



REGIONE AUTÒNOMA DE SARDIGNA
REGIONE AUTONOMA DELLA SARDEGNA

DELIBERAZIONE N. 36/39 DEL 25.7.2017

Oggetto: Abbanoa SpA. Bilancio al 31.12.2016. Nomina Amministratore Unico. Ultimazione del processo di capitalizzazione previsto dal Piano Industriale della società.

L'Assessore dei Lavori Pubblici comunica che la società Abbanoa S.p.A. ha convocato l'Assemblea dei soci in prima convocazione per il giorno 29 giugno 2017 ed in seconda convocazione per il giorno 28 luglio 2017, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

- pt. 1: deliberazione di cui all'articolo 2364 codice civile punto 1 (Bilancio al 31.12.2016);
- pt. 2: destinazione del risultato d'esercizio;
- pt. 3: nomina dell'organo amministrativo e determinazione del compenso (art. 2383 codice civile).

Per quanto riguarda il primo punto all'ordine del giorno, l'Amministratore unico di Abbanoa S.p.A. ha trasmesso il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2016, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione, nonché dalla relazione della società di revisione legale e dalla relazione del Collegio sindacale.

Relativamente allo stato patrimoniale, il bilancio contiene i seguenti valori complessivi, da cui si rileva una sussistenza del patrimonio netto pari a € 372.974.717:

STATO PATRIMONIALE							
		2016	2015			2016	2015
A	Crediti v/soci	€ 0	€ 0	A	Patrimonio netto		
B	Immobilizzazioni	€ 234.011.339	€ 203.874.492		Capitale	€ 271.275.415	€ 256.275.415
C	Attivo circolante				Riserva legale	€ 4.670.299	€ 4.180.872
	rimanenze	€ 1.555.460	€ 1.044.383		Riserva statutaria	€ 0	€ 0
	crediti				Altre riserve	€ 88.735.679	€ 79.436.560
	- vs clienti	€ 704.478.811	€ 710.459.414		Perdite portate a nuovo	-€ 326.516	€ 0



	- vs controllanti	€ 941.967	€ 450.315		Risultato d'esercizio	€ 8.619.840	€ 9.788.546
	- crediti tributari	€ 4.994.301	€ 8.927.034		Totale patrimonio netto	€ 372.974.717	€ 349.681.393
	- imp. anticipate	€ 25.700.674	€ 15.321.846	B	Fondi per rischi ed oneri	€ 87.468.983	€ 51.000.476
	- verso altri	€ 2.479.071	€ 1.865.758	C	TFR	€ 2.068.954	€ 2.097.193
	Attività finanz.	€ 0	€ 0	D	Debiti		
	Disp. Liquide	€ 113.589.677	€ 140.609.147		Verso Banche	€ 69.040.741	€ 82.260.770
	Totale attivo circ.	€ 853.739.961	€ 878.677.897		Verso altri finanz.	€ 210.308.883	€ 215.608.116
D	Ratei e risconti	€ 284.501	€ 708.714		Debiti per acconti	€ 60.360.740	€ 58.942.531
					Verso Fornitori	€ 137.910.655	€ 159.621.644
					Verso controllanti	€ 103.803.931	€ 134.267.058
					Debiti tributari	€ 11.372.650	€ 1.380.927
					Debiti vs ist. Prev.	€ 10.284.986	€ 10.801.538
					Altri debiti	€ 21.363.289	€ 16.521.778
					Totale debiti	€ 624.445.875	€ 679.404.362
				E	Ratei e risconti	€ 1.077.272	€ 1.077.679
	Totale attivo	€ 1.088.035.801	€ 1.083.261.103		Totale passivo	€ 1.088.035.801	€ 1.083.261.103

Con riferimento al conto economico, esso presenta un utile d'esercizio di € 8.619.840, che l'Amministratore Unico propone di destinare nel seguente modo:

- € 430.992 alla riserva legale;
- € 7.862.332 alla riserva straordinaria;
- € 326.516 a copertura perdite esercizi precedenti.

Le perdite esercizi precedenti sopra richiamate sono effetto dell'applicazione del nuovo principio contabile n. 32 sugli strumenti finanziari derivati, maggiori dettagli sono forniti dall'Amministratore Unico a pagina 30 della nota integrativa al bilancio nella parte relativa agli accantonamenti per fondi rischi ed oneri.



