

I ricavi istituzionali relativi al servizio idrico integrato risultanti nella tabella sopra riportata si sono incrementati di circa Euro 15 milioni. Tale incremento è essenzialmente dovuto all'incremento tariffario e ai maggiori volumi letti che sono passati da 239,9 milioni di mc a 245,3 nel 2004 pari ad un incremento percentuale del 2,24 %.

I ricavi per costruzione impianti e tronchi evidenziano un trend in diminuzione rispetto al precedente esercizio ma, escludendo il fatturato 2003 dei compartimenti operanti in Basilicata pari a circa 2,4 milioni di Euro, risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio 2003.

I ricavi per competenze tecniche nel 2004 si sono decrementate per circa Euro 1,3 milioni a causa del trasferimento delle attività di progettazione e direzione tecniche alla controllata AQP Progettazione s.r.l..

I ricavi consortili si riferiscono essenzialmente alla attività svolta nell'ambito della partecipata Depurazione Trentino centrale s.c.a.r.l..

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):

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Quota fissa ed eccedenza consumi acqua	193.192	179.882	13.310	7,40%
Depurazione liquami	54.622	53.982	640	1,19%
Servizio fogna per allontanamento liquami	41.005	40.106	899	2,24%
Costruzione tronchi acqua e fogna	8.007	10.030	(2.023)	(20,17%)
Costruzione impiantini acqua e allacci fogna	32.363	33.940	(1.577)	(4,65%)
Competenze tecniche	1.851	3.230	(1.379)	(42,69%)
Altri	955	728	227	31,18%
Totale	331.995	321.898	10.097	3,14%

Altri ricavi e proventi

La voce al 31 dicembre 2004 risulta così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Canoni di attraversamento	60	72	(12)	(16,67%)
Fitti attivi	155	158	(3)	(1,90%)
Rimborsi	825	1.652	(827)	(50,06%)
Ricavi diversi	8.838	28.146	(19.308)	(68,60%)
Totale	9.878	30.028	(20.150)	(67,10%)

La voce "altri ricavi e proventi" risulta decrementata di euro 20.150 mila in quanto l'esercizio 2003 conteneva, come commentato nella voce crediti diversi, i ricavi (per complessivi Euro 28 milioni) relativi al riaddebito ad Acquedotto Lucano S.p.A. dei costi diretti di gestione. Il 2004 invece contiene solo il rimborso dei costi sostenuti per la gestione del I quadrimestre del servizio idrico in Basilicata oltre che quelli stimati per il servizio di potabilizzazione e di subdistribuzione da addebitare all'Acquedotto Lucano.

Costi della produzione

Costi per acquisti

Tali costi al 31 dicembre 2004 risultano così costituiti:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Materie prime per potabilizzazione, depurazione e analisi di laboratorio	5.615	5.865	(250)	(4,26%)
Mat. per costruzione impiantini e tronchi acqua e fogna e manutenzione impianti	9.946	9.981	(35)	(0,35%)
Altri acquisti minori	2.406	1.926	480	24,92%
Totale	17.967	17.772	195	1,10%

La voce in oggetto, sostanzialmente il linea con il 2003 evidenzia comunque i seguenti fenomeni:

- decremento del costo di acquisto dei materiali di potabilizzazione, depurazione e analisi di laboratorio dovuto al proseguimento della politica di efficientamento realizzata essenzialmente dalla controllata AQP Potabilizzazione;
- decremento dei costi sostenuti per carburanti e combustibili essenzialmente per l'effetto della cessione di auto utilizzate per la gestione del servizio idrico integrato nella Basilicata;
- incremento dei costi sostenuti per acquisti di materiale di consumo.

Costi per servizi

La voce in oggetto al 31 dicembre 2004 risulta così dettagliata:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Oneri acqua all'ingrosso e prestazioni di servizi di terzi per gestioni potabilizzazione e depuraz. gestioni reti e costr. impianti	102.409	113.316	(10.907)	(9,63%)
Spese per energia	47.280	48.339	(1.059)	(2,19%)
Spese cons. tecniche e consulenze varie	2.361	2.402	(41)	(1,71%)
Spese lettrurazione ottica	1.895	500	1.395	279,00%
Spese legali e consulenze amministrative e fiscali	2.487	2.051	436	21,26%
Spese commerciali	1.542	1.468	74	5,04%
Spese di pubblicità e propaganda	70	67	3	4,48%
Manutenzione immobilizzazioni	1.051	874	177	20,25%
Spese telefoniche e linee EDP	1.432	2.396	(964)	(40,23%)
Assicurazioni	4.912	4.665	247	5,29%
Spese di rappresentanza	74	115	(41)	(35,65%)
Spese di vigilanza	1.395	1.337	58	4,34%
Spese di formazione, ricerca del personale e sanitarie	387	333	54	16,22%
Spese di pulizia e facchinaggio	1.222	1.882	(660)	(35,07%)
Spese per prestazioni varie	1.266	970	296	30,52%
Compensi per riscossioni	5.416	7.069	(1.653)	(23,38%)
Totale	175.199	187.784	(12.585)	(6,70%)

