

Tabella n 27 – Conto economico del Gruppo A.Q.P. del triennio 2008-2010, con variazioni assolute e percentuali

(importi in euro)

	2008	2009	Variazione % 2009/08	2010	Variazione assoluta 2010/09	Variazione % 2010/09
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	325.550.673	344.688.770	5,88	360.277.305	15.588.535	4,52
2) Variazioni delle rimanenze, prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	19.143	100,00	607	-18.536	-96,83
3) Variazione di lavori in corso su ordinazione	0	0	0,00	0	0	0,00
4) Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	11.771.311	12.777.897	8,55	13.021.632	243.735	1,91
5) Altri ricavi e proventi	39.952.403	35.910.751	-10,12	56.105.173	20.194.422	56,24
5.1) contributi in conto esercizio	26.458.140	26.396.087	-0,23	40.687.598	14.291.511	54,14
5.2) altri ricavi e proventi	13.494.263	9.514.664	-29,49	15.417.575	5.902.911	62,04
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>377.274.387</b>	<b>393.396.561</b>	<b>4,27</b>	<b>429.404.717</b>	<b>36.008.156</b>	<b>9,15</b>
<b>B) COSTI DI PRODUZIONE</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e merci	22.171.712	23.489.140	5,94	22.002.533	-1.486.607	-6,33
7) Per servizi	200.120.571	175.764.148	-12,17	167.747.366	-8.016.782	-4,56
8) Per godimento di beni di terzi	5.079.556	6.503.923	28,04	6.253.680	-250.243	-3,85
<b>9) Per personale (totale) di cui:</b>	<b>83.738.518</b>	<b>97.272.693</b>	<b>16,16</b>	<b>93.725.858</b>	<b>-3.546.835</b>	<b>-3,65</b>
9.1) salari e stipendi	59.240.101	68.380.565	15,43	66.507.512	-1.873.053	-2,74
9.2) oneri sociali	16.637.248	20.189.216	21,35	18.234.459	-1.954.757	-9,68
9.3) trattamento di fine rapporto	4.491.343	4.879.517	8,64	4.865.558	-13.959	-0,29
9.4) trattamento di quiescenza e simili	389.989	562.085	44,13	676.649	114.564	20,38
9.5) altri costi	2.979.837	3.261.310	9,45	3.441.680	180.370	5,53
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni (totale) di cui:</b>	<b>30.323.570</b>	<b>46.536.755</b>	<b>53,47</b>	<b>55.522.703</b>	<b>8.985.948</b>	<b>19,31</b>
10.1) ammortamento immobilizz. immateriali	11.700.051	17.408.935	48,79	21.793.792	4.384.857	25,19
10.2) ammortamento immobilizz. materiali	10.411.578	13.707.904	31,66	15.755.240	2.047.336	14,94
10.3) altre svalutazioni delle immobilizz.	31.873	47.778	49,90	45.608	-2.170	-4,54
10.4) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	5.941.495	8.490.629	42,90	8.595.319	104.690	1,23
10.5) Interessi di mora	2.238.573	6.881.509	207,41	9.332.744	2.451.235	35,62
11) Variaz. rimanenze. mat. prime, suss. consumo di merci	758.122	85.205	-88,76	196.259	111.054	130,34
12) Accantonamento per rischi	13.847.422	18.826.384	35,96	29.096.703	10.270.319	54,55
13) Altri accantonamenti	0	0			0	
14) Oneri diversi di gestione	4.350.458	3.173.254	-27,06	7.678.808	4.505.554	141,99
<b>TOTALE COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>360.389.929</b>	<b>371.481.092</b>	<b>3,08</b>	<b>381.831.392</b>	<b>10.350.300</b>	<b>2,79</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>16.884.458</b>	<b>21.915.469</b>	<b>29,80</b>	<b>47.573.325</b>	<b>25.657.856</b>	<b>117,08</b>

(segue)

