

finalizzato alla realizzazione dello stesso. Pertanto, a partire dal 2012, la società considera il contributo incassato dagli utenti come un contributo a fondo perduto correlato ai costi sostenuti per la realizzazione degli allacci e quindi, in osservanza dell'OIC 16, lo stesso viene imputato al conto economico nella voce A5 "Altri ricavi", limitatamente alla quota parte di competenza dell'esercizio, ossia proporzionalmente all'ammortamento del costo di allacciamento con il rinvio delle quote di contributi di competenza degli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi Tale modifica di principio contabile è stata adottata a seguito delle citate novità regolatorie introdotte a fine 2012, e più analiticamente commentata nella nota integrativa; qualora la Società avesse applicato il precedente trattamento contabile, la voce "altri ricavi e proventi" all'interno del valore della produzione del conto economico 2012 sarebbe stata superiore di circa Euro 28,5 milioni ed i ratei e risconti passivi (al netto dell'utilizzo dell'esercizio) inferiori di Euro 28,5 con conseguente incremento dell'utile dell'esercizio e del patrimonio netto al 31 dicembre 2012 di circa Euro 19,5 milioni, al netto delle imposte di competenza.

La società in data 5 marzo 2013 ha presentato un interpello alla Agenzia delle Entrate -Direzione Centrale e Normativa esponendo le motivazioni che hanno portato alle modifiche contabili dei ricavi per allacciamenti e chiedendo l'allineamento del trattamento fiscale a quello contabile. Prudenzialmente, in attesa della risposta all'interpello da parte dell'Agenzia delle Entrate, la società ha calcolato le imposte adottando il trattamento fiscale precedente e, quindi, considerando i contributi riscontati come interamente imponibili nell'esercizio in corso, procedendo alla rilevazione dei relativi effetti fiscali tra i crediti per imposte anticipate.

Altre riclassificazioni di ricavi

descrizione	Voce 2011	Voce 2012	Valore riclassificato 2011
Sub distribuzione Acquedotto Lucano	(A) 5) b) - Altri ricavi e proventi	(A) 1) - Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.000
Costruzione tronchi	(A) 1) - Ricavi delle vendite e delle prestazioni	(A) 5) a) - Contributi in conto esercizio	3.191
Contributi allacciamenti multipli	(A) 5) a) - Contributi in conto esercizio	(A) 1) - Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.323

I ricavi per il servizio di sub-distribuzione reso da Acquedotto Pugliese in favore dell'Acquedotto Lucano sono stati riclassificati tra i ricavi delle vendite e prestazioni (voce A.1 del conto economico) in quanto inclusi nel vincolo dei ricavi che delimita il perimetro delle attività relative al SII, come previsto dalla delibera AEEG. In precedenza, la sub distribuzione, anche quella svolta nel territorio pugliese, era esclusa dal vincolo dei ricavi.

I ricavi per la costruzione dei tronchi sono stati riclassificati tra i contributi della voce A.5 "altri ricavi e proventi" del conto economico in quanto, vista la loro natura, il loro trattamento contabile è stato parificato a quello relativo alla costruzione degli allacciamenti.

I ricavi per la fornitura con allaccio multiplo sono stati riclassificati tra i ricavi delle vendite in quanto rientranti nelle attività idriche di cui alla delibera dell'AEEG n.585/2012.

VI.2 Risultati economici

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 presenta un utile netto pari a circa Euro 16,7 milioni, dopo aver scontato ammortamenti ed accantonamenti per complessivi Euro 112 milioni ed imposte per Euro 18,1 milioni.

Il valore della produzione presenta un incremento di circa Euro 1,3 milioni (+ 0,3%) rispetto a quello del 2011 dovuto essenzialmente ai seguenti fattori:

- incremento netto dei ricavi per vendita di beni e servizi per Euro 22,2 milioni collegato all'aumento del fatturato del SII dovuto, a sua volta, al recupero delle perdite amministrative ed all'incremento tariffario;

- decremento dei contributi per costruzione allacciamenti e tronchi, essenzialmente per effetto della modifica di principio contabile precedentemente descritto per Euro 29,4 milioni;
- incremento dei contributi in conto impianti per lavori conclusi per Euro 7,7 milioni.

I costi di gestione si sono incrementati di 16,4 milioni per l'effetto combinato dei seguenti fenomeni:

- incremento dei costi diretti di circa Euro 17,4 milioni a causa delle seguenti principali variazioni:
 - maggiori costi di materie prime per prodotti chimici e materiale di consumo per Euro 2 milioni, dovuto essenzialmente ad un diverso utilizzo delle fonti di approvvigionamento idrico che a causa dell'emergenza idrica ha richiesto un maggior utilizzo degli invasi;
 - maggiori costi di energia per Euro 16,9 milioni pari ad una crescita del 25% del valore del 2011, collegati essenzialmente ad un aumento del prezzo unitario dell'energia elettrica e dei corrispettivi imposti ex lege per coprire gli incentivi alle fonti rinnovabili (per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo II.6.1);
- decremento degli oneri diversi di gestione di circa Euro 0,5 milioni pari ad una riduzione del 1,4% rispetto al 2011 per effetto di minori spese generali e costi diversi;
- decremento di 0,5 milioni del costo del lavoro rispetto al 2011. In termini percentuali si evidenzia che l'incidenza del costo del lavoro sul valore della produzione è pari al 19,93% rispetto al 20,09% del 2011.

