

**ATTIVO CIRCOLANTE****Rimanenze**

La voce materie prime, sussidiarie e di consumo pari a Euro 9.404 mila (Euro 6.002 mila al 31 dicembre 2006) è relativa a materie prime e ricambi della Controllante Acquedotto Pugliese S.p.A. per Euro 9.206 mila ed a prodotti chimici per la potabilizzazione della controllata Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l per Euro 198 mila. Al 31 dicembre 2007 le rimanenze della Capogruppo sono esposte al netto di un fondo di Euro 699 mila (Euro 1.276 mila al 31 dicembre 2006), stanziato per adeguare il costo di alcuni materiali all'andamento del mercato, nella fattispecie rappresentato dal valore di sostituzione.

I lavori in corso su ordinazione pari a Euro 2.855 mila (Euro 3.326 mila al 31 dicembre 2006) si riferiscono alla Controllante e sono costituiti prevalentemente dalle opere finanziate da terzi, delle quali la Controllante cura la fase di progettazione e/o direzione lavori nonché la contabilizzazione e liquidazione in favore degli appaltatori cui è demandata l'esecuzione delle opere stesse. Tale voce, pari all'ammontare dei costi sostenuti relativamente ai lavori certificati sulla base di stati avanzamento fatturati entro la fine dell'esercizio, è esposta al netto degli acconti ricevuti dagli Enti Finanziatori.

**Crediti****Crediti verso clienti**

La voce in oggetto al 31 dicembre 2007 è così composta:

| Descrizione                                                                | Valore lordo   | Fondo svalutazione crediti | Valore netto al 31/12/07 | Valore netto al 31/12/06 | Variazione      | %              |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|
| per vendita beni e prestazioni servizi                                     | 275.262        | (65.632)                   | 209.630                  | 224.927                  | (15.297)        | (6,80%)        |
| per costruzione tronchi ed allacciamenti                                   | 33.634         | (13.356)                   | 20.278                   | 21.426                   | (1.148)         | (5,36%)        |
| per competenze tecniche e direzione lavori                                 | 10.496         | (1.465)                    | 9.031                    | 9.905                    | (874)           | (8,82%)        |
| altri minori                                                               | 121            | 0                          | 121                      | 118                      | 3               | 2,54%          |
| interessi di mora                                                          | 47.475         | (37.529)                   | 9.946                    | 5.392                    | 4.554           | 84,46%         |
| <b>Totale crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo</b> | <b>366.988</b> | <b>(117.982)</b>           | <b>249.006</b>           | <b>261.768</b>           | <b>(12.762)</b> | <b>(4,88%)</b> |
| Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo                             | 4.496          | 0                          | 4.496                    | 3.516                    | 980             | 27,87%         |
| <b>Totale crediti clienti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>       | <b>4.496</b>   | <b>0</b>                   | <b>4.496</b>             | <b>3.516</b>             | <b>980</b>      | <b>27,87%</b>  |
| <b>Totale</b>                                                              | <b>371.484</b> | <b>(117.982)</b>           | <b>253.502</b>           | <b>265.284</b>           | <b>(11.782)</b> | <b>(4,44%)</b> |

Tale voce, costituita essenzialmente dai crediti della Controllante Acquedotto Pugliese S.p.A., è esposta al netto dei relativi fondi di svalutazione accantonati a fronte del rischio di inesigibilità dei detti crediti.

Tali fondi, nel rispetto del principio della prudenza, possono essere ritenuti adeguati ad esprimere i crediti stessi al valore di presumibile realizzo e sono stati aggiornati al 31 dicembre 2007, anche in considerazione delle performance di incasso realizzate con le attività di recupero crediti poste in essere dalla Capogruppo a partire dal secondo semestre 2002 e consolidate negli esercizi successivi.

Per ulteriori informazioni di dettaglio e per la movimentazione dei fondi di svalutazione crediti si rinvia all'analogo paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio della Capogruppo.

Crediti verso imprese controllate e collegate

La voce in oggetto accoglie i crediti non immobilizzati ed al 31 dicembre 2007 è così composta:

| Descrizione                             | Valore lordo | Fondo svalutazione crediti | Valore netto al 31/12/2007 | Valore netto al 31/12/2006 | Variazione | %            |
|-----------------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|--------------|
| <b>Crediti verso controllate</b>        |              |                            |                            |                            |            |              |
| Cons. Ghadames Zwara in liquidazione    | 33           | -                          | 33                         | 33                         | 0          | 0,00%        |
| <b>Totale crediti verso controllate</b> | <b>33</b>    | <b>-</b>                   | <b>33</b>                  | <b>33</b>                  | <b>0</b>   | <b>0,00%</b> |
| Tesima in liquidazione                  | 316          | (316)                      | -                          | -                          | -          | 0,00%        |
| <b>Totale crediti verso collegate</b>   | <b>316</b>   | <b>(316)</b>               | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>-</b>   | <b>0,0%</b>  |
| <b>Totale complessivo</b>               | <b>349</b>   | <b>(316)</b>               | <b>33</b>                  | <b>33</b>                  | <b>0</b>   | <b>0,00%</b> |

Crediti tributari

Tale voce al 31 dicembre 2007 è così composta:

| Descrizione                     | Valore lordo  | Fondo svalutazione crediti | Valore netto al 31/12/07 | Valore netto al 31/12/06 | Variazione    | %              |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Crediti verso Erario per IVA    | 9.889         | 0                          | 9.889                    | 10.196                   | (307)         | (3,01%)        |
| Altri crediti verso Erario      | 210           | (206)                      | 4                        | 3                        | 1             | 33,33%         |
| Crediti verso Erario per IRES   | 18.937        |                            | 18.937                   |                          | 18.937        | 100,00%        |
| Crediti verso Erario per IRAP   | 380           |                            | 380                      |                          | 380           | 100,00%        |
| <b>Totale crediti tributari</b> | <b>29.416</b> | <b>(206)</b>               | <b>29.210</b>            | <b>10.199</b>            | <b>19.011</b> | <b>186,40%</b> |

La voce rispetto al 31 dicembre 2006 si è incrementata per Euro 19.011 mila principalmente per gli acconti IRES versati, a fronte dei quali la Controllante ha chiuso l'esercizio con una perdita fiscale.

Imposte anticipate

Le imposte anticipate pari a Euro 10.921 mila ( Euro 29.801 mila al 31 dicembre 2006) sono state calcolate applicando l'aliquota IRES del 27,5% e laddove applicabile, IRAP del 3,90% sulle differenze temporanee fra i valori attribuiti alle attività e passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori attribuiti ai fini fiscali. Per effetto delle modifiche introdotte dalla Finanziaria 2008 sulle aliquote IRES, il credito al 31 dicembre 2006, al netto degli utilizzi, è stato rettificato per tener conto della riduzione di aliquota dal 33% al 27,5%.