<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	0	0	0,00	0	0	0,00
15) Proventi da partecipazione (totale) di cui:	0	0	0,00	0	0	0,00
15.1) imprese controllate	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>16) Altri proventi finanziari (totale) di cui:</b>	<b>29.704.070</b>	<b>17.077.718</b>	<b>-42,51</b>	<b>24.384.432</b>	<b>7.306.714</b>	<b>42,79</b>
16.1) da crediti iscritti nelle immobilizz. con separata indicazione di quelli relativi a imprese controllate e collegate	0	0	0,00	00	0	0,00
16.2) da titoli iscritti nelle immobilizz. che non costituiscono partecipazioni	0	0	0,00	0	0	0,00
16.3) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0,00	0	0	0,00
16.4) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	0	0	0,00	0	0	0,00
16.5) interessi di mora su consumi	9.383.222	6.774.110	-27,81	14.497.839	7.723.729	114,02
16.6) verso imprese controllate	0	0	0,00	0	0	0,00
16.7) altri proventi	20.320.848	10.303.608	-49,30	9.886.593	-417.015	-4,05
<b>17) Interessi ed altri oneri finanziari di cui:</b>	<b>29.094.254</b>	<b>20.815.361</b>	<b>-28,46</b>	<b>19.682.644</b>	<b>-1.132.717</b>	<b>-5,44</b>
17.1) verso banche ed istituti di credito	27.752.867	19.978.682	-28,01	18.483.659	-1.495.023	-7,48
17.2) verso imprese controllate	0	0	0,00	0	0	0,00
17.3) altri oneri	20.368	43.845	115,26	45.778	1.933	4,41
17.4) interessi di mora	1.321.019	792.834	-39,98	1.153.207	360.373	45,45
17 bis) utili e perdite su cambi	210.904	35.475	-83,18	18.250	-17.225	-48,56
<b>TOTALE ONERI E PROVENTI FINANZ.</b>	<b>820.720</b>	<b>-3.773.118</b>	<b>-559,73</b>	<b>4.683.538</b>	<b>8.456.656</b>	<b>224,13</b>
<b>D) RETTIFICA DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.:</b>						
18) Rivalutazioni	0	0	0,00	0	0	0,00
19) Svalutazioni	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>TOTALE RETTIF. VALORE ATTIVITA' FINANZ.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI:</b>						
<b>20) Proventi (totale) di cui:</b>	<b>10.451.195</b>	<b>10.683.400</b>	<b>2,22</b>	<b>6.702.716</b>	<b>-3.980.684</b>	<b>-37,26</b>
20.1) plusvalenze da alienazioni	375.607	62.617	-83,33	308.128	245.511	392,08
20.2) altri proventi	10.075.588	10.620.783	5,41	6.394.588	-4.226.195	-39,79
<b>21) Oneri (totale) di cui:</b>	<b>8.485.585</b>	<b>3.965.115</b>	<b>-53,27</b>	<b>1.553.666</b>	<b>-2.411.449</b>	<b>-60,82</b>
21.1) minusvalenze da alienazioni	37.640	7.749	-79,41	14.951	7.202	92,94
21.2) sopravvenienze passive	8.447.945	3.957.366	-53,16	1.538.715	-2.418.651	-61,12
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>	<b>1.965.610</b>	<b>6.718.285</b>	<b>241,79</b>	<b>5.149.050</b>	<b>-1.569.235</b>	<b>-23,36</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>19.670.788</b>	<b>24.860.636</b>	<b>26,38</b>	<b>57.405.913</b>	<b>32.545.277</b>	<b>130,91</b>
<b>22) Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate (totale) di cui:</b>	<b>-17.606.308</b>	<b>-12.192.101</b>	<b>-30,75</b>	<b>20.466.105</b>	<b>32.545.277</b>	<b>130,91</b>
22.1) imposte correnti dell'esercizio	12.266.538	13.353.210	8,86	19.830.862	6.477.652	48,51
22.2) imposte anticipate	4.489.223	268.107	-94,03	231.013	-37.094	-13,84
22.3) imposte differite	850.547	893.002	4,99	404.230	-488.772	-54,73
<b>23) UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>2.064.480</b>	<b>12.668.535</b>	<b>513,64</b>	<b>36.939.808</b>	<b>24.271.273</b>	<b>191,59</b>
<b>23) UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO DEL GRUPPO</b>	<b>2.064.480</b>	<b>12.668.535</b>	<b>513,64</b>	<b>36.939.808</b>	<b>24.271.273</b>	<b>191,59</b>