Per offrire una più immediata lettura dei risultati del 2012, nella tabella che segue è riportato il conto economico riclassificato, comparato con il 2011 (importi in migliaia di euro) che recepisce anche le riclassificazioni precedentemente menzionate, ad esclusione della modifica del trattamento contabile dei contributi per allacciamenti, che sono evidenziati in una successiva tabella.

Og

Conto economico consolidato ri-classificato	2012	%	2011	%	delta 2012/2011	%
Vendita beni e servizi	410.066	89,55%	387.855	84,94%	22.211	5,73%
Variaz. delle rim. prod in corso di lav.ne, semilav. e finiti	(2)	(0,00%)	29	0,01%	(31)	(107,45%)
Competenze tecniche	151	0,03%	178	0,04%	(27)	(15,10%)
Proventi ordinari diversi	20.196	4,41%	20.606	4,51%	(410)	(1,99%)
Contributi in conto esercizio	1.323	0,29%	785	0,17%	539	68,64%
Contributi Allacciamenti e Tronchi	796	0,17%	30.180	6,61%	(29.384)	(97,36%)
Contributi Grandi Opere	12.042	2,63%	4.377	0,96%	7.665	175,13%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	13.360	2,92%	12.618	2,76%	742	5,88%
Fatturato complessivo	457.932	100,00%	456.627	100,00%	1.305	0,29%
Acq. +/- var. merci, semilav., prod. finiti	(49.688)	(10,85%)	(47.633)	(10,43%)	(2.055)	4,31%
Prestaz. di servizi	(50.374)	(11,00%)	(51.975)	(11,38%)	1.600	(3,08%)
Energia elettrica	(85.530)	(18,68%)	(68.631)	(15,03%)	(16.900)	24,62%
Costi diretti complessivi	(185.593)	(40,53%)	(168.239)	(36,84%)	(17.354)	10,32%
Margine di contribuzione	272.339	59,47%	288.388	63,16%	(16.049)	(5,57%)
Acq. di beni	(3.424)	(0,75%)	(3.122)	(0,68%)	(301)	9,66%
Prestaz. di servizi	(1.294)	(0,28%)	(1.145)	(0,25%)	(149)	12,99%
Altri costi	(5.884)	(1,28%)	(5.162)	(1,13%)	(722)	13,98%
Spese generali e amm.vie	(21.547)	(4,71%)	(23.476)	(5,14%)	1.929	(8,22%)
Godimento beni di terzi	(6.357)	(1,39%)	(6.144)	(1,35%)	(213)	3,46%
Oneri diversi di gestione	(38.506)	(8,41%)	(39.050)	(8,55%)	544	(1,39%)
Valore aggiunto	233.834	51,06%	249.339	54,60%	(15.505)	(6,22%)
Costo del lavoro-comp. fisse	(86.639)	(18,92%)	(87.006)	(19,05%)	368	(0,42%)
Acc. TFR e quiesca	(4.614)	(1,01%)	(4.743)	(1,04%)	129	(2,73%)
Costo del lavoro	(91.253)	(19,93%)	(91.750)	(20,09%)	497	(0,54%)
Margine operativo lordo	142.581	31,14%	157.589	34,51%	(15.008)	(9,32%)
Amm. di beni mat. e immat.	(65.708)	(14,35%)	(49.759)	(10,90%)	(15.948)	32,05%
Altri accant.	(46.341)	(10,12%)	(31.074)	(6,81%)	(15.267)	49,13%
Ammortamenti e accantonamenti	(112.049)	(24,47%)	(80.833)	(17,70%)	(31.216)	38,62%
Utile operativo netto	30.533	6,67%	76.756	16,81%	(46.224)	(60,22%)
Preventi finanziari	16.743	3,66%	14.029	3,07%	2.713	19,34%
Oneri finanziari	(19.092)	(4,17%)	(19.323)	(4,23%)	231	(1,19%)
Gestione finanziaria	(2.349)	(0,51%)	(5.294)	(1,16%)	2.944	(55,62%)
Proventi straordinari	9.286	2,03%	3.368	0,74%	5.918	175,68%
Oneri straordinari	(2.611)	(0,57%)	(852)	(0,19%)	(1.759)	206,34%
Gestione straordinaria	6.675	1,46%	2.516	0,55%	4.159	165,29%
Risultato ante imposte	34.888	7,61%	73.979	16,20%	(39.121)	(52,88%)
Imposte sul reddito	(28.198)	(6,16%)	(33.336)	(7,30%)	5.138	(15,41%)
imposte anticipate/differite	10.089	2,20%	127	0,03%	9.962	7840,04%
Imposte	(18.110)	(3,95%)	(33.209)	(7,27%)	15.099	(45,47%)
Risultato netto	16.748	3,66%	40.770	8,93%	(24.021)	(58,92%)

