

(seguito)

	2010	2011	Var. % 2011/10	2012	Var. % 2012/11	2013	Variazione assoluta 2013/12	Var. % 2013/12
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI								0,00
15) Proventi da partecipazione (totale) di cui:								0,00
15.1) imprese controllate								0,00
16) Altri proventi finanziari (totale) di cui:	24.389.798	21.019.802	-13,82	17.929.826	-14,70	20.247.075	2.317.249	12,92
16.1) da crediti iscritti nelle immobilizz. con separata indicazione di quelli relativi a imprese controllate e collegate								0,00
16.2) da titoli iscritti nelle immobilizz. che non costituiscono partecipazioni								0,00
16.3) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni								0,00
16.4) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti								0,00
16.5) interessi di mora su consumi	14.497.839	9.491.162	-34,53	5.026.481	-47,04	5.033.823	7.342	0,15
16.6) verso imprese controllate		0		0	0,00		0	0,00
16.7) altri proventi	9.891.959	11.528.640	16,55	12.903.345	11,92	15.213.252	2.309.907	17,90
17) Interessi ed altri oneri finanziari di cui:	19.647.416	19.293.373	-1,80	18.809.970	-2,51	21.786.569	2.976.599	15,82
17.1) verso banche ed istituti di credito	18.465.733	17.794.991	-3,63	17.432.724	-2,04	20.800.708	3.367.984	19,32
17.2) verso imprese controllate	32.405	0			0,00		0	0,00
17.3) altri oneri		24.122		222.797	823,63	124.924	-97.873	-43,93
17.4) interessi di mora	1.149.278	1.474.260	28,28	1.154.449	-21,69	860.937	-293.512	-25,42
17 bis) utili e perdite su cambi	18.250	68.050	272,88	194.019	185,11	31.596	-162.423	-83,71
TOTALE ONERI E PROVENTI FINANZ.	4.724.132	1.794.479	-62,01	-1.074.163	-159,86	-1.571.090	-496.927	-46,26
D) RETTIFICA DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.:								0,00
18) Rivalutazioni								0,00
19) Svalutazioni								0,00
TOTALE RETTIF. VALORE ATTIVITA' FINANZ.								0,00
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI:								0,00
20) Proventi (totale) di cui:	6.616.381	3.345.767	-49,43	8.204.038	145,21	30.968.660	22.764.622	277,48
20.1) plusvalenze da alienazioni	279.428		-100,00		0,00		0	0,00
20.2) altri proventi	6.336.953	3.345.767	-47,20	8.204.038	145,21	30.968.660	22.764.622	277,48
21) Oneri (totale) di cui:	1.438.719	876.542	-39,07	2.518.118	187,28	8.536.579	6.018.461	239,01
21.1) minusvalenze da alienazioni	14.951	42.730	185,80	63	-99,85	0	-63	0,00
21.2) sopravvenienze passive	1.423.768	833.812	-41,44	2.518.055	201,99	8.536.579	6.018.524	239,01
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	5.177.662	2.469.225	-52,31	5.685.920	130,27	22.432.081	16.746.161	294,52
Risultato prima delle imposte	50.526.595	71.307.244	41,13	31.201.023	-56,24	63.867.659	32.666.636	104,70
22) Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate (totale) di cui:	17.090.143	31.320.084	83,26	16.380.345	-47,70	28.581.637	12.201.292	74,49
22.1) imposte correnti dell'esercizio	16.685.914	31.457.052	88,52	26.368.278	-16,18	24.230.655	-2.137.623	-8,11
22.2) imposte anticipate		0		10.125.473	0,00	6.456.024	-3.669.449	-36,24
22.3) imposte differite	404.229	136.968	-66,12	137.540	0,42	10.807.006	10.669.466	7.757,35
23) UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	33.436.452	39.987.160	19,59	14.820.678	-62,94	35.286.022	20.465.344	138,09

Fonte: AQP.

* In corsivo i componenti negativi di reddito.

5.2.2. Il conto economico riclassificato*Tabella 14 – Conto economico riclassificato del quadriennio 2010-2013 con variazioni assolute e percentuali (migliaia di euro)*