Fonte: AQP

Tabella n. 28 – Stato Patrimoniale del Gruppo A.Q.P. del triennio 2008-2010, con variazioni assolute e percentuali  
(importi in euro)

ATTIVO	2008	2009	Variazione % 2009/08	2010	Variazione assoluta 2010/09	Variazione % 2010/09
<b>A) CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>						
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>						
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>						
1) Costi d'impianto e ampliamento	1.054.325	6.374	-99,40	2.369	-4.005	-62,83
2) Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità		0.00		272.903	272.903	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti utilizz.ne opere d'ingegno		0.00			0	
4) Concessioni, licenze marchi e diritti simili		3.387.979	100,00	2.902.440	-485.539	-14,33
5) Avviamento		3.926.351	100,00	3.490.090	-436.261	-11,11
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	90.318.416	119.872.949	32,72	139.454.722	19.581.773	16,34
7) Altre immobilizzazioni	162.394.671	200.490.869	23,46	246.440.541	45.949.672	22,92
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>253.767.412</b>	<b>327.684.522</b>	<b>29,13</b>	<b>392.563.065</b>	<b>64.878.543</b>	<b>19,80</b>
<b>II - Immobilizzazioni Materiali</b>						
1) Terreni e fabbricati	94.068.659	91.238.219	-3,01	87.376.923	-3.861.296	-4,23
2) Impianti e macchinari	23.165.200	26.197.335	13,09	33.719.439	7.522.104	28,71
3) Attrezzature industriali e commerciali	18.950.457	27.827.761	46,84	34.701.204	6.873.443	24,70
4) Altri beni	4.207.237	3.523.374	-16,25	3.678.276	154.902	4,40
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	12.414.444	18.110.241	45,88	14.692.181	-3.418.060	-18,87
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>152.805.997</b>	<b>166.896.930</b>	<b>9,22</b>	<b>174.168.023</b>	<b>7.271.093</b>	<b>4,36</b>
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>						
1) Partecipazioni in:	11.016	4.000	-63,69	4.000	0	0,00
a) Imprese controllate		0		0	0	
b) Imprese collegate		0		0	0	
c) Imprese controllanti		0		0	0	
d) Altre Imprese	11.016	4.000	-63,69	4.000	0	0,00
2) Crediti:	80.605.317	98.387.221	22,06	116.248.909	17.861.688	18,15
a) Verso imprese controllate		0		0	0	
b) Verso imprese collegate		0		0	0	
c) Verso altri	80.605.317	98.387.221	22,06	116.248.909	17.861.688	18,15
3) Altri titoli		0			0	
4) Azioni proprie		0			0	
<b>Totale Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>80.616.333</b>	<b>98.391.221</b>	<b>22,05</b>	<b>116.252.909</b>	<b>17.861.688</b>	<b>18,15</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>487.189.742</b>	<b>592.972.673</b>	<b>21,71</b>	<b>682.983.997</b>	<b>90.011.324</b>	<b>15,18</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>					0	
<b>I - Rimanenze</b>						
1) Materie prime sussidiarie e di consumo	8.645.950	8.822.244	2,04	9.004.648	182.404	2,07
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		0			0	
3) Lavori in corso su ordinazione	2.329.301	2.035.613	-12,61	2.246.457	210.844	10,36
4) Prodotti finiti e merci		0			0	
5) Acconti		0			0	
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>10.975.251</b>	<b>10.857.857</b>	<b>-1,07</b>	<b>11.251.105</b>	<b>393.248</b>	<b>3,62</b>