Qualora nel 2011 i contributi per allacciamenti fossero stati riscontati come nel 2012, i principali risultati di conto economico sarebbero stati i seguenti:

Conto Economico consolidato riclassificato	2012	%	2011	%	della 2012/2011	%
Fatturato complessivo	457.932	100,00%	427.202	100,00%	30.730	7,19%
Costi diretti complessivi	(185.593)	(40,53%)	(168.239)	(39,38%)	(17.354)	10,32%
Margine di contribuzione	272.339	59,47%	258.963	60,62%	13.376	5,17%
Oneri diversi di gestione	(38.506)	(8,41%)	(39.050)	(9,14%)	544	(1,39%)
Valore aggiunto	233.834	51,06%	219.914	51,48%	13.920	6,33%
Costo del lavoro	(91.253)	(19,93%)	(91.750)	(21,48%)	497	(0,54%)
Margine operativo lordo	142.581	31,14%	128.164	30,00%	14.417	11,25%
Ammortamenti e accantonamenti	(112.049)	(24,47%)	(80.833)	(18,92%)	(31.216)	38,62%
Utile operativo netto	30.533	6,67%	47.331	11,08%	(16.799)	(35,49%)
Gestione finanziaria	(2.349)	(0,51%)	(5.294)	(1,24%)	2.944	(55,62%)
Gestione straordinaria	6.675	1,46%	2.516	0,59%	4.159	165,29%
Risultato ante imposte	34.858	7,61%	44.554	10,43%	(9.696)	(21,76%)
Imposte	(18.110)	(3,95%)	(23.614)	(5,53%)	5.504	(23,31%)
Risultato netto	16.748	3,66%	20.940	4,90%	(4.192)	(20,02%)

VI.3 Risultati patrimoniali e finanziari

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2012, di seguito riportata, evidenzia, rispetto al 31 dicembre 2011 (valori riclassificati), un incremento delle attività di circa 109 milioni di Euro. Tale variazione è determinata da:

- un incremento dell'attivo immobilizzato netto di circa 81 milioni di Euro, principalmente dovuto:
 - all'avvio in esercizio di numerose opere ed ai relativi ammortamenti;
 - ai versamenti delle rate a Merrill Lynch Capital Markets Ltd (per circa 18 milioni di Euro);
 - all'incasso di crediti verso lo Stato (per 15 milioni di Euro);
- un incremento delle attività correnti di 28 milioni di Euro dovuto principalmente ad un aumento dei crediti tributari per IVA e dei IRES ed IRAP della controllante, associati ad una riduzione delle disponibilità liquide.

Per quanto riguarda le passività correnti, le stesse risultano incrementate rispetto al precedente esercizio di circa 193 milioni per effetto dei finanziamenti in pool in scadenza entro i 12 mesi, conseguentemente riclassificati nel 2012 da passività consolidate a passività correnti.

Le passività consolidate sono, di converso, diminuite di circa 100,6 milioni di Euro.

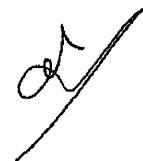
La posizione finanziaria netta negativa, pari a circa 208,7 milioni di Euro, si è incrementata rispetto al 31 dicembre 2011 (circa 171 milioni di Euro).

Per i dettagli si rinvia alle tabelle seguenti (importi in migliaia di euro).

Stato patrimoniale riclassificato

Attività	31-12-2012	31-12-2011	delta
Immobilizzazioni Immateriali	722.797	652.482	70.315
Immobilizzazioni Materiali	207.449	205.523	1.926
Partecipazioni e titoli	4	4	-
Crediti a m/l termine	151.966	134.098	17.869
Crediti del circolante oltre eserc. succ. ratei e risconti oltre anno succ.	102.274	111.083	(8.810)
Totale Attività immobilizzate	1.184.490	1.103.189	81.301
Rimanenze	9.558	10.481	(922)
Crediti Commerciali al netto fondo svalutazione crediti	227.570	219.489	8.081
Crediti verso controllate/collegate	-	-	-
Crediti verso controllante	-	-	-
Altri Crediti, crediti tributari, imposte anticipate	99.774	66.466	33.308
Totale Crediti	327.344	285.955	41.389
Disponibilità liquide	105.224	126.223	(20.999)
Ratei e Risconti Attivi	9.119	951	8.169
Totale Attività Correnti	451.245	423.610	27.635
Totale Attività	1.635.735	1.526.799	108.936