CONTO ECONOMICO			
		2016	2015
A	Val. produz.		
	Ricavi di vendita	€ 287.998.585	€ 258.154.869
	Increment. lav. Int.	€ 1.149.126	€ 926.263
	Altri ricavi e prov.	€ 36.165.509	€ 9.805.701
	Totale val. produz.	€ 325.313.220	€ 268.886.833
B	Costi della prod.		
	per materie prime	€ 17.910.478	€ 17.986.453
	per servizi	€ 108.326.220	€ 102.382.352
	per godimento beni di terzi	€ 5.953.321	€ 6.062.566
	per il personale	€ 58.787.533	€ 58.561.332
	amm.ti e svalut.	€ 77.990.511	€ 50.072.157
	var. rimanenze	-€ 873.463	€ 783.229
	acc. per rischi	€ 29.787.776	€ 16.141.286
	altri accantonam.	€ 6.586.191	€ 0
	oneri div. di gest.	€ 3.489.198	€ 5.633.391
	Totale costi produz.	€ 307.957.765	€ 257.622.766
	Diff. tra valore e costi della prod.	€ 17.355.455	€ 11.264.067
C	Proventi e oneri fin.	€ 1.134.059	€ 20.758
D	Rettifiche di valore attività fin.	€ 119.468	€ 0
	Risultato prima delle imposte	€ 18.608.982	€ 11.284.825
	Imposte sul reddito dell'esercizio	€ 9.989.142	€ 1.496.279
	Utile (perdita) eser.	€ 8.619.840	€ 9.788.546

Il bilancio, ai sensi del novellato art. 2423 codice civile, comprende anche il seguente rendiconto finanziario:

RENDICONTO FINANZIARIO			
		2016	2015
A	Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
	Utile (perdita) esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/min. da cessione	€ 17.474.923	€ 11.264.067
	Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
	Accantonamento ai fondi	€ 38.347.786	€ 18.059.196
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 11.948.967	€ 11.387.295
	Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano mov. monetarie	-€ 119.468	€ 0
	Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	€ 50.177.285	€ 29.446.491
	Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	€ 67.652.208	€ 40.710.558



	Variazioni del capitale circolante netto		
	Decremento/(incremento) delle rimanenze	-€ 511.077	€ 434.578
	Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	€ 5.980.603	€ 48.179.852
	Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	-€ 20.292.780	-€ 78.444.603
	Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	€ 424.213	€ 87.566
	Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	-€ 407	€ 72.162
	Altri decrementi/(altri incrementi) del cap. cir. netto	€ 3.482.697	€ 32.752.500
	Totale variazioni del capitale circolante netto	-€ 10.916.751	-€ 3.082.055
	Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	€ 56.735.457	€ 43.792.613
	Altre rettifiche		
	Interessi incassati/(pagati)	€ 1.134.059	€ 20.758
	(Imposte sul reddito pagate)	€ 2.580	-€ 1.179.906
	(Utilizzo dei fondi)	-€ 1.788.049	-€ 2.787.214
	Totale altre rettifiche	-€ 651.410	-€ 3.946.362
	Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	€ 56.084.047	€ 39.846.251
B	Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
	Immobilizzazioni materiali		
	(Investimenti)	-€ 4.098.980	-€ 788.429
	Immobilizzazioni immateriali		
	(Investimenti)	-€ 37.986.834	-€ 13.268.400
	Attività finanziarie non immobilizzate		
	(investimenti)	-€ 19.971.159	-€ 11.257.566
	Disinvestimenti	-€ 326.516	
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-€ 62.383.489	-€ 25.314.385
C	Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziam.		
	Mezzi di terzi		
	Incremento/(Decremento) debiti a breve vs banche	-€ 35.546.227	€ 437.600
	Accensione di finanziamenti	€ 22.326.199	€ 90.000.000
	(Rimborso di finanziamenti)	-€ 22.500.000	-€ 2.754.528
	Mezzi propri		
	Aumento di capitale a pagamento	€ 15.000.000	€ 20.000.000
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento ©	-€ 20.720.028	€ 107.683.072
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	-€ 27.019.470	€ 122.214.938
	Disponibilità liquide ad inizio esercizio		
	Depositi bancari e postali	€ 140.596.936	€ 18.370.222
	Denaro e valori in cassa	€ 12.211	€ 23.987
	Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	€ 140.609.147	€ 18.394.209
	Disponibilità liquide a fine esercizio		
	Depositi bancari e postali	€ 113.571.085	€ 140.596.936



Denaro e valori in cassa	€ 18.592	€ 12.211
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	€ 113.589.677	€ 140.609.147

Il flusso finanziario generato dalla gestione operativa prima delle variazioni di capitale circolante netto risulta positivo con un miglioramento rispetto al precedente esercizio (+ 27 milioni di euro).