(segue)

<b>II - Crediti</b>				0		
1) Verso clienti	247.451.034	242.400.521	-2,04	236.035.906	-6.364.615	-2,63
a) esigibili entro l'esercizio successivo	243.343.470	236.911.476	-2,64	224.860.428	-12.051.048	-5,09
b) esigibili oltre l'esercizio successivo		5.489.045		11.175.478	5.686.433	103,60
2) Verso imprese controllate	4.107.564	0	-100,00		0	
3) Verso imprese collegate		0			0	
4) Verso controllanti		0			0	
4 bis) crediti tributari	30.537.713	40.818.203	33,66	39.056.381	-1.761.822	-4,32
4 ter) imposte anticipate	6.431.855	6.769.962	5,26	6.538.949	-231.013	-3,41
5) Verso altri	208.505.564	190.237.304	-8,76	<b>154.720.761</b>	<b>-35.516.543</b>	<b>-18,67</b>
a) esigibili entro l'esercizio successivo	61.315.348	58.540.795	-4,53	38.517.959	-20.022.836	-34,20
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	147.190.216	131.696.509	-10,53	116.202.802	-15.493.707	-11,76
<b>Totale Crediti</b>	<b>492.926.166</b>	<b>480.225.990</b>	<b>-2,58</b>	<b>436.351.997</b>	<b>-43.873.993</b>	<b>-9,14</b>
<b>III - Attività finanz. che non costit. Immobil.</b>						
6) Altri titoli		0		0	0	
<b>Totale attiv. finanz. che non cost. immobil.</b>		0		0	0	
<b>IV - Disponibilità liquide</b>				0		
1) Depositi bancari e postali	187.607.314	128.462.671	-31,53	86.150.879	-42.311.792	-32,94
2) Assegni		0			0	
3) Denaro e valori in cassa	21.033	56.233	167,36	62.995	6.762	12,02
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>187.628.347</b>	<b>128.518.904</b>	<b>-31,50</b>	<b>86.213.874</b>	<b>-42.305.030</b>	<b>-32,92</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>691.529.764</b>	<b>619.602.751</b>	<b>-10,40</b>	<b>533.816.976</b>	<b>-85.785.775</b>	<b>-13,85</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>339.675</b>	<b>415.773</b>	22,40	<b>902.595</b>	<b>486.822</b>	<b>117,09</b>
1) Annuali	339.675	415.773	22,40	902.595	486.822	117,09
2) Pluriennali		0			0	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.179.059.181</b>	<b>1.212.991.197</b>	<b>2,88</b>	<b>1.217.703.568</b>	<b>4.712.371</b>	<b>0,39</b>