	2010	2011	Var. % 2011/10	2012	Var.% 2012/11	2013	Var. ass. 2013-2012	Variazione % 2012/12
Vendita di beni e servizi	357.384	386.367	8,11	408.294	5,68	429.094	20.800	5,09
Competenze tecniche	245	178	-27,35	151	-15,17	217	66	43,71
Proventi ordinari diversi	33.156	23.329	-29,64	23.034	-1,26	20.223	-2.811	-12,20
Contributi in conto esercizio	27.435	732	-97,33	1.270	73,50	541	-729	-57,40
Contributi allacciamenti e tronchi		30.180	0,00	796	-97,36	2.383	1.587	199,37
Contributi Grandi Opere		4.377	0,00	12.042	175,12	18.457	6.415	53,27
Incremento immobilizz. per lavori interni	13.022	12.618	-3,10	13.359	5,87	9.780	-3.579	-26,79
Fatturato complessivo	431.242	457.781	6,15	458.946	0,25	480.695	21.749	4,74
Acqu +/- var. merci, semilav., prod. Finiti	43.854	43.023	-1,89	44.886	4,33	39.933	-4.953	-11,03
Prestaz. di servizi	91.389	89.425	-2,15	88.698	-0,81	92.747	4.049	4,56
Energia elettrica	64.496	68.631	6,41	85.393	24,42	85.022	-371	-0,43
Costi diretti complessivi	199.739	201.079	0,67	218.977	8,90	217.702	-1.275	-0,58
Margine di contribuzione	231.503	256.702	10,88	239.969	-6,52	262.993	23.024	9,59
Acq. di beni	1.571	1.671	6,37	1.710	2,33	1.559	-151	-8,83
Prestaz. di servizi	1.025	1.145	11,71	1.294	13,01	1.465	171	13,21
Altri costi	7.459	4.986	-33,15	5.695	14,22	9.336	3.641	63,93
Spese generali e amm.ve	18.946	18.861	-0,45	17.073	-9,48	16.294	-779	-4,56
Godimento beni di terzi	5.354	5.122	-4,33	5.217	1,85	5.618	401	7,69
Oneri diversi di gestione	34.355	31.785	-7,48	30.989	-2,50	34.272	3.283	10,59
Valore aggiunto	197.148	224.917	14,09	208.980	-7,09	228.721	19.741	9,45
Costo del lavoro -comp. fisse	68.878	67.274	-2,33	66.783	-0,73	66.858	75	0,11
Acc. TFR e quiescenze	4.025	3.843	-4,52	3.713	-3,38	3.354	-359	-9,67
Costo del lavoro	72.903	71.117	-2,45	70.496	-0,87	70.212	-284	-0,40
Margine operativo lordo	124.245	153.800	23,79	138.484	-9,96	158.509	20.025	14,46
Amm. di beni mat.	36.689	48.832	33,10	64.713	32,52	79.097	14.384	22,23
Altri accant.	37.599	30.904	-17,81	45.923	48,60	34.526	-11.397	-24,82
Ammortamenti e accantonamento	74.288	79.736	7,33	110.636	38,75	113.623	2.987	2,70
Utile operativo netto	49.957	74.064	48,26	27.848	-62,40	44.886	17.038	61,18
Proventi finanziari	15.061	14.026	-6,87	16.742	19,36	18.407	1.665	9,95
Oneri finanziari	19.669	19.294	-1,91	19.075	-1,14	21.858	2.783	14,59
Gestione finanziaria	-4.608	-5.268	-14,32	-2.333	55,71	-3.451	-1.118	-47,92
Proventi straordinari	6.616	3.346	-49,43	8.204	145,19	30.969	22.765	277,49
Oneri straordinari	1.439	834	-42,04	2.518	201,92	8.536	6.018	239,00
Gestione straordinaria	5.177	2.512	-51,48	5.687	126,39	22.433	16.746	294,46
Risultato ante imposte	50.526	71.308	41,13	31.202	-56,24	63.868	32.666	104,69
Imposte Anticipate	404	137	-66,09	9.988	7.190,51	4.351	-5.637	-56,44
Imposte sul reddito	16.686	31.458	88,53	26.369	-16,18	24.231	-2.138	-8,11
Imposte	17.090	31.321	83,27	16.381	-47,70	28.582	12.201	74,48
Risultato netto	33.436	39.987	19,59	14.821	-62,94	35.286	20.465	138,08

* In corsivo i componenti negativi di reddito .

Fonte: AQP.

I dati economici sono stati riclassificati al fine di evidenziare i contributi forniti dalle diverse aree gestionali.

Il *margin* di contribuzione, che misura la capacità di generare valore, pur realizzando una flessione nel 2012, ha confermato la tendenza alla crescita avviata nel quadriennio 2010-2013, quando tale

valore si è attestato a 239.969 mgl di euro, in flessione del 6,52% rispetto al 2011. Nel 2013, il margine di contribuzione, pari a 262.993 mgl di euro, è aumentato del 9,59% rispetto al 2012 e del 13,60% rispetto al 2010¹⁸.

La flessione verificatasi nel 2012 è da imputare alla notevole diminuzione del valore dei contributi per allacciamenti alla rete idrica e fognaria (-97,36%) i cui costi, fino al 2011, erano contabilizzati tra le immobilizzazioni e ammortizzati in base alla loro utilità pluriennale, mentre i corrispondenti proventi erano contabilizzati tra i ricavi di competenza. A seguito della già citata delibera n. 585/2012 dell'AEEG, il contributo incassato dagli utenti è da considerarsi correlato ai costi sostenuti per la realizzazione dell'opera e contabilizzato, quindi, per la corrispondente quota di esercizio, nel conto economico tra gli altri ricavi.

L'andamento di valore del margine di contribuzione non ha seguito quello del *fatturato complessivo* che, nonostante la diversa contabilizzazione dei contributi per allacciamenti, ha mantenuto la tendenza all'aumento, pari al +6,15% nel 2011, +0,25% nel 2012 e +4,74% nel 2013, ad un tasso medio annuale di crescita del 2,75%¹⁹ raggiungendo il valore di 480.695 migliaia di euro nel 2013 (431.242 nel 2010, 457.781 nel 2011 e 458.946 mgl di euro nel 2012). La crescita del fatturato è sostenuta dall'aumento di valore dei beni e servizi venduti (+8,11% nel 2011, +5,68% nel 2012 e +5,09% nel 2013 rispetto al 2012) e dall'aumento dei contributi per le Grandi Opere in conto esercizio (+175,12% nel 2012 e +53,27% nel 2013 rispetto al 2012). I costi diretti complessivi, nel 2013, a seguito della diminuzione dei costi per l'energia elettrica (-0,43%) e della diminuzione dei costi per l'acquisto di merci, semilavorati e prodotti finiti (-11,03%), hanno subito una flessione dello 0,58% nel 2013, ma sono aumentati dell'8,90% nel 2012, passando da 199.739 mgl di euro a 217.702 mgl di euro, con un tasso medio annuale di crescita del 2,18%.

Gli *oneri diversi di gestione* hanno seguito un andamento cosiddetto a U, passando da 34.355 mgl di euro nel 2010 a un minimo 30.989 mgl di euro nel 2012 e 34.272 mgl di euro nel 2013. Nel quadriennio, quindi, hanno avuto un andamento stabile (-0,24% dal 2010 al 2013), pur essendo variati percentualmente di 10,59 punti in più nel 2013 rispetto al 2012, a seguito dei maggiori costi sostenuti per partecipare ai costi di gestione dell'AIP (Autorità Idrica Pugliese) e per l'imposta sostitutiva sui nuovi contratti di finanziamento.

¹⁸ Dato ottenuto confrontando il valore del 2013 (262.993 mgl di euro) con quello del 2010 (231.503 mgl di euro).

¹⁹ Il tasso medio di crescita, così come quelli che verranno riportati di seguito, sono calcolati con la media geometrica.

Il *valore aggiunto* ha subito una flessione nel 2012 rispetto al 2011, pari a -7,09%, mentre su base quadriennale è aumentato passando da 197.148 mgl di euro nel 2010 a 228.721 mgl di euro nel 2013 (+16,01%)²⁰.

Il *costo del lavoro* è progressivamente diminuito (-2,45% nel 2011, -0,87% nel 2012 e -0,40% nel 2013) per effetto della minore consistenza del personale.