Di seguito si fornisce il dettaglio delle differenze temporanee che hanno comportato l'iscrizione delle imposte anticipate e differite nei due esercizi:

| Destinazione                                                             | 2007                  |                  |                              | 2006                  |                  |                              |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|
|                                                                          | Differenza Temporanea | Aliquota Fiscale | Imposta Anticipata/Differita | Differenza Temporanea | Aliquota Fiscale | Imposta Anticipata/Differita |
| Fondi Rischi e Oneri a deducibilità differita                            | 76.390                | 27,50%           | 21.007                       | 76.586                | 33,00%           | 25.273                       |
| Svalutazioni di Crediti                                                  | 85.824                | 27,50%           | 23.601                       | 135.544               | 33,00%           | 44.729                       |
| Perdita Fiscale 2007                                                     | 6.578                 | 27,50%           | 1.809                        | -                     | 33,00%           | -                            |
| Elisione rapporti infragruppo in consolidato                             | 1.456                 | 31,40%           | 457                          | 2.083                 | 37,25%           | 774                          |
| <b>Totale anticipate</b>                                                 | <b>170.248</b>        | <b>0</b>         | <b>46.874</b>                | <b>214.213</b>        |                  | <b>70.776</b>                |
| <b>Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte:</b> |                       |                  |                              |                       |                  |                              |
| Fondi Rischi e Svalutazioni di Crediti                                   | (124.162)             | 27,50%           | (34.145)                     | (124.166)             | 33,00%           | (40.975)                     |
| Perdita Fiscale 2007                                                     | (6.578)               | 27,50%           | (1.809)                      | 0                     | 33,00%           | 0                            |
| <b>Valore Netto Anticipate</b>                                           | <b>39.508</b>         |                  | <b>10.921</b>                | <b>90.047</b>         |                  | <b>29.801</b>                |
| <b>interessi attivi di mora su consumi</b>                               | <b>9.339</b>          | <b>27,50%</b>    | <b>2.568</b>                 | <b>4.849</b>          | <b>33,00%</b>    | <b>1.600</b>                 |
| <b>Totale differite</b>                                                  | <b>9.339</b>          |                  | <b>2.568</b>                 | <b>4.849</b>          |                  | <b>1.600</b>                 |

Per gli ulteriori commenti sulle previsioni di rientro delle differenze temporanee sopra evidenziate si rimanda alla nota integrativa della Controllante.

### Crediti verso altri

Tale voce al 31 dicembre 2007, costituita essenzialmente dai crediti della Controllante, risulta così composta:

| Destinazione                                                 | Valore lordo   | Fondo svalutazione | Valore netto al 31/12/07 | Valore netto al 31/12/06 | Variazione      |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|
| Crediti verso Enti finanziatori                              | 44.041         | (27.217)           | 16.824                   | 14.635                   | 2.189           | 14,96%         |
| Crediti per anticipazioni a terzi                            | 10.613         | (6.261)            | 4.352                    | 4.352                    | -               | 0,00%          |
| Fornitori c/anticipi                                         | 783            | -                  | 783                      | 95                       | 688             | 724,21%        |
| Altri minori                                                 | 18.532         | (3.543)            | 14.989                   | 11.352                   | 3.637           | 32,04%         |
| Credito verso Acquedotto Lucano                              | 16.702         | -                  | 16.702                   | 16.432                   | 270             | 1,64%          |
| Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98            | 15.494         | -                  | 15.494                   | 15.494                   | -               | 0,00%          |
| <b>Totale crediti esigibili entro l'esercizio successivo</b> | <b>106.165</b> | <b>(37.021)</b>    | <b>69.144</b>            | <b>62.360</b>            | <b>6.784</b>    | <b>10,88%</b>  |
| Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98            | 162.684        | -                  | 162.684                  | 178.178                  | (15.494)        | (8,70%)        |
| Credito verso Acquedotto Lucano                              | -              | -                  | -                        | -                        | -               | 0,00%          |
| <b>Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo</b> | <b>162.684</b> | <b>-</b>           | <b>162.684</b>           | <b>178.178</b>           | <b>(15.494)</b> | <b>(8,70%)</b> |
| <b>Totale</b>                                                | <b>268.849</b> | <b>(37.021)</b>    | <b>231.828</b>           | <b>240.538</b>           | <b>(8.710)</b>  | <b>(3,62%)</b> |

Per ulteriori informazioni di dettaglio e per la movimentazione dei fondi di svalutazione crediti si rinvia all'analogo paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio della Capogruppo.

### Crediti verso Enti finanziatori

La voce al 31 dicembre 2007 include prevalentemente somme anticipate in precedenti esercizi dalla Controllante ad imprese appaltatrici di opere acquedottistiche ed altri lavori finanziati da Enti terzi, a seguito di lodi arbitrali.

Gli ammontari corrisposti sono stati iscritti fra i crediti verso gli Enti finanziatori nel presupposto che nei confronti di questi ultimi possa essere ragionevolmente esperita un'azione di rivalsa.

Crediti per anticipazioni per conto terzi

La voce, iscritta per un valore nominale di circa Euro 10.613 mila, invariata rispetto al 2006 e rettificata da un fondo di Euro 6.261 mila, è costituita prevalentemente da somme anticipate in esercizi precedenti da AQP per conto di terzi. In particolare, tale voce include crediti verso il Ministero della Protezione Civile (attualmente Ministero dell'Industria) per un valore nominale di euro 3.977 mila, corrispondenti ad oneri sostenuti nei precedenti esercizi per la gestione e manutenzione dell'acquedotto dell'Alta Irpinia.

Credito verso Acquedotto Lucano

Il saldo pari ad Euro 16.702 mila (Euro 16.432 mila al 31 dicembre 2006) comprende:

- crediti per costi di potabilizzazione e di subdistribuzione dal 2004 al 2007 in corso di definizione per complessivi Euro 16.367 mila;
- altri minori per Euro 335 mila.

Si evidenzia che nel corso del 2007 Acquedotto Lucano ha pagato il saldo delle rate scadute per complessivi Euro 4.397 mila.

Per maggiore informativa si rimanda ad identico paragrafo della nota integrativa della Controllante.