PASSIVO		2008	2009	Variazione % 2009/08	2010	Variazione assoluta 2010/09	Variazione % 2010/09
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>							
I	Capitale	41.385.574	41.385.574	0,00	41.385.574	0	0,00
II	Riserva da sovrapprezzo azioni					0	
III	Riserva da rivalutazione fabbricati ex DL 185/2008	37.817.725	37.817.725	0,00	37.817.725	0	0,00
IV	Riserva legale	3.390.241	3.402.184	0,35	3.918.018	515.834	15,16
V	Riserve statutarie		0		0	0	
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		0		0	0	
VII	Altre riserve	64.498.782	81.239.116	25,95	91.039.958	9.800.842	12,06
	a) Riserva straordinaria	63.718.332	63.945.237	0,36	73.746.079	9.800.842	15,33
	b) Riserva indispo. cong. cap. sociale	780.450	17.293.879	2.115,89	17.293.879	0	0,00
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	609.836	1.215.797	99,36	3.567.657	2.351.860	193,44
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	2.064.480	12.668.535	513,64	36.939.808	24.271.273	191,59
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>148.546.966</b>	<b>177.728.931</b>	<b>19,64</b>	<b>214.668.740</b>	<b>36.939.809</b>	<b>20,78</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>						0	
1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	2.150.883	1.306.757	-39,25	1.296.981	-9.776	-0,75
2	Per imposte, anche differite	3.418.737	2.541.653	-25,66	2.945.883	404.230	15,90
3	Altri	80.772.802	74.268.514	-8,05	68.125.991	-6.142.523	-8,27
<b>TOTALE FONDO RISCHI ED ONERI</b>		<b>86.342.422</b>	<b>78.116.924</b>	<b>-9,53</b>	<b>72.368.855</b>	<b>-5.748.069</b>	<b>-7,36</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		<b>32.903.264</b>	<b>29.956.530</b>	<b>-8,96</b>	<b>26.219.160</b>	<b>-3.737.370</b>	<b>-12,48</b>
<b>D) DEBITI</b>							
1	Obbligazioni	250.000.000	250.000.000	0,00	250.000.000		0,00
	a) esigibili entro l'esercizio successivo						
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	250.000.000	250.000.000	0,00	250.000.000		0,00
2	Obbligazioni convertibili		0		0		
3	Debiti verso soci per finanziamenti		0		0		
4	Debiti verso banche	278.293.427	289.505.650	4,03	254.098.697	-35.406.953	-12,23
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	159.784.024	180.445.655	12,93	20.958.303	-159.487.352	-88,39
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	118.509.403	109.059.995	-7,97	233.140.394	124.080.399	113,77
5	Debiti verso altri finanziatori	19.683.999	23.508.590	19,43	25.848.029	2.339.439	9,95
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	19.330.219	23.264.166	20,35	25.721.316	2.457.150	10,56
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	353.780	244.424	-30,91	126.713	-117.711	-48,16
6	Acconti	13.599.071	11.852.913	-12,84	11.022.405	-830.508	-7,01
7	Debiti verso fornitori	204.032.923	229.438.691	12,45	245.395.566	15.956.875	6,95
8	Debiti rappresentati da titoli di credito					0	
9	Debiti verso imprese controllate					0	
10	Debiti verso imprese collegate					0	
11	Debiti verso controllanti					0	
12	Debiti tributari	7.563.808	8.635.520	14,17	8.102.962	-532.558	-6,17
13	Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.240.381	5.217.526	23,04	4.954.203	-263.323	-5,05
14	Altri debiti	96.082.539	76.464.954	-20,42	77.967.341	1.502.387	1,96
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>873.496.148</b>	<b>894.623.844</b>	<b>2,42</b>	<b>877.389.203</b>	<b>-17.234.641</b>	<b>-1,93</b>

(segue)

<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>		<b>37.770.381</b>	<b>32.564.968</b>	-13,78	<b>27.057.610</b>	-5.507.358	-16,91
1	Annuali	4.106.441	4.403.481	7,23	3.791.874	-611.607	-13,89
2	Pluriennali	33.663.940	28.161.487	-16,35	23.265.736	-4.895.751	-17,38
<b>TOTALE DEL PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>1.179.059.181</b>	<b>1.212.991.197</b>	<b>2,88</b>	<b>1.217.703.568</b>	<b>4.712.371</b>	<b>0,39</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>						0	
1	Finanziamenti messi a disposizione da terzi per realizzazione di opere per cui si cura la gestione	2.041.078.465	2.067.889.692	1,31	2.175.701.014	107.811.322	5,21
2	Versamenti da effettuare ammort. prestito obbligazionario						
3	Canoni leasing		716.069		508.790	-207.279	-28,95
4	Fideiussioni prestate e/o ricevute da terzi	11.754.080	13.292.023	13,08	13.658.691	366.668	2,76
5	Investimenti a carico di AQP come da PdA non recuperabili in tariffa				33.100.000		
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>2.052.832.545</b>	<b>2.081.897.784</b>	<b>1,42</b>	<b>2.222.968.495</b>	<b>141.070.711</b>	<b>6,78</b>

Fonte: AQP

### **6.1 I rapporti con imprese controllate**

Per quanto attiene ai rapporti con le controllate, la costituzione della Società Pura s.r.l. controllata al 100% è stata fatta allo scopo di affidare a detta società compiti in precedenza affidati ad aziende esterne.