La voce in oggetto risulta decrementata rispetto al 2003 per circa Euro 12.585 mila essenzialmente per l'effetto dei minori costi sostenuti a seguito del trasferimento della gestione Basilicata ad Acquedotto lucano.

In particolare si evidenzia:

- decremento della voce "oneri acqua all'ingrosso e prestazioni di servizi di terzi per gestioni potabilizzazione e depurazione gestioni reti e costruzioni impianti" di Euro 10.907 mila dovuto essenzialmente ai minori costi sostenuti per la gestione degli impianti gestiti in Basilicata;
- decremento delle spese per energia per circa Euro 1.059 mila dovuto all'effetto combinato della diminuzione dei costi per la gestione Basilicata, alla diminuzione dei consumi a seguito di una maggiore efficienza raggiunta a cui si è aggiunto un aumento della tariffa media pari al 4,6 %. Tale aumento è avvenuto a seguito della ridefinizione delle fasce di consumo introdotte da A.E.E.G. con delibera 5/04 con decorrenza da aprile 2004;
- incremento delle spese per la letturazione ottica aumentati di circa 1,3 milioni di euro;
- incremento spese legali e consulenze amministrative per Euro 436 mila collegato a:
 - attività di consulenza per progetti collegati alla riorganizzazione aziendale;
 - definizione e stesure di procedure di controllo gestione e procedure amministrative;

- disegno e procedure per funzione di internal audit ed organismo di vigilanza ex decreto legge 231/01;
- incremento di spese legali per recupero crediti relative ad attività iniziate nel 2003 e che in una prima fase non hanno sortito effetti;
- decremento spese telefoniche, pulizia, facchinaggio e disinfestazione collegati a revisioni di contratto e contenimento generale di costi nonché a minori canoni di assistenza hardware e software;
- decremento delle spese di incasso fatture e recupero crediti per circa Euro 1.653 mila, derivante dai minori costi sostenuti per l'attività di primo sollecito relativa al recupero crediti per Euro 1,8 milioni. Inoltre la minore attività è dovuta all'incremento della percentuale di incassi spontanei.

Nella voce spese legali e consulenze amministrative e fiscali, sono inclusi circa Euro 160 mila per compensi all'Amministratore Unico della Società; inoltre, sono compresi per circa Euro 127 mila i compensi al Collegio Sindacale.

Nella voce consulenze tecniche è stata operata una riclassifica del valore del 2003 a fronte dei costi sostenuti per le verifiche di audit amministrativo sui lavori pari a Euro 103 mila, precedentemente inserito nelle consulenze amministrative e fiscali.

Costi per godimento di beni di terzi

La voce in oggetto al 31 dicembre 2004 risulta così dettagliata:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Noleggio autoveicoli	715	748	(33)	(4,41%)
Canoni e affitto locali	1.494	1.618	(124)	(7,66%)
Noleggio attrezzatura e macchine d'ufficio	2.006	2.921	(915)	(31,32%)
Canoni di leasing	92	93	(1)	(1,08%)
Totale	4.307	5.380	(1.073)	(19,94%)

La voce in oggetto risulta decrementata rispetto al 2003 di circa Euro 1.073 mila essenzialmente per la riduzione di costi connessi all'utilizzo dell'attrezzatura per il prelievo di acqua da pozzi operata sia attraverso la chiusura di una parte di questi che attraverso la revisione dei corrispettivi contrattuali.

La voce "Canoni e affitto locali" comprende canoni per attraversamento condotte per Euro 300 mila (Euro 294 mila al 31 dicembre 2003).

La voce "Noleggio attrezzatura pozzi e macchine d'ufficio" comprende noleggio macchine di ufficio per Euro 352 mila (Euro 416 mila al 31 dicembre 2003) decrementata rispetto al 31 dicembre 2003 per effetto del riscatto di alcune macchine in noleggio. La voce comprende

inoltre noleggio attrezzature essenzialmente relative a pozzi per Euro 1.522 mila (Euro 2.369 mila al 31 dicembre 2003).