Crediti verso Stato per contributo ex L. 398/98

Ammontano a Euro 178 milioni (Euro 193 milioni al 31 dicembre 2006) e sono relativi al residuo per il contributo straordinario riconosciuto dallo Stato con la legge n. 398/98 alla Capogruppo; tale contributo viene liquidato, a partire dal 1999, in 40 rate semestrali di Euro 7,7 milioni utilizzate per la restituzione delle quote capitali di un mutuo stipulato nei primi mesi del 1999 con il gruppo Banca di Roma e dei relativi interessi, il cui ammontare complessivo, al netto delle quote restituite e scadute, è iscritto nella voce ratei e risconti passivi. Non sono state operate rettifiche di valore su tali crediti in quanto il relativo realizzo è garantito da una legge dello Stato.

Disponibilità liquide

Tale voce al 31 dicembre 2007 risulta così composta:

| Descrizione                         | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo al<br>31/12/2006 | Variazione      | %               |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Depositi bancari e postali :</b> |                        |                        |                 |                 |
| Conti vincolati                     | 55.769                 | 56.492                 | (723)           | (1,28%)         |
| Conto corrente postale              | 1.239                  | 4.167                  | (2.928)         | (70,27%)        |
| Banche                              | 177.773                | 226.770                | (48.997)        | (21,61%)        |
| <b>totale depositi bancari</b>      | <b>234.781</b>         | <b>287.429</b>         | <b>(52.648)</b> | <b>(18,32%)</b> |
| Cassa Sede e Uffici periferici      | 53                     | 83                     | (30)            | (36,14%)        |
| Assegni                             | 0                      | 0                      | 0               | 0,00%           |
| <b>Totale</b>                       | <b>234.834</b>         | <b>287.512</b>         | <b>(52.678)</b> | <b>(18,32%)</b> |

I conti vincolati, della Capogruppo, sono relativi a somministrazioni provenienti da enti finanziatori per il finanziamento di opere acquedottistiche per le quali, alla fine dell'esercizio, non erano stati ancora realizzati i relativi lavori o corrisposti i pagamenti maturati in favore delle imprese esecutrici dei lavori stessi. Inoltre in tali conti sono comprese le liquidità per far fronte alla restituzione ai finanziatori delle somme da questi anticipati in esercizi passati a titolo di IVA.

I conti correnti bancari comprendono le somme residue disponibili dopo l'incasso in data 29 giugno 2004 da parte della Controllante di 250 milioni di Euro a fronte dell'emissione del prestito obbligazionario di seguito commentato.

Si precisa che la voce banche comprende anche importi pignorati per Euro 24,4 milioni relativi a contenziosi in essere con alcuni appaltatori; una parte di tali somme pari a Euro 7,3 milioni sono state versate nei primi mesi del 2008.

Al 31 dicembre 2007 era in essere un conto corrente in lire sterline valutato al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

### **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ammontano a circa Euro 943 mila (Euro 628 mila al 31 dicembre 2006) e si riferiscono essenzialmente a costi annuali anticipati sul finanziamento in pool della Controllante commentato successivamente ed a costi anticipati di competenza di esercizi futuri.

### **Scadenze dei crediti esigibili oltre l'esercizio successivo**

La ripartizione dei crediti esigibili oltre l'esercizio successivo al 31 dicembre 2007 che riguardano esclusivamente la Capogruppo, suddivisa per scadenza, è la seguente:

| Descrizione                                       | Saldo al 31/12/2007 |                |                | Saldo al 31/12/2006 |
|---------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|
|                                                   | Scadenze in anni    |                |                |                     |
|                                                   | Da 1 a 5            | Oltre 5        | Totale         |                     |
| Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98 | 61.975              | 100.709        | 162.684        | 178.178             |
| Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo    | 4.496               | -              | 4.496          | 3.516               |
| <b>Totale</b>                                     | <b>66.471</b>       | <b>100.709</b> | <b>167.180</b> | <b>181.694</b>      |

## **VI COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO**

### **PATRIMONIO NETTO**

Per l'analisi delle variazioni di patrimonio netto si rimanda all'allegato 1. Il capitale sociale e le riserve di patrimonio netto si riferiscono alla Capogruppo. Le riserve sono costituite da utili di esercizi e non sono mai state né utilizzate né distribuite. Il capitale sociale non può essere volontariamente ridotto e le riserve non possono essere distribuite ma sono utilizzabili per copertura perdite.

### **Capitale Sociale**

Il capitale sociale della Controllante al 31 dicembre 2007, interamente sottoscritto e versato pari a Euro 41.386 mila, risulta composto da n. 8.020.460 azioni del valore nominale di Euro 5,16 cadauna.

### **Riserva legale**

Trattasi della riserva legale della Controllante alla cui nota integrativa si rimanda per le informazioni di dettaglio.

### **Altre riserve**

Trattasi delle altre riserve della Controllante alla cui nota integrativa si rimanda per le informazioni di dettaglio.

### **Riserva di conguaglio capitale sociale**

Si tratta di riserva di conguaglio di capitale sociale della Controllante che potrà essere portata ad incremento del capitale sociale della società in seguito ad apposita delibera assembleare. Tale riserva iscritta nel 2004 accoglie il valore iscritto fra le

le immobilizzazioni materiali di un fabbricato civile non strumentale ottenuto a seguito di una permuta intervenuta.

#### Utili / perdite portate a nuovo

Accoglie gli utili/perdite degli esercizi, nonché la differenza negativa derivante dal consolidamento della controllata Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l..

#### Risultato di esercizio

Accoglie il risultato dell'esercizio.

### FONDI PER RISCHI E ONERI

La voce nel corso del 2007 si è così movimentata essenzialmente costituita da fondi della Controllante :

| Descrizione                                       | Saldo al<br>01/01/2007 | Riclass. | Rettifiche | Utilizzi | Accanto<br>esercizio | Saldo al<br>31/12/2007 |
|---------------------------------------------------|------------------------|----------|------------|----------|----------------------|------------------------|
| 1 Fondo trattamento quiescenza ed obblighi simili | 1.905                  | 0        | 0          | (43)     | 144                  | 2.006                  |
| 2 Fondo imposte                                   | 1.600                  | 0        | (124)      | (857)    | 1.949                | 2.568                  |
| 3 Altri fondi:                                    |                        |          |            |          |                      |                        |
| a per rischi vertenze                             | 65.603                 | 887      | 0          | (21.966) | 18.099               | 62.623                 |
| b per oneri personale                             | 9.107                  | 0        | (455)      | (3.320)  | 3.520                | 8.852                  |
| c fondo sinking fund                              | 13.100                 | 0        | 0          | 0        | 0                    | 13.100                 |
| d fondo oneri futuri                              | 3.113                  | (618)    | 0          | (204)    | 1.444                | 3.735                  |
| Totale altri fondi                                | 90.923                 | 269      | (455)      | (25.490) | 23.063               | 68.310                 |
| Totale                                            | 94.428                 | 269      | (579)      | (26.390) | 25.156               | 92.884                 |

La voce "Fondo trattamento quiescenza ed obblighi simili" al 31 dicembre 2007 include gli stanziamenti effettuati dalla Controllante per:

- la quota a carico della Società del fondo integrativo di previdenza per tutti i dipendenti assunti dopo il 14 marzo 1975 ai sensi del D.lgs 124/93;
- compensi integrativi da riconoscere al personale professionale tecnico dipendente, ai sensi dell'art. 18 della Legge Merloni, per l'attività di progettazione esecutiva di opere pubbliche.

