

Tabella 31 - Stato patrimoniale del Gruppo AQP spa

(importi in euro)

ATTIVO	2013	2014	Var. assoluta 2014/13	Var. % 2014/13	2015	Var. assoluta 2015/14	Var. % 2015/14
A) CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI							
B) IMMOBILIZZAZIONI							
1) Costi d'impianto e ampliamento	893	595	-298	-33,37	299	-296	-49,75
2) Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	68.199	0	-68.199	-100		0	
4) Concessioni, licenze marchi e diritti simili	1.640.856	1.228.497	-412.359	-25,13	2.972.145	1.743.648	141,93
5) Avviamento	2.181.307	1.745.045	-436.262	-20	1.308.783	-436.262	-25,00
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	151.912.663	206.831.441	54.918.778	36,15	176.998.500	-29.832.941	-14,42
7) Altre immobilizzazioni	634.612.773	671.844.500	37.231.727	5,87	763.093.164	91.248.664	13,58
Totale Immobilizzazioni Immateriali	790.416.691	881.650.078	91.233.387	11,54	944.372.891	62.722.813	7,11
1) Terreni e fabbricati	77.390.474	74.822.860	-2.567.614	-3,32	71.958.749	-2.864.111	-3,83
2) Impianti e macchinari	30.542.429	71.500.891	40.958.462	134,1	68.596.473	-2.904.418	-4,06
3) Attrezzature industriali e commerciali	33.179.159	31.534.128	-1.645.031	-4,96	38.374.570	6.840.442	21,69
4) Altri beni	2.478.853	1.516.752	-962.101	-38,81	1.526.576	9.824	0,65
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	59.879.169	18.771.895	-41.107.274	-68,65	5.998.624	-12.773.271	-68,04
Totale Immobilizzazioni Materiali	203.470.084	198.146.526	-5.323.558	-2,62	186.454.992	-11.691.534	-5,90
1) Partecipazioni in:	4.000	4.000	0	0	4.000	0	0,00
d) Altre Imprese	4.000	4.000	0	0	4.000	0	0,00
2) Crediti:	169.839.924	187.701.639	17.861.715	10,52	205.573.606	17.871.967	9,52
e) Verso altri	169.839.924	187.701.639	17.861.715	10,52	205.573.606	17.871.967	9,52
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	169.843.924	187.705.639	17.861.715	10,52	205.577.606	17.871.967	9,52
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	1.163.730.699	1.207.502.243	103.771.544	8,92	1.336.405.489	66.903.246	5,44

	2013	2014	Var. assoluta 2014/13	Var. % 2014/13	2015	Var. assoluta 2015/14	Var. % 2015/14
C) ATTIVO CIRCOLANTE							
1) Materie prime sussidiarie e di consumo	7.343.932	5.401.040	-1.942.892	-26,46	4.296.659	-1.104.381	-20,45
3) Lavori in corso su ordinazione	45.405	64.375	18.970	41,78	49.205	-15.170	-23,57
Totale Rimanenze	7.389.337	5.465.415	-1.923.922	-26,04	4.345.864	-1.119.551	-20,48
1) Verso clienti	274.453.668	273.401.817	-1.051.851	-0,38	264.902.755	-8.499.062	-3,11
a) esigibili entro l'esercizio successivo	253.341.435	250.546.556	-2.794.879	-1,1	233.854.898	-16.691.658	-6,66
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	21.112.233	22.885.261	1.773.028	8,4	31.047.857	8.162.596	35,67
4 bis) crediti tributari	39.162.841	43.731.405	4.568.564	11,67	39.591.913	-4.139.492	-9,47
4 ter) imposte anticipate	23.240.055	44.453.473	21.213.418	91,28	36.641.648	-7.811.825	-17,57
5) Verso altri	119.285.045	106.559.634	-12.725.411	-10,67	89.628.918	-16.930.716	-15,89
a) esigibili entro l'esercizio successivo	49.563.364	52.331.660	2.768.296	5,59	50.894.651	-1.437.009	-2,75
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	69.721.681	54.227.974	-15.493.707	-22,22	38.734.267	-15.493.707	-28,57
Totale Crediti	456.141.609	468.146.329	12.004.720	2,63	430.765.234	-37.381.095	-7,98
Totale attiv. finanz. che non cost. immobil.			0			0	
1) Depositi bancari e postali	288.773.023	287.429.207	-1.343.816	-0,47	439.509.525	152.080.318	52,91
2) Assegni		21.660	21.660		0	-21.660	-100,00
3) Denaro e valori in cassa	74.726	40.273	-34.453	-46,11	91.259	50.986	126,60
Totale disponibilità liquide	288.847.749	287.491.610	-1.356.139	-0,47	439.601.054	152.109.444	52,91
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	752.378.695	761.103.354	8.724.659	1,16	874.712.152	113.608.798	14,93
D) RATEI E RISCONTI	9.150.335	1.734.163	-7.416.172	-81,05	3.024.601	1.290.438	74,41
1) Annuali	8.318.861	899.413	-7.419.448	-89,19	2.377.821	1.478.408	164,37
2) Pluriennali	831.474	834.750	3.276	0,39	646.780	-187.970	-22,52
TOTALE DELL'ATTIVO (A+B+C+D)	1.925.259.729	2.030.339.760	105.080.031	5,46	2.214.142.242	183.802.482	9,05