Passività	31-12-2012	31-12-2011	delta
Capitale e Riserve	243.188	202.419	40.770
Utile (Pertita) esercizio	16.748	40.770	(24.022)
Tot. Patrimonio Netto	259.936	243.188	16.748
Debiti verso banche a m/l termine	74.790	251.725	(176.934)
Debiti verso altri finan. A m/l termine e prestito obbligaz.	250.000	250.000	-
Fondo T.F.R.	23.985	24.736	(751)
Altri debiti a m/l termine	102.512	86.710	15.802
Ratei e risconti oltre esercizio success.	318.550	257.293	61.257
Totale Passività Consolidate	769.838	870.464	(100.626)
Debiti finanziari a breve termine	234.249	26.798	207.450
Debiti verso fornitori	263.216	261.651	1.565
Debiti controllate/collegate	-	-	-
Debiti controllante	-	-	-
Altri Debiti	104.931	120.992	(16.060)
Ratei e Risconti Passivi	3.565	3.706	(141)
Totale Passività Correnti	605.961	413.147	192.814
Totale Passività	1.635.735	1.526.799	108.936



	31-12-2012	31-12-2011	delta
Crediti verso clienti	239.282	229.863	9.420
Acconti su lavori non eseguiti	(6.334)	(8.949)	2.615
Rimanenze	9.558	10.481	(922)
Debiti verso fornitori	(263.216)	(261.653)	(1.563)
Capitale circolante Commerciale	(20.710)	(30.259)	9.549
Altre attività	98.745	51.903	46.842
Altre passività	(413.375)	(354.390)	(58.985)
Capitale circolante Netto	(335.339)	(332.746)	(2.593)
Immobilizzazioni materiali ed immateriali	930.246	858.005	72.241
Immobilizzazioni finanziarie	185	173	11
Capitale investito Lordo	595.092	525.432	69.660
TFR	(23.985)	(24.736)	751
Altri fondi	(102.512)	(86.710)	(15.802)
TOTALE IMPIEGHI (Capitale Investito Netto)	468.594	413.986	54.608
Debito obbligazionario	250.000	250.000	-
immobilizzazioni	(151.786)	(133.929)	(17.857)
Debito obbligazionario netto	98.214	116.071	(17.857)
investimenti in corso	10.323	5.323	5.000
Mutui bancari	86.726	98.142	(11.416)
Risconti/Ratei Mutuo	14.328	18.629	(4.301)
Crediti finanziari verso lo Stato	(100.709)	(116.203)	15.494
Mutui bancari	345	568	(223)
Debito finanziario a breve	-	10.059	(10.059)
Debito Revolving a medio lungo	205.000	165.000	40.000
Disponibilità	(105.224)	(126.223)	20.999
Totale	99.914	48.946	50.967
Posizione Finanziaria Netta	208.658	170.798	37.860
Capitale sociale	41.385	41.385	-
Riserve	201.804	161.034	40.770
Reddito d'esercizio	16.748	40.770	(24.022)
Patrimonio Netto	259.936	243.188	16.748
TOTALE FONTI	468.594	413.986	54.608

VI.4 Indici economici e finanziari

Di seguito riepiloghiamo i principali indici di bilancio:

INDICI	31-12-2012	31-12-2011
A) INDICI DI LIQUIDITÀ'		
A.1) Current Ratio Attività correnti/Passività correnti	0,74	1,03
A.2) Quick Ratio Attività correnti - magazzino/ Passività correnti	0,73	1,00
B) INDICI DI DIPENDENZA FINANZIARIA		
B.1) 1° Indice P.N./Tot. Attività	15,89%	15,93%
B.2) 2° Indice P.N./Attività Immobilizzate	0,22	0,22
B.3) 3° Indice P.N.+ Pass. M.I./Attiv. Imm.	0,87	1,01
B.4) Debratio / Leverage Debiti finanz. b.+m.l./P.N.	1,19	1,15
C) INDICI DI REDDITIVITÀ'		
C.1) ROE netto Risultato netto/ Mezzi propri medi	6,44%	16,76%
C.2) ROI Risultato operativo/Capitale investito netto	6,52%	18,54%
C.3) ROS Risultato operativo/Ricavi delle vendite	6,67%	16,97%

VII ANALISI DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE AI SENSI DELL'ART. 2428 DEL CODICE CIVILE

Si forniscono le informazioni in merito ai principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto:

- **Rischio liquidità**: il Gruppo ha limitato il rischio di reperimento di fondi in quanto ha sottoscritto dei contratti di finanziamento a lungo termine (prestito obbligazionario, finanziamento BEI e finanziamento Banca del Mezzogiorno) con scadenza tra il 2017 e 2018. Per continuare a sostenere il Piano degli investimenti previsto, la Capogruppo svolge costantemente un'attività volta a reperire le risorse finanziarie necessarie.
- **Rischio di credito**: il rischio di subire perdite da inadempimento di obbligazioni commerciali è contenuto in quanto le posizioni verso privati risultano essere frazionate e ben supportate dall'azione di recupero crediti; azione che peraltro sta conseguendo positivi risultati anche sul fronte delle posizioni più concentrate.
- **Rischio mercato**: per quanto attiene le variazioni dei tassi di interesse e dei tassi di cambio la capogruppo ha attivato sull'indebitamento a lunga durata, quello per cui il tasso passivo potrebbe fisiologicamente subire le maggiori oscillazioni, idonei strumenti di copertura sul cui dettaglio si rinvia a quanto detto in nota integrativa.