La voce "Fondo Imposte, anche differite" accoglie essenzialmente lo stanziamento delle imposte differite appostato dalla Controllante sugli interessi attivi di mora. Per la movimentazione si rimanda alla nota integrativa della Capogruppo.

La voce "Fondo per rischi vertenze" è relativa alla stima delle passività potenziali della Controllante per oneri connessi a richieste di imprese appaltatrici per le attività di manutenzione e costruzione di impianti idrici e fognari, di conduzione impianti, pozzi e di gestione degli impianti di depurazione. Il comprende inoltre contenziosi in essere della Controllante su contratti di appalto, danni non garantiti da assicurazioni ed espropriazioni eseguite nel corso dell'attività istituzionale di realizzazione di opere acquedottistiche.

Il "Fondo per oneri personale" accoglie passività potenziali connesse a contenziosi in corso con dipendenti e premi da erogare a dirigenti, quadri, impiegati ed operai al raggiungimento di obiettivi fissati in base ad accordi sindacali.

Il "Fondo rischi sinking fund" si riferisce al fondo stanziato dalla Controllante in relazione alla sottoscrizione del contratto derivato "Amortizing swap transaction", per il quale si rimanda alle informazioni riportate nel paragrafo delle obbligazioni.

Il "Fondo oneri futuri" accoglie la stima del valore di danni a partire dal 2003 durante l'espletamento delle attività di manutenzioni reti ed impianti per la franchigia assicurativa a carico della Capogruppo.

#### **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il fondo in oggetto rappresenta il debito delle società inserite nell'area di consolidamento maturato nei riguardi della propria forza lavoro e rappresentativo del trattamento di fine rapporto.

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

| Descrizione                                | Importo       |
|--------------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al 01/01/2007</b>                 | <b>38.224</b> |
| Indennità liquidate nell'esercizio         | (3.851)       |
| Anticipi erogati                           | (543)         |
| Quota stanziata a conto economico          | 4.310         |
| quote versate a Istit.Previd. e all'Erario | (2.964)       |
| <b>Saldo 31/12/2007</b>                    | <b>35.176</b> |

Si evidenzia, di seguito, il numero medio del personale dipendente suddiviso per categoria:

| Descrizione      | Unità al<br>01/01/07 | variazione di<br>categoria | Increm.    | Decrem.      | Unità al<br>31/12/07 | Media annuale |
|------------------|----------------------|----------------------------|------------|--------------|----------------------|---------------|
| Dirigenti        | 46                   | 1                          | 0          | (4)          | 43                   | 44            |
| Quadri           | 57                   | 1                          | 0          | (2)          | 56                   | 57            |
| Impiegati/operai | 1.646                | (2)                        | 135        | (99)         | 1.680                | 1.663         |
| <b>Totale</b>    | <b>1.749</b>         | <b>0</b>                   | <b>135</b> | <b>(105)</b> | <b>1.779</b>         | <b>1.764</b>  |

#### **DEBITI**

Commentiamo di seguito la composizione delle voci che compongono tale raggruppamento.

##### **Obbligazioni**

Accoglie l'importo in Euro relativo all'emissione di un prestito obbligazionario emesso dalla controllante di 165.000.000 sterline inglesi (GBP), deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci del 3 marzo 2004 ed effettuato in data 29 giugno 2004. Le principali condizioni e caratteristiche del prestito in oggetto sono le seguenti:

- valore nominale GBP 165.000.000;
- scadenza del prestito 29 giugno 2018;
- prezzo di emissione alla pari;
- coupon fisso annuale in GBP con pagamenti il 29/06 ed il 29/12 di ogni anno ad iniziare dal 29-12-04;
- tasso di interesse del lancio pari al tasso di interesse dei titoli di stato inglesi di durata analoga (GILT) + 1,80%;

- rimborso in unica soluzione alla scadenza ("bullet");
- il titolo, inizialmente quotato alla Borsa valori del Lussemburgo, è stato trasferito nel mese di dicembre 2005 in un altro mercato della borsa di Lussemburgo, non regolamentato secondo le regole dell'Unione Europea;
- titoli al portatore del taglio di GBP 1.000, GBP 10.000 e GBP 100.000;
- sottoscrittori dei titoli: Investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma di leggi speciali;
- interesse: 6,92% annuale, calcolato sul numero reale di gg.;
- cedole: semestrali posticipate.

L'emissione è stata interamente sottoscritta da investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale (trattandosi di emissione complessivamente superiore ai limiti indicati al comma 1 dell'art. 2412 cod. civ.), i quali risponderanno dell'eventuale trasferimento nei confronti degli acquirenti che non siano investitori professionali, ai sensi dell'art. 2412, comma 2, cod. civ..

In relazione alla emissione del Prestito Obbligazionario in valuta, la Società ha stipulato contratti derivati con Merrill Lynch Capital Markets Ltd (Irlanda), al fine di mantenere una prudente gestione finanziaria e coprirsi dal rischio di oscillazioni dei cambi. I contratti stipulati includono un "Cross Currency Swap" e un "Amortizing swap transaction".

Si riportano di seguito le informazioni previste dall'art. 2427-bis c.c. in tema di fair value degli strumenti finanziari:

**Cross currency interest rate swap:** contratto derivato stipulato con Merrill Lynch Capital Markets Bank Limited (Irlanda): data d'inizio 29/6/2004, data scadenza 29/6/2018.

Il contratto si compone di un cross currency (scambio di valute) e di un interest rate swap (scambio di tassi di interesse).

Attraverso la componente cross currency AQP si è coperta dal rischio di oscillazione del tasso di cambio della Sterlina inglese relativo all'emissione del prestito obbligazionario. E' stato fissato un cambio Euro/GBP pari a 0,66 per tutta la durata del prestito obbligazionario, pertanto l'emissione dell'obbligazione è stata trasformata in euro e l'importo del prestito obbligazionario è stato fissato in Euro 250.000.000. Tale contratto prevede uno scambio di nozionali alla data del 29 giugno 2004 (AQP paga a Merrill Lynch GBP 165.000.000 e riceve da Merrill Lynch Euro 250.000.000) ed uno alla data di scadenza del 29 giugno 2018 (AQP paga a Merrill Lynch Euro 250.000.000 e riceve dalla stessa GBP 165.000.000).