Costi per il personale

La ripartizione di tali costi pari a Euro 74.263 mila (Euro 81.516 mila al 31 dicembre 2003) viene già fornita nel conto economico.

Il costo del personale, rispetto al 31 dicembre 2003, si è decrementato di circa Euro 7.253 mila per l'effetto combinato dei seguenti fenomeni:

- contenimento di straordinari, contenimento di costi di trasferta;
- incremento incentivi all'esodo;
- trasferimento dal 1 maggio 2004 di 263 dipendenti all'Acquedotto Lucano;
- trasferimento dal 15 aprile di 16 unità alla controllata Acquedotto Progettazione.

Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione nelle quattro sottovoci richieste è già presentata nel conto economico. I relativi saldi sono commentati nelle note illustrative delle corrispondenti voci patrimoniali rettificata.

Accantonamenti per rischi

Tale voce si riferisce all'accantonamento effettuato a fronte dei contenziosi su contratti di appalto e su cause con il personale come descritto nelle note di commento dei fondi rischi e all'accantonamento sullo swap.

Oneri diversi di gestione

Tale voce al 31 dicembre 2004 è così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Imposte e tasse non sul reddito	515	449	66	14,70%
Canoni e concessioni diverse	459	511	(52)	(10,18%)
Contributi prev. inps	7	7	0	0,00%
Oneri di utilità sociali	85	222	(137)	(61,71%)
Abbonamenti giornali e riviste	38	48	(10)	(20,83%)
Oneri AATO	1.549	1.549	0	0,00%
Altre spese	325	252	73	28,97%
Totale	2.978	3.038	(60)	(1,97%)

La voce in oggetto risulta in linea con il precedente esercizio.

*Proventi e oneri finanziari***Interessi ed altri oneri finanziari**

Tale voce al 31 dicembre 2004 risulta così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Interessi attivi su crediti varie di mora	408	608	(200)	(32,89%)
Interessi su c/c	3.380	1.416	1.964	138,70%
Differenziale derivati su obbligazione	1.726	-	1.726	100%
interessi attivi su crediti consumo	9.930	4.954	4.976	100,44%
Interessi titoli	735	-	735	100,00%
Dividendi ed interessi titoli	1.363	1.665	(302)	(18,14%)
Totale proventi	17.542	8.643	8.899	102,96%
Interessi passivi e oneri su debiti v/banche ed altri Ist. finanz.	(6.946)	(7.187)	241	(3,35%)
Interessi passivi obbligazioni	(8.240)	-	(8.240)	100,00%
Interessi su mutui	(237)	(773)	536	(69,34%)
Interessi passivi su altri debiti	(187)	(63)	(124)	196,83%
Interessi passivi su debiti verso fornitori	(346)	(247)	(99)	40,08%
Totale oneri	(15.956)	(8.270)	(7.686)	92,94%
Totale proventi e oneri	1.586	373	1.213	325,20%

I proventi finanziari si sono incrementati rispetto al 2003 per circa Euro 15 milioni per effetto di maggiori interessi su c/c bancari e postali per Euro 1,9 milioni, interessi attivi sul bond per effetto dei derivati a copertura sottoscritti per Euro 8,1 milioni e per circa Euro 5 milioni per interessi di mora attivi su consumi.

Gli oneri finanziari sono aumentati per circa Euro 14 milioni essenzialmente a seguito degli oneri finanziari legati all'emissione del prestito obbligazionario.

Proventi e oneri straordinari**Proventi**

Tale voce al 31 dicembre 2004 comprende:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Sopravvenienze attive	2.322	3.428	(1.106)	(32,26%)
Plusvalenze per alienazione immobili	12	369	(357)	(96,75%)
Poste attive condono	-	1.517	(1.517)	(100,00%)
Plusvalenze titoli	15.326	1.351	13.975	1034,42%
Totale	17.660	6.665	10.995	164,97%

I proventi straordinari sono aumentati essenzialmente a seguito della plusvalenza realizzata per effetto della cessione della partecipazione di Acque di Calabria.