- ***Rischi operativi:*** Il Gruppo opera in un mercato regolamentato il cui principale rischio può essere connesso alla determinazione della tariffa da applicare secondo quanto previsto dalle normative vigenti, tenuto conto dei cambiamenti normativi in corso di cui ai paragrafi precedenti.
- ***Rischi di non compliance:*** al fine di mitigare i rischi derivanti da possibili illeciti penali, il Gruppo si è dotato di un modello organizzativo e di un organismo di vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001. E' da evidenziare che nel corso del 2012 il Commissario delegato per l'emergenza socio-economico-ambientale in Puglia ha informato la capogruppo del rischio che lo Stato di Emergenza non venga più prorogato dallo Stato per il 2013. Tale situazione comporta, di fatto, per la Società una forte situazione di rischio legata al mancato rispetto dei divieti di scarico sul suolo, nel sottosuolo e nelle acque sotterranee stabiliti dagli articoli 103 e 104 del DLgs. N.152/2006 per alcuni impianti di depurazione gestiti dalla controllata Pura Depurazione.
- ***Rischi di passività potenziali:*** i rischi di passività potenziali connesse a contenziosi sono costantemente monitorati tramite procedure di controllo interno da tempo consolidate.
- ***Incertezze normative:*** in forza della legge (D. Lgs. 141/99) che ne ha sancito la trasformazione in S.p.A., la capogruppo è titolare della gestione del SII fino al 31 dicembre 2018. Dal 1 gennaio 2003, inoltre, la gestione è regolamentata dalla normativa nazionale e dalla Legge regionale della Puglia n. 28/1999 e disciplinata dalla "Convenzione per la gestione del Servizio Idrico Integrato nell'Ambito Territoriale Ottimale della Puglia". Si evidenzia, tuttavia, che il quadro normativo dell'intero settore dei servizi pubblici locali in Italia e la stessa configurazione giuridica della Società sono interessati da potenziali cambiamenti, già precedentemente analizzati nel paragrafo relativo alla modifica normativa in materia di servizio idrico integrato. In aggiunta alle modifiche in tema di tariffa sopra menzionate si evidenzia che la Legge della Regione Puglia n. 11/2011 ha previsto agli artt. 5 e ss. la costituzione dell'azienda pubblica regionale "Acquedotto Pugliese" che ai sensi della legge in oggetto è chiamata a subentrare nel patrimonio ed in tutti i rapporti attivi e passivi di Acquedotto Pugliese S.p.A.. Il 21 marzo 2012, esprimendosi sul ricorso promosso per questioni principali di legittimità costituzionali da parte del Presidente del Consiglio dei Ministri, la Corte costituzionale con sentenza n. 62/2012 ha dichiarato l'illegittimità costituzionale degli artt. 2 (comma 1), 5 e 9 della citata legge regionale il cui spirito aveva precedentemente (nel 2010) dato origine ad alcune modifiche statutarie della stessa Società, con particolare riferimento all'art. 7 che riserva alla Regione Puglia la maggioranza del capitale sociale ed introduce delle limitazioni alla circolazione delle azioni che possono essere alienate solo ad Enti Pubblici. Ulteriori incertezze sono connesse all'evoluzione dei provvedimenti che l'AEEG, nuova Autorità competente nel settore idrico, potrà emettere in funzione del ruolo ricoperto solo a partire da dicembre 2011, tenuto conto delle connaturali incertezze regolatorie ed applicative. Nel precedente paragrafo sulle modifiche normative in materia di servizio idrico integrato sono esposti dettagliatamente gli atti ed i documenti emessi da AEEG fino alla data della presente relazione.

La Capogruppo monitora costantemente l'evoluzione normativa al fine di adottare idonee e tempestive misure conseguenti.

VIII ALTRE INFORMAZIONI

Si fa presente che alla data del 31 dicembre 2012 non si possedevano né si possiedono direttamente o tramite società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie e/o di controllanti, né sono state effettuate operazioni nel corso dell'esercizio relative a dette azioni.

La Capogruppo ha sottoscritto, in esercizi passati, strumenti finanziari di copertura a fronte del prestito obbligazionario commentati nella nota integrativa.