Attraverso la componente interest rate swap, AQP ha trasformato il tasso di interesse dell'obbligazione da fisso in variabile: AQP riceve da Merrill Lynch 6,92% su GBP 165.000.000 e paga alla stessa Euribor 6 mesi +1,34% su nozionale di Euro 250.000.000. Lo scambio di interessi avviene alle stesse scadenze semestrali delle cedole del prestito obbligazionario.

**Amortizing swap transaction:** contratto derivato stipulato con Merrill Lynch Capital Markets Bank Limited (Irlanda): data d'inizio 29/6/2004, data scadenza 29/6/2018.

Il contratto si compone di un interest rate swap (scambio di tassi di interesse) e del "Sinking Fund".

La componente interest rate swap è speculare a quella del contratto Cross currency interest rate swap: AQP riceve da Merrill Lynch Euribor 6 mesi +1,34% su nozionale di Euro 250.000.000 e paga un tasso variabile sempre sullo stesso nozionale: Euribor 6 mesi (flat fino al 29/12/2006 e con spread dello 0,38% dal 29/12/2006 al 29/6/2018) con cedola minima pari a 2,15% e massima del 4,60%.

"Sinking Fund": AQP si è impegnata al versamento di 28 rate semestrali di Euro 8,9 milioni al fine di costituire il capitale di 250 milioni di Euro che AQP per il tramite di Merrill Lynch utilizzerà per rimborsare alla scadenza il prestito obbligazionario. A fronte di ogni versamento semestrale da parte di AQP, Merrill Lynch si è impegnata a depositare un pari importo di titoli di debito, scelti fra una lista concordata all'atto della stipula del contratto ("eligible securities") in un conto titoli collaterale ("collateral account"), tenuto da Merrill Lynch e costituito in pegno a favore di AQP.

I titoli che possono essere depositati appartengono a quattro categorie con caratteristiche prefissate. La discrezionalità di scelta da parte di Merrill Lynch dei titoli da depositare volta per volta nel "collateral account" è limitata da specifici limiti di concentrazione che prevedono almeno il 30% di "titoli di debito governativi" ed un massimo del 70% di titoli di debito emessi da Enti locali e "corporate", in portafoglio a fine esercizio.

AQP garantisce il rischio di credito di tali titoli impegnandosi a versare la differenza tra il valore iniziale e quello di mercato successivo all'eventuale verificarsi di eventi di tipo creditizio.

Per quanto riguarda la copertura del rischio potenziale a cui AQP è esposta, si è ritenuto di lasciare invariato l'accantonamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2006, pari a 13,1 milioni di euro.

Si riepilogano infine le informazioni sul "fair value" al 31 dicembre 2007 dei derivati sopra descritti (importi in migliaia di euro), desunte dal Credit Derivative Report di fine dicembre 2007 predisposto da Merrill Lynch:

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| Cross currency swap:         | - 18.757 |
| Amortizing swap transaction: | + 17.155 |

Merrill Lynch non rende note le ipotesi su cui basa la propria valutazione. Analisi indipendenti sembrano mostrare che le ipotesi utilizzate, per l'indicazione del fair value, si collocano in uno scenario medio tra le varie possibilità di investimento.

Preme segnalare, infine, che il fair value dei derivati considera la composizione del "Sinking Fund" e il valore attuale dei flussi di cassa connessi alle operazioni dal 31 dicembre 2007 fino alla scadenza.

### Debiti verso banche

La voce interamente costituita da debiti della Controllante è così composta:

| Descrizione            | Saldo al<br>31/12/2007 | Scadenze in anni |               |               |                        | Saldo al<br>31/12/2006 |
|------------------------|------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
|                        |                        | Entro 1          | Da 1 a 5      | Oltre 5       | Totale oltre 1<br>anno |                        |
| Mutui:                 |                        |                  |               |               |                        |                        |
| Gruppo Banca Roma      | 137.648                | 9.355            | 41.912        | 86.381        | 128.293                | 146.593                |
| Conti correnti bancari | 150.000                | 150.000          | -             | -             | -                      | 150.000                |
| <b>Totale</b>          | <b>287.648</b>         | <b>159.355</b>   | <b>41.912</b> | <b>86.381</b> | <b>128.293</b>         | <b>296.593</b>         |

Il mutuo con il gruppo Banca di Roma, è stato erogato per originari Euro 202.291 mila a valere sul contributo straordinario concesso ex lege 398/98. Il mutuo in oggetto, al tasso

fisso del 4,536%, è rimborsabile in 40 rate semestrali di ammontare pari a Euro 7,7 milioni, inclusive di interessi, e risulta decrementato rispetto al 31 dicembre 2006 per le rate scadute al 31 marzo 2007 ed al 30 settembre 2007 per complessive Euro 8.945 mila (quota capitale). A fronte di tale mutuo non sono state rilasciate garanzie reali.

La voce conti correnti bancari si riferisce all'importo utilizzato del nuovo finanziamento revolving a breve termine, stipulato nel mese di giugno 2007 per l'importo massimo di Euro 300 milioni e della durata di 18 mesi rinnovabili per altri 18 esercitando una "term out option". Contestualmente a tale operazione il precedente finanziamento, autorizzato per Euro 330 milioni, scaduto il 29 giugno 2006 e rinnovato per ulteriori 18 mesi, è stato estinto anticipatamente a giugno 2007.

Il tasso di interesse applicato sul nuovo finanziamento è significativamente più vantaggioso rispetto alla linea di credito estinta.

Al 31 dicembre 2007 sono scaduti i 5 contratti derivati del tipo interest rate SWAP (IRS) che la società ha stipulato in esercizi passati in relazione al finanziamento estinto

Nel corso dell'esercizio 2007 sono stati stipulati n°2 contratti derivati del tipo "Swap", con finalità di copertura, connessi al nuovo finanziamento.

