

**I.5** Commenti alle principali voci dell'attivo

Tutti gli importi di seguito indicati sono esposti in migliaia di Euro.

*Immobilizzazioni immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali nel corso del 2004 hanno avuto la seguente movimentazione:

|                                     | Costi di impianto<br>e ampliamento | Concessioni,<br>licenze, marchi<br>e diritti simili | Immob. in<br>corso e acconti | Altre immob.<br>immateriali | Totale   |
|-------------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------|-----------------------------|----------|
| <b>31 dicembre 2003</b>             |                                    |   |                              |                             |          |
| Costo                               | 475                                | 5.118   | 7.831                        | 42.177                      | 55.601   |
| Rivalutazione                       | -                                  | -   | -                            | -                           | -        |
| Fondo ammortamento                  | (384)                              | (4.534)   | -                            | (10.438)                    | (15.356) |
| Valore di bilancio 2003             | 91                                 | 584   | 7.831                        | 31.739                      | 40.245   |
| <b>Variazioni 31 dicembre 2004</b>  |                                    |   |                              |                             |          |
| Investimenti                        | 2                                  | 1.293   | 3.467                        | 4.537                       | 9.299    |
| Rettifiche iniziali imm.ni          | -                                  | (92)  | -                            | -                           | (92)     |
| Riclassifiche imm.ni                | -                                  | 2.537   | (3.018)                      | 12                          | (469)    |
| Rivalutazioni                       | -                                  | -   | -                            | -                           | 0        |
| Decrementi cespiti                  | 0                                  | 20  | -                            | (2.013)                     | (2.033)  |
| Riclassifiche fondi                 | -                                  | -   | -                            | -                           | 0        |
| Rettifiche iniziali fondi           | -                                  | 92  | -                            | -                           | 92       |
| Decrementi fondi                    | -                                  | 20  | -                            | 306                         | 326      |
| Ammortamenti                        | (91)                               | (1.686)   | -                            | (3.644)                     | (5.421)  |
| Totale variazioni                   | (89)                               | 2.144   | 449                          | (802)                       | 1.702    |
| <b>31 dicembre 2004</b>             |                                    |   |                              |                             |          |
| Costo                               | 477                                | 8.836   | 8.280                        | 44.713                      | 62.306   |
| Rivalutazione                       | -                                  | -   | -                            | -                           | -        |
| Fondo ammortamento                  | (475)                              | (6.108)   | -                            | (13.776)                    | (20.359) |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 2                                  | 2.728   | 8.280                        | 30.937                      | 41.947   |

La voce *costi di impianto ed ampliamento* è costituita essenzialmente da:

- valore netto contabile degli oneri sostenuti nei precedenti esercizi per la trasformazione societaria e dai costi sostenuti per la perizia di valutazione del patrimonio netto prevista dal comma 4 dell'art. 3 del D.Lgs. 11 maggio 1999, n.141 della capogruppo, finalizzata alla determinazione definitiva del capitale sociale iniziale;
- costi di costituzione delle controllate Acquedotto Pugliese Progettazione S.r.l. e Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l..

Tali costi sono ammortizzati in 5 esercizi con il consenso del Collegio sindacale.

La voce *concessioni, licenze, marchi e diritti simili* è costituita dal valore netto contabile dei costi sostenuti per licenze software acquisite nel 2004 ed in precedenti esercizi.

Gli incrementi relativi al 2004, pari a circa Euro 3.830 mila, si riferiscono principalmente a costi per l'acquisto della licenza d'uso e per la personalizzazione ed implementazione del nuovo programma gestionale "SAP" entrato in funzione a luglio 2004 per complessivi Euro 2.956 mila, ad acquisto di nuove licenze d'uso e nuovi software per l'attività di recupero crediti della capogruppo.

Le immobilizzazioni in corso ed acconti al 31 dicembre 2004 si riferiscono a:

- lavori cofinanziati ex L. 1090/68 finanziate dalla Controllante relativi ad opere non ancora completate alla data, pari a circa Euro 2.295 mila;
- costi relativi alla progettazione preliminare e/o esecutiva di opere idriche, di fognatura e di impianti di potabilizzazione e depurazione la cui realizzazione è prevista dal piano degli investimenti dell'AATO Puglia per Euro 5.191 mila;
- costi sostenuti per la progettazione e l'implementazione del nuovo portale AQP per Euro 149 mila;
- altri investimenti minori per Euro 645 mila.