Acquedotto Pugliese S.p.A., che predispone il bilancio consolidato di Gruppo, ha usufruito dei maggiori termini di legge per l'approvazione del bilancio d'esercizio, in conformità alle disposizioni statutarie. Il ricorso ai maggiori termini è connesso anche alla necessità di un approfondimento degli effetti contabili connessi alla nuova metodologia tariffaria introdotta in data 28 dicembre 2012 da AEEG.

IX FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

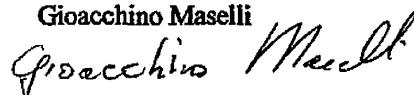
- L'Amministratore Unico della Capogruppo intende sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la fusione per incorporazione delle controllate Pura Acqua e Pura Depurazione, con effetti retrodatati a partire dal 1 gennaio 2013.
- La Capogruppo si sta attivando per rinnovare i finanziamenti in scadenza. In questo contesto, nel marzo 2013 è stato sottoscritto un contratto di finanziamento con la Banca del Mezzogiorno per 30 milioni di euro, con scadenza 2018 e tasso variabile.
- A seguito del riordino della disciplina in materia di obblighi di informazione, trasparenza e pubblicità da parte delle pubbliche amministrazioni, la Capogruppo ha informato il proprio operato al rispetto delle norme della legge 190/2012 (ed in particolare, per espressa disposizione del comma 34 dell'art.1 della legge in argomento, ai commi da 15 a 33 e ai commi 39 e 40) e del decreto legislativo 33/2013 (ed in particolare, per espressa previsione dell'art. 22 del decreto, agli artt. 14 e 15, di diretta ed immediata applicazione anche ad AQP S.p.A.). Occorrerà, invece, attendere l'emanazione di apposite linee guida interpretative da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e della CIVIT (ad oggi non ancora emanate) per valutare l'applicabilità, anche alle società partecipate, delle altre norme contenute nel ridetto decreto legislativo n. 33/2013. AQP, quindi, al fine di ottemperare alla nuova disciplina, ha inserito nel proprio portale la sezione "Trasparenza", nella quale confluiscono tutte le informazioni ed i documenti che hanno rilevanza esterna e che attengono alla funzione di interesse pubblico esercitata da AQP.

X EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2013 ci si attende di rispettare i risultati di budget sui quali, tuttavia, potrebbero incidere le disposizioni di AEEG in materia di settore.

Bari, 24 maggio 2013

L'Amministratore Unico
Gioacchino Maselli



BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2012**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

	Valori in €		Valori in € *	
	al 31.12.12		al 31.12.11	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
A T T I V O				
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI				
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I Immobilizzazioni Immateriali				
1) Costi di impianto e ampliamento		1.191		-
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		136.451		204.677
3) Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno		-		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		2.005.565		1.559.944
5) Avviamento		2.617.568		3.053.829
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		129.264.475		301.758.529
7) Altre		588.771.651		345.904.667
Totali immobilizzazioni immateriali		722.796.901		652.481.646
II Immobilizzazioni Materiali				
1) Terreni e fabbricati		80.216.444		83.570.915
2) Impianti e macchinario		35.608.659		39.089.240
3) Attrezzature industriali e commerciali		34.770.757		34.891.188
4) Altri beni		2.975.527		2.651.924
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		53.877.517		45.319.330
Totali immobilizzazioni materiali		207.448.904		205.522.597
III Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in:		4.000		4.000
a) imprese controllate		-		
b) imprese collegate		-		
c) imprese controllanti		-		
d) altre imprese	4.000		4.000	
2) Crediti:		151.966.480		134.097.678
a) verso imprese controllate		-		
b) verso imprese collegate		-		
d) verso altri	151.966.480		134.097.678	
3) Altri titoli		-		
4) Azioni proprie		-		
Totali immobilizzazioni finanziarie		151.970.480		134.101.678
TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI		1.082.216.285		992.105.921

* valori 2011 riclassificati

get

	Valori in €		Valori in € *	
	al 31.12.12		al 31.12.11	
	Parziale	Totali	Parziale	Totali
(C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I. Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		7.332.659		7.957.732
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		-		-
3) Lavori in corso su ordinazione		2.225.601		2.522.993
4) Prodotti finiti e merci		-		-
5) Accconti		-		-
Totale rimanenze		9.558.260		10.480.725
II.Crediti				
1) Verso clienti:		239.282.398		229.862.839
a) esigibili entro l'esercizio successivo	227.569.556		219.488.660	
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	11.712.842		10.374.179	
2) Verso imprese controllate		-		-
3) Verso imprese collegate		-		-
4) Verso controllanti				
4bis Crediti tributari		37.441.921		14.883.343
a) esigibili entro l'esercizio successivo	32.096.492		14.883.343	
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	5.345.429		-	-
4-ter imposte anticipate		16.755.109		6.528.997
5)Verso altri:		136.137.969		145.762.991
a) esigibili entro esercizio successivo	50.922.581		45.053.896	
b) esigibili oltre esercizio successivo	85.215.388		100.709.095	
Totale crediti		429.617.397		397.038.170
III. Attività finanziarie che non costit. Immobil.				
Totale attività finanziarie che non costit. Immobil.				
IV. Disponibilità Liquide				
1) Depositi bancari e postali		105.167.366		126.166.806
2) Assegni		-		-
3) Denaro e valori in cassa		56.275		56.294
Totale disponibilità liquide		105.223.641		126.223.100
TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE		544.399.298		533.741.995
D) RATEI E RISCONTI		9.119.451		950.888
1) Annuali	9.119.451		950.888	
2) Pluricennali	-		-	-
TOTALE DELL'ATTIVO (A+B+C+D)		1.635.735.034		1.526.798.804