Di seguito forniamo il dettaglio dei contratti sottoscritti e in essere al 31 dicembre 2007:

| Controparte       | Nozionale      | Fair Value   | Data iniziale | Data scadenza | Tipologia dell'operazione | Rischio finanziamento sottostante |
|-------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Barclays Bank PLC | 150.000        | (485)        | 11.06.2007    | 25.06.2010    | IRS Strutturato           | Rischio di tasso                  |
| Barclays Bank PLC | 150.000        | 259          | 24.12.2007    | 17.12.2008    | IRS                       | Rischio di tasso                  |
| <b>Totale</b>     | <b>300.000</b> | <b>(226)</b> |               |               |                           |                                   |

Il fair value di tali contratti derivati evidenzia valori negativi di importo non significativo per i quali non si ritiene necessario effettuare ulteriori accantonamenti a fondi rischi ed oneri e in ogni caso fronteggiati dai fondi rischi e oneri già iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2007.

### Debiti verso altri finanziatori

La voce si riferisce a debiti verso altri finanziatori essenzialmente della Controllante pari a Euro 51.234 mila (Euro 51.746 mila al 31 dicembre 2006) e si riferiscono a finanziamenti residui per opere non ancora realizzate, con conseguenti disponibilità vincolate, nonché a somme da restituire a vario titolo (essenzialmente per IVA) con la rendicontazione finale dei lavori appaltati.

Per ulteriori informazioni di dettaglio si rinvia all'analogo paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio della Capogruppo.

I debiti verso altri finanziatori includono, inoltre, il debito residuo della Controllante di circa Euro 550 mila per un mutuo erogato in anni precedenti dalla Cassa Depositi e Prestiti al tasso del 7,5%. Tale mutuo è rimborsabile in n. 70 rate semestrali ed ha scadenza nel 2012. La quota esigibile entro l'esercizio successivo ammonta ad Euro 95 mila, quella scadente oltre l'esercizio ammonta a Euro 455 mila.

### Acconti

La voce pari a circa Euro 21.053 mila (Euro 19.065 mila al 31 dicembre 2006), accoglie gli acconti ricevuti dalla Capogruppo nel corrente anno ed in precedenti esercizi da utenti per lavori di costruzione ed allacciamento di tronchi ed impianti idrici e fognari.

**Debiti verso fornitori**

La voce al 31 dicembre 2007, essenzialmente costituita da debiti della Capogruppo, è così composta:

| Descrizione                            | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo al<br>31/12/2006 | Variazione    | %             |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|---------------|
| Debiti verso fornitori                 | 50.584                 | 28.464                 | 22.120        | 77,71%        |
| Debiti verso forn. per lav. finanziati | 334                    | 339                    | (5)           | (1,47%)       |
| Debiti verso profess. e collab. occas. | 603                    | 280                    | 323           | 115,36%       |
| Fatture da ricevere                    | 97.068                 | 69.184                 | 27.884        | 40,30%        |
| Debiti verso altre imprese             | 772                    | 18                     | 754           | 4188,89%      |
| Debiti verso fornitori per interessi   | 1.456                  | 1.458                  | (2)           | (0,14%)       |
| <b>Totale</b>                          | <b>150.817</b>         | <b>99.743</b>          | <b>51.074</b> | <b>51,21%</b> |

Tale voce rispetto al 31 dicembre 2006 risulta incrementata di Euro 51.074 mila a causa dell'avvio significativo degli investimenti nel corso del 2007.

**Debiti verso imprese controllate (non consolidate)**

La composizione della voce al 31 dicembre 2007 è la seguente:

| Descrizione                            | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo al<br>31/12/2006 | Variazione | %            |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|------------|--------------|
| Cons.Ghadames Zwara in liquidazione    | 177                    | 166                    | 11         | 6,63%        |
| <b>Totale debiti verso controllate</b> | <b>177</b>             | <b>166</b>             | <b>11</b>  | <b>6,63%</b> |

**Debiti tributari**

La voce in oggetto al 31 dicembre 2007 è così composta:

| Descrizione                | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo al<br>31/12/2006 | Variazione     | %               |
|----------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-----------------|
| Debiti verso l'Erario per: |                        |                        |                |                 |
| Ritenute fiscali per IRPEF | 2.128                  | 1.660                  | 468            | 28,19%          |
| IRAP                       | 8                      | 442                    | (434)          | (98,19%)        |
| IRES                       |                        | 1.698                  | (1.698)        | (100,00%)       |
| IVA                        | 3.599                  | 4.202                  | (603)          | (14,35%)        |
| Altri minori               | 145                    | 207                    | (62)           | (29,95%)        |
| <b>Totale</b>              | <b>5.880</b>           | <b>8.209</b>           | <b>(2.329)</b> | <b>(28,37%)</b> |

Tale voce risulta decrementata rispetto al 31 dicembre 2006 di circa Euro 2.329 mila. Il debito per IVA relativo essenzialmente alla Controllante è composto per Euro 3.599 mila da IVA in sospensione.

**Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

Tale voce pari a Euro 4.118 mila (Euro 3.597 mila al 31 dicembre 2006) si riferisce ai debiti dovuti verso istituti previdenziali per le quote a carico delle società del gruppo ed a carico dei dipendenti, per contributi su ferie maturate e non godute e su altre competenze maturate.

**Altri debiti**

La voce, essenzialmente relativa alla Capogruppo, al 31 dicembre 2007 è così costituita:

| Descrizione                                               | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo al<br>31/12/2006 | Variazione      | %               |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| Debiti verso il personale                                 | 6.067                  | 7.255                  | (1.188)         | (16,37%)        |
| Depositi cauzionali                                       | 21.139                 | 20.597                 | 542             | 2,63%           |
| Debiti verso utenti per somme da<br>rimborsare            | 7.503                  | 7.283                  | 220             | 3,03%           |
| Debiti verso Comuni per somme<br>fatturate per loro conto | 15.035                 | 25.464                 | (10.429)        | (40,96%)        |
| Altri                                                     | 1.271                  | 1.110                  | 161             | 14,51%          |
| <b>Totale</b>                                             | <b>51.015</b>          | <b>61.709</b>          | <b>(10.694)</b> | <b>(17,33%)</b> |

I debiti verso personale tengono conto delle competenze e degli accantonamenti maturati nell'ambito delle previsioni dei C.C.N.L. vigenti.

La voce depositi cauzionali accoglie principalmente le somme versate dai clienti della Capogruppo a titolo di cauzioni su contratti di somministrazione.

I debiti verso utenti per somme da rimborsare si riferiscono alla Capogruppo ed includono gli importi da restituire agli utenti per le maggiori somme da questi versate nel 2007 ed in precedenti esercizi per lavori di allaccio alle reti idriche e fognarie.

I debiti verso Comuni per somme fatturate sono relativi essenzialmente a somme rimosse e da riscuotere per conto di quei Comuni per i quali la Capogruppo cura il servizio di incasso dei corrispettivi per fogna e depurazione ai sensi della Legge n. 36/94.