Oneri

Tale voce al 31 dicembre 2004 comprende:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Minusvalenze da alienazioni	91	16	75	468,75%
Sopravvenienze passive deducibili	514	556	(42)	(7,55%)
Sopravvenienze passive non deducibili	2.305	518	1.787	344,98%
Sopravvenienze per rimborso Iva ed arrotondamenti euro	70	62	8	12,90%
Poste passive condono	-	804	(804)	(100,00%)
Costo condono	-	797	(797)	(100,00%)
Totale	2.980	2.753	227	8,25%

Le sopravvenienze passive sono relative ad alcune rilevazioni di componenti negative relative a precedenti esercizi e risultano sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

Imposte sul reddito dell'esercizio

La voce è composta da imposte correnti per IRAP e IRES per Euro 18.522 mila e da imposte anticipate e differite per Euro 3.663 mila.

Di seguito si evidenzia la riconciliazione tra l'aliquota ordinaria ed aliquota effettiva applicate nell'esercizio 2004 e nell'esercizio 2003.

Descrizione	31.12.2003	31.12.2004
Aliquota ordinaria	34,00%	33%
Aliquota agevolata	19,00%	0%
Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:		
Risultato prima delle imposte	25.993	38.781
Aliquota IRES/IRPEG ordinaria applicabile	34%	33%
imposte teoriche	8.838	12.798
Redditi Esenti	-	(5.266)
Dividendi	-	(427)
effetto DIT	(362)	-
Costi deducibili	6.168	6.319
IRES/IRPEG dell'esercizio (A)	14.643	13.423
Aliquota effettiva sul risultato ante imposte	56,3%	34,6%
IRAP (B)	5.045	5.100
Totale imposte correnti dell'esercizio (A)+(B)	19.688	18.523
Aliquota effettiva complessiva su risultato ante imposte (tax rate)	76%	48%

La differenza di aliquota effettiva pagata nel corso del 2004 rispetto al precedente esercizio è dovuta agli effetti della nuova riforma fiscale che ha consentito l'esenzione dall'imposizione delle plusvalenze derivanti da cessioni di partecipazioni per effetto della participation exemption.

Altre informazioni

Si evidenzia che non vi sono crediti e debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Per quanto attiene alle informazioni richieste al punto 19 dell'art. 2427 c.c. si precisa che non vi sono "altri strumenti finanziari" emessi dalla società.

Infine non vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi della lettera a) del 1 comma dell'art. 2447 bis c.c..

Bari, 27 maggio 2005

L'Amministratore Unico

Francesco Divella

Allegati

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

- Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto;
- Rendiconto finanziario.

I Allegato 1

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Perdite esercizi precedenti	Utile di esercizio	Totale
Saldi al 31 dicembre 2002	41.386	2.178	40.695	0	1.784	86.043
Destinazione utile 2002:						
• a riserva legale	-	89	-	-	(1.784)	(1.695)
• a riserva straordinaria	-	-	1.695	-	-	1.695
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	4.541	4.541
Saldi al 31 dicembre 2003	41.386	2.267	42.390	0	4.541	90.584
Destinazione utile 2003:						
• a riserva legale	-	227	-	-	(4.541)	(4.314)
• a riserva straordinaria	-	-	4.314	-	-	4.314
riserva ind. cong. cap. sociale	-	-	780	-	-	780
Utile dell'esercizio	-	-	-	-	16.596	16.596
Saldi al 31 dicembre 2004	41.386	2.494	47.484	0	16.596	107.960

II Allegato 2

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI AL 31 DICEMBRE 2004 E AL 31 DICEMBRE 2003		
(Importi in migliaia di euro)	31.12.04	31.12.03
A. DISPONIBILITÀ FINANZIARIE (INDEBITAM. FINANZ.) NETTI INIZIALI	(122.766)	(117.174)
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	16.596	4.541
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	13.687	13.004
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	67	(354)
Svalutazione di immobilizzazioni finanziarie	(255)	255
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(374)	(5.881)
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	6.384	4.904
Utile (Perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	36.104	16.469
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	(21.536)	(14.012)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(1.682)	(2.144)
Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	(535)	9.796
(Incremento) Decremento di ratei e risconti	(1.373)	(221)
	10.979	9.888
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI INVESTIM. IN IMMOBILIZ.		
Investimenti in immobilizzazioni:		
• immateriali	(12.513)	(10.072)
• materiali	(2.823)	(4.762)
• finanziarie	(42)	1.681
Altre variazioni su immobilizzazioni	(6.804)	690
Realizzo di immobilizzazioni	3.083	21
	(19.099)	(12.442)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Rimborso mutui	(7.480)	(6.973)
Prestito obbligazionario	250.000	
Utilizzo deposito infruttifero presso Banca Italia	757	3.935
	243.277	(3.038)
E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)	235.157	(5.592)
F. DISPONIBILITÀ FINANZIARIE (INDEBITAM. FINANZ.) NETTI INIZIALI	112.391	(122.766)