Le variazioni del capitale circolante netto sono negative per 14 milioni di euro, principalmente per effetto della riduzione dei debiti verso fornitori.

Il flusso finanziario dell'attività di investimento evidenzia un assorbimento di risorse finanziarie per 62 milioni di euro, in larga parte afferenti le attività di infrastrutturazione del sistema idrico integrato.

Dall'analisi dei valori espressi in bilancio emerge una situazione generale positiva ed in tendenziale miglioramento sia per quanto riguarda la solidità (rapporto tra i mezzi propri più le passività a lungo termine e l'attivo immobilizzato), sia per quanto riguarda la liquidità (capacità a fronteggiare le passività a breve scadenza con le disponibilità a breve termine).

Anche la situazione reddituale esprime valori positivi, tuttavia si presentano ancora ampi margini di miglioramento.

L'Assessore riepiloga brevemente i principali fatti che hanno contraddistinto l'esercizio 2016:

- con deliberazione 664/2015/R/IDR l'Autorità per l'energia elettrica il gas e il sistema idrico (AEEGSI) ha confermato per il periodo 2016-2019 l'applicazione del Metodo Tariffario Idrico (MTI2) per la definizione del ricavo minimo garantito sulla base dei costi operativi efficientati, di quelli esogeni non comprimibili e degli investimenti da realizzare approvati;
- le importanti modifiche alla struttura organizzativa della società, tra le quali la differente connotazione del Settore Incassi e Crediti nel Settore di Gestione e Recupero dei Crediti con contestuale attribuzione delle competenze relative all'incasso dei crediti alla divisione incassi del Settore Contabilità e bilancio;
- l'attivazione di un nuovo settore "Human Capital", già previsto nella struttura organizzativa, ma reso operativo in seguito alla selezione e reclutamento del responsabile delle risorse umane. Dal lato della dotazione delle risorse le modifiche apportate alla struttura organizzativa non hanno comportato aumento della forza lavoro;
- sono state implementate le strutture informatiche e tecnologiche. In particolare sono state portate avanti le attività di integrazione dei sistemi e migrazione delle attività relative al settore finanza, incassi, gestione crediti;
- sono state inoltre conseguite le certificazioni ISO 9001 sui seguenti processi:
 - a) progettazione, coordinamento e direzione lavori delle attività di sviluppo infrastrutture;



b) gestione dei clienti.

Per quanto riguarda in particolare lo stato di attuazione del Piano di Ristrutturazione della società approvato dalla Commissione Europea con Decisione CE C(2013) n. 4986 del 31.7.2013, l'Assessore ritiene opportuno evidenziare che:

- nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno è stata portata a conclusione la fase di capitalizzazione della società prevista per l'anno 2016, mediante sottoscrizione e liberazione da parte della Regione Sardegna delle azioni di nuova emissione, per un importo complessivo di 15 milioni di euro, nel rispetto del cronoprogramma di capitalizzazione definito dal Piano;
- in merito all'esposizione della società nei confronti del sistema creditizio, oggetto di una delle misure previste nel Piano di Ristrutturazione, è stato possibile concludere la prima fase delle trattative con gli istituti di credito per il consolidamento del debito a breve e l'erogazione della nuova finanza. Nel mese di febbraio 2017 è stato raggiunto un accordo di regolazione del debito con Unicredit S.p.A. con il quale è stato, nella sostanza, consolidato il debito scaduto che sarà rimborsato in 10 anni in rate semestrali a partire dal 2017;
- si è ridotta l'esposizione verso i fornitori (-14%), in particolare alla chiusura del bilancio sono stati conclusi accordi di regolazione del debito con alcuni dei più importanti Consorzi: il CACIP di Cagliari e il CISA di Serramanna;
- anche i debiti verso enti pubblici sono diminuiti sensibilmente (-23%) in seguito al perfezionamento dell'accordo transattivo con l'ente di governo d'ambito (EGAS) per la risoluzione della controversia inerente le acque meteoriche.