Come riferito dal management all'assemblea dei soci del 22 giugno 2010, l'internalizzazione e la conduzione diretta dei circa 180 impianti di depurazione ha consentito ad AQP di esercitare un controllo diretto dei processi depurativi, di determinare una drastica diminuzione del contenzioso con le imprese appaltatrici, di eliminare le strutture aziendali interne che erano destinate al controllo delle imprese terze con azzeramento dei relativi costi operativi; di conseguire il risparmio del margine per l'innanzi riconosciuto alle imprese terze.

L'AQP S.p.A. ha inoltre acquisito il 100% delle azioni della Aseco S.p.A. che tratta rifiuti compostabili organici per la successiva trasformazione in compost.

Detta acquisizione ha avuto lo scopo di permettere ad AQP S.p.A. di trattare direttamente i fanghi della depurazione con l'allungamento della filiera produttiva e la riduzione dei costi per il relativo smaltimento; di effettuare un controllo diretto del processo e di sopperire alle chiusure di impianti gestiti da terzi, di avere maggiore indipendenza in un mercato altamente concentrato come quello dello smaltimento dei fanghi della depurazione, al fine di incidere sull'oligopolio e sulla definizione dei prezzi.

## 7. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

L'AQP S.p.A. si è trovata ad operare nel biennio 2009- 2010 e nel corso del 2011 in un contesto normativo di riferimento in continua evoluzione.

Sin dal 2010 La Regione Puglia azionista di maggioranza (dal 24/6/2011 unico) dell'AQP S.p.A. ha anticipato con le modifiche dello statuto societario (in data 3 novembre 2010) il processo di pubblicizzazione della società (introducendo il divieto di alienazione a privati delle azioni ed una riserva di maggioranza del capitale sociale a favore della Regione Puglia), processo che è stato poi completato dalla legge regionale del 14.6.2011 di trasformazione dell'AQP S.p.A. in azienda pubblica.

Tuttavia la Corte costituzionale con la recentissima sentenza n. 62 del 2012 ha dichiarato l'illegittimità costituzionale di alcuni articoli della legge stessa, ragion per cui, allo stato attuale, le modifiche apportate allo statuto dell'AQP S.p.A., che già all'epoca della loro adozione (novembre 2010) apparivano in contrasto con la legge statale n. 448 del 2011, nella parte in cui imponeva alle Regioni cessionarie delle azioni di avviare la dismissione delle partecipazioni azionarie con procedure di evidenza pubblica, per la Corte dei conti lo sono a maggior ragione alla data attuale alla luce della mancanza di un fondamento normativo che le supporti che avrebbe potuto essere individuato nella legge regionale n. 11 del 2011 che fa insorgere l'esigenza della riconduzione dello statuto alla normativa statale mai abrogata.

Ciò in quanto gli effetti della sentenza non riguardano solo l'assetto statutario della società ma anche la coerenza dell'affidamento ex lege della gestione del servizio idrico integrato con la normativa di cui all'art. 23 bis del D.L. 112/2008, fatta oggetto di abrogazione in seguito al referendum dell'11 giugno 2011. Di qui l'esigenza dell'osservanza delle norme nazionali e comunitarie in materia di concorrenza, nonché di un approfondimento della tematica in sede legislativa, al fine di evitare che l'AQP S.p.A. si trovi ad operare in un contesto normativo ancora incerto.

