

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2007

**Consiglio di amministrazione
8 maggio 2007**

**ACQUE POTABILI
GRUPPO**

Società Azionaria per la Condotta di Acque Potabili
Sede sociale in Torino, corso Re Umberto, 9 bis
Capitale sociale euro 2.525.294,50 interamente versato
per n. 5.050.589 azioni da 0,50 euro

GRUPPO ACQUE POTABILI

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL PRIMO TRIMESTRE 2007

Premessa	3
Criteri di redazione	5
Risultati economici	7
Indebitamento finanziario netto	10
Investimenti	10
Andamento operativo e fatti di rilievo	11
L'evoluzione prevedibile della gestione	14

La relazione trimestrale non è oggetto di certificazione
da parte della società di revisione

Premessa

I risultati del Gruppo Acque Potabili anche nel primo trimestre 2007 sono stati influenzati dall'assenza di adeguamento tariffario CIPE, dal progressivo incremento dei costi operativi inerenti l'approvvigionamento delle materie prime acqua ed energia elettrica e dall'incidenza degli oneri finanziari inerenti la posizione finanziaria.

Nel primo trimestre del 2007 l'utile operativo del Gruppo ammonta a 1.400 mila euro, con un incremento di 718 mila euro rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Tali risultati sono stati ottenuti dal Gruppo in un contesto normativo ancora incerto in cui perdura l'assenza di un provvedimento tariffario CIPE ormai da oltre quattro anni, assenza che condiziona negativamente l'evoluzione dei ricavi. Nel contempo il Gruppo assiste ad un progressivo incremento dei costi di acquisto dell'acqua all'ingrosso e dei costi energetici. Per ovviare a tale problema le Società del Gruppo stanno avviando, ove possibile, il percorso per aderire al sistema gestionale secondo le regole d'ambito per ripristinare una dinamica tariffaria che assicuri il naturale equilibrio economico e finanziario della gestione.

Le vendite acqua al termine del primo trimestre 2007 hanno raggiunto i 21,3 milioni di metri cubi, contro i 21,5 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente e il numero dei Clienti acqua è stato di 261.237 unità (257.813 unità al 31 marzo 2006), corrispondenti a circa 819.370 abitanti.

Le linee strategiche per promuovere lo sviluppo, come già ampiamente illustrato nella relazione sul bilancio, sono state orientate alla partecipazione, come partner industriale, alle gare per l'affidamento della gestione del servizio idrico integrato nei vari Ambiti Territoriali Ottimali, e all'avvio di iniziative di aggregazione nelle aree ove le Società sono presenti con rapporti concessori salvaguardati.

RINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

	in migliaia di euro		
	PRIMO TRIMESTRE		
	2005	2006	2007
Ricavi della gestione caratteristica	13.081	13.275	13.741
Margine operativo lordo (EBITDA)	4.780	3.698	4.654
Utile operativo	2.050	682	1.400
Investimenti	2.797	2.800	2.042
Indebitamento finanziario netto	16.836	73.850	70.079

PRINCIPALI DATI OPERATIVI

	PRIMO TRIMESTRE		
	2005	2006	2007
SETTORE ACQUA E ALTRE ATTIVITA'			
1) Clienti acqua	254.813	257.813	261.237
2) Abitanti acqua (*)	823.401	823.401	819.370
3) Acqua venduta (milioni di mc.)	21,7	21,5	21,3

(*) Dato desunto da censimento ISTAT 2001.

Criteri di redazione

La relazione trimestrale al 31 marzo 2007 è stata redatta secondo i principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

Nel bilancio consolidato sono inclusi i bilanci di tutte le imprese controllate a partire dalla data in cui se ne assume il controllo, fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. Il controllo esiste quando il Gruppo detiene la maggioranza dei diritti di voto ovvero ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare, anche tramite accordi contrattuali, le politiche finanziarie ed operative di un'impresa al fine di ottenere benefici dalle sue attività.

L'area di consolidamento riguarda la Capogruppo Acque Potabili S.p.A. e le imprese controllate Acquedotto Monferrato S.p.A. e Acquedotto di Savona S.p.A., possedute al 100% dalla stessa, ed Acque Potabili Siciliane S.p.A. proporzionalmente al 52%; la partecipazione detenuta in ABM Next nS.r.l. (pari al 45%) è inserita come rapporto verso società collegata.

Il documento è stato redatto in migliaia di euro.

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento al primo trimestre 2007 ed è confrontato con i dati relativi al corrispondente periodo degli esercizi precedenti.

Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 marzo 2007 e sono confrontate con i dati relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Nella redazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2007 sono stati applicati gli stessi criteri di redazione e di valutazione utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006.

L'influenza di Acque Potabili Siciliane S.p.A., costituita il 27 febbraio 2007, è limitata, dal momento che l'apporto dell'attività è relativo ad un solo mese.