(segue)

PASSIVO	2013	2014	Var. assoluta 2014/13	Var. % 2014/13	2015	Var. assoluta 2015/14	Var. % 2015/14
A) PATRIMONIO NETTO							
I	41.385.574	41.385.574	0	0	41.385.574	0	0,00
III	37.817.725	37.817.725	0	0	-37.817.725	-100,00	
IV	8.330.232	8.330.232	0	0	37.817.725	29.487.493	353,98
VII	162.622.034	197.908.056	35.286.022	21,7	237.933.871	40.025.815	20,22
	65.908.294	69.436.896	3.528.602	5,35	73.439.477	4.002.581	5,76
	17.293.879	17.293.879	0	0	17.293.879	0	0,00
	79.419.861	111.177.281	31.757.420	39,99	147.200.515	36.023.234	32,40
VIII	9.780.407	10.629.857	849.450	8,69	10.281.663	-348.194	-3,28
IX	36.135.472	39.677.622	3.542.150	9,8	14.985.732	-24.691.890	-62,23
TOTALE PATRIMONIO NETTO	296.071.444	335.749.066	39.677.622	13,4	350.734.797	14.985.731	4,46
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			0			0	
1	288.173	288.173	0	0	283.917	-4.256	-1,48
2	13.737.543	18.777.897	5.040.354	36,69	18.941.486	163.589	0,87
3	101.358.591	101.089.296	-269.295	-0,27	100.091.161	-998.135	-0,99
TOTALE FONDO RISCHI ED ONERI	115.384.307	120.155.366	4.771.059	4,13	119.316.564	-838.802	-0,70
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	23.444.946	22.706.660	-738.286	-3,15	21.972.052	-734.608	-3,24