Per quel che riguarda in risultati della gestione dall'esame della documentazione relativa agli esercizi 2009-2010 emerge che:

- 1) Il bilanci d'esercizio di AQP S.p.A. 2009 e 2010 si chiudono con un utile di esercizio di 10,3 milioni di euro nel 2009 e di 33,4 milioni di euro nel 2010 grazie soprattutto all'incremento del fatturato e degli introiti da tariffa e per quel riguarda il 2010 anche per effetto dell'ingresso straordinario di 8,5 milioni di euro in seguito alla definizione dell'accordo con la Basilicata;
- 2) I bilanci consolidati di gruppo registrano nel 2009 un utile d'esercizio di 12,7 milioni di euro e nel 2010 di 36,94 milioni di euro;



- 3) Il patrimonio netto di AQP S.p.A. è di euro 174,2 milioni nel 2009 e di euro 207,6 milioni di euro nel 2010;
- 4) Le disponibilità liquide diminuiscono progressivamente passando da 187,6 milioni di euro del 2008 a 128,5 milioni di euro del 2009 ed a 86,2 milioni di euro del 2010;
- 5) L'indice di copertura delle attività mostra una forte dipendenza dalle fonti esterne di finanziamento;
- 6) Il totale dei debiti di AQP S.p.A. dal 2008 ad oggi risulta relativamente stabile passando da 876,4 milioni di euro del 2008 a 886,4 milioni di euro del 2010 e di 873,5 milioni di euro del 2008 a 877,4 milioni di euro del 2010 (bilancio consolidato).

Malgrado i positivi risultati conseguiti negli esercizi 2009 e 2010, l'aspettativa di continuità degli stessi, come risulta dall'ultimo piano industriale approvato, appare condizionata dalla presumibile crescita significativa dell'indebitamento netto stante l'ingente mole di investimenti ancora da realizzare, con il rischio per la società di ricercare consistenti finanziamenti rispetto alle linee di credito attualmente già disponibili ed utilizzate in una congiuntura di probabile apprezzamento del costo del denaro.

L'attuazione degli investimenti programmati costituisce impegno derivante dall'accordo sottoscritto tra AQP S.p.A. e AATO Puglia che ha anche previsto che il capitale sociale sia gradualmente aumentato da parte dell'azionista fino all'importo cumulato di 200 milioni di euro di cui euro 46 milioni entro il 2013.

Ciò fa insorgere perplessità sulla deliberazione assunta dall'azionista Regione Puglia nell'assemblea del 27/6/2011 per la distribuzione straordinaria *una tantum* di dividendi per complessivi 12.250.000 euro a valere sulle riserve straordinarie di utili ante 2010, alla luce dell'impatto di detta scelta sull'equilibrio economico finanziario della società specie con riferimento alla sua prevedibile evoluzione nel medio periodo.

I costi della transazione approvata nel 2009 concernente la ristrutturazione dei contratti derivati stipulati da AQP S.p.A. nel 2004 che hanno rimodulato il rischio del *Sinking Fund* sono stati coperti da AQP S.p.A. utilizzando nel corso del 2009 l'accantonamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2008 pari a 13,1 milioni di euro. Non condivisibile appare la rinuncia da parte della società AQP S.p.A. alle azioni (comprese quelle sociali) di responsabilità verso gli amministratori che hanno stipulato i contratti derivati e verso gli attuali amministratori, nonché l'erogazione a favore dell'amministratore unico di un incentivo straordinario collegato all'attività svolta per favorire la transazione tra AQP S.p.A. e la società finanziaria.

Circa la modalità di gestione del servizio idrico, la Corte rileva come i rapporti con l'AATO Puglia abbiano trovato una soluzione transattiva secondo cui l'importo della

revisione tariffaria resta definito in euro 37.820.519 e che tale importo verrà recuperato attraverso la realizzazione di investimenti a totale carico di AQP S.p.A. nel periodo 2010-2017 per euro 4.730.000 annui.

La Corte raccomanda un attento e costante monitoraggio da parte del servizio di controllo interno sulla gestione contrattuale della società, sulla quale la Corte si riserva apposito approfondimento nel prossimo referto, gestione che presenta alcune criticità i cui effetti si riverberano sull'entità del contenzioso (anche arbitrale) i cui importi rimangono nel complesso elevati.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Cinzia Rivolta". The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke at the end.

ACQUEDOTTO PUGLIESE S.P.A.