TRANSAZIONI CHE NON HANNO COMPORTATO EFFETTI SUI FLUSSI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO		
Effetto del rimborso del mutuo in pool a valere sul credito verso lo Stato:		
Riduzione del credito verso lo Stato ex l.398/98	15.494	15.494
Riduzione quota capitale mutuo	(7.818)	(7.476)
Decremento dei risconti passivi	(7.676)	(8.018)
Riclassifiche di voci patrimoniali:		
rettifiche patrimoniali	781	-

Bilancio consolidato 2004

PAGINA BIANCA

Relazione sulla gestione

I principali dati consolidati del bilancio consolidato 2004 sono i seguenti:

- Il risultato di periodo consolidato è pari a Euro 15.567 mila, dopo aver effettuato ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti a vario titolo per Euro 45.125 mila;
- Il valore della produzione consolidata è pari a Euro 344.695 mila;
- Il valore del patrimonio netto consolidato è pari a Euro 107.200 mila.

Il bilancio consolidato 2004 esprime principalmente le risultanze contabili dell'attività della società capogruppo Acquedotto Pugliese S.p.A. e quelle delle società controllate Acquedotto Pugliese Progettazione S.r.l. e Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l..

Il nostro gruppo opera nel mercato dei servizi idrici integrati e della progettazione di opere e sistemi acquedottistici.

Per quanto attiene alla situazione complessiva delle imprese incluse nel bilancio consolidato 2004 e all'andamento della gestione nel suo insieme si rinvia alla relazione sulla gestione ex art.2428 c.c. della società capogruppo Acquedotto Pugliese S.p.A., dalla quale risultano inoltre le notizie e le informazioni necessarie riguardanti l'attività svolta dalle singole imprese consolidate e l'evoluzione prevedibile della gestione.

Infine, ai sensi dell'art.40 del D.Lgs. n.127/1991, si precisa quanto segue:

- Non si sono verificati altri fatti di rilievo dopo la data di riferimento del bilancio consolidato, oltre quelli già segnalati nella richiamata relazione sulla gestione di Acquedotto Pugliese S.p.A.;
- Non esistono azioni di Acquedotto Pugliese S.p.A. possedute all'interno del gruppo, né direttamente, né per il tramite di società fiduciarie, né per interposta persona.

Bari, 27 maggio 2005

L'Amministratore Unico

Francesco Divella

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2004

STATO PATRIMONIALE

Attivo	unità di Euro al 31.12.2004		unità di Euro al 31.12.2003	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERS. DOVUTI		0		0
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I Immobilizzazioni Immateriali				
1. Costi di impianto e ampliamento	-	2.016	-	91.659
2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	0	-	0
3. Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno	-	0	-	0
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	2.727.601	-	583.747
5. Avviamento	-	0	-	0
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	-	8.280.228	-	7.831.070
7. Altre	-	30.937.234	-	31.738.859
Totale immobilizzazioni immateriali	-	41.947.079	-	40.245.335
II Immobilizzazioni Materiali				
1. Terreni e fabbricati	-	59.393.816	-	60.968.686
2. Impianti e macchinari	-	11.652.809	-	13.151.980
3. Attrezzature industriali e commerciali	-	9.542.774	-	11.385.623
4. Altri beni	-	2.336.463	-	3.408.966
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	-	2.398.710	-	3.582.527
Totale immobilizzazioni materiali	-	85.324.573	-	92.497.782
III Immobilizzazioni finanziarie				
1. Partecipazioni in:	-	465.179	-	1.671.429
a) imprese controllate	265.000	-	1.471.250	-
b) imprese collegate	55.872	-	55.872	-
c) imprese controllanti	0	-	0	-
d) altre imprese	144.307	-	144.307	-
2. Crediti:	-	9.468.592	-	537.225
a) imprese controllate	0	0	0	0
b) imprese collegate	0	0	0	0
c) imprese controllanti	0	0	0	0
d) verso altri	9.468.592	-	537.225	-
3. Altri titoli	0	0	0	0
4. Azioni proprie	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	-	9.933.771	-	2.208.654
TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI	-	137.205.423	-	134.951.771