Il *MOL (Margine Operativo Lordo)* ha confermato la stessa tendenza del margine di contribuzione diminuendo, nel 2012 rispetto al 2011, in termini percentuali, in misura anche maggiore, pari al 9,96%, mentre in termini nominali è aumentato di 20.025 mgl di euro nel 2013, attestandosi a 158.509 mgl di euro, il 27,58%²¹ in più rispetto al 2010.

L'*utile operativo netto* ha subito il cambiamento del criterio di contabilizzazione dei contributi nel 2012, passando da 74.064 migliaia di euro del 2011 a 27.848 migliaia nel 2012, con un decremento del 62,40%, mentre ha ripreso valore nel 2013 attestandosi a 44.886 mgl di euro (+61,18% rispetto al 2012).

Il valore degli oneri finanziari ha avuto un andamento stabile nel corso del triennio 2010-2012 (-1,91% nel 2011, -1,14% nel 2012) mentre è aumentato nel 2013 (+14,59%), rispetto al 2012, a seguito dei maggiori interessi pagati verso banche e istituti di credito²². Il valore dei proventi finanziari, seppur di importo minore rispetto a quello degli oneri, si è incrementato, passando da 15.061 mgl di euro nel 2010 a 18.407 mgl di euro nel 2013 pari a un tasso di crescita annuale del 5,14%. Ne consegue che il saldo della *gestione finanziaria* si è attestato, nel corso del quadriennio 2010-2013, sempre su valori negativi (-4.608 mgl di euro nel 2010, -5.268 nel 2011, -2.333 nel 2012 e -3.451 nel 2013).

I proventi straordinari si sono incrementati, in valore assoluto, in misura maggiore rispetto agli oneri: i primi, infatti, sono passati da 6.616 mgl di euro nel 2010 a 30.969 nel 2013 (-49,43% nel 2011, +145,19% nel 2012 e +277,49% nel 2013), mentre i secondi sono passati da 1.439 mgl di euro nel 2010 a 8.536 mgl nel 2013 (-42,02% nel 2011, +201,92% nel 2012 e +239% nel 2013) determinando, nel quadriennio 2010-2013, un risultato della *gestione straordinaria* che, pur determinato da elementi non prevedibili, è stato sempre positivo.

Il *risultato prima delle imposte*, fortemente connesso con le dinamiche del MOL e dell'utile operativo netto, nonostante sia diminuito di 40.106²³ mgl di euro nel 2012, l'anno seguente si è incrementato di 32.666 mgl di euro, pari al 104,69% in più rispetto al 2012. Di conseguenza, anche il *risultato netto*, che ha raggiunto, nel quadriennio 2010-2013, il valore minimo nel 2012, pari a 14.821 mgl di

²⁰ Dato ottenuto confrontando il valore del 2013 (228.721 mgl di euro) con quello del 2010 (197.148 mgl di euro).

²¹ Dato ottenuto confrontando il valore del 2013 (158.509 mgl di euro) con quello del 2010 (124.245 mgl di euro).

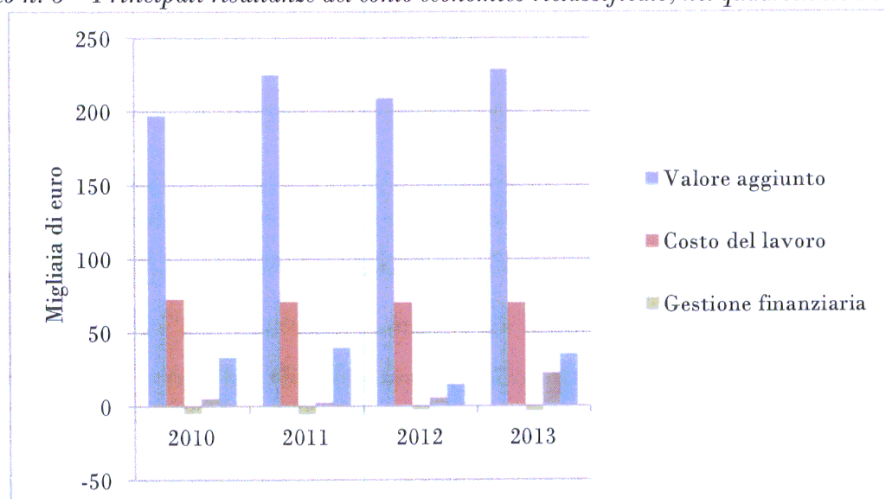
²² Vedi tabella del Conto economico.

²³ Dato ottenuto come differenza tra l'importo del 2012 (31.202 mgl di euro) e quello del 2011 (71.308 mgl di euro).

euro, ha subito la stessa dinamica passando da 33.436 mgl di euro nel 2010 a 35.286 nel 2013, aumentando a un tasso percentuale annuale dell'1,36%.

Nel grafico seguente sono rappresentati i principali risultati iscritti nel conto economico riclassificato.

Grafico n. 5 – Principali risultanze del conto economico riclassificato, nel quadriennio 2010-2013



5.3. I risultati finanziari e patrimoniali

5.3.1. Lo stato patrimoniale

Lo stato patrimoniale è stato redatto secondo i principi stabiliti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

I criteri di valutazione delle voci contabili utilizzati sono quelli stabiliti dall'articolo 2426 del Codice Civile integrati con i riferimenti tecnici e contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). Inoltre, la valutazione delle voci è conforme ai principi della prudenza e della competenza economica²⁴.

Di seguito il prospetto dello stato patrimoniale desunto dai bilanci dell'Ente.

²⁴ Testualmente, l'art. 2423 bis (Principi di redazione del bilancio) del Codice Civile: "Nella redazione del bilancio devono essere osservati i seguenti principi: la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività; si possono indicare esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio; si deve tener conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento; si deve tener conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo; gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci devono essere valutati separatamente; i criteri di valutazione non possono essere modificati da un esercizio all'altro. Deroche al principio enunciato nel n. 6 del comma precedente sono consentite in casi eccezionali. La nota integrativa deve motivare la deroga e indicarne l'influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico."