Gli incrementi rispetto al 31 dicembre 2003 si riferiscono essenzialmente ai lavori cofinanziati ex L. 1090/68 per circa Euro 689 mila ed a costi di progettazione relativi al piano degli investimenti AATO Puglia per Euro 2.778 mila.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali, al netto dei relativi fondi ammortamento, è così composta:

|   | Saldo al<br>31.12.2004 | Saldo al<br>31.12.2003 | Variazione   | %              |
|---|------------------------|------------------------|--------------|----------------|
| Costi delle opere cofinanziate ex L.1090/68 | 6.172                  | 6.507                  | (335)        | (5,15%)        |
| Manutenzione straordinaria su beni di terzi | 21.959                 | 23.169                 | (1.210)      | (5,22%)        |
| Altri oneri pluriennali                     | 1.376                  | 2.063                  | (687)        | (33,30%)       |
| Costi pluriennali emissione obbligazionaria | 1.430                  | 0                      | 1.430        | 100,00%        |
| <b>Totale</b>                               | <b>30.937</b>          | <b>31.739</b>          | <b>(802)</b> | <b>(2,53%)</b> |

I costi delle opere cofinanziate ex L.1090/68 si riferiscono alla quota parte delle opere (essenzialmente condotte ed impianti) cofinanziate dalla Controllante nel corso di precedenti esercizi.

La voce *manutenzione straordinaria sui beni di terzi* è relativa esclusivamente ad interventi sostenuti dalla Capogruppo incrementativi della vita utile dei seguenti beni di terzi:

- costi di manutenzione straordinaria su condutture per Euro 697 mila;

- costi di manutenzione straordinaria su impianti di depurazione per Euro 403 mila;
- costi di manutenzione straordinaria su impianti di sollevamento per Euro 196 mila;
- costi di manutenzione straordinaria su impianti di filtrazione per Euro 457 mila;
- altri minori per Euro 31 mila.

La voce "altri oneri pluriennali" comprende costi sostenuti dalla Controllante per l'emissione del prestito obbligazionario, costi di ricerca perdita ed altri oneri pluriennali.

L'incremento della voce "altri oneri pluriennali" è principalmente attribuibile ai costi sostenuti per l'emissione del prestito obbligazionario, pari a complessivi Euro 1.533 mila ammortizzato lungo la durata del prestito.

I costi per attività di ricerca e riparazione perdite idriche pari a Euro 1.376 mila al netto di fondi di ammortamento relativi sono stati capitalizzati e, nelle more dell'avvio dei cospicui investimenti previsti a tale titolo nel Piano d'Ambito Puglia, sono stati ammortizzati in 5 anni tenendo conto della straordinarietà dell'azione sin qui programmata nell'ambito di un preesistente piano pluriennale, dell'utilità futura in termini di incremento di fatturato e/o di miglioramento dell'efficienza complessiva del servizio idrico fornito.

Le dismissioni delle immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 2.033 mila e sono essenzialmente relative a cessioni da parte della Controllante di licenze d'uso e di migliorie su beni di terzi all' Acquedotto Lucano così come previsto dall'accordo siglato in data 30 aprile 2004.

Si precisa che non vi sono immobilizzazioni in valuta alla data del bilancio e che non vi sono immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

*Immobilizzazioni materiali*

Le immobilizzazioni materiali nel corso del 2004 hanno avuto la seguente movimentazione:

|                                    | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezz. industriali e commerc. | Altri beni | Immobiliz. in corso e acconti | Totale   |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------|-------------------------------|----------|
| <b>31 dicembre 2003</b>            |                      |                       |                                 |            |                               |          |
| Costo                              | 18.759               | 28.002                | 37.904                          | 19.150     | 3.582                         | 107.397  |
| Rivalutazione                      | 54.052               | -                     | -                               | -          | -                             | 54.052   |
| Contributo in conto capitale       | -                    | (172)                 | -                               | (208)      | -                             | (380)    |
| Fondo ammortamento                 | (11.843)             | (14.678)              | (26.518)                        | (15.533)   | -                             | (68.572) |
| Valore di bilancio 2003            | 60.968               | 13.152                | 11.386                          | 3.409      | 3.582                         | 92.497   |
| <b>Variazioni 31 dicembre 2004</b> |                      |                       |                                 |            |                               |          |
| Investimenti                       | 243                  | 827                   | 154                             | 282        | 534                           | 2.040    |
| Rettifiche iniziali imm.ni         | 780                  | 13                    | 496                             | 92         | (509)                         | 872      |
| Riclassifiche imm.ni               | 46                   | 803                   | 311                             | -          | (1.207)                       | (47)     |
| Contributo in conto capitale       | -                    | -                     | -                               | -          | -                             | 0        |
| Decrementi cespiti                 | (107)                | (1.418)               | (4.785)                         | (639)      | -                             | (6.949)  |
| Riclassifiche fondi                | -                    | -                     | -                               | -          | -                             | 0        |
| Svalutazioni                       | -                    | -                     | (17)                            | -          | -                             | (17)     |
| Rettifica fondo per contributo     | -                    | -                     | -                               | -          | -                             | 0        |
| Rettifiche iniziali fondi          | -                    | -                     | (209)                           | (92)       | -                             | (301)    |
| Decrementi fondi                   | 12                   | 941                   | 4.109                           | 524        | -                             | 5.586    |
| Ammortamenti                       | (2.549)              | (2.665)               | (1.919)                         | (1.240)    | -                             | (8.373)  |
| Totale variazioni                  | (1.575)              | (1.499)               | (1.860)                         | (1.073)    | (1.182)                       | (7.189)  |
| <b>31 dicembre 2004</b>            |                      |                       |                                 |            |                               |          |
| Costo                              | 19.721               | 28.227                | 34.080                          | 18.885     | 2.400                         | 103.313  |
| Rivalutazione                      | 54.052               | -                     | -                               | -          | -                             | 54.052   |
| Contributo in conto capitale       | -                    | (172)                 | -                               | (208)      | -                             | (380)    |
| Fondo ammortamento                 | (14.380)             | (16.402)              | (24.537)                        | (16.341)   | -                             | (71.660) |
| Totale immobilizzazioni materiali  | 59.393               | 11.653                | 9.543                           | 2.336      | 2.400                         | 85.325   |