* valori 2011 riclassificati

gr

	Valori in €		Valori in € *	
	al 31.12.12		al 31.12.11	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
P A S S I V O				
A) PATRIMONIO NETTO				
I. Capitale		41.385.574		41.385.574
II. Riserva da sovrapprezzo azioni		-		-
III. Riserva di rivalutazione		37.817.725		37.817.725
a) Riserva di rivalutazione fabbricati ex DL 185/2008	37.817.725		37.817.725	
IV. Riserva legale		7.589.198		5.589.840
V. Riserva statutaria		-		-
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		-		-
VII. Altre riserve		148.542.390		110.554.588
a) Riserva straordinaria	65.167.260		63.167.902	
b) Riserva di consolidamento				
c) Riserva di cong.cap.sociale	17.293.879		17.293.879	
d) Riserva ex art 32 lettera b dello Statuto Sociale	66.081.251		30.092.807	
VIII.Utilli (perdite) portati a nuovo		7.853.375		7.071.012
IX.Utile (perdita) dell'esercizio		16.747.710		40.769.524
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		259.935.972		243.188.263
X. Riserve ed utile di terzi				
TOTALE A) PATRIMONIO NETTO		259.935.972		243.188.263
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1) per trattamento di quiescenza e obbl.simili		288.173		1.295.481
2) per Imposte, anche differite		2.930.536		2.792.995
3) altri		99.293.585		82.621.891
TOTALE B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		102.512.294		86.710.367
C) TRATT. TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.		23.984.850		24.735.509

* valori 2011 riclassificati

cer

	Valori in €		Valori in € *	
	al 31.12.12		al 31.12.11	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
D) DEBITI				
1) Obbligazioni		250.000.000		250.000.000
a) esigibili entro l'esercizio successivo				
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	250.000.000		250.000.000	
4) Debiti verso banche:		298.716.644		273.200.475
a) esigibili entro l'esercizio successivo	223.926.160		21.475.804	
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	74.790.484		251.724.671	
5) Debiti verso altri finanziatori:		10.322.529		5.322.597
a) esigibili entro l'esercizio successivo	10.322.529		5.322.597	
b) esigibili oltre l'esercizio successivo				
6) Accconti		6.334.352		8.949.355
7) Debiti verso fornitori		263.215.957		261.650.660
8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
9) Debiti verso imprese controllate				
10) Debiti verso imprese collegate				44.942
11) Debiti verso controllanti				
12) Debiti tributari		6.161.563		18.954.373
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		4.727.441		4.871.554
14) Altri debiti		87.707.876		88.171.467
TOTALE D) DEBITI		927.186.362		911.165.423
E) RATEI E RISCONTI				
1) Annuali	3.565.363		3.706.125	
2) Pluriennali	318.550.193		257.293.117	
TOTALE DEL PASSIVO (A+B+C+D+E)		1.635.735.034		1.526.798.804
CONTI D'ORDINE				
Finanziamenti messi a disposizione da terzi per realizzazione di opere per cui si cura la gestione		2.310.402.506		2.259.721.472
Fidejussioni ricevute e/o prestate a favore di terzi		12.307.830		12.475.091
Canoni di leasing		149.174		311.329
Investimenti a carico AQP come da PdA non recuperabili in tariffa		23.700.000		28.400.000
TOTALE CONTI D'ORDINE		2.346.559.510		2.300.907.892

* valori 2011 riclassificati

Bari, 24 maggio 2013

L'amministratore Unico
Gioacchino Maselli*Gioacchino Maselli*

■ CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO 2012

	Valori in €		Valori in € *	
	2.012		2.011	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		411.060.920		389.571.923
2) Variazioni rimanenze prodotti in corso, semilavorati, finiti		(2.159)		28.653
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		-		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		13.359.474		12.617.954
5) Altri ricavi e proventi		33.514.496		54.408.048
a) Contributi in conto esercizio	14.161.478		35.341.445	
b) Altri ricavi e proventi	19.353.018		19.066.603	
TOTALE A) VALORE DELLA PRODUZIONE		457.932.731		456.626.578
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(23.151.524)		(22.289.922)
7) Per servizi		(188.131.213)		(172.667.130)
8) Per godimento beni di terzi		(6.357.848)		(6.144.380)
9) Per il personale:		(91.163.725)		(91.672.701)
a) salari e stipendi	(65.229.871)		(65.210.081)	
b) oneri sociali	(18.879.090)		(18.631.648)	
c) trattamento di fine rapporto	(4.584.291)		(4.719.834)	
d) trattamento di quiescenza e simili	(639.000)		(618.933)	
e) altri costi	(1.831.473)		(2.492.203)	
10) Ammortamenti e svalutazioni:		(77.479.069)		(62.358.483)
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(45.807.803)		(31.051.335)	
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(19.899.710)		(18.708.309)	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(97.264)		(47.244)	
d 1) svalutazioni crediti compresi attivo circol. e dispon. liquide	(10.416.318)		(5.489.495)	
d 2) svalutazioni crediti per interessi di mora	(1.257.974)		(7.062.100)	
11) Variazioni rimanenze materia prime, sussid., consumo e merci		(627.521)		(1.052.713)
12) Accantonamenti per rischi		(35.827.432)		(25.536.856)
13) Altri accantonamenti		-		
14) Oneri diversi di gestione		(5.920.469)		(5.167.449)
TOTALE B) COSTI DELLA PRODUZIONE		(428.658.801)		(386.889.634)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A-B)		29.273.930		69.736.944

* valori 2011 riclassificati

	Valori in €	Valori in € *
	2.012	2.011
	Parziale	Totale

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni:

a) imprese controllate

16) Altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizz. con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti

b) da titoli iscritti in immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

d) proventi diversi dai precedenti con separata indicazione di quelli relativi a:

d1) interessi di mora consumi

5.026.481

9.491.162

d2) verso imprese controllate

d3) altri proventi

12.900.814

11.523.650

17) Interessi ed altri oneri finanziari:

a) verso banche ed istituti di credito

(17.441.388)

(17.811.701)

b) verso imprese controllate

c) verso altri

c1) interessi di mora

(1.159.807)

(1.478.463)

c2) altri oneri

(222.798)

(24.145)

17-bis) Utili e perdite su cambi

(194.019)

68.050

TOTALE C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

(1.091.217)

1.768.553

D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE

18) Rivalutazioni

19) Svalutazioni

TOTALE D) RETTIF. VALORE DI ATT.FINANZ.**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

20) Proventi:

a) plusvalenze da alienazioni

42.589

600

b) altri proventi

9.243.438

3.367.463

21) Oneri:

a) minusvalenze da alienazioni

(63)

(42.730)

b) sopravvenienze passive

(2.611.277)

(852.368)

TOTALE (E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.

6.674.687

2.472.965

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE

34.857.400

73.978.462

22) Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

(18.109.690)

(33.208.938)

a) Imposte correnti dell'esercizio

(28.198.260)

(33.335.955)

b) Imposte Anticipate

10.226.110

(9.951)

c) Imposte Differite

(137.540)

136.968

23) UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO

16.747.710

40.769.524

(Utile) di competenza di terzi

-

-

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

16.747.710

40.769.524

* valori 2011 riclassificati

Bari, 24 maggio 2013

L'amministratore Unico
Gioacchino Maselli*Gioacchino Maselli*

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2012

I STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il presente bilancio consolidato, predisposto dall'Amministratore Unico, in osservanza dei requisiti richiesti dall'art. 2423 cod. civ., rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo al 31 dicembre 2012 ed il risultato economico per il periodo dal 1° gennaio al 31 dicembre 2012.

Il presente bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa ed è integrato, al fine di offrire una migliore informativa, dal prospetto delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nei conti del patrimonio netto consolidato (allegato 1), dal rendiconto finanziario (allegato 2) e delle principali informazioni delle società controllate (allegato 3).

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio consolidato e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 che ha introdotto nel nostro ordinamento la VII direttiva CEE o da altre leggi precedenti. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Le informazioni a commento delle voci dello stato patrimoniale e del conto economico sono espresse in migliaia di Euro tenuto conto della loro rilevanza.

II AREA DI CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento include la Capogruppo Acquedotto Pugliese S.p.A. e le imprese di seguito indicate, nelle quali la stessa detiene direttamente la maggioranza dei diritti di voto (importi in migliaia di euro):

Società	Sede	Capitale sociale	% di possesso
Pura Acqua S.r.l.	Bari	150	100,00%
Pura Depurazione S.r.l.	Bari	10	100,00%
Asecò S.p.A.	Ginosa (TA)	800	100,00%

Rispetto al 31 dicembre 2011 l'area di consolidamento risulta invariata.

III CRITERI E PROCEDURE DI CONSOLIDAMENTO

Ai fini del consolidamento, sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2012 delle singole imprese consolidate, opportunamente modificati, ove ritenuto necessario, per uniformarli ai criteri di valutazione adottati dalla Controllante.

Tutte le imprese incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale così sintetizzabile:

- eliminazione del valore di carico delle partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento a fronte delle corrispondenti quote di patrimonio netto;