Tabella n.15 - Attivo dello stato patrimoniale dal 2010 al 2013 con variazioni percentuali e assolute (in euro)

ATTIVO	2010	2011	Var. % 2011/10	2012	Var. % 2012/11	2013	Variazione assoluta 2013/12	Variazione % 2013/12
A) CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI								
B) IMMOBILIZZAZIONI								
I - Immobilizzazioni immateriali								
1) Costi d'impianto e ampliamento		0		0				
2) Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità		0		0				
3) Diritti di brevetto industriale e diritti utilizz.ne onere d'ingegno		0		0				
4) Concessioni, licenze marchi e diritti simili	2.902.019	1.559.944	-46,25	2.004.581	28,50	1.640.118	-364.463	-18,18
5) Avviamento								
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	139.095.167	301.395.334	116,68	128.809.129	-57,26	151.446.719	22.637.590	17,57
7) Altre immobilizzazioni	246.271.633	345.732.632	40,39	588.632.124	70,26	634.491.907	45.859.783	7,79
Totale Immobilizzazioni Immateriali	388.268.819	648.687.910	67,07	719.445.834	10,91	787.578.744	68.132.910	9,47
II - Immobilizzazioni Materiali								
1) Terreni e fabbricati	86.141.337	82.365.986	-4,38	79.003.251	-4,08	76.212.210	-2.791.041	-3,53
2) Impianti e macchinari	32.965.623	38.411.131	16,52	35.029.869	-8,80	30.053.964	-4.975.905	-14,20
3) Attrezzature industriali e commerciali	33.985.837	34.265.288	0,82	34.034.836	-0,67	32.532.998	-1.501.838	-4,41
4) Altri beni	3.313.312	2.356.856	-28,87	2.386.710	1,27	1.717.866	-668.844	-28,02
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	14.951.640	45.424.276	203,81	53.963.926	18,80	60.122.056	6.158.130	11,41
Totale Immobilizzazioni Materiali	171.357.749	202.823.537	18,36	204.418.592	0,79	200.639.094	-3.779.498	-1,85
III - Immobilizzazioni Finanziarie								
1) Partecipazioni in:		5.213.466		5.213.466		5.213.466	0	0,00
a) Imprese controllate	5.213.466	5.213.466	0,00	5.213.466		5.213.466	0	0,00
b) Imprese collegate								
c) Imprese controllanti								
d) Altre Imprese								
2) Crediti:								
a) Verso imprese controllate								
b) Verso imprese collegate								
c) Verso altri	116.247.388	134.096.216	15,35	151.965.099	13,33	169.835.580	17.870.481	11,76
3) Altri titoli							0	0,00
4) Azioni proprie							0	0,00
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	121.460.854	139.309.682	14,70	157.178.565	12,83	175.049.046	17.870.481	11,37
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	681.087.422	990.821.129	45,48	1.081.042.991	9,11	1.163.266.884	82.223.893	7,61

(segue)

Fonte : Elaborazione Corte dei conti su dati di bilancio

(seguito)

	2010	2011	Var. % 2011/10	2012	Var. % 2012/11	2013	Variazione assoluta 2013/12	Variazione % 2013/12
C) ATTIVO CIRCOLANTE								
I - Rimanenze								
1) Materie prime sussidiarie e di consumo	8.433.751	7.502.133	-11,05	6.934.565	-7,57	6.842.812	-91.753	-1,32
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.212.852	2.466.530	11,46		0,00		0	0,00
3) Lavori in corso su ordinazione							0	0,00
4) Prodotti finiti e merci							0	0,00
5) Acconti							0	0,00
Totale Rimanenze	10.646.603	9.968.663	-6,37	6.934.565	-30,44	6.842.812	-91.753	-1,32
II - Crediti								
1) Verso clienti	235.681.971	229.356.601	-2,68	238.652.911	4,05	273.772.330	35.119.419	14,72
a) esigibili entro l'esercizio successivo	224.506.493	218.982.422	-2,46	226.940.069	3,63	252.660.097	25.720.028	11,33
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	11.175.478	10.374.179	-7,17	11.712.842	12,90	21.112.233	9.399.391	80,25
2) Verso imprese controllate	3.979.066	2.513.191	-36,84	1.290.149	-48,66	1.221.747	-68.402	-5,30
a) esigibili entro l'esercizio successivo	3.558.483	2.232.802	-37,25	1.149.954	-48,50	1.221.747	71.793	6,24
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	420.583	280.389	-33,33	140.195	-50,00	0	-140.195	0,00
3) Verso imprese collegate								
4 bis) crediti tributari	38.488.198	14.593.691	-62,08	36.769.221	151,95	38.630.152	1.860.931	5,06
a) esigibili entro l'esercizio successivo				31.587.356		33.448.287	1.860.931	
b) esigibili oltre l'esercizio successivo				5.181.865		5.181.865	0	
4 ter) imposte anticipate	6.325.000	6.325.000	0,00	16.450.473	160,09	22.906.497	6.456.024	39,25
5) Verso altri	154.576.358	145.642.431	-5,78	138.190.849	-5,12	119.218.723	-18.972.126	-13,73
a) esigibili entro l'esercizio successivo	38.373.556	44.933.336	17,09	52.975.461	17,90	49.497.042	-3.478.419	-6,57
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	116.202.802	100.709.095	-13,33	85.215.388	-15,38	69.721.681	-15.493.707	-18,18
Totale Crediti	439.050.593	398.430.914	-9,25	431.353.603	8,26	455.749.449	24.395.846	5,66
III - Attività finanz. che non costit. immobil.							0	0,00
6) Altri titoli							0	0,00
Totale attiv. finanz. che non cost. immobil.							0	0,00
IV - Disponibilità liquide							0	0,00
1) Depositi bancari e postali	85.941.880	126.028.847	46,64	104.940.949	-16,73	288.558.803	183.617.854	174,97
2) Denaro e valori in cassa	40.624	38.939	-4,15	30.572	-21,49	36.139	5.567	18,21
Totale disponibilità liquide	85.982.504	126.067.786	46,62	104.971.521	-16,73	288.594.942	183.623.421	174,93
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	535.679.700	534.467.363	-0,23	543.259.689	1,65	751.187.203	207.927.514	38,27
D) RATEI E RISCONTI								
1) Annuali	826.296	735.942	-10,93	7.924.504	976,78	8.129.182	204.678	2,58
2) Pluriennali				977.117	0,00	814.929	-162.188	-16,60
TOTALE DELL'ATTIVO (A+B+C+D)	1.217.593.418	1.526.024.434	25,33	1.633.204.301	7,02	1.923.398.198	290.193.897	17,77

A) Attività

Il valore dell'attivo dello stato patrimoniale dell'Ente è aumentato, in termini assoluti, di 290.193,90 mgl di euro pari a +17,77% nel 2013 rispetto al 2012 e del 7,02% nel 2012.

Nel complesso, nel quadriennio 2010-2013, le attività sono progressivamente aumentate passando da 1.217.593,42 mgl di euro nel 2010 a 1.923.398,20 mgl di euro nel 2013, pari al 57,97%²⁵.

Nel 2013, tale incremento è imputabile per il 28,33% all'aumento di valore delle immobilizzazioni²⁶, mentre per la restante parte, pari al 71,65%, all'incremento di valore dell'attivo circolante²⁷.

L'incremento dell'attivo circolante è dovuto all'aumento della consistenza delle disponibilità liquide, passate da 104.971,52 mgl di euro nel 2012 a 288.594,94 mgl di euro nel 2013, pari a +174,93% a seguito dell'incasso della prima tranche di finanziamento regionale, pari al 90%, relativo all'Accordo di Programma Quadro Rafforzato "Settore idrico-depurazione delle acque"²⁸.

In particolare, tra le immobilizzazioni sono aumentate quelle immateriali²⁹ (+9,47%) per effetto dell'incremento, dovuto sia a nuovi investimenti che a costi capitalizzati³⁰, della voce *immobilizzazioni in corso e acconti* (+17,57%) e quelle finanziarie (+11,37%).

Nell'esercizio 2012, rispetto al 2011, tenuto altresì conto delle modifiche contabili intervenute nella redazione del bilancio 2012 di cui si è riferito al principio del capitolo, sono aumentate le *immobilizzazioni immateriali* di 70.757,92 mgl di euro, pari al 10,91% (+85,30% rispetto al 2010) a seguito della diminuzione di 172.586,20 mgl di euro (-57,26% rispetto al 2011) del valore delle *immobilizzazioni in corso e acconti* e dell'aumento, più che proporzionale, di valore della voce *altre immobilizzazioni*³¹, +70,26% rispetto al 2011.

²⁵ Dato ottenuto rapportando il dato del 2013 (1.923.398.198 euro) con quello del 2010 (1.217.593.418 euro).

²⁶ Tale incidenza è ottenuta rapportando l'incremento di valore delle immobilizzazioni (82.223.893 euro) con quello complessivo (290.193.897 euro).

²⁷ Tale incidenza è ottenuta rapportando l'incremento di valore dell'attivo circolante (207.927.514 euro) con quello complessivo (290.193.897 euro).

²⁸ Il Programma Operativo FESR 2007-2013 della Regione Puglia è stato adottato con decisione comunitaria n. C/2007/5726 del 20 novembre 2007 e pubblicato sul B.U.R.P. n. 31 del 26 febbraio 2008. Esso si articola in 3 Politiche (di contesto, della ricerca e dell'innovazione, per l'inclusione sociale e il welfare), 8 assi di intervento e 28 linee di intervento. L'obiettivo del P.O. è quello di rafforzare i fattori di attrattività del territorio, promuovere l'innovazione e l'imprenditoria e sviluppare un modello di sviluppo sostenibile basato sull'efficienza energetica innalzando l'utilizzo delle fonti rinnovabili.

²⁹ Le immobilizzazioni immateriali, a norma del comma 1 art. 2426 C.C., sono state iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e al netto dei contributi in conto capitale.

³⁰ I costi capitalizzati e i nuovi investimenti sono per 19.797 mgl di euro relativi alla progettazione preliminare e esecutiva e ai lavori di potenziamento degli impianti depurativi; per 15.566 mgl di euro relativi a lavori di risanamento e manutenzione straordinaria; 22.489 mgl di euro per lavori di realizzazione di condotte adduttrici, by pass e suburbane; 20.883 mgl di euro per investimenti minori e 1.055 per anticipi a fornitori.

³¹ Tale voce comprende: i costi delle opere cofinanziate ex L. 1090/68 (Piano regolatore generale degli Acquedotti - sostanzialmente invariate dal 2011 al 2012); la manutenzione straordinaria sui beni di terzi (da 236.114 nel 2011, era 188.924 mgl prima della modifica contabile, a 464.104 mgl di euro nel 2012); i costi per gli allacciamenti (da 103.331 mgl nel 2011 a 118.265 mgl di euro nel

Nel 2012, anche le *immobilizzazioni materiali*, nonostante la diminuzione di valore dei terreni e fabbricati (-4,08% rispetto al 2011 e -4,38% rispetto al 2010) dovuta alla manutenzione straordinaria eseguita nelle diverse sedi aziendali, sono aumentate di 1.595,05 mgl di euro, pari a +0,79% rispetto al 2011 (+18,36% nel 2011 rispetto al 2010), a seguito dell'incremento di valore riguardante i lavori per la realizzazione del telecontrollo, della costruzione delle centrali idroelettriche e degli impianti di potabilizzazione, voci queste ricomprese nelle *immobilizzazioni in corso e acconti*, quest'ultima aumentata, in termini assoluti, di 8.539,65 mgl di euro pari al 18,80% nel 2012 rispetto al 2011 (+203,81% nel 2011 rispetto al 2010).

Le *immobilizzazioni finanziarie*, che includono sia le *partecipazioni in imprese controllate* (tutte al 100%), quali Pura Acqua S.r.l., la Pura Depurazione S.r.l. e la Aseco S.p.A., la cui valutazione, a norma del Codice Civile³², è rimasta invariata rispetto agli esercizi precedenti ed è pari a 5.213.466 euro.

Le società controllate Pura Acqua S.r.l. e Pura Depurazione S.r.l. hanno deliberato, con proprio atto del 28 aprile 2014, la fusione per incorporazione in Acquedotto Pugliese S.p.a. ai sensi degli articoli 2502 e 2504 bis comma II, con effetto dal 1° ottobre 2014³³.

Sempre tra le immobilizzazioni finanziarie risultano esservi i *crediti verso altri*, per 151.786 mgl di euro relativi a versamenti a seguito dell'emissione del prestito obbligazionario iscritto nel passivo per il valore facciale di 250.000 mgl di euro, sono progressivamente aumentate dal 2010 passando da 121.460,85 mgl di euro a 175.049,05 mgl di euro nel 2013 (+14,70% nel 2011, +12,83% nel 2012 e +11,37% nel 2013).

Nel 2012, il valore dell'*attivo circolante* è aumentato di 8.792,33 mgl di euro, pari a un miglioramento, in termini percentuali, di 1,65 punti.

Tale incremento è dovuto all'aumento dell'ammontare totale dei crediti, passati da 398.430,91 mgl di euro nel 2011 a 431.353,60 mgl nel 2012 (+8,26%).

In particolare, si sono ridotti i *crediti verso imprese controllate* (-48,66%) l'89,13% dei quali, al 31 dicembre 2012, era esigibile entro l'anno successivo, passati da 2.513,19 mgl di euro nel 2011 a 1.290,15 mgl di euro nel 2012, sia per Pura Depurazione S.r.l. a seguito della diminuzione dei crediti di natura commerciale e fiscale³⁴ che per la ASECO S.p.A. per la diminuzione dei crediti

2012) e, infine, gli altri oneri pluriennali (da 2.204 mgl di euro nel 2011, era 2.175 mgl nel prima della modifica contabile, a 2.035 mgl di euro 2012).

³² Comma 4 art. 2426

³³ Con la fusione il capitale delle società incorporate è confluito nella AQP spa il cui capitale, comprensivo delle riserve, è, al momento della fusione, pari a 278.191.641 euro. Da aggiungere che la fusione non ha modificato lo statuto della società incorporante.

³⁴ Si tratta di 474 mgl di euro di crediti di natura commerciale e 374 mgl di euro di crediti derivanti dall'adozione del consolidato fiscale per un totale di 848 mgl di euro (erano 1.690 mgl nel 2011) nel 2012.

finanziari esigibili oltre l'esercizio successivo³⁵. Anche i *crediti verso altri*, il 37,35% dei quali erano esigibili entro l'esercizio successivo, mentre la restante parte, pari a 62,65%, esigibili oltre l'esercizio successivo, si sono ridotti, passando da 145.642,43 mgl di euro nel 2011 a 138.190,85 mgl di euro nel 2012 (-5,12% rispetto al 2011, -10,60% dal 2010), per effetto dell'incasso dei contributi di Stato ex L. 398/98.

I *crediti tributari*, invece, sono aumentati nel 2012 rispetto al 2011, passando da 14.593,69 mgl di euro a 36.769,22 mgl di euro nel 2012 (+151,95%, -4,47% dal 2010) e 38.630,15 mgl di euro nel 2013 (+5,06% rispetto al 2012) a seguito dei maggiori acconti versati per imposte dirette (IRES e IRAP) e per imposte indirette. Anche le *imposte anticipate*, calcolate prudenzialmente adottando il regime fiscale applicato prima della variazione dei criteri contabili, sono aumentate passando da 6.325 mgl di euro nel 2011 a 16.450,47 mgl nel 2012 (+160,09%) e 22.906,50 mgl di euro nel 2013 (+39,25%) rispetto al 2012.

A compensazione dell'aumento di valore dei crediti sono, invece, diminuite, le disponibilità liquide, passate da 126.067,79 mgl di euro nel 2011 a 104.971,52 mgl nel 2012 con un decremento, in termini percentuali, del 16,73% per effetto della diminuzione della consistenza dei *depositi bancari e postali* (-16,73% nel 2012 rispetto al 2011).

Nel 2013, le disponibilità liquide sono aumentate considerevolmente ammontando a 288.594,94 mgl di euro, +174,93% rispetto al 2012.

B) Passività

³⁵ Si tratta di un finanziamento, fruttifero di interessi variabili legati al tasso euribor a 1 mese, contratto nel 2009 e integrato nel 2010, che verrà restituito con rate semestrali posticipate in 5 anni. La quota in scadenza, al 31 dicembre 2012, è pari a 140 mgl di euro.

Tabella n.16 - Passivo dello Stato Patrimoniale dal 2010 al 2013 con variazioni percentuali e assolute

(importi in euro)

PASSIVO		2010	2011	Var. % 2011/10	2012	Var. % 2012/10	2013	Var. assoluta 2013/12	Var. % 2013/12
A) PATRIMONIO NETTO									
I	Capitale	41.385.574	41.385.574	0,00	41.385.574	0,00	41.385.574	0	0,00
II	Riserva da sovrapprezzo azioni					0,00		0	0,00
III	Riserva da rivalutazione fabbricati ex DL 185/2008	37.817.725	37.817.725	0,00	37.817.725	0,00	37.817.725	0	0,00
IV	Riserva legale	3.918.018	5.589.840	42,67	7.589.198	35,77	8.330.232	741.034	9,76
V	Riserve statutarie	0	0			0,00		0	0,00
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0			0,00		0	0,00
VII	Altre riserve	91.039.959	80.461.781	-11,62	82.461.140	2,48	83.202.173	741.033	0,90
	a) Riserva straordinaria	73.746.080	63.167.902	-14,34	65.167.261	3,17	65.908.294	741.033	1,14
	b) Riserva indispo.cong.cap.sociale	17.293.879	17.293.879	0,00	17.293.879	0,00	17.293.879	0	0,00
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	5	5	0,00	5	0,00	5	0	0,00
	Riserva ex art. 32 lett b) dello Statuto sociale	0	30.092.807		66.081.251	119,59	79.419.861	13.338.610	20,19
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	33.436.452	39.987.160	19,59	14.820.678	-62,94	35.286.022	20.465.344	138,09
TOTALE PATRIMONIO NETTO		207.597.733	235.334.892	13,36	250.155.571	6,30	285.441.592	35.286.021	14,11
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI									
1	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.296.981	1.295.481	-0,12	288.173	-77,76	288.173	0	0,00
2	Per imposte, anche differite	2.945.883	2.792.996	-5,19	2.930.536	4,92	13.737.543	10.807.007	368,77
3	Altri	67.302.598	81.654.688	21,32	97.995.823	20,01	99.937.214	1.941.391	1,98
TOTALE FONDO RISCHI ED ONERI		71.545.462	85.743.165	19,84	101.214.532	18,04	113.962.930	12.748.398	12,60
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		25.690.795	24.177.941	-5,89	23.430.038	-3,09	22.883.668	-546.370	-2,33
D) DEBITI									
1	Obbligazioni	250.000.000	250.000.000	0,00	250.000.000	0,00	250.000.000	0	0,00
	a) esigibili entro l'esercizio successivo					0,00		0	0,00
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	250.000.000	250.000.000	0,00	250.000.000	0,00	250.000.000	0	0,00
2	Obbligazioni convertibili					0,00		0	0,00
3	Debiti verso soci per finanziamenti					0,00		0	0,00
4	Debiti verso banche	253.315.127	272.632.800	7,63	298.371.446	9,44	333.517.706	35.146.260	11,78
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	20.740.870	21.251.790	2,46	223.697.166	952,60	78.087.195	-145.609.971	-65,09
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	232.574.257	251.381.010	8,09	74.674.280	-70,29	255.430.511	180.756.231	242,06
5	Debiti verso altri finanziatori	25.848.029	5.322.598	-79,41	10.322.529	93,94	194.419.688	184.097.159	1783,45
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	25.721.316	5.322.598	-79,31	10.322.529	93,94	194.419.688	184.097.159	1783,45
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	126.713	0	-100,00	0	0,00		0	0,00