Le svalutazioni si riferiscono ai contatori della controllata non più in uso ai clienti ma in giacenza a magazzino per i controlli di legge.

I principali incrementi dell'esercizio riferiti essenzialmente alla Controllante hanno riguardato:

- terreni e fabbricati per Euro 289 mila relativi principalmente a costi sostenuti dalla Capogruppo per lavori di ammodernamento e di adeguamento alle norme sulla sicurez-

za delle sedi aziendali; le rettifiche per Euro 780 sono relative ad un fabbricato civile non strumentale di seguito commentato nelle note sul patrimonio netto.

- **impianti e macchinari** per Euro 1.630 mila, suddivisi tra impianti di filtrazione per circa Euro 150 mila, impianti di sollevamento per circa Euro 285 mila, impianti di depurazione per circa Euro 352 mila, centrali idroelettriche per Euro 803 mila, stazioni di trasformazione elettrica per Euro 40 mila. La maggior parte di tali investimenti si riferiscono alla Capogruppo.
- **attrezzature industriali e commerciali** per Euro 517 mila, di cui circa Euro 399 mila per apparecchi di misura e di controllo, circa Euro 118 mila per attrezzature varia e minuta.

Gli impianti e macchinari al 31 dicembre 2004 sono così costituiti:

|                                      | Costo storico | Fondo amm.to    | Valore Netto<br>al 31.12.2004 |
|--------------------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------|
| Impianti di filtrazione              | 5.795         | (3.106)         | 2.689                         |
| Impianti di sollevamento             | 13.817        | (9.930)         | 3.887                         |
| Impianti di depurazione              | 5.767         | (2.819)         | 2.948                         |
| Condutture                           | 465           | (92)            | 373                           |
| Opere Idrauliche Fisse               | 302           | (26)            | 276                           |
| Centrali Idroelettriche              | 803           | (28)            | 775                           |
| Postazioni di Telecontrollo          | 1.066         | (399)           | 667                           |
| Stazioni di trasformazione elettrica | 40            | (2)             | 38                            |
| <b>Totale</b>                        | <b>28.055</b> | <b>(16.402)</b> | <b>11.653</b>                 |

Le *Attrezzature industriali e commerciali* al 31 dicembre 2004 sono così costituite:

|                             | Costo storico | Fondo amm.to    | Valore Netto<br>al 31.12.2004 |
|-----------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------|
| Attrezzatura varia e minuta | 9.549         | (7.931)         | 1.618                         |
| Apparecchi di misura        | 21.782        | (15.169)        | 6.613                         |
| Apparecchi di controllo     | 2.625         | (1.410)         | 1.215                         |
| Costruzioni leggere         | 124           | (27)            | 97                            |
| <b>Totale</b>               | <b>34.080</b> | <b>(24.537)</b> | <b>9.543</b>                  |

La voce *Altri beni* al 31 dicembre 2004 è così costituita:

|                                 | Costo storico | Fondo amm.to    | Valore Netto<br>al 31.12.2004 |
|---------------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------|
| Macchine elettroniche d'ufficio | 3.068         | (2.398)         | 670                           |
| Mobili e dotazioni d'ufficio    | 15.135        | (13.521)        | 1.614                         |
| Automezzi                       | 474           | (422)           | 52                            |
| <b>Totale</b>                   | <b>18.677</b> | <b>(16.341)</b> | <b>2.336</b>                  |

Le immobilizzazioni in corso ed acconti pari a Euro 2.400 mila includono, al 31 dicembre 2004, principalmente i seguenti costi interamente sostenuti dalla capogruppo:

- contatori non ancora messi in opera al 31 dicembre 2004 per Euro 760 mila;
- allestimento nuove centrali idroelettriche di Battaglia e Monte Carafa per Euro 669 mila;
- oneri relativi essenzialmente a progetti di realizzazione di nuove sedi compartimentali (Gioia del Colle) per Euro 105 mila e trasformazione dell'ex officina di S. Cataldo in uffici per Euro 601 mila;
- altri minori per Euro 265 mila.

Le dismissioni inerenti le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 6.949 mila di cui Euro 5.346 mila relative ai beni trasferiti dalla capogruppo al valore contabile in data 30 aprile 2004 ad Acquedotto Lucano S.p.A. per effetto dell'accordo siglato con detta società e con l'Autorità dell'Ambito Territoriale Ottimale di Basilicata richiamato nella relazione sulla gestione.