Per ulteriori informazioni di dettaglio e movimentazione della voce si rinvia all'analogo paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio della Capogruppo.

**Scadenze dei debiti esigibili oltre l'esercizio successivo**

La ripartizione dei debiti esigibili oltre l'esercizio successivo al 31 dicembre 2007, suddivisa per scadenza, è la seguente:

| Descrizione                     | Scadenze in anni |                |                |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                 | Da 1 a 5         | Oltre 5        | Totale         |
| Obbligazioni                    | -                | 250.000        | 250.000        |
| Debiti verso banche             | 41.912           | 86.381         | 128.293        |
| Debiti verso altri finanziatori | 455              | -              | 455            |
| <b>Totale</b>                   | <b>42.367</b>    | <b>336.381</b> | <b>378.748</b> |

#### Analisi dei debiti di natura finanziaria per classi di tasso di interesse

Di seguito è riportata l'analisi dei debiti di natura finanziaria per classi d'interesse al 31 dicembre 2007.

| Descrizione     | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo al<br>31/12/2006 | Variazione     | %              |
|-----------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Fino al 5%      | 287.648                | 296.593                | (8.945)        | (3,02%)        |
| Dal 5% al 7,5%  | 250.000                | 250.000                | 0              | 0,00%          |
| Dal 7,5% al 10% | 550                    | 638                    | (88)           | (13,79%)       |
| <b>Totale</b>   | <b>538.198</b>         | <b>547.231</b>         | <b>(9.033)</b> | <b>(1,65%)</b> |

I debiti di natura finanziaria considerati in questo prospetto sono essenzialmente quelli della Controllante e si riferiscono a debiti verso banche per finanziamento in pool, a mutui ed al debito verso enti finanziatori relativo al mutuo concesso dalla Cassa Depositi e Prestiti.

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

Al 31 dicembre 2007 tale voce è così composta:

| Descrizione                                    | Saldo al<br>31/12/2007 | Saldo al<br>31/12/2006 | Variazione     | %               |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Ratei passivi:</b>                          |                        |                        |                |                 |
| - 14° mensilità                                | 2.024                  | 1.904                  | 120            | 6,30%           |
| - Interessi passivi su mutui                   | 1.569                  | 1.681                  | (112)          | (6,66%)         |
| - Rateo differenziali Swap                     | 279                    | 1.609                  | (1.330)        | (82,66%)        |
| - Rateo bond                                   | 87                     | 147                    | (60)           | (40,82%)        |
| <b>Totale ratei annuali</b>                    | <b>3.959</b>           | <b>5.341</b>           | <b>(1.382)</b> | <b>(25,88%)</b> |
| <b>Risconti pluriennali</b>                    |                        |                        |                |                 |
| - Quota attualizzazione contributo ex L.398/98 | 38.960                 | 45.398                 | (6.438)        | (14,18%)        |
| altri minori                                   | 775                    | 554                    | 221            | 39,89%          |
| <b>Totale risconti pluriennali</b>             | <b>39.735</b>          | <b>45.952</b>          | <b>(6.217)</b> | <b>(13,53%)</b> |
| <b>Totale ratei e risconti</b>                 | <b>43.694</b>          | <b>51.293</b>          | <b>(7.599)</b> | <b>(14,81%)</b> |

La voce riguarda principalmente ratei e risconti della Controllante ed è essenzialmente costituita dalla quota d'interessi relativi al contributo ex L. 398/98.

### **CONTI D'ORDINE**

In questa voce al 31 dicembre 2007 sono comprese le seguenti tipologie di conti d'ordine:

Finanziamenti messi a disposizione da terzi per la realizzazione di opere per cui si cura la gestione. Tale voce, ammonta a Euro 2.030.837 mila ed è relativa al valore delle opere (acquedotti principali ed opere connesse, condutture suburbane e reti idriche interne, allacci ad utenze etc.) finanziate da terzi e/o da leggi speciali, in uso alla Controllante fino al 2018 sulla base delle disposizioni del D.Lgs. 141/99.

Per il dettaglio e la movimentazione della voce si rinvia alla nota integrativa della Capogruppo.

Fideiussioni prestate in favore di terzi - Questa voce si riferisce prevalentemente alle fideiussioni bancarie prestate dalla Controllante sia per forniture di servizi sia per Euro 8,5 milioni alla sottoscrizione di una fideiussione nel corso del 2007 relativa alla Convenzione per la gestione del servizio idrico integrato nell'Ambito Territoriale Ottimale Puglia. La voce comprende, inoltre, per Euro 2.500 mila, le fideiussioni prestate dalla controllata Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l. a favore della Provincia di Taranto per la gestione post operativa della discarica annessa all'impianto di potabilizzazione del Sinni.

Versamenti da effettuare per ammortamento del Prestito obbligazionario- Si rimanda al commento riportato nell'apposito paragrafo dell'immobilizzazioni finanziarie.

### **IMPEGNI E RISCHI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

Contestazioni alla Controllante da parte dell'A.A.T.O. Puglia riguardanti le tariffe del servizio idrico integrato

Nell'ottobre 2006 l'AATO Puglia ha reso noto uno studio nel quale valutava che nel periodo 2003-2005 AQP aveva ottenuto maggiori ricavi per circa 83,4 milioni di euro, richiedendo che AQP ne facesse rimborso all'utenza. Tale maggiore ricavo deriverebbe, ad avviso dell'AATO, dalla differenza tra la tariffa prevista nel Piano d'Ambito e quella ricostruita a consuntivo sulla base dei parametri previsti nel Metodo Normalizzato. Nello stesso mese le Associazioni dei Consumatori hanno inviato ad AQP un atto di diffida a restituire agli utenti i maggiori importi percepiti.

Nel mese di novembre 2006 AQP ha inviato all'AATO uno studio, redatto da autorevoli esperti di settore, che ha ribaltato le conclusioni dell'AATO valutando che, nel periodo oggetto di analisi, AQP ha percepito minori ricavi per circa 7,3 milioni di euro.

Nei primi mesi del 2007 si sono susseguiti il ricorso al TAR Puglia della Federconsumatori a riguardo del quale lo stesso TAR, con sentenza n. 314 del 31 gennaio 2007, ha dichiarato il proprio difetto di giurisdizione, e il ricorso di AQP, sempre dinanzi al TAR Puglia (ricorso n. 183/2007), con il quale il Gestore ha chiesto l'annullamento dei provvedimenti assunti dall'AATO in materia tariffaria relativamente agli anni 2003-2005. Successivamente AQP ha anche proposto motivi aggiunti avverso ulteriori provvedimenti dell'Aato con i quali l'Autorità, in luogo del rimborso in favore degli utenti, proponeva di procedere a compensazione. Tale ricorso è ancora pendente ed è stata rimandata la prima udienza di discussione al 22 ottobre 2008.