L'Assessore dei Lavori Pubblici richiama la relazione di revisione e giudizio sul bilancio, rilasciata ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010 dalla società di revisione, nella quale si dichiara che il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società Abbanoa S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Con la medesima relazione si dichiara altresì che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della società Abbanoa S.p.A. al 31 dicembre 2016.

L'Assessore richiama infine quanto esposto dal Collegio Sindacale nella relazione sul bilancio ex art. 2429, comma 2°, del codice civile, la quale si conclude proponendo all'Assemblea di approvare il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, così come redatto dall'Amministratore Unico.

In relazione a quanto sopra esposto, non rilevandosi elementi ostativi, l'Assessore dei Lavori Pubblici propone pertanto alla Giunta regionale:



- di esprimere il parere favorevole all'approvazione in seno all'Assemblea dei soci del bilancio d'esercizio 2016 della Società Abbanoa S.p.A. come da progetto predisposto dall'Amministratore Unico ed in particolare sulla destinazione dell'utile d'esercizio proposta dall'Amministratore Unico della Società:
 - a) € 430.992 alla riserva legale;
 - b) € 7.862.332 alla riserva straordinaria;
 - c) € 326.516 a copertura perdite esercizi precedenti;
- di delegare l'Assessore dei Lavori Pubblici ad esprimere la volontà deliberata dalla Giunta in seno all'assemblea dei soci della società Abbanoa S.p.A., convocata per i predetti fini in prima convocazione per il giorno 29 giugno 2017, andata deserta, ed in seconda convocazione per il giorno 28 luglio 2017.

Per quanto riguarda il punto 3 all'ordine del giorno "nomina dell'organo amministrativo e determinazione del compenso (art. 2383 codice civile)", l'Assessore dei Lavori Pubblici riferisce circa l'opportunità di procedere ad attivare una procedura di selezione dell'Amministratore Unico della società, da proporre successivamente all'Assemblea dei soci di Abbanoa, analoga a quella già posta in essere in occasione della proposta di nomina dell'attuale Amministratore uscente, tenuto conto della posizione ricoperta dalla Regione nell'ambito della compagine societaria e del rispetto della normativa civilistica.

In considerazione dei tempi necessari per portare a conclusione la predetta procedura si rende tuttavia necessario proporre all'Assemblea dei soci la nomina, nel rispetto delle indicazioni del codice civile, per un periodo di un anno, di un Amministratore Unico da individuarsi tra soggetti che posseggano i requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza necessari.

L'Assessore dei Lavori Pubblici propone pertanto di attivare la procedura di selezione volta all'individuazione, per la successiva proposta in sede di Assemblea della società Abbanoa S.p.A., di una figura manageriale di alto profilo professionale con provata esperienza nella gestione di aziende di analoghe dimensioni e complessità, individuata facendo ricorso ad operatori specializzati nel settore del reclutamento del personale a livello nazionale come avvenuto in occasione della proposta di nomina dell'attuale amministratore unico.

Nelle more dell'espletamento della predetta procedura l'Assessore dei Lavori Pubblici ritiene sia necessario proporre all'Assemblea dei soci che si terrà il 28 luglio, la nomina per un anno, con scadenza in occasione della assemblea relativa all'approvazione del bilancio 2017, quale Amministratore Unico il Dott. Alessandro Ramazzotti.

L'Assessore dei Lavori Pubblici riferisce, infine, che nell'anno 2017 si concluderà il processo di capitalizzazione previsto dal Piano di Ristrutturazione della società approvato dalla Commissione



Europea con decisione C(2013) 4986 del 31 luglio 2013, che prevede per l'anno 2017 una quota di capitalizzazione di € 10.000.000.

In proposito l'Assessore evidenzia che si rende opportuno proseguire nell'opera di allargamento della compagine sociale già perseguita in passato a seguito di specifiche disposizioni di legge (L.R. n., 2/2007, art. 13, comma 1) e, pertanto, ritiene necessario che in occasione della deliberazione di aumento del capitale sociale, relativa all'ultima tranche di capitalizzazione prevista dal Piano di Ristrutturazione della società, l'Assemblea decida di offrire in sottoscrizione un ulteriore numero di azioni riservate ai comuni non soci da offrire a titolo oneroso in ragione di una azione per singolo comune, oltre eventuale sovrapprezzo.