I restanti si riferiscono a dismissioni di contatori, attrezzature minute, mobili, arredi, impianti e macchinari non più utilizzati per euro 1.603 mila.

Il dettaglio delle immobilizzazioni materiali ed immateriali cedute ad Acquedotto Lucano è stato dettagliato nella nota integrativa della controllante.

Si precisa che non vi sono immobilizzazioni in valuta alla data del bilancio.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

Tale voce al 31 dicembre 2004 è pari a Euro 9.934 mila (Euro 2.209 mila al 31 dicembre 2003) ed è costituita per Euro 465 mila (Euro 1.671 mila al 31 dicembre 2003) da partecipazioni in Società e Consorzi, per Euro 540 mila (Euro 537 mila al 31 dicembre 2003) da crediti principalmente della controllante per depositi cauzionali su utenze e per Euro 8.929 mila al credito di AQP

nei confronti di Merrill Lynch Capital Markets Ltd. (Irlanda), per il versamento previsto nel derivato denominato "Amortising swap transaction" collegato alla emissione del prestito obbligazionario per il quale si rimanda alle informazioni riportate nella nota integrativa della controllante.

La voce *Partecipazioni* nel corso del 2004 si è così movimentata:

|                                    | imprese<br>controllate | Imprese<br>collegate | Altre<br>imprese | Totale  |
|------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|---------|
| <b>31 dicembre 2003</b>            |                        |                      |                  |         |
| Costo                              | 1.726                  | 1.732                | 247              | 3.705   |
| Svalutazione                       | (255)                  | (746)                | (103)            | (1.104) |
| Perdite                            | -                      | (930)                | -                | (930)   |
| Valore di bilancio 2003            | 1.471                  | 56                   | 144              | 1.671   |
| <b>Variazioni 31 dicembre 2004</b> |                        |                      |                  |         |
| Investimenti                       | 835                    | -                    | -                | 835     |
| Liquidazione/vendite               | (2.296)                | -                    | -                | (2.296) |
| Svalutazioni                       | -                      | -                    | -                | 0       |
| Utilizzo fondo rischi              | -                      | -                    | -                | 0       |
| Ripristino di valore               | 255                    | -                    | -                | 255     |
| Riclassifiche                      | -                      | -                    | -                | 0       |
| Totale variazioni                  | (1.206)                |                      |                  | (1.206) |
| <b>31 dicembre 2004</b>            |                        |                      |                  |         |
| Costo                              | 265                    | 1.732                | 247              | 2.244   |
| Svalutazione                       | 0                      | (746)                | (103)            | (849)   |
| Utilizzo fondo rischi              | -                      | (930)                | -                | (930)   |
| Totale partecipazioni              | 265                    | 56                   | 144              | 465     |

L'incremento nella voce imprese controllate si riferisce:

- per euro 825 mila al versamento in conto aumento capitale sociale alla società Acque di Calabria S.p.A. la cui vendita si è perfezionata in data 30 novembre 2004 alla società Enel Hydro S.p.A. con conseguente decremento delle partecipazioni controllate per euro 2.296 mila. Dalla vendita di tale partecipazione si è realizzata una significativa plusvalenza, pari a euro 15.326 mila, riportata nella voce proventi straordinari.
- per euro 10 mila alla costituzione in data 17 dicembre 2004 della società AQP Servizi s.r.l. avente come oggetto sociale lo svolgimento delle attività connesse alla lettura e accertamento consumi nonché alla gestione del recupero crediti. Alla data del 31.12.2004 la società non era ancora attiva.

Inoltre si è provveduto a ripristinare il valore residuo della partecipata Ghadames Zwara per euro 255 mila a seguito della definizione del giudizio arbitrale il quale ha accolto integralmente le richieste di AQP riammettendola come socio del consorzio in liquidazione.

Si evidenzia che è stato accantonato a fondo rischi euro 192 mila per tener conto delle perdite previste per la liquidazione della controllata TESIMA S.p.A. in liquidazione. Il valore complessivo di tale fondo rischi al 31 dicembre 2004 è di euro 399 mila.

La voce partecipazioni in dettaglio risulta essere al 31 dicembre 2004 così composta:

|  | Sede            | % di possesso | Capitale Patrim. netto sociale | (deficit) | Risultato esercizio | Valore di carico |
|--|-----------------|---------------|--------------------------------|-----------|---------------------|------------------|
| <b>Imprese controllate:</b>                  |                 |               |                                |           |                     |                  |
| Acquedotto Ghadames-Zwara                    | Roma            | 51%           | 5.000                          | 5.000     | -                   | 255              |
| Aqp servizi s.r.l.                           | Bari            | 100%          | 10                             | 0         | -                   | 10               |
| Totale imprese controllate                   |                 |               |                                |           |                     | 265              |
| <b>Imprese collegate:</b>                    |                 |               |                                |           |                     |                  |
| Te. Si. Ma. S.p.A.                           | Napoli          | 47,00%        | 103                            | (613)     | (668)               | -                |
| Consorzio Q.T.A. Qualità e Trattamenti Acque | Napoli          | 33,72%        | 10                             | 1         | (3)                 | 3                |
| Consorzio Acqua Blu                          | Napoli          | 21,00%        | 250                            | 236       | (17)                | 53               |
| Totale imprese collegate                     |                 |               |                                |           |                     | 56               |
| <b>Altre imprese:</b>                        |                 |               |                                |           |                     |                  |
| Consorzio Acquedotto Albania-Italia          | Roma            | 16,67%        | 620                            | 620       | -                   | 102              |
| Depuraz. trentino centr. s.c.a.r.l.          | Trento          | 15,00%        | 210                            | 210       | -                   | 32               |
| Azienda Libico Italiana Joint Company        | Tripoli (Libia) | 0,33%         | 900                            | 908       | 1                   | 10               |
| Totale altre imprese                         |                 |               |                                |           |                     | 144              |
| Tot. Partecipazioni al 31.12.04              |                 |               |                                |           |                     | 465              |

I dati di Patrimonio netto e risultato di esercizio delle società comprese nelle categorie imprese collegate e controllate ed altre imprese sono quelle dell'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2004.

Da un confronto tra la valutazione a costo e quella con il metodo di patrimonio netto non emergono differenze significative.

Si precisa che non vi sono immobilizzazioni in valuta alla data del bilancio.



*Attivo circolante***Rimanenze**

La voce "materie prime, sussidiarie e di consumo" pari a Euro 5.409 mila (euro 5.376 mila al 31 dicembre 2003) è relativa a materie prime e ricambi della controllante Acquedotto Pugliese S.p.A. per Euro 5.165 mila ed a prodotti chimici per la potabilizzazione della controllata Acquedotto Pugliese Potabilizzazione s.r.l per euro 244 mila. Al 31 dicembre 2004 le rimanenze della capogruppo sono esposte al netto di un fondo obsolescenza di euro 51 mila invariato rispetto al 31 dicembre 2003 e determinato sulla base di una valutazione tecnica del grado di anzianità del bene.

Inoltre l'importo delle rimanenze in bilancio risulta rettificato da un ulteriore fondo di euro 1.668 mila (euro 1.452 mila al 31 dicembre 2003) per adeguare il costo di alcuni materiali all'andamento del mercato.

I lavori in corso di esecuzione pari a circa euro 5.996 mila (euro 4.390 mila al 31 dicembre 2003) 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 emessi 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 2004 è così composta:

|  | Valore lordo   | Rettifiche di valore | Valore netto al 31.12.04 | Valore netto al 31.12.03 | Variazione      | %              |
|--|----------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|----------------|
| per vendita beni e prestazioni servizi     | 350.252        | (123.714)            | 226.538                  | 245.329                  | (18.791)        | (7,66%)        |
| per costruzione tronchi ed allacciamenti   | 29.435         | (8.390)              | 21.045                   | 20.670                   | 375             | 1,81%          |
| per competenze tecniche e direzione lavori | 14.594         | (879)                | 13.715                   | 12.959                   | 756             | 5,83%          |
| altri minori                               | 74             | -                    | 74                       | 45                       | 29              | 64,44%         |
| interessi di mora                          | 31.243         | (27.537)             | 3.706                    | 3.414                    | 292             | 8,55%          |
| <b>Totale crediti</b>                      | <b>425.598</b> | <b>(160.520)</b>     | <b>265.078</b>           | <b>282.417</b>           | <b>(17.339)</b> | <b>(6,14%)</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 rettifiche di valore, nel rispetto del principio della prudenza,

possono essere ritenute adeguate ad esprimere i crediti stessi al valore di presumibile realizzazione e sono state aggiornate al 31 dicembre 2004, anche in considerazione delle performance di incasso realizzate con le attività di recupero poste in essere dalla Capogruppo a partire dal secondo semestre 2002, nel 2003 e nel 2004.

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

#### Crediti verso imprese controllate e collegate

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

|   | Valore<br>lordo | Rettifiche<br>di valore | Valore<br>netto al<br>31.12.04 | Valore<br>netto al<br>31.12.03 | Variazione | %            |
|---|-----------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|--------------|
| <b>Crediti verso controllate</b>        |                 |                         |                                |                                |            |              |
| Crediti verso AQP Mediterranea          | 24              | -                       | 24                             | 24                             | 0          | 0,00%        |
| Acque di Calabria S.p.A                 |                 | -                       |                                | 3                              | (3)        | (100,00%)    |
| Cons. Ghadames Zwara                    | 32              | -                       | 32                             | 24                             | 8          | 33,33%       |
| <b>Totale crediti verso controllate</b> | <b>56</b>       | <b>-</b>                | <b>56</b>                      | <b>51</b>                      | <b>5</b>   | <b>9,80%</b> |
| <b>Crediti verso collegate</b>          |                 |                         |                                |                                |            |              |
| Crediti verso collegate Tesima          | 316             | (316)                   |                                | -                              | -          | 0,00%        |
| <b>Totale crediti verso collegate</b>   | <b>316</b>      | <b>(316)</b>            |                                | <b>-</b>                       | <b>-</b>   | <b>0,00%</b> |
| <b>Totale complessivo</b>               | <b>372</b>      | <b>(316)</b>            | <b>56</b>                      | <b>51</b>                      | <b>5</b>   | <b>9,80%</b> |

I crediti verso controllate (non consolidate) hanno natura commerciale e si riferiscono a prestazioni per servizi tecnici, amministrativi ed affitto locali.