Acque Potabili S.p.A. è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana e opera, con le sue controllate, in Italia. Il Gruppo ha per oggetto principale la derivazione, la produzione ed il trattamento di acque potabili ed altre acque per condurle e distribuirle ad uso domestico, pubblico e industriale nonché l'assunzione, lo studio, la progettazione, la costruzione e l'esercizio di acquedotti, di opere di risanamento e trattamento inerenti depuratori, fognature, impianti di raccolta, trasporto, trattamento e smaltimento.

RISULTATI ECONOMICI

(in migliaia di euro)

	PRIMO TRIMESTRE		
	2005	2006	2007
Ricavi della gestione caratteristica	13.081	13.275	13.741
Altri ricavi e proventi	1.578	1.817	1.587
RICAVI TOTALI	14.659	15.092	15.328
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(6.845)	(8.384)	(7.747)
Costo lavoro	(3.034)	(3.010)	(2.927)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.780	3.698	4.654
Ammortamenti/svalutazioni	(2.730)	(3.016)	(3.254)
UTILE OPERATIVO	2.050	682	1.400

Primi tre mesi

Il **Conto economico** dei primi tre mesi del 2007 chiude con un utile operativo di 1.400 mila euro, con un incremento di 718 mila euro rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. L'aumento del margine operativo lordo di 956 mila euro deriva essenzialmente da:

- aumento dei ricavi della gestione caratteristica di 466 mila euro;
- riduzione degli altri ricavi per 230 mila euro;
- riduzione dei costi per l'acquisizione di materie prime, materiali e servizi per 637 mila euro;
- la riduzione del costo del lavoro per 83 mila euro.
- aumento degli accantonamenti per 238 mila euro

I “ricavi della gestione caratteristica” (13.741 mila euro), comprendono prevalentemente ricavi per vendita acqua per 12.522 mila euro.

Risultano così ripartiti per settore di attività:

	PRIMO TRIMESTRE	
	in migliaia di euro	
	2006	2007
- Settore acqua	12.175	12.522
- Altre attività	1.100	1.219
Totale	13.275	13.741

Per quanto riguarda l’attività di distribuzione acqua, il Gruppo nei primi tre mesi ha venduto 21,3 milioni di metri cubi, contro i 21,5 milioni di metri cubi del corrispondente periodo dell’anno precedente, a 261.237 clienti (257.813 al 31 marzo 2006), corrispondenti a circa 819.370 abitanti.

L’oscillazione dei ricavi acqua è dovuta alla tariffa media di fatturazione connessa alla chiusura delle fatturazioni d’acconto con i relativi conguagli.

I ricavi per altre attività caratteristiche si attestano a 1.219 mila euro e si riferiscono alla gestione di impianti di depurazione e fognatura.

Gli “altri ricavi e proventi”, di 1.587 mila euro, sono afferenti ai rapporti con la clientela, per allacciamenti e modifiche impianti correlati ad un normale andamento operativo, e all’aggio per l’incasso, per conto degli Enti Concedenti, delle quote di prestazioni e/o ricavi per conto terzi.

I costi per “acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi”, pari a 7.747 mila euro, comprendono i costi per materie prime, materiali diversi e prestazioni di terzi.

I costi 2007, rispetto al 2006, si riducono anche per l’assenza di oneri pregressi.

Il “costo lavoro” si decrementa di 83 mila euro rispetto ai primi tre mesi del 2006, per effetto essenzialmente della riduzione del personale in forza, passato dalle 303 unità del 31 marzo 2006 alle 296 unità del primo trimestre 2007, parzialmente compensata dall’aumento del costo di lavoro connesso al rinnovo contrattuale.

Gli “ammortamenti e svalutazioni”, pari a 3.254 mila euro, sono relativi alle immobilizzazioni materiali e immateriali e aumentano di 238 mila euro rispetto al corrispondente periodo dell’anno precedente, anche per effetto degli investimenti del periodo e sono comprensivi dell’accantonamento al fondo svalutazione crediti, pari a 354 mila euro (165 mila euro nel 1° trimestre 2006).