	2013	2014	Var. assoluta 2014/13	Var. % 2014/13	2015	Var. assoluta 2015/14	Var. % 2015/14
D) DEBITI							
1	250.000.000	250.000.000	0	0	250.000.000	0	0,00
			0			0	
	250.000.000	250.000.000	0	0	250.000.000	0	0,00
4	333.633.607	215.430.511	-118.203.096	-35,43	183.534.157	-31.896.354	-14,81
	78.203.096	31.896.354	-46.306.742	-59,21	34.847.432	2.951.078	9,25
	255.430.511	183.534.157	-71.896.354	-28,15	148.686.725	-34.847.432	-18,99
5	194.419.688	295.283.746	100.864.058	51,88	402.440.026	107.156.280	36,29
	194.419.688	200.300.836	5.881.148	3,02	202.370.700	2.069.864	1,05
		94.982.910	94.982.910	100	200.069.326	105.086.416	110,64
6	6.568.761	6.769.038	200.277	3,05	6.572.141	-196.897	-2,91
7	225.352.168	227.706.113	2.353.945	1,04	203.900.135	-23.805.978	-10,45
12	15.013.281	6.315.038	-8.698.243	-57,94	7.328.818	1.013.780	16,05
13	5.097.337	4.846.550	-250.787	-4,92	5.101.836	255.286	5,27
14	91.001.732	108.359.977	17.358.245	19,07	125.030.635	16.670.658	15,38
TOTALE DEBITI	1.121.086.574	1.114.710.973	-6.375.601	-0,57	1.183.907.748	69.196.775	6,21
E) RATEI E RISCOINTI	369.272.458	437.017.695	67.745.237	18,35	538.211.081	101.193.386	28,16
1	3.556.586	3.408.543	-148.043	-4,16	3.443.355	34.812	1,02
2	365.715.872	433.609.152	67.893.280	18,56	534.767.726	101.158.574	23,33
TOTALE DEL PASSIVO (A+B+C+D+E)	1.925.259.729	2.030.339.760	105.080.031	5,46	2.214.142.242	183.802.482	9,05
CONTI D'ORDINE			0			0	
1	2.374.170.816	2.391.377.125	17.206.309	0,72	2.501.859.154	110.482.029	4,62
3	41.419	0	-41.419	-100		0	
4	11.827.830	12.077.417	249.587	2,11	12.077.417	0	0,00
5	19.000.000	14.175.000	-4.825.000	-25,39	9.450.000	-4.725.000	-33,33
TOTALE CONTI D'ORDINE	2.405.040.065	2.417.629.542	12.589.477	0,52	2.523.386.571	105.757.029	4,37

Fonte: Elaborazione Corte dei conti su dati forniti da AQP spa

7. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Il quadro di incertezza normativa in cui AQP spa ha operato è stato superato a seguito dell'intervento legislativo dell'agosto 2014 (d.l. n. 133/2014 convertito nella legge n. 164/2014) che ha eliminato l'obbligo da parte di AQP spa di dismissione delle partecipazioni azionarie.

La Corte rileva come l'approssimarsi del termine di scadenza della concessione del SII (2018) imponga un'analisi rigorosa della sostenibilità finanziaria degli interventi programmati (investimenti e interventi infrastrutturali e di adeguamento degli impianti) alcuni dei quali resi includibili alla luce della richiamata pendenza di alcune procedure di infrazione in sede europea.

In detto contesto gli effetti contabili derivanti dal quadro regolatorio cui si è fatto ampio riferimento nella relazione, ancora al vaglio di legittimità del giudice amministrativo, devono essere valutati in ragione dell'esigenza di certezza e trasparenza della informazione societaria a tutela della società, dei soci, dei creditori, dei terzi, evitando per quanto possibile repentini cambiamenti dei principi contabili da un esercizio all'altro.

In particolare per quel che attiene alla applicazione dei criteri civilistici nella redazione del bilancio, la Corte richiama l'esigenza di far sì che il quadro regolatorio venga semplificato tenendo distinti i criteri di determinazione della tariffa dai criteri di redazione dei bilanci dei gestori dei SII.

Con riferimento alla *governance* societaria la Corte, richiamando le raccomandazioni espresse nell'ultimo referto, volte a contemperare l'interesse del socio con l'interesse della società, prende atto della scelta della Regione Puglia di soprassedere, al momento, dall'incameramento 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.

Sempre con riferimento alla *governance* societaria, le vicende che hanno interessato il rapporto tra società ed AU portando alla revoca di quest'ultimo per giusta causa ed alla recentissima approvazione dell'azione sociale di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei suoi confronti di quest'ultimo deliberata in data 3 marzo 2015, sia pur limitatamente ad alcuni comportamenti indebiti, confermano le perplessità già avanzate dalla Corte dei conti circa l'adozione di un organo amministrativo monocratico ed inducono ad esprimere apprezzamento per la scelta operata dall'azionista a decorrere dal 2016 a favore di un organo collegiale composto, tra l'altro, in attuazione del principio della parità di genere.

I bilanci d'esercizio di AQP spa 2014 -2015 si chiudono con risultati positivi, rispettivamente con un utile di esercizio di 40,03 mln di euro e 15,18 mln di euro;

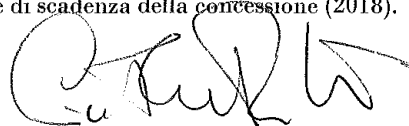
Il bilancio consolidato del gruppo registra, nel biennio 2014-2015, rispettivamente un utile d'esercizio di 39,68 e 14,99 mln di euro;

Il patrimonio netto di AQP spa è di 335,97 mln di euro nel 2014 e 351,15 nel 2015 e ciò per effetto dell'incremento delle riserve.

