				4.602
Contributi da Enti Finanziatori	27.725			5.379	33.104
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	7.295				7.295
Valore della produzione complessivo	519.314	2.631	-	(30.829)	491.117
Acq. +/- var. merci, semilav., prod. finiti	(44.054)				(44.055)
Prestaz. di servizi	(73.835)	(344)			(74.178)
Energia elettrica	(81.804)				(81.804)
Costi diretti di gestione	(199.693)	(344)	-	-	(200.036)
Margine di contribuzione	319.621	2.287	-	(30.829)	291.081
Acq. di beni	(2.998)	(138)			(3.135)
Manutenzioni beni non strumentali	(1.039)				(1.039)
Altri costi	(12.860)	(1.855)			(14.715)
Spese generali e amm.ve	(22.170)				(22.170)
Godimento beni di terzi	(5.892)	(18)			(5.911)
Oneri diversi di gestione	(44.959)	(2.010)	-	-	(46.970)
Valore aggiunto	274.662	277	-	(30.829)	244.110
Costo del lavoro-comp. fisse	(95.522)	(231)			(95.753)
Acc. TFR e quiesc.	(4.479)				(4.479)
Costo del lavoro	(100.002)	(231)	-	-	(100.233)
Margine operativo lordo	174.660	46	-	(30.829)	143.878
Amm. di beni mat. e immat.	(97.672)				(97.672)
Altri accant.	(32.538)				(32.538)
Ammortamenti e accantonamenti	(130.210)	-	-	-	(130.210)
Utile operativo netto	44.450	46	-	(30.829)	13.668
Proventi finanziari	20.881		8		33.862
Rivalutazione e svalutazione derivati	-		2.170		(10.804)
Oneri finanziari	(23.686)				(23.686)
Gestione finanziaria	(2.805)	-	2.178	-	(628)
Proventi straordinari	2.631	(2.631)			0
Oneri straordinari	(2.585)	2.585			0
Gestione straordinaria	46	(46)	-	-	-
Risultato ante imposte	41.691	(0)	2.178	(30.829)	13.040
Imposte sul reddito	(18.731)				(18.731)
imposte anticipate/differite	(7.975)		(599)	10.056	1.483
Imposte	(26.706)	-	(599)	10.056	(17.248)
Risultato netto	14.986	(0)	1.579	(20.772)	(4.208)



EY S.p.A.
Via Abate Gimma, 73
70121 Bari

Tel: +39 080 5207411
Fax: +39 080 5210538
ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N.39

All'Azionista Unico
di Acquedotto Pugliese S.p.A.

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato di Acquedotto Pugliese S.p.A. e sue controllate (di seguito, "Gruppo Acquedotto Pugliese"), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2016, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Po, 32 - 00198 Roma
Capitale Sociale dell'liberato Euro 3.250.000,00, sottoscritto e versato Euro 2.950.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



2

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Acquedotto Pugliese al 31 dicembre 2016, del risultato economico del Gruppo e dei flussi di cassa del Gruppo per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiami di informativa

Richiamiamo l'attenzione:

- a) sul paragrafo "II - Principi contabili applicati dal 1° gennaio 2016" e sull'Allegato I della nota integrativa, in cui gli amministratori descrivono gli effetti e le motivazioni del cambiamento del criterio di valutazione della componente tariffaria Fondo Nuovi Investimenti ("Fo.NI.") nonché gli impatti conseguenti all'applicazione dei nuovi principi contabili nazionali, in vigore per i bilanci con esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016. L'applicazione di tali criteri ha comportato la riesposizione di alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente;
- b) sui paragrafi "II - Le attività svolte nel 2016 dal Gruppo AQP" della relazione sulla gestione e "IV - Criteri di valutazione" della nota integrativa, in cui gli amministratori descrivono i complessi provvedimenti regolatori del settore idrico, che producono effetti sul bilancio consolidato, con particolare riferimento alla fattispecie del riconoscimento dei ricavi.

Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori di Acquedotto Pugliese S.p.A., con il bilancio consolidato del Gruppo Acquedotto Pugliese al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Acquedotto Pugliese al 31 dicembre 2016.

Bari, 22 giugno 2017

EY S.p.A.

Flavio Devegilia
(Socio)