Indebitamento finanziario netto

	31/3/2006	31/12/2006	31/3/2007
Indebitamento finanziario netto			
(disponibilità finanz. nette) a lungo termine			
Debiti finanziari	0	63.910	59.715
Crediti finanziari	0	(650)	0
Crediti finanziari verso parti correlate	0	(301)	(302)
	0	62.959	59.413
Indebitamento finanziario netto			
(disponibilità finanz. nette) a breve termine			
Debiti finanziari	82.607	18.736	18.087
Disponibilità liquide	(7.706)	(15.597)	(7.421)
Crediti finanziari	(1.051)	0	0
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	73.850	66.098	70.079

L'**indebitamento finanziario netto**, al 31 marzo 2007 ammonta a 70.079 mila euro rispetto alle 66.098 mila euro al 31 dicembre 2006, con un peggioramento di 3.981 mila euro. L'indebitamento è condizionato dall'incidenza degli oneri finanziari su contratti di finanziamento pluriennali stipulati, nel settembre 2006, dalla Capogruppo Acque Potabili S.p.A. e dalle attività di sollecito del credito acqua attivate, a seguito adozione nuovo sistema informativo, dal mese di aprile 2007. Nel mese di maggio 2007 saranno altresì riprese le attività di recupero credito tramite le apposite Agenzie esterne.

INVESTIMENTI		
	in migliaia di euro	
	PRIMO TRIMESTRE	
	2006	2007
Investimenti ACQUA	2.800	2.042
Investimenti in altre attività	0	0
Di cui :		
MATERIALI	2.782	2.034
IMMATERIALI	18	8

Gli investimenti al 31 marzo 2007 sono pari a 2.042 mila euro, con una riduzione rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente di 758 mila euro.

Andamento operativo e fatti di rilievo

Le Società del Gruppo, marginalmente il Monferrato, hanno continuato, nei primi tre mesi, ad operare nei settori tradizionali di loro competenza, effettuando investimenti destinati all'estensione delle reti esistenti, alla sostituzione di condotte e all'ammodernamento degli impianti.

I Clienti acqua del Gruppo al 31 marzo 2007 sono 261.237, con un incremento di 970 unità rispetto al 31/12/2006, mentre rispetto al primo trimestre 2006 l'incremento è di 3.424 unità.

I Comuni in concessione sono 106 (oltre a n° 12 gestioni di frazioni di Comuni); sono attive inoltre sei forniture d'acqua ad altri Comuni. In data 13 febbraio 2007 Acque Potabili S.p.A. ha firmato con il Comune di Chivasso, precedentemente gestito in associazione temporanea di impresa con Italgas S.p.A., la gestione diretta del rapporto concessorio.

Nel settore delle acque reflue si intrattengono rapporti con undici Comuni per la depurazione e con nove Comuni per la rete fognaria.

Nel mese di marzo 2007, la capogruppo Acque Potabili ha sottoscritto con ACEA Pinerolese Industriale S.p.A. e con l'Amministrazione Comunale, il verbale di consegna degli impianti e delle reti utilizzati per l'espletamento dei servizi di acquedotto, depurazione e fognatura nel Comune di Volvera. In tale verbale sono stati disciplinati anche tutti gli altri aspetti (economici, amministrativi e connessi al personale), relativi al subentro nella gestione del servizio idrico integrato da parte del Gestore d'Ambito ACEA Pinerolese Industriale S.p.A..

Oltre a quanto già esposto nella relazione sulla gestione al bilancio, tra i fatti di rilievo va segnalato che nel mese di aprile 2007 la capogruppo Acque Potabili S.p.A. ha stipulato con il Comune di Ovada (congiuntamente con l'Autorità d'Ambito Territoriale Ottimale n. 6 "Alessandrino"), il contratto di servizio per l'estensione della gestione in concessione del servizio acquedottistico, scadente il 31 gennaio 2022, al servizio di fognatura e depurazione. Il contratto potrà essere rinnovato tenuto conto di quanto prescritto dalla normativa vigente in tale data in materia di affidamento di pubblici servizi.

In virtù delle concessioni di cui sopra, Acque Potabili S.p.A. gestisce il servizio idrico integrato nel Comune medesimo mediante l'accorpamento in un'unica concessione dei tre distinti segmenti (servizio acquedotto, depurazione e fognatura) uniformandone la scadenza (31 gennaio 2022). Gli obiettivi sono il soddisfacimento del fabbisogno di servizio idrico integrato degli insediamenti presenti e futuri, il raggiungimento di un eccellente livello del controllo della qualità dell'acqua, il corretto deflusso verso idonei impianti di trattamento ed il corretto funzionamento degli stessi, nel rispetto delle regole d'Ambito, delle esigenze dell'utenza, della Carta del Servizio e del Regolamento del Servizio Idrico Integrato adottati dall'ATO n. 6 "Alessandrino", nonché in ottemperanza con quanto previsto dalle deliberazioni della stessa Autorità di ATO in materia tariffaria e secondo il Piano d'Ambito.

La tariffa applicata all'utenza per il Servizio Idrico Integrato, l'articolazione tariffaria ed il canone di fruizione del servizio sono determinate, anno per anno, con Deliberazione dell'Autorità dell'ATO n. 6 "Alessandrino" e verranno riaggornate secondo quanto stabilito dall'Autorità stessa.