Le disponibilità liquide sono diminuite da 288,59 mln di euro nel 2013 a 287,33 mln di euro nel 2014 per poi aumentare sensibilmente nel 2015 ammontando a 439,12 mln di euro per effetto dell'anticipazione del 90 per cento del finanziamento complessivo erogato dal Fondo europeo per lo sviluppo regionale 2007/2013.

Il totale dei debiti di AQP spa risulta, seppur diminuito nel 2014 rispetto al 2013 (-1,65 per cento), si è incrementato fino a 1.183,19 mln nel 2015 (+6,24 per cento).

La crescita dell'indebitamento netto a causa degli investimenti realizzati e da realizzare a seguito della intervenuta approvazione del piano industriale della depurazione, avvenuta nel marzo 2015, lascia prevedere che gli investimenti degli esercizi futuri subiranno incrementi significativi. Di qui la necessità di un attento monitoraggio da parte della società della sostenibilità finanziaria degli interventi ancora da realizzare alla luce del termine di scadenza della concessione (2018).



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE****AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2014****AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C. E DELL'ART. 14 DEL D.LGS N° 39 DEL 27.01.2010**

Al socio unico della Società Acquedotto Pugliese s.p.a.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

▪ **Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo preso visione delle delibere adottate dall'amministratore unico nell'esercizio 2014, in relazione alle quali non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le riunioni svolte o a seguito di richiesta, abbiamo acquisito dall'amministratore unico e/o dal direttore generale e/o dai responsabili delle rispettive funzioni aziendali, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, le cui risultanze sono formalizzate nei verbali del Collegio, trascritti nell'apposito libro, tenuto ai sensi dell'art.2421, primo comma, n.5 del c.c., non abbiamo osservazioni particolari da riferire .

Abbiamo periodicamente incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo incontrato il preposto al sistema di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.



Abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Diamo atto che, a seguito delle modifiche legislative intervenute in materia di responsabilità amministrativa di cui al D.Lgs. 231/2001 ed a seguito di mutamenti organizzativi della società intervenuti anche in conseguenza della fusione per incorporazione delle controllate Pura Depurazione e Pura Acqua, nel corso dell'esercizio l'amministratore unico ha approvato la nuova versione del Modello Organizzativo, di Gestione e Controllo di cui al citato D.Lgs. 231/2001.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono state riscontrate operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza sopra descritta questo Collegio si è riunito con periodicità almeno bimestrale, formalizzando nell'apposito registro, tenuto ai sensi dell'art. 2421, primo comma, n.5), cod.civ., i risultati delle verifiche svolte.





Nel corso dell'esercizio 2014 l'organo amministrativo ha ampiamente relazionato all'azionista unico sulla complessa tematica del comparto depurativo gestito da Acquedotto Pugliese s.p.a., evidenziandone le criticità correlate alle procedure di autorizzazione delle opere, alle immissioni in atmosfera, allo smaltimento dei fanghi di depurazione ed alle attività necessarie per il miglioramento di tale comparto, che sono state da ultimo definite nel Piano industriale della Depurazione, versione aggiornata al 16 febbraio 2015, approvato dal socio unico nell'assemblea del 3 marzo 2015.

Diamo atto che l'assemblea dei soci del 3 marzo 2015 ha deliberato l'azione sociale di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti dell'ex amministratore unico Ing. Ivo Monteforte, per spese dallo stesso sostenute e rimborsate dalla società, ma non afferenti ad attività istituzionale e non deliberate dall'assemblea.

In riferimento alla delibera del socio unico Regione Puglia del 27/6/2011 avente per oggetto la distribuzione straordinaria una tantum di dividendi per complessivi 12.250.000 euro a valere sulle riserve straordinarie di utili ante 2010 pagabile, a richiesta degli azionisti, a decorrere dal 29 dicembre 2011, il Collegio dà atto che, a seguito dell'assemblea del 25 giugno 2013 nella quale l'unico azionista manifestava la propria volontà di sospendere l'incasso del dividendo in parola, alla data odierna il pagamento di tale dividendo non è stato ancora richiesto dalla Regione Puglia.

Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che è stato approvato dall'amministratore unico e messo a nostra disposizione nei termini di legge.

Inoltre, la relazione di revisione del bilancio redatta dal soggetto incaricato della revisione legale Reconta, Ernst & Young s.p.a. ci è stata consegnata in data odierna.

Il bilancio, redatto all'unità di euro, evidenzia un utile d'esercizio pari a € 40.025.815 e presenta in sintesi le risultanze qui di seguito riepilogate.

Lo Stato patrimoniale trova rappresentazione nei seguenti dati:



acquedotto
pugliese

l'acqua, bene comune

Immobilizzazioni	1.267.662.226
Attivo circolante	759.790.308
Ratei e risconti	1.699.498
Totale attivo	2.029.152.032
Fondi rischi	120.093.020
Trattamento di fine rapporto	22.406.385
Debiti	1.113.665.473
Ratei e risconti	437.013.658
Patrimonio netto	335.973.496
Totale passivo e netto	2.029.152.032

Il Conto economico, relativo alla gestione del periodo 01 gennaio 2014 / 31 dicembre 2014, risulta di seguito riassunto:

Valore della produzione	476.529.264
Costi della produzione	432.640.000
Differenza	43.889.264
Proventi e oneri finanziari	-4.642.718
Proventi e oneri straordinari	2.969.934
Risultato prima delle imposte	42.216.480
Imposte sul reddito dell'esercizio	-2.190.665
Utile dell'esercizio	40.025.815



Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

L'amministratore, nella redazione del bilancio, ha riferito di non aver derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

L'amministratore nella Relazione sulla gestione ha fornito – tra l'altro - una esaustiva illustrazione sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, poste in essere nell'esercizio, con adeguato approfondimento dell'analisi economico-finanziaria mediante la riclassificazione del bilancio e l'uso di indici finanziari; sono state, altresì, fornite informazioni sui rapporti con il socio unico, con la società controllata Aseco spa ed in ordine alla fusione per incorporazione delle società controllate Pura Depurazione s.r.l. e Pura Acqua s.r.l.

Il collegio ha verificato la regolarità e correttezza degli adempimenti posti in essere dalla società in ordine alla predetta operazione di fusione.

L'amministratore nella relazione sulla gestione ha altresì riferito di aver approvato: a) il piano triennale aziendale per la prevenzione della corruzione, nominando il responsabile anti-corruzione; b) il piano triennale aziendale della trasparenza e l'Integrità, nominando il responsabile della trasparenza.

Dal 1 gennaio 2003 le attività di gestione dell'Acquedotto Pugliese in Puglia sono regolamentate dalla normativa nazionale e dalla Legge Regionale della Puglia n. 28/1999 e disciplinate dalla "Convenzione per la gestione del servizio idrico integrato nell'ambito territoriale ottimale Puglia".

Con la sottoscrizione della Convenzione, AQP ha assunto una serie di obblighi nei confronti degli utenti e dell'Autorità d'Ambito, impegnandosi a conseguire i livelli minimi di servizio stabiliti nel Disciplinare Tecnico della Convenzione e nel Piano d'Ambito. Tra gli obblighi assunti da AQP vi è la realizzazione di cospicui investimenti infrastrutturali previsti dal Piano d'Ambito, nell'arco di



tutta la durata della Convenzione (scadenza nel 2018).

Gli investimenti previsti nel Piano d'Ambito di competenza dell'Acquedotto Pugliese sono sostanzialmente riconducibili a quelli previsti nell'Accordo di Programma Quadro (APQ) che ne individua i canali di finanziamento.

Nel bilancio di esercizio e nella relazione sulla gestione di AQP vi sono le informazioni sugli investimenti realizzati e su quelli da realizzare fino alla scadenza della Convenzione. In particolare, nella relazione sulla gestione viene evidenziato che questi ultimi ammontano, alla data del 31 dicembre 2014, a € 889 milioni, di cui 446 a carico di AQP ed, inoltre, che il piano industriale relativo all'adeguamento degli impianti di depurazione comporterà ulteriori significativi investimenti.