Con i provvedimenti impugnati l'AATO ha dapprima chiesto il "rimborso" e successivamente, invece, la "compensazione" dei ricavi che, secondo l'analisi svolta dall'Autorità, risulterebbero essere stati percepiti indebitamente.

Tali provvedimenti sono stati impugnati da AQP, con ricorso e motivi aggiunti, poiché viziati di legittimità sotto più aspetti. In particolare per:

- eccesso di potere sotto il profilo dello sviamento, della contraddittorietà, della irragionevolezza e della non proporzionalità;
- difetto di competenza;
- errore sui presupposti di fatto ed al difetto di istruttoria;
- carenza di motivazione ed alla violazione dell'art. 3 della legge n. 241/1990;
- violazione dei principi ordinamentali di buon andamento, giusto procedimento, leale cooperazione;
- violazione del d.lgs. n. 152/2006 e del D.M. 1 agosto 1996.

In sintesi, AQP, oltre a ritenere infondato il presupposto da cui l'Autorità muove le proprie contestazioni, avendo piuttosto diritto ad un incremento tariffario per circa € 7,3 milioni, sostiene che comunque l'eventualmente mancato bilanciamento tra costi di investimento ed i ricavi conseguiti non rende le tariffe applicate illegittime, ma fonda la giusta potestà di rideterminazione della tariffa per gli anni successivi e l'obbligo di attuazione degli investimenti, fermo restando il diritto del Gestore di conseguire in ciascun anno di gestione l'equilibrio economico-finanziario (principio del "ciclo invertito").

Nel maggio 2007, l'AATO ha avviato la verifica della tariffa applicata nel 2006 sulle stesse basi seguite per il triennio 2003-2005, sebbene nel 2006, su iniziativa di AQP, non sia stata applicata la tariffa prevista nel Piano d'Ambito, nelle more che l'AATO procedesse alla sua revisione.

Con delibera n. 1 del 18 febbraio 2008 l'AATO ha approvato in via definitiva le proprie risultanze istruttorie e dato conclusione al procedimento in sede assembleare, confermando l'assunto di un maggior ricavo a favore di AQP per il triennio 2003-2006 di circa € 83,4 milioni. Tuttavia l'Autorità ha anche riconosciuto l'applicabilità al caso di specie del principio, sostenuto da AQP, del "ciclo invertito". Sulla base di tale principio, nessun rimborso è dovuto agli utenti e il mancato bilanciamento nell'unità di tempo tra costi di investimento e tariffe non porta alla revisione delle tariffe già applicate che sono e rimangono a tutti gli effetti legittime, ma conduce a stabilire la giusta pretesa al successivo scomputo dalla tariffa futura delle somme relative al mancato bilanciamento accertato, fermo il diritto del Gestore di conseguire per ogni anno di gestione l'equilibrio economico finanziario.

Con la delibera n. 2/2008, l'AATO Puglia riguardo all'esercizio 2006 contesta al Gestore un ulteriore scostamento a proprio vantaggio di € 11.770.800.

Infine, con la delibera n. 3/2008, l'Autorità riconosce al Gestore un recupero dello scostamento per € 6.686.433 e, pertanto, individua (a carico del Gestore) quale valore definitivo di indebita remunerazione rispetto a quanto al medesimo riconoscibile in termini di costi e investimenti realmente sostenuti negli anni dal 2003 al 2007 la somma complessiva di € 88.514.188.

Anche avverso tali ultimi atti, AQP ha dato mandato ai propri legali per estendere le impugnazioni pendenti dinanzi al Giudice amministrativo (Tar Puglia - Bari, rgn 183/2007), deducendo, in via derivata, l'illegittimità dei medesimi per i vizi già a suo tempo prospettati, oltre che per motivi autonomi, anche in base alle ulteriori

considerazioni tecniche e metodologiche che il consulente tecnico di AQP indicherà in relazione al metodo tariffario applicabile.

Fino ad oggi, considerato che i provvedimenti impugnati non spiegano effetti immediatamente preclusivi del normale corso della gestione del SII da parte di AQP non è stato necessario preliminarmente chiederne la sospensione cautelare in corso di giudizio.

AQP, sulla base dei pareri dei legali incaricati e dei risultati delle analisi svolte anche attraverso organismi di ricerca indipendenti, conferma la legittimità delle tariffe applicate e ritiene che nessun rimborso o compensazione in favore degli utenti sia dovuto.

## VII COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Di seguito si commentano le principali informazioni sulle voci di conto economico.

I prospetti sotto riportati evidenziano i risultati economici 2007 raffrontati con il corrispondente esercizio 2006.

Rispetto al 2006 ci sono state alcune riclassifiche di voci di costo:

- i costi per buoni pasto sono stati riclassificati da "costi per il personale" a "costi per servizi";
- i costi per oneri bancari sono stati riclassificati da "oneri finanziari" a "costi per servizi".

### VALORE DELLA PRODUZIONE

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi sono così composti:

| Descrizione                                  | 2007           | 2006           | Variazione   | %            |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Ricavi per prestazioni di :                  |                |                |              |              |
| Servizio idrico integrato                    | 316.346        | 309.548        | 6.798        | 2,20%        |
| Costruzione e manutenzione allacci e tronchi | 6.707          | 8.960          | (2.253)      | (25,15%)     |
| Competenze tecniche ed altri minori          | 159            | 481            | (322)        | (66,94%)     |
| Ricavi consortili                            | 560            | 544            | 16           | 2,94%        |
| Altri ricavi                                 | 21             | 672            | (651)        | (96,88%)     |
| <b>Totale ricavi per prestazioni</b>         | <b>323.793</b> | <b>320.205</b> | <b>3.588</b> | <b>1,12%</b> |

I ricavi istituzionali relativi al servizio idrico integrato risultanti nella tabella sopra riportata si sono incrementati di circa Euro 6,8 milioni in seguito ad una azione complessiva di miglioramento della rilevazione dei consumi, al recupero alla fatturazione per diverse posizioni fognarie, alla sostituzione per alcuni grandi utenti di contatori fermi, illeggibili ed obsoleti.

Per ulteriori informazioni si rimanda all'analogo paragrafo della nota integrativa della Capogruppo.

Di seguito si fornisce la ripartizione dei ricavi per categorie di attività, tenuto conto che per quanto riguarda l'area geografica di destinazione, gli stessi sono realizzati nel Sud Italia (essenzialmente Puglia).