---

# BILANCIO D'ESERCIZIO 2009

PAGINA BIANCA

**INDICE****RELAZIONE SULLA GESTIONE**

- I PRESENTAZIONE**
  - II LE ATTIVITA' SVOLTE NEL 2009**
    - II.1 PIANO INDUSTRIALE 2007-2010: RISULTATI RAGGIUNTI IN LINEA CON AMBIZIOSI OBIETTIVI PREFISSATI
    - II.2 GESTIONE DEL SERVIZIO IDRICO INTEGRATO NELL'ATO PUGLIA
    - II.3 DISPONIBILITÀ IDRICA
    - II.4 RICAVI SII, TARIFFE ED ALTRI RICAVI
      - II.4.1 *Ricavi SII*
      - II.4.2 *Altri ricavi e contributi*
      - II.4.3 *Tariffa*
    - II.5 COSTI DELLA PRODUZIONE.
    - II.6 ENERGIA ELETTRICA
    - II.7 CHIUSURA CONTENZIOSO CON MERRILL LYNCH E RISTRUTTURAZIONE AMORTISING SWAP TRANSACTION
    - II.8 INVESTIMENTI
      - II.8.1 *Attuazione investimenti piano d'ambito: Interventi minuti*
      - II.8.2 *Attuazione investimenti piano d'ambito: Grandi Interventi*
      - II.8.3 *Assunzioni in gestione ed adeguamento delle infrastrutture.*
    - II.9 PERSONALE ED ORGANIZZAZIONE
      - II.9.1 *Personale e relazioni interne*
      - II.9.2 *Sicurezza sul Lavoro*
      - II.9.3 *Formazione*
    - II.10 QUALITÀ E SERVIZI ALL' UTENZA
    - II.11 RELAZIONI ESTERNE E RAPPORTI ISTITUZIONALI
      - II.11.1 *Immagine*
      - II.11.2 *Cultura e patrimonio storico*
    - II.12 PRIVACY
    - II.13 RECUPERO CREDITI
    - II.14 ACQUISTI
      - II.14.1 *Acquisti verdi*
      - II.14.2 *Acquisti on line*
  - III RICERCA E SVILUPPO**
  - IV RISULTATI ECONOMICI E FINANZIARI.**
    - IV.1 RISULTATI ECONOMICI
    - IV.2 RISULTATI PATRIMONIALI E FINANZIARI
    - IV.3 INDICI ECONOMICI E FINANZIARI
  - V RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME**
    - V.1 ATTIVITÀ SVOLTE DALLE CONTROLLATE
      - (A) *Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l. posseduta al 100%.*
      - (B) *Pura Depurazione S.r.l. posseduta al 100%*
      - (C) *ASECO s.p.a. posseduta al 100%*
    - V.2 CREDITI, DEBITI, COSTI E RICAVI
  - VI ANALISI DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE AI SENSI DELL'ART. 2428 DEL CODICE CIVILE**
  - VII ALTRE INFORMAZIONI**
  - VIII FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**
    - VIII.1 TRANSAZIONE CON ACQUEDOTTO LUCANO S.P.A.
    - VIII.2 NUOVE LINEE DI CREDITO
  - IX EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**
  - X RISULTATO D'ESERCIZIO**
- BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

**STATO PATRIMONIALE**

**CONTO ECONOMICO 2009**

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2009**

- I           STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**
- II           CRITERI DI VALUTAZIONE**
- III          COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**
- IV          COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO**
- V           COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**
- VI          ALLEGATI**
- VII ALLEGATO 1**
- VIII ALLEGATO 2**

**CARICHE SOCIALI****Amministratore Unico**

Ivo Monteforte

**Collegio sindacale**

Presidente ..... Gaetano Tucci

Sindaci effettivi ..... Antonio Dell'Atti

Luigi Cataldo

Sindaci supplenti ..... Salvatore Castellaneta

Giuseppe Pacilli

**Società di revisione**

KPMG S.p.A.

PAGINA BIANCA