Il Collegio rileva che il piano industriale relativo all'adeguamento degli impianti di depurazione da un canto costituisce l'irrinunciabile risposta all'esigenza di adeguare il servizio alle prescrizioni di legge ed alle istanze del territorio, dall'altro comporterà un notevole impegno finanziario per la società.

Diamo atto che nella relazione sulla gestione è stata fornita illustrazione dell'andamento dell'indebitamento della società; in particolare, che nel 2014 la posizione finanziaria netta è migliorata di € 15 milioni, attestandosi a € 233 milioni e che essa è però destinata a peggiorare, stante il quadro degli investimenti programmati e gli effetti negativi del nuovo metodo tariffario; inoltre, in considerazione della durata residua della Concessione di gestione del SII nell'ATO Puglia, AQP è di fatto impossibilitata ad allineare i tempi di rimborso dei finanziamenti a quelli di rientro degli investimenti realizzati ed, infatti, la durata massima dei finanziamenti che oggi AQP riesce ad ottenere è fino al mese di giugno 2018, data di scadenza della Concessione.

Considerato, altresì, che gli indici di dipendenza finanziaria rivelano che la società è sottocapitalizzata, il Collegio evidenzia che tutto quanto sopra rappresentato costituisce un fattore di rischio per la futura evoluzione gestionale della società. Sotto tale profilo, sarebbero auspicabili idonei interventi, sia sul piano normativo che, da parte dell'AEEGI, sul piano regolatorio, che facilitino l'accesso al credito da parte dei gestori del SII, con particolare riferimento alla definizione di precise regole sulle modalità di realizzo del valore terminale della concessione.



Il Collegio da atto che, in tale contesto, con legge n.37 del 1 agosto 2014, il socio unico Regione Puglia ha approvato l'erogazione di una anticipazione onerosa di € 200 milioni, per far fronte al fabbisogno finanziario derivante dagli investimenti programmati da Acquedotto Pugliese s.p.a. fino al 2018 e che nel corso dell'esercizio 2014 e' stata erogata la prima tranche di € 94,9 milioni. Nella relazione sulla gestione l'amministratore unico ha fornito ampia informativa sulle condizioni previste dalla relativa Convenzione sottoscritta con la Regione Puglia; in relazione a cio', rendendosi necessario per il socio unico un monitoraggio trimestrale degli investimenti effettuati, la societa' ha affidato uno specifico incarico alla societa' di revisione Reconta, Ernst & Young s.p.a., avente ad oggetto lo svolgimento delle procedure di verifica della reportistica trimestrale prodotta da Acquedotto Pugliese s.p.a., ai sensi della predetta convenzione, con un compenso a verifica trimestrale di euro 6.500,00 oltre i.v.a. (art. 15 del contratto sottoscritto), per un totale annuo di euro 26.000,000 oltre i.v.a. e spese forfetarie del 5%.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2014.

Pur non essendo demandata al Collegio la revisione del bilancio e preso atto del parere favorevole espresso sullo stesso bilancio dalla società di revisione, nella propria relazione emessa in data odierna si ritiene di richiamare nella presente relazione le stesse osservazioni già formulate in sede di relazione al progetto di bilancio al 31 dicembre 2013, che qui sinteticamente si riportano.

Le regole caratterizzanti il nuovo metodo tariffario – probabilmente perché ispirate a criteri di regolamentazione di un servizio pubblico in concessione - appaiono per taluni aspetti difficilmente compatibili con i criteri civilistici ed i principi contabili di redazione del bilancio di esercizio di una società commerciale, improntati, per quanto concerne la determinazione dei ricavi di competenza, alla certa ed obiettiva determinazione degli stessi; ci si riferisce, in particolare: a) a quella parte della normativa che stabilisce che il c.d. principio del "Full cost recovery", cioè della copertura integrale dei costi (parametrici) di un determinato esercizio (n), trovi applicazione nell'esercizio (n + 2), mediante l'addebito del differenziale - non fatturato agli utenti dell'esercizio (n) - agli utenti dell'esercizio (n + 2), a fronte di consumi dagli stessi effettuati in tale esercizio; b) al fatto che - per quanto le regole di determinazione della tariffa siano basate su criteri "automatici"



di determinazione delle singole componenti e che, quindi, la relativa determinazione sia prevedibile - il procedimento di determinazione della tariffa dell'anno (n +2), che contiene il recupero integrale dei costi relativi all'esercizio (n), si conclude, con l'approvazione da parte dell'AEEG, in un momento successivo alla approvazione del bilancio di esercizio dell'anno (n).

Il procedimento tariffario sopra esposto comporta evidentemente la necessità che la società debba attendere l'approvazione, da parte di AEEG, della tariffa relativa all'anno (n+2), per poter acquisire definitiva certezza del riconoscimento di parte dei costi sostenuti nell'esercizio (n) e già contabilizzati tra i ricavi del bilancio approvato per tale esercizio.

Il Collegio da atto che la società incaricata della revisione legale Reconta Ernst & Young s.p.a. nella propria relazione ex art. 14 D.Lgs. n. 39/2010 dichiara che il bilancio di Acquedotto Pugliese s.p.a. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico della società.

Vi segnaliamo che il progetto di bilancio oggetto della presente non è redatto nel formato elaborabile XBRL; tenuto conto che l'amministratore unico è responsabile di ogni obbligo successivo alla approvazione del bilancio da parte dell'assemblea, raccomandiamo il rispetto della normativa in ordine al deposito del bilancio di esercizio presso il registro delle imprese secondo le specifiche tecniche XBRL, in ottemperanza al Dpcm 10 dicembre 2008.

▪ **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale Reconta Ernst & Young s.p.a., contenute nella relazione di revisione del bilancio e tenuto conto delle osservazioni formulate nella presente relazione, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, accompagnato dalla relazione sulla gestione, così come redatto dall'Amministratore e si associa alla proposta formulata dall'Amministratore di destinazione dell'utile di esercizio, pari a Euro 40.025.815 come segue:

- Euro 36.023.234, pari al 90% a Riserva ex art. 32 lettera b) dello Statuto sociale;
- Euro 4.002.581 pari al 10% a Riserva Straordinaria.



acquedotto
pugliese
l'acqua, bene comune

Il Collegio da atto che la riserva legale ha già raggiunto il tetto del 20% del capitale sociale.

Bari, 15 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

Dr. Giovanni Rapanà – Presidente

Dr. Angelo Colangelo – sindaco effettivo

Dr. Ssa Aurora De Falco – sindaco effettivo



GRUPPO ACQUEDOTTO PUGLIESE S.P.A.
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CONSOLIDATO 2014
AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C. E DELL'ART. 14 DEL D.LGS N° 39 DEL 27.01.2010

Al socio unico della Società Acquedotto Pugliese s.p.a.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Abbiamo ricevuto il progetto di bilancio consolidato del gruppo AQP spa dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che presenta i seguenti dati:

Attività co	
nsolidate	€ 2.030.339.760
Utile di pertinenza del gruppo	€ 39.677.622
Patrimonio netto di pertinenza del gruppo	€ 335.749.066
comprensivo dell'utile di esercizio	
Passività consolidate	€ 2.030.339.760

Esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Ci è stato comunicato nei termini di legge ed è stato redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 127/91.

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio consolidato, il Collegio da atto che la società di revisione Reconta Ernst & Young s.p.a. nella propria relazione afferma che il bilancio consolidato di Acquedotto Pugliese s.p.a. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e rappresenta in modo veritiero e



corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico del Gruppo.

Il controllo del Collegio si è limitato, quindi, alla verifica dell'area del consolidamento, alla scelta dei principi di consolidamento delle partecipazioni e delle procedure a tal fine adottate e può affermare che la struttura del bilancio consolidato può definirsi corretta e conforme alla normativa.

La relazione sulla gestione evidenzia adeguatamente l'andamento della gestione per l'esercizio 2014, nonché la situazione economica, finanziaria e patrimoniale del gruppo.

Bari, 15 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

Dr. Giovanni Rapanà – Presidente

Dr. Angelo Colangelo – sindaco effettivo

Dr. Ssa Aurora De Falco – sindaco effettivo





Acquedotto Pugliese S.p.A.

Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39