Acque Potabili S.p.A. ha inoltre stipulato una Convenzione con il Comune di Ovada per la realizzazione di una nuova stazione di potabilizzazione in località Rebba che consente la potabilizzazione di 40 lt/sec. e costituisce un primo lotto funzionale di un più ampio intervento di implementazione dell'impianto finalizzato a permettere l'utilizzazione anche al servizio dei Comuni limitrofi.

L'importo complessivo dei lavori è previsto in 1.215 mila euro finanziati per 715 mila euro a carico di Acque Potabili S.p.A., 100 mila euro a carico Comune di Ovada e 400 mila euro mediante contributo della Regione Piemonte assegnato con D.G.R. Piemonte n. 3-1683 del 5/12/2005 a valere sulle risorse CIPE piano programmatico di investimento n. 35/2005.

Il Comune di Ovada, in considerazione della natura dell'opera e della concessione in essere, intende trasferire ad Acque Potabili la propria quota di cofinanziamento e l'assegnazione del finanziamento della Regione Piemonte, che ha espresso parere favorevole sull'erogazione alla Società del contributo.

Sempre nel mese di aprile, la Giunta Comunale di Castrolibero ha deliberato l'aggiornamento, con decorrenza 1° gennaio 2007, delle tariffe di distribuzione acqua potabile rispondenti all'aumento dei costi di gestione del servizio svolto da Acque Potabili

S.p.A., approvando le tariffe per come pubblicato sul BUR della Regione Calabria n. 13 del 16/7/2003 e confermando i canoni acque reflue fognature e depurazione approvati con deliberazione consiliare n. 62 del 30/10/1995, esecutiva ai sensi di legge.

La Deliberazione è stata dichiarata immediatamente eseguibile ai sensi dell'art. 134, comma 4 del D.Lgs. 267/2000.

Sono state inoltre avviate le attività per addivenire all'applicazione della tariffa d'Ambito nei Comuni del Levante Ligure, come previsto nell'accordo, in via di sottoscrizione, con Iride Acqua Gas S.p.A..

La capogruppo Acque Potabili, inoltre, ha affidato ai legali Santilli e Fabris l'incarico inerente l'opposizione e la resistenza alle richieste di ripianare ai Comuni concedenti l'addebito delle forniture acqua all'ingrosso da parte della Sorical ai Comuni stessi siti in Calabria.

Infine, Acque Potabili S.p.A., autorizzata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 26/4/2006, ha venduto tramite lo "specialist Banca Intermobiliare" le n. 100.000 azioni proprie rivenienti dall'operazione di fusione per incorporazione dell'ex controllante Nuova Sap S.p.A..

La vendita, avvenuta in più tranches, al prezzo medio di 25,02 euro, ha prodotto una plusvalenza di oltre 873 mila euro, di cui solo una parte nel 1° trimestre 2007.

Per quanto attiene il complesso contenzioso tra la controllata Acquedotto Monferrato e il Consorzio dei Comuni per l'Acquedotto Monferrato, si segnala che l'udienza del 17 aprile 2007 è stata rinviata a data da destinarsi, causa indisposizione del Giudice.

Nei primi giorni del mese di maggio 2007, l'Autorità d'Ambito ATO 1-Palermo, a seguito della nota con cui l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha segnalato presunte distorsioni concorrenziali, ha comunicato alla capogruppo Acque Potabili S.p.A. che il Presidente dell'AATO 1 Palermo, in autotutela, con D.P. n. 5/AATO del 26/4/2007, ha provveduto a sospendere cautelativamente la procedura di affidamento della gestione del Servizio Idrico Integrato al Raggruppamento d'Imprese risultato aggiudicatario.

Risorse

I dipendenti a ruolo delle Società del Gruppo Acque Potabili, a fine trimestre, sono in numero di 286 unità rispetto alle 289 unità del corrispondente periodo dell'anno precedente, con un decremento di 3 unità; nel corso del trimestre il personale è aumentato di 2 unità rispetto alle 284 del 31/12/2006.

I dipendenti in forza al 31 marzo 2007 erano pari a 296 unità, con un decremento di 7 unità rispetto al 31 marzo 2006 e di 2 unità rispetto al 31/12/2006; essi sono comprensivi del personale interinale.

L'evoluzione prevedibile della gestione

Si prevede che il risultato dell'esercizio 2007, in termini operativi, sarà sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente, caratterizzato da una elevata incidenza dei costi energetici e di acquisto di acqua all'ingrosso che, in un contesto tariffario statico, potranno condizionare negativamente l'andamento dell'esercizio. Il miglioramento del 1° trimestre 2007 rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente non è comunque confermabile sino a fine anno. Si prevede altresì che il numero dei Clienti nel 2007 debba attestarsi sulle 263.200 unità e gli investimenti complessivi in immobilizzazioni materiali ed immateriali in circa 12 milioni di euro.