Il credito verso AQP Mediterranea pari a euro 24 mila si riferisce a un credito IVA non ancora incassato dal liquidatore della società.

#### Crediti tributari

Tale voce al 31 dicembre 2004 è così composta:

|                                 | Valore<br>lordo | Rettifiche<br>di valore | Valore<br>netto al<br>31.12.04 | Valore<br>netto al<br>31.12.03 | Variazione      | %               |
|---------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Crediti verso Erario per IVA    | 9.017           | 0                       | 9.017                          | 26.245                         | (17.228)        | (65,64%)        |
| Altri crediti verso Erario      | 209             | (207)                   | 2                              | 81                             | (79)            | (97,73%)        |
| Crediti verso erario per IRES   | 293             | -                       | 293                            | 0                              | 293             | 100,00%         |
| <b>Totale crediti tributari</b> | <b>9.519</b>    | <b>(207)</b>            | <b>9.312</b>                   | <b>26.326</b>                  | <b>(17.014)</b> | <b>(64,63%)</b> |

La voce rispetto al 31 dicembre 2003 si è decrementata per euro 17.014 mila principalmente per l'incasso nel 2004 di crediti Iva ed interessi di mora relativi.

Il credito verso Erario per IVA al 31 dicembre 2004 è così composto:

- Iva a credito 2002 della controllante per euro 8.000 mila richiesta a rimborso il 09 luglio 2003;
- crediti della capogruppo per interessi sui crediti IVA pari a euro 275 mila;
- Iva a credito di esercizio per euro 589 mila relativo alla capogruppo e per euro 153 mila relativo alla controllata AQP Progettazione.

### Imposte anticipate

Le imposte anticipate pari a euro 37.300 mila sono state calcolate applicando l'aliquota IRES del 33% e IRAP del 4,25% sulle differenze temporanee passive fra i valori attribuiti alle attività e passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori attribuiti ai fini fiscali.

In particolare tali differenze temporanee si sono così movimentate nel corso del 2004:

|   | Diff. tempor. al<br>31.12.03 | Incremento    | Utilizzi        | Diff. tempor.<br>al 31.12.04 |
|---|------------------------------|---------------|-----------------|------------------------------|
| Fondo vertenze                                | 32.102                       | 7.926         | (5.433)         | 34.595                       |
| Fondo riserve certificati lavori              | 2.637                        | 284           | (714)           | 2.207                        |
| Rischi assicurazioni e scarica                | 770                          | 812           | (556)           | 1.026                        |
| <b>Fondo rischi per oneri</b>                 | <b>35.509</b>                | <b>9.022</b>  | <b>(6.703)</b>  | <b>37.828</b>                |
| <b>Fondo svalutazione crediti</b>             | <b>110.287</b>               | <b>7.577</b>  | <b>(868)</b>    | <b>116.996</b>               |
| Altre (obsolescenza magazzino e lento rigiro) | -                            | -             | -               | -                            |
| Compensi revisori e sindaci                   | 222                          | 131           | (222)           | 131                          |
| Altre (fondo rischi su partecipazioni)        | 458                          | 192           | (250)           | 400                          |
| Interessi passivi fornitori                   | 247                          | 385           | (86)            | 546                          |
| Altre (fondo vertenze personale)              | 8.184                        | 3.288         | (2.900)         | 8.572                        |
| Altre (fondo sinking fund)                    | -                            | 5.000         | 0               | 5.000                        |
| Elisione rapporti infragruppo in consolidato  | 1.875                        | 4.016         | -               | 5.891                        |
| <b>Altre</b>                                  | <b>10.986</b>                | <b>13.012</b> | <b>(3.458)</b>  | <b>20.540</b>                |
| <b>Totale differenze temporanee</b>           | <b>156.782</b>               | <b>29.611</b> | <b>(11.029)</b> | <b>175.364</b>               |