(segue)

(seguito)

		2010	2011	Var. % 2011/10	2012	Var. % 2012/10	2013	Var. assoluta 2013/12	Var. % 2013/12
6	Acconti	11.022.405	8.949.355	-18,81	6.334.352	-29,22	6.568.761	234.409	3,70
7	Debiti verso fornitori	234.151.867	248.946.839	6,32	249.371.342	0,17	213.787.823	-35.583.519	-14,27
8	Debiti rappresentati da titoli di credito							0	0,00
9	Debiti verso imprese controllate	23.161.243	24.605.717	6,24	26.005.373	5,69	24.955.457	-1.049.916	-4,04
10	Debiti verso imprese collegate		44.942	100,00	0	0,00		0	0,00
11	Debiti verso controllanti					0,00		0	0,00
12	Debiti tributari	7.497.333	18.561.812	147,58	5.605.994	-69,80	14.664.850	9.058.856	161,59
13	Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.981.303	3.869.259	-2,81	3.765.847	-2,67	3.986.757	220.910	5,87
14	Altri debiti	77.456.478	87.514.891	12,99	87.129.194	-0,44	90.497.503	3.368.309	3,87
TOTALE DEBITI		886.433.785	920.448.213	3,84	936.906.077	1,79	1.132.398.545	195.492.468	20,87
E) RATEI E RISCONTI		26.325.643	260.320.223	888,85	321.498.083	23,50	368.711.463	47.213.380	14,69
1	Annuali	3.272.797	3.201.298	-2,18	3.054.335	-4,59	3.048.813	-5.522	-0,18
2	Pluriennali	23.052.846	257.118.925	1.015,35	318.443.748	23,85	365.662.650	47.218.902	14,83
TOTALE DEL PASSIVO (A+B+C+D+E)		1.217.593.418	1.526.024.434	25,33	1.633.204.301	7,02	1.923.398.198	290.193.897	17,77
CONTI D'ORDINE									
1	Finanziamenti messi a disposizione da terzi per realizzazione di opere per cui si cura la gestione	2.175.701.014	2.259.721.472	3,86	2.310.402.506	2,24	2.374.170.816	63.768.310	2,76
4	Fideiussioni prestate e/o ricevute da terzi	9.671.822	9.671.822	0,00	9.065.879	-6,27	9.065.879	0	0,00
5	Investimenti a carico di AQP come da PdA non recuperabili in tariffa	33.100.000	28.400.000	-14,20	23.700.000	-16,55	19.000.000	-4.700.000	-19,83
TOTALE CONTI D'ORDINE		2.218.472.836	2.297.793.294	3,58	2.343.168.385	1,97	2.402.236.695	59.068.310	2,52

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati AQP.

Il patrimonio netto, la cui composizione è riportata nella tabella seguente, è progressivamente aumentato passando da 207.597.733 mgl di euro nel 2010 a 235.334,89 mgl di euro nel 2011 (+13,36%), 250.155,57 mgl di euro nel 2012 (+6,30%) e 285.441,59 mgl nel 2013 (+14,11%) con un aumento, dal 2010, pari al 37,50%, l'11,20%, in media, all'anno.

Nel corso del quadriennio 2010-2013, sono restati invariati i valori del capitale sociale³⁶, delle riserve di rivalutazione dei fabbricati ex DL 185/2008³⁷ e della riserva indisponibile che è destinata, come la riserva ex articolo 32 dello Statuto sociale, a una maggiore patrimonializzazione della società, mentre è diminuita la riserva straordinaria (-10,63%). Sono, invece, aumentate tutte le altre voci quali la riserva legale (+112,61%), che accoglie la destinazione dell'utile degli esercizi precedenti e il risultato d'esercizio (+5,53%).

³⁶ Il *capitale sociale*, interamente versato, è costituito, alla data del 31 dicembre 2013, da 8.020.460 azioni del valore nominale di 5,16 euro ciascuna ed è interamente posseduto dalla Regione Puglia.

³⁷ Testualmente, il comma 16 dell'articolo 15 del D.L. 185/2008 convertito con modificazioni nella Legge n. 2 del 28 gennaio 2009: *"I soggetti indicati nell'articolo 73, comma 1, lettere a) e b), del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, nonché le società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate, che non adottano i principi contabili internazionali nella redazione del bilancio, possono, anche in deroga all'articolo 2426 del codice civile e ad ogni altra disposizione di legge vigente in materia, rivalutare i beni immobili, ad esclusione delle aree fabbricabili e degli immobili alla cui produzione o al cui scambio è diretta l'attività di impresa, risultanti dal bilancio in corso al 31 dicembre 2007."*

Tabella n.17 – Composizione del Capitale netto, variazioni percentuali e assolute dal 2010 al 2013

(importi in euro)

Patrimonio netto	2010	2011	Var. % 2011/10	2012	Var. % 2012/11	2013	Var. % 2013/12	Var.% 2013/10
Capitale	41.385.574	41.385.574	0,00	41.385.574	0,00	41.385.574	0,00	0,00
Riserve di rivalutazione	37.817.725	37.817.725	0,00	37.817.725	0,00	37.817.725	0,00	0,00
- da fabbricati ex DL 185/2008	37.817.725	37.817.725	0,00	37.817.725	0,00	37.817.725	0,00	0,00
Riserva legale	3.918.018	5.589.840	42,67	7.589.198	35,77	8.330.232	9,76	112,61
Altre riserve	91.039.959	80.461.781	-11,62	82.461.140	2,48	83.202.173	0,90	-8,61
- Riserva straordinaria	73.746.080	63.167.902	-14,34	65.167.261	3,17	65.908.294	1,14	-10,63
- Riserva indisponibile a congruaggio del cap. soc.	17.293.879	17.293.879	0,00	17.293.879	0,00	17.293.879	0,00	0,00
Riserva ex art. 32 lette b dello Statuto	0	30.092.807	0,00	66.081.251	119,59	79.419.861	20,19	-
Utile (perdita) portato a nuovo	5	5	0,00	5	0,00	5	0,00	0,00
Utile (perdita) dell'esercizio	33.436.452	39.987.160	19,59	14.820.678	-62,94	35.286.022	138,09	5,53
Totale	207.597.733	235.334.892	13,36	250.155.571	6,30	285.441.592	14,11	37,50

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati AQP

Il totale complessivo del *fondo per rischi e oneri*, la cui composizione è riportata nella tabella seguente, è aumentato nel corso del quadriennio 2010 – 2013, passando da 71.545 mgl di euro 2010 a 113.962,72 mgl di euro nel 2013 (+19,85 nel 2011, +18,04% nel 2012 e +12,60% nel 2013).

Nel 2012 è notevolmente diminuito il *fondo trattamento quiescenza e obblighi simili* (-77,76%), che è passato da 1.295,48 mgl di euro a 288,17 mgl di euro nel 2012, a causa dei rilasci dei fondi integrativi di previdenza stanziati in esercizi precedenti. Nello stesso esercizio è aumentata considerevolmente la consistenza e l'incidenza, quest'ultima da 23,03% nel 2012 a 26,71% nel 2013 (era 10,58% nel 2010 e 9,68% nel 2011), del *fondo oneri futuri*, passato da 8.301 mgl di euro a 23.309 mgl di euro nel 2012 (+180,80%) poiché comprende, per 13.467,70 mgl di euro, la quota parte del Fondo Nuovi Investimenti (FoNI) da destinare al finanziamento delle utenze cosiddette deboli³⁸. Nel 2013, tale fondo si è ulteriormente incrementato ammontando a 30.444 mgl di euro, pari a un aumento percentuale di 30,61 punti.

Ancora, nel 2013, si è notevolmente incrementato il *fondo imposte, anche differite* che è passato da 2.930,54 mgl di euro nel 2012 a 13.737,54 mgl di euro (+368,77%).

Anche il *fondo oneri statutari*, le cui finalità è quella di favorire l'accesso alla risorsa degli utenti economicamente disagiati, è stato interamente utilizzato nel corso del 2013 destinando 800 mgl di euro alle campagne di fornitura e trasporto dei migranti, gestite dalla Regione Puglia, mentre la restante parte, pari a 3.400 mgl di euro a favore dei crediti commerciali delle utenze assegnatarie degli alloggi popolari.

L'incidenza del *fondo per rischi vertenze e sinking fund* risulta in diminuzione passando da 68,47% nel 2010 a 50,71% nel 2013 nonostante la consistenza si sia incrementata, in termini assoluti, nel corso del quadriennio 2010-2014. Tale fondo, destinato a coprire i rischi legali derivanti da vertenze, contratti di appalto e danni non garantiti da assicurazioni, è stato utilizzato per 9.170 mgl di euro nel 2011, 17.230 mgl di euro nel 2012 e 10.189 mgl di euro nel 2013.

³⁸ Vedi delibera dell'Autorità Idrica pugliese (AIP) n. 10 del 29 aprile 2013

Tabella n.18 - Composizione del Fondo per rischi e oneri, con variazioni assolute, percentuali e incidenza, nel quadriennio 2010-2013 (importi in euro)

Fondo per rischi e oneri	2010	Inc. % 2010	2011	Inc. % 2011	Var. % 2011/10	2012	Inc. % 2012	Var. % 2012/11	2013	Inc. % 2013	Var. assoluta 2013/12	Var. % 2013/12
Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili	1.297.000	1,81	1.295.481	1,51	-0,12	288.173	0,28	-77,76	288.173	0,25	0	0,00
Fondo imposte, anche differite	2.946.000	4,12	2.792.996	3,26	-5,19	2.930.536	2,90	4,92	13.737.543	12,05	10.807.007	368,77
Altri fondi (totale) di cui:	67.302.000	94,07	81.655.000	95,23	21,33	97.996.000	96,82	20,01	99.937.000	87,69	1.941.000	1,98
- Fondi per rischi vertenze e <i>sinking fund</i>	48.989.000	68,47	59.212.000	69,06	20,87	57.419.000	56,73	-3,03	57.785.000	50,71	366.000	0,64
- Fondo per oneri al personale	10.227.000	14,29	11.955.000	13,94	16,90	13.081.000	12,92	9,42	11.708.000	10,27	-1.373.000	-10,50
- Fondo oneri futuri	7.571.000	10,58	8.301.000	9,68	9,64	23.309.000	23,03	180,80	30.444.000	26,71	7.135.000	30,61
- Fondo oneri statutari	515.000	0,72	2.187.000	2,55	324,66	4.187.000	4,14	91,45	0	0,00	-4.187.000	0,00
Totale complessivo	71.545.000	100	85.743.477	100	19,85	101.214.709	100	18,04	113.962.716	100	12.748.007	12,60

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati AQP.