Conseguentemente, allo scopo di consentire ai nuovi soci il raggiungimento di una partecipazione nel capitale sociale di Abbanoa S.p.A. che sia in linea con le quote già definite originariamente dall'art. 13, comma 1, della L.R. n. 2/2007, la Regione dovrà attivarsi affinché sia ceduto ai nuovi soci un corrispondente numero di proprie azioni, secondo le modalità stabilite dall'art. 15 della L.R. 4/2015 e nel rispetto della scadenza temporale fissata dalla norma.

A tale fine l'Assessore propone che la società venga invitata a procedere alla convocazione di apposita assemblea straordinaria con l'assunzione delle iniziative coerenti con quanto sopra esposto.

Circa l'attuazione delle indicazioni contenute nell'art. 15 della L.R. n. 4/2015, l'Assessore riferisce che occorre dare corso, in seguito alla conclusione delle procedure sopra descritte, all'approvazione di un apposito piano di dismissioni nei termini e modalità previsti dalla medesima norma.

La Giunta regionale, in accoglimento della proposta dell'Assessore dei Lavori Pubblici, constatato che il Direttore generale dell'Assessorato ha espresso il parere favorevole di legittimità

DELIBERA

- di esprimere parere favorevole all'approvazione in seno all'Assemblea dei soci del bilancio d'esercizio 2016 della Società Abbanoa S.p.A. come da progetto predisposto dall'Amministratore Unico ed in particolare sulla destinazione dell'utile d'esercizio proposta dall'Amministratore Unico della Società:
 - a) € 430.992 alla riserva legale;
 - b) € 7.862.332 alla riserva straordinaria;
 - c) € 326.516 a copertura perdite esercizi precedenti;



- di autorizzare l'immediata attivazione di apposita procedura di selezione volta all'individuazione di una figura manageriale di alto profilo professionale con provata esperienza nella gestione di aziende di analoghe dimensioni e complessità, selezionata facendo ricorso ad operatori specializzati nel settore del reclutamento del personale a livello nazionale, per l'incarico di Amministrazione Unico della società, per il periodo di un triennio, da proporre nei modi e tempi consentiti dal diritto societario;
- di proporre, in conseguenza dei tempi necessari per sviluppare adeguatamente le attività di cui sopra, in seno all'Assemblea dei soci che si terrà in data 28 luglio 2017 la designazione del Dott. Alessandro Ramazzotti, quale Amministratore Unico della società Abbanoa SpA, per la durata di un anno e, pertanto, con scadenza in occasione dell'Assemblea relativa all'approvazione del bilancio 2017;
- di delegare l'Assessore dei Lavori Pubblici ad esprimere la volontà deliberata dalla Giunta in seno all'assemblea dei soci della società Abbanoa S.p.A., convocata in prima convocazione per il giorno 29 giugno 2017 ed in seconda convocazione per il giorno 28 luglio 2017;
- di esprimere parere favorevole alla prosecuzione nell'opera di allargamento della compagine sociale da attuarsi in occasione della deliberazione di aumento del capitale sociale relativa all'ultima tranche di capitalizzazione prevista dal Piano di Ristrutturazione della società, mediante offerta in sottoscrizione di un ulteriore numero di azioni riservate ai comuni non soci, da offrire a titolo oneroso in ragione di una azione per singolo comune, oltre eventuale sovrapprezzo;
- di esprimere parere favorevole affinché sia consentito ai nuovi soci il raggiungimento di una partecipazione nel capitale sociale di Abbanoa S.p.A. che sia in linea con le quote già definite originariamente sulla base dell'art. 13, comma 1, della L.R. n. 2/2007, attraverso la cessione da parte della Regione di un corrispondente numero di azioni, secondo le modalità stabilite dall'art. 15 della L.R. n. 4/2015 e nel rispetto della scadenza temporale fissata dalla norma;
- di esprimere parere favorevole alla presentazione alla società della richiesta di convocazione dell'assemblea straordinaria, per l'assunzione delle conseguenti iniziative.

Il Direttore Generale
Alessandro De Martini

Il Presidente
Francesco Pigliaru