Conseguentemente, il corrispondente credito per imposte anticipate nel corrente e nei precedenti esercizi, ha avuto la seguente movimentazione:

|   | Imp. anticip.<br>maturate al<br>31.12.03 | Incremento   | Utilizzi       | Imp. anticip.<br>maturate al<br>31.12.04 |
|---|--|--------------|----------------|--|
| Fondo vertenze                                | 10.593                                   | 2.616        | (1.793)        | 11.416                                   |
| Fondo riserve certificati lavori              | 870                                      | 94           | (236)          | 728                                      |
| Rischi assicurazioni e discarica              | 254                                      | 268          | (183)          | 339                                      |
| <b>Fondo rischi per oneri</b>                 | <b>11.717</b>                            | <b>2.978</b> | <b>(2.212)</b> | <b>12.483</b>                            |
| <b>Fondo svalutazione crediti</b>             | <b>36.396</b>                            | <b>2.500</b> | <b>286</b>     | <b>38.610</b>                            |
| Altre (obsolescenza magazzino e lento rigiro) | -  | -            | -              | -  |
| Compensi revisori e sindaci                   | 74                                       | 43           | (74)           | 43                                       |
| Altre (fondo rischi su partecipazioni)        | 151                                      | 63           | (82)           | 132                                      |
| Interessi passivi fornitori                   | 82                                       | 127          | (29)           | 180                                      |
| Altre (fondo vertenze personale)              | 2.702                                    | 1.085        | (958)          | 2.829                                    |
| Altre (fondo sinking fund)                    | -  | 1.650        | -              | 1.650                                    |
| Elisione rapporti infragruppo in consolidato  | 676                                      | 1.325        | -              | 2.001                                    |
| <b>Altre</b>                                  | <b>3.685</b>                             | <b>4.293</b> | <b>(1.143)</b> | <b>6.835</b>                             |
| <b>Totale anticipate</b>                      | <b>51.799</b>                            | <b>9.771</b> | <b>(3.641)</b> | <b>57.929</b>                            |

Per il commento sulle previsioni di rientro delle differenze temporanee sopra evidenziate si rimanda alla nota integrativa della controllante.

Le imposte anticipate relative alla controllante sono state prudenzialmente iscritte e tengono conto degli imponibili fiscali attesi per gli stessi come evidenziato nelle note di commento al bilancio civilistico della capogruppo.

#### Crediti verso altri

Tale voce al 31 dicembre 2004, costituita esclusivamente dai crediti della controllante, risulta così composta:

|  | Valore<br>lordo | Rettifiche<br>di valore | Valore<br>netto al<br>31.12.04 | Valore<br>netto al<br>31.12.03 | Variazione | %        |
|--|-----------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------|----------|
| Crediti verso Enti finanziatori                      | 45.605          | (29.751)                | 15.854                         | 16.272                         | (418)      | (2,57%)  |
| Crediti per anticipazioni a terzi                    | 10.613          | (6.261)                 | 4.352                          | 4.352                          | (0)        | (0,00%)  |
| Credito verso INPS                                   | 41              | -                       | 41                             | 4.190                          | (4.149)    | (99,03%) |
| Fornitori c/anticipi                                 | 462             | -                       | 462                            | 1.807                          | (1.345)    | (74,44%) |
| Altri minori   | 9.413           | (1.460)                 | 7.953                          | 6.142                          | 1.811      | 29,49%   |
| Credito verso Acquedotto Lucano                      | 27.942          | -                       | 27.942                         | 6.211                          | 21.731     | 49,88%   |
| Crediti verso lo Stato<br>per contributo ex L.398/98 | 15.494          | -                       | 15.494                         | 15.494                         | (0)        | (0,00%)  |
| Tot. crediti esigibili entro l'esercizio succes.     | 109.570         | (37.472)                | 72.098                         | 54.468                         | 17.630     | 32,37%   |
| Crediti verso lo Stato<br>per contributo ex L.398/98 | 209.165         | -                       | 209.165                        | 224.659                        | (15.494)   | (6,90%)  |
| Credito verso Acquedotto Lucano                      | 15.963          | -                       | 15.963                         | 24.843                         | (8.880)    | (35,75%) |
| Totale crediti esigibili oltre l'esercizio succes.   | 225.128         | 0                       | 225.128                        | 249.502                        | (24.374)   | (9,77%)  |
| Totale   | 334.697         | (37.472)                | 297.225                        | 303.970                        | (6.744)    | (2,22%)  |

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

La voce *crediti verso Enti finanziatori* al 31 dicembre 2004 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 quest'ultimi possa essere ragionevolmente esperita un'azione di rivalsa così come peraltro confermato, per alcune significative fattispecie, da una sentenza di Corte d'Appello e da una comunicazione di riconoscimento di debito da parte del Ministero dei Lavori Pubblici (attuale Ministero delle Infrastrutture).

La voce *crediti per anticipazioni a terzi*, iscritta per un valore nominale di circa Euro 10.613 mila, invariata rispetto al 2003, 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.

I crediti per anticipazioni per conto terzi sono rettificati da un fondo di Euro 6.261 mila, invariato rispetto al 31 dicembre 2003, determinato sulla base dell'anzianità e delle prospettive di recupero formulate dall'ufficio legale.

**Credito verso Acquedotto Lucano**

La voce comprende Euro 43.905 mila (Euro 31.054 mila al 31 dicembre 2003) relativi al credito della controllante verso Acquedotto Lucano per la gestione transitoria del servizio idrico integrato, di cui euro 32.198 mila relativi all'esercizio 2003 ed Euro 4.234 mila relativi al I quadrimestre 2004, svolta dalla società in 64 comuni della Basilicata.

La restante parte del credito è stato dettagliatamente descritto nella nota integrativa di AQP.

**Crediti verso Stato per contributo ex L. 398/98**

Ammontano a Euro 225 milioni (Euro 240 milioni al 31 dicembre 2003) e sono relativi al residuo per il contributo straordinario riconosciuto dallo Stato con la legge n. 398/98; 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.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La voce include al 31 dicembre 2004 l'acquisto effettuato dalla Controllante di titoli obbligazionari bancari non quotati per complessivi Euro 49.000 mila, iscritti al loro valore nominale. Tale valore coincide con il valore di mercato in virtù del contratto sottoscritto con l'emittente che prevede la possibilità di riacquisto da parte di quest'ultima dei titoli stessi al valore nominale in occasione dello stacco di ciascuna cedola.

**Disponibilità liquide**

Tale voce essenzialmente relativa alla Controllante al 31 dicembre 2004 risulta così composta:

|                                    | Saldo al<br>31.12.2004 | Saldo al<br>31.12.2003 | Variazione     | %              |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| <b>Depositi bancari e postali:</b> |                        |                        |                |                |
| Conti vincolati                    | 67.715                 | 64.353                 | 3.362          | 5,22%          |
| Conto corrente postale             | 7.652                  | 5.754                  | 1.898          | 32,99%         |
| Banche                             | 198.402                | 29.739                 | 168.663        | 567,14%        |
| <b>Totale depositi bancari</b>     | <b>273.769</b>         | <b>99.846</b>          | <b>173.923</b> | <b>174,19%</b> |
| Cassa Sede e Uffici periferici     | 31                     | 74                     | (43)           | (58,11%)       |
| Assegni                            | 0                      | -                      | 0              | 0,00%          |
| <b>Totale</b>                      | <b>273.800</b>         | <b>99.920</b>          | <b>173.880</b> | <b>174,02%</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 del semestre, 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 anticipate a titolo di IVA.

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

Al 31 dicembre 2004 la controllante ha acceso un conto corrente in lire sterline valutato al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio ed estinto nei primi mesi del 2005 utilizzato per pagare gli interessi agli obbligazionisti.

### *Ratei e risconti attivi*

Ammontano a circa Euro 1.225 mila (Euro 834 mila al 31 dicembre 2003) e si riferiscono essenzialmente a costi annuali anticipati dalla Controllante sul finanziamento in pool.

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

La ripartizione dei crediti esigibili oltre l'esercizio successivo al 31 dicembre 2004 che riguardano esclusivamente la capogruppo, suddivisa per scadenza, è la seguente:

|   | Saldo al 31.12.2004 |                |                | Saldo al       |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Scadenze in anni    |                |                | 31.12.03       |
|   | Da 1 a 5            | Oltre 5        | Totale         |                |
| Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98 | 61.974              | 147.191        | 209.165        | 224.659        |
| Credito verso Acquedotto Lucano                   | 15.963              | -              | 15.963         | 24.843         |
| <b>Totale</b>                                     | <b>77.937</b>       | <b>147.191</b> | <b>225.128</b> | <b>249.502</b> |

## **I.6** Commenti alle principali voci del passivo

### **Patrimonio netto**

Commentiamo di seguito le principali classi componenti il Patrimonio netto.

### **Capitale sociale**

Il capitale sociale della controllante al 31 dicembre 2004, 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.

### **Utili/ perdite portate a nuovo**

Accoglie gli utili/perdite degli esercizi, nonché la differenza negativa derivante dal consolidamento delle controllate Acquedotto Pugliese Progettazione S.r.l. e Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l.

### **Riserva indisponibile conguaglio capitale sociale**

Accoglie il valore iscritto fra le immobilizzazioni materiali di un fabbricato civile non strumentale a seguito di una permuta intervenuta alla fine del 1994 di un terreno in cambio di un fabbricato da costruire. Con atto del 22 dicembre 2004 la società è entrata in possesso di tale fabbricato. Il fabbricato in oggetto era stato già iscritto tra i cespiti nel 1994 ma erroneamente stornato in quanto non esistente al 31.12.1998 e quindi non rientrante nella perizia giurata effettuata per determinare il capitale sociale al 31.12.1999 ex decreto 119979/99. Si è provveduto ad iscrivere detto cespite all'attuale valore di mercato, trattandosi di bene destinato alla vendita, alimentando la riserva indisponibile di conguaglio di capitale sociale che potrà essere portata ad incremento del capitale sociale della società in seguito ad apposita delibera assembleare.

### **Risultato dell'esercizio**

Accoglie il risultato dell'esercizio.

### **Fondi per rischi e oneri**

La voce, essenzialmente costituita da fondi della controllante, nel corso del 2004 si è così movimentata: