

	Saldo al 01.01.04	Rettifiche	Riclass.	Utilizzi	Accant.to esercizio	Saldo al 31.12.04
<b>Fondo trattamento quiescenza ed obblighi simili</b>	2.008	-	-	(73)	144	2.079
<b>Fondo imposte</b>	1.002	-	-	-	222	1.224
<b>Altri fondi:</b>						
per rischi serv. di gest. in appalto	2.516	-	-	(700)	270	2.086
per rischi vertenze	46.906	-	-	(6.008)	7.926	48.824
per oneri personale	7.455	(158)	-	(2.501)	2.978	7.774
per rischi partecipazioni	202	-	-	-	192	394
fondo oscillaz. swap	1.109	(739)	-	(370)	-	0
fondo ammort.to prestito obbligazionario	-	-	-	-	5.000	5.000
fondo oneri futuri	770	(14)	(537)	(5)	813	1.027
<b>Totale altri fondi</b>	<b>58.958</b>	<b>(911)</b>	<b>(537)</b>	<b>(9.584)</b>	<b>17.179</b>	<b>65.105</b>
<b>Totale</b>	<b>61.968</b>	<b>(911)</b>	<b>(537)</b>	<b>(9.657)</b>	<b>17.545</b>	<b>68.408</b>

La voce "Fondo trattamento quiescenza ed obblighi simili" al 31 dicembre 2004 include gli stanziamenti effettuati dalla Controllante per:

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

La voce "Fondo Imposte, anche differite" accoglie lo stanziamento delle imposte differite appostato dalla Controllante sugli interessi attivi di mora pari a circa Euro 1.115 mila (Euro 1.002 mila al 31 dicembre 2003) e la stima per passività fiscali connesse all'accertamento fiscale ai fini imposte dirette ed indirette concluso a Luglio 2004.

Le differenze temporanee nel corso del 2004 si sono così movimentate:

	Diff. tempor. al 31.12.03	Incremento	Utilizzi	Diff. tempor. al 31.12.04
Interessi attivi di mora su consumi	3.035	2.837	(2.494)	3.378
<b>Totale differenze temporanee</b>	<b>3.035</b>	<b>2.837</b>	<b>(2.494)</b>	<b>3.378</b>

Conseguentemente, il corrispondente fondo per imposte differite nell'esercizio ha avuto la seguente movimentazione:

	Imp. differ. mat. al 31.12.03	Incremento	Utilizzi	Diff. tempor. al 31.12.04
Interessi attivi di mora su consumi	1.002	936	(823)	1.115
Totale differenze temporanee	1.002	936	(823)	1.115

La variazione netta delle imposte differite, pari a Euro 113 mila, è stata addebitata a conto economico.

La voce *fondo per rischi servizi di gestioni in appalto* è relativa alla stima delle passività potenziali della Controllante per oneri connessi a richieste di imprese appaltatrici per le attività di manutenzione e costruzione di impianti idrici e fognari, di conduzione impianti, pozzi e di gestione degli impianti di depurazione.

La voce *fondo per rischi vertenze* è relativa ai contenziosi in essere della Controllante su contratti di appalto, danni non garantiti da assicurazioni ed espropriazioni eseguite nel corso dell'attività istituzionale di realizzazione di opere acquedottistiche.

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

Il *Fondo oscillazione swap* correlato al finanziamento in pool estinto in data 30 dicembre 2004 e di seguito commentato nelle note debiti verso banche, la società in data 10 giugno 2003 ha stipulato un contratto di SWAP strutturato su Euribor a 3 mesi, del valore nozionale iniziale di Euro 210 milioni.

Il fondo iscritto in bilancio al 31 dicembre 2003 pari a Euro 1.109 mila è stato utilizzato per Euro 370 mila nel corso dell'esercizio per coprire il differenziale passivo dei flussi d'interesse e l'eccedenza fondo, pari a euro 739 mila, è stata contabilizzata fra i proventi straordinari.

Il *Fondo ammortamento prestito obbligazionario* contiene la valutazione del rischio di default delle obbligazioni acquistate da Merrill Lynch Capital Markets Ltd. con la rata che semestralmente AQP versa in virtù del derivato collegato al prestito obbligazionario. La rata versata ed il derivato sono stati commentati nelle note sulle immobilizzazioni finanziarie.

Il *Fondo oneri futuri* stanziato dalla Controllante è essenzialmente relativo alla stima del valore di danni avvenuti nel 2003 e nel 2004 durante l'espletamento delle attività di manutenzioni reti ed impianti eccedenti la franchigia assicurativa. Inoltre contiene l'accantonamento della controllata AQP Potabilizzazione a fronte del ripristino ambientale della discarica presso il Sinni.

**Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

La movimentazione del fondo nel corso del 2004 è stata la seguente:

Saldo al 01.01.2004	38.422
Quota stanziata a conto economico	4.105
Quote versate a istit.prev e all'erario	(790)
Indennità liquidate nell'esercizio	(3.266)
Riclassifica liquidati a gennaio e dip. Basilicata e acquisiz. ramo d'azienda	(117)
Saldo al 31.12.2004	38.354

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

	Unità al 01.01.2004	Incresm.	Decresm.	Unità al 31.12.2004	Media
Dirigenti	51	6	(5)	52	52
Quadri	60	5	(9)	56	58
Impiegati	2.032	46	(359)	1.719	1.876
Totale	2.143	57	(373)	1.827	1.985

**Debiti**

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

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

1. valore nominale GBP 165.000.000;
2. la scadenza del prestito 29 giugno 2018;
3. il prezzo di emissione alla pari;
4. il coupon fisso annuale in GBP con pagamenti il 29/06 ed il 29/12 di ogni anno ad iniziare dal 29.12.04;
5. il tasso di interesse del lancio pari al tasso di interesse dei titoli di stato inglesi di durata analoga (GILT) + 1,80%;

6. rimborso in unica soluzione alla scadenza ("bullet");
7. il titolo è stato quotato alla Borsa valori del Lussemburgo;
8. Titoli al portatore del taglio di £ 1.000, £ 10.000 e £ 100.000;
9. Sottoscrittori dei titoli: investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma di leggi speciali;
10. Interesse: 6,92% annuale, calcolato sul numero reale di gg.;
11. Cedole: semestrali posticipate.

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

La scelta del mercato della sterlina ha consentito di assicurarsi un costo del funding inferiore di circa 10-15 punti base a parità di scadenza, rispetto ad analoghe emissioni sull'euromercato e di fissarlo fino al 2018 in misura inferiore al tasso di remunerazione del 7% del capitale investito previsto dalla tariffa del SII.

In relazione a tale prestito obbligazionario in valuta, la Società contestualmente all'emissione dell'obbligazione ha stipulato due contratti derivati con Merrill Lynch Capital Markets Ltd. (Irlanda), al fine di mantenere una prudente gestione finanziaria e per coprirsi dal rischio di oscillazione dei cambi. I contratti stipulati includono un Cross currency interest rate swap ed un Amortising swap transaction.

Attraverso tali derivati la Società ha neutralizzato il rischio cambio EUR/GBP ed il rischio legato all'oscillazione dei tassi di interesse. Inoltre, è stato modificato il profilo finanziario e la struttura dell'obbligazione, passando da un indebitamento per GBP 165.000.000 con rimborso a scadenza di tipo bullet e pagamento di una cedola annuale in GBP ad un indebitamento per euro 250.000.000, al cambio fisso EUR/GBP di 0,66, del tipo amortising e corresponsione di una cedola annuale in euro. Tale swap è in linea con le finalità di gestione della Società e con i criteri di riferimento stabiliti per l'emissione obbligazionaria.

In particolare, il derivato denominato "Amortising swap transaction" prevede il versamento da parte di AQP a Merrill Lynch Capital Markets Ltd. (Irlanda), con periodicità annuale e ad iniziare dal 29 dicembre 2004, di un importo pari a € 8.928.571,43, fino a costituire alla scadenza del 29/6/2018 un capitale di 250 milioni di euro che dovrà essere restituito da Merrill Lynch Capital Markets Ltd. (Irlanda) ad AQP: tale capitale rappresenta l'ammontare che AQP deve rimborsare a scadenza in relazione al prestito obbligazionario. Le somme versate da AQP sono inserite sotto forma di titoli in un conto che è stato costituito in pegno a favore di AQP. I titoli hanno caratteristiche prefissate ed in ogni caso con rating del tipo investment grade (la composizione del portafoglio prevede almeno un 30% di titoli di Stato e massimo il 70% di obbligazioni emesse da enti locali e corporate con rating investment grade). AQP si impegna a garantire il portafoglio di obbligazioni contro eventi di tipo creditizio (default). I titoli acqui-

stati sono di proprietà della controparte. A partire dal primo versamento, effettuato il 29 dicembre 2004, AQP acquista un diritto di restituzione pro rata nel caso di conclusione anticipata dello swap e garantisce la propria posizione dall'eventuale insolvenza della propria controparte attraverso l'acquisizione del diritto di pegno sui suddetti titoli.

**Debiti verso banche** - La voce interamente costituita da debiti della controllante è così composta:

	Saldo al 31.12.2004					Saldo al
	Totale	Scadenze in anni			Tot. oltre	31.12.03
Mutui:		Entro 1	Da 1 a 5	Oltre 5	1 anno	
Banco di Napoli	-	-	-	-	-	7.409
Gruppo Banca Roma	163.324	8.179	36.636	118.509	155.145	171.140
Conti correnti bancari	150.000	150.000	-	-	-	210.011
<b>Totale</b>	<b>313.324</b>	<b>158.179</b>	<b>36.636</b>	<b>118.509</b>	<b>155.145</b>	<b>388.560</b>

Il mutuo con il gruppo Banca di Roma è stato erogato alla Controllante per Euro 202.291 mila a valere sul contributo straordinario concesso ex legge 398/98. Il mutuo in oggetto, al tasso fisso del 4,536%, è rimborsabile in 40 rate semestrali di ammontare pari a Euro 7,7 milioni, inclusivi di interessi.

Il mutuo Banco Napoli si è estinto il 30 aprile 2004.

A fronte di tali mutui non sono state rilasciate garanzie reali.

La voce conti correnti bancari si riferisce ad un finanziamento revolving a breve termine per Euro 230 milioni stipulato in data 30 dicembre 2004 con un pool di banche nazionali e locali. Il finanziamento ha una durata di 18 mesi meno un giorno dalla stipula ed un tasso d'interesse variabile. Il finanziamento è di tipo rotativo e l'utilizzo può avvenire in una o più soluzioni ed rinnovabile su richiesta del beneficiario con limite massimo fissato a euro 230 milioni.

Al 31 dicembre 2004 erano state richieste erogazioni per 150 milioni.

Il 30 dicembre 2004 è stato estinto il precedente finanziamento in pool stipulato dalla Capogruppo il 21 maggio 2003 per euro 240 milioni.

#### Debiti verso altri finanziatori

La voce si riferisce a debiti verso altri finanziatori essenzialmente della Controllante pari a Euro 63.812 mila (Euro 63.994 mila al 31 dicembre 2003) si riferiscono a finanziamenti residui

per opere non ancora realizzate, con conseguenti disponibilità vincolate, nonché a somme da restituire a vario titolo (essenzialmente per IVA) con la rendicontazione finale dei lavori appaltati.

I debiti verso altri finanziatori includono, inoltre, il debito residuo di circa Euro 795 mila della Capogruppo per un mutuo erogato in anni precedenti dalla Cassa Depositi e Prestiti al tasso del 7,5%. Tale mutuo è rimborsabile in n. 70 rate semestrali ed ha scadenza nel 2012. La quota esigibile entro esercizio successivo ammonta a Euro 76 mila, quella scadente oltre l'esercizio ammonta a Euro 719 mila.

#### Acconti

La voce, pari a circa Euro 16.424 mila (Euro 13.937 mila al 31 dicembre 2003), accoglie gli acconti ricevuti dalla Capogruppo da utenti per lavori di costruzione ed allacciamento di tronchi ed impianti idrici e fognari.

#### Debiti verso fornitori

La voce al 31 dicembre 2004, essenzialmente costituita da debiti della Capogruppo, è così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Debiti verso fornitori	34.050	29.688	4.362	14,69%
Debiti verso forn. per lav. finanziati	1.136	2.571	(1.435)	(55,81%)
Debiti verso profess. e collab. occas.	232	203	29	14,29%
Debiti verso fornitori reparto	0	70	(70)	(100,00%)
Fatture da ricevere	60.933	51.378	9.555	18,60%
Debiti verso altre imprese	242	276	(34)	(12,32%)
Debiti verso fornitori per interessi	707	397	310	78,09%
<b>Totale</b>	<b>97.300</b>	<b>84.583</b>	<b>12.717</b>	<b>15,03%</b>

Tale voce rispetto al 31 dicembre 2003 risulta incrementata di Euro 12.717 mila essenzialmente imputabile all'incremento per fatture da ricevere dei costi dell'acqua all'ingrosso da corrispondere all' Autorità di Governo della risorsa idrica.

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

La voce al 31 dicembre 2004 è così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Cons. Ghadames Zwara	146	116	30	25,86%
<b>Totale debiti verso controllate</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>30</b>	<b>25,86%</b>

**Debiti tributari**

La voce in oggetto al 31 dicembre 2004 è così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Debiti verso l'Erario per:				
Ritenute fiscali per IRPEF	1.752	1.918	(166)	(8,65%)
IRES	0	5.142	(5.142)	(100,00%)
IRAP	207	252	(45)	(17,86%)
Altri minori	1.222	1.123	99	8,84%
Debiti per condono	0	917	(917)	(100,00%)
Iva	62	-	62	100,00%
<b>Totale</b>	<b>3.243</b>	<b>9.352</b>	<b>(6.109)</b>	<b>(65,32%)</b>

La controllante al 31 dicembre 2004 risulta a credito per IRES per Euro 293 mila e a debito per IRAP per Euro 105 mila.

I debiti per IRAP delle imprese controllate sono esposti al netto dei relativi acconti versati mentre per i debiti IRES le controllate hanno aderito al consolidato fiscale.

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

Tale voce pari a Euro 3.504 mila (Euro 4.028 mila al 31 dicembre 2003) si riferisce ai debiti dovuti verso istituti previdenziali per le quote a carico delle società del gruppo e a carico dei dipendenti per altre competenze maturate e per contributi su ferie maturate e non godute.

**Altri debiti**

La voce, essenzialmente relativa alla capogruppo, al 31 dicembre 2004 è così costituita:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Debiti verso il personale	3.509	9.452	(5.943)	(62,88%)
Depositi cauzionali	15.295	12.820	2.475	19,30%
Debiti verso utenti per somme da rimbor.	5.069	4.969	100	2,02%
Debiti verso Comuni per somme riscosse per loro conto	26.183	23.595	2.588	10,97%
Altri	6.411	18.902	(12.491)	(66,09%)
<b>Totale</b>	<b>56.466</b>	<b>69.738</b>	<b>(13.272)</b>	<b>(19,03%)</b>

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

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

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

I *debiti verso Comuni* per somme riscosse sono relativi essenzialmente a somme riscosse e da riscuotere per conto di quei Comuni per i quali l'Acquedotto Pugliese S.p.A. cura il servizio di incasso dei corrispettivi per fogna e depurazione ai sensi della Legge n.36/94.

La voce *altri* è essenzialmente relativa alle somme dovute dalla Capogruppo ai Concessionari della riscossione per le domande di rimborso per quote anticipate e non esatte.

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

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

La ripartizione dei debiti esigibili oltre l'esercizio successivo al 31 dicembre 2004, suddivisa per scadenza, è la seguente:

	Scadenze in anni		
	Da 1 a 5	Oltre 5	Totale
Obbligazioni	-	250.000	250.000
Debiti verso banche	36.636	118.509	155.145
Debiti verso altri finanziatori	449	354	803
<b>Totale</b>	<b>37.085</b>	<b>368.863</b>	<b>405.948</b>

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

Di seguito è riportata l'analisi dei debiti di natura finanziaria per classi d'interesse al 31 dicembre 2004:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Fino al 5%	313.324	381.151	(67.827)	(17,80%)
Dal 5% al 7,5%	250.000	7.409	242.591	3274,27%
Dal 7,5% al 10%	795	865	(70)	(8,09%)
<b>Totale</b>	<b>564.119</b>	<b>389.425</b>	<b>174.694</b>	<b>44,86%</b>



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

### Ratei e risconti (Passivi)

Al 31 dicembre 2004 tale voce è così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo ai 31.12.2003	Variazione	%
<b>Ratei passivi:</b>				
- 14° mensilità	1.886	2.159	(273)	(12,64%)
- Interessi passivi su mutui	1.872	2.309	(437)	(18,93%)
- Rateo differenziali Swap	13	377	(364)	(96,55%)
- Rateo bond	110	70	40	57,14%
<b>Totale ratei annuali</b>	<b>3.881</b>	<b>4.915</b>	<b>(1.034)</b>	<b>(21,04%)</b>
<b>Risconti pluriennali</b>				
- Quota attualizzazione contributo ex L.398/98	59.465	67.060	(7.595)	(11,33%)
altri minori	78	78	0	0,00%
<b>Totale risconti pluriennali</b>	<b>59.543</b>	<b>67.138</b>	<b>(7.595)</b>	<b>(11,31%)</b>
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>63.424</b>	<b>72.053</b>	<b>(8.629)</b>	<b>(11,98%)</b>

La voce riguarda principalmente le voci del bilancio della controllante ed è essenzialmente relativa a risconti passivi costituiti dagli interessi di attualizzazione del contributo straordinario ex L. 398/98.

### Conti d'ordine

**Altri** - In questa voce al 31 dicembre 2004 sono ricomprese le seguenti tipologie di conti d'ordine:

*Finanziamenti messi a disposizione da terzi per la realizzazione di opere per cui si cura la gestione* - Tale voce, ammonta a Euro 2.026.032 mila ed è relativa al valore delle opere (acquedotti principali ed opere connesse, condutture suburbane e reti idriche interne, allacci ad utenze etc.) finanziate da terzi e/o da leggi speciali, in uso alla controllante fino al 2018 sulla base delle disposizioni del D.Lgs. 141/99.

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

*Fideiussioni prestate e/o ricevute da terzi* - Tale voce pari a Euro 2.771 mila (Euro 271 mila al 31 dicembre 2003) si riferisce alle fideiussioni bancarie prestate da Acquedotto Pugliese

S.p.A. essenzialmente per la garanzia di forniture e per Euro 2.500 si riferisce a fidejussioni prestate da AQP Potabilizzazione per la gestione della discarica annessa all'impianto di potabilizzazione del Sinni.

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

### Impegni e rischi non risultanti dallo stato patrimoniale

*Contenziosi in materia di appalti, danni ed espropri* - Sono pendenti nei confronti della Capogruppo inoltre alcune vertenze il cui esito negativo ad oggi è considerato remoto o indeterminabile.

Con riferimento alla vicenda "quattro lotti del Sele" già illustrata nell'assemblea dei soci della capogruppo del 17 maggio 2003 si fa presente che il rischio di passività per il contenzioso in essere risulta ancora remoto sulla base del giudizio dei legali esterni e tenendo conto anche dei recenti sviluppi legali.

## **1.7** Commenti alle principali voci del conto economico valore della produzione

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi essenzialmente relativi alla controllante sono così composti:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Servizio idrico integrato	288.819	273.970	14.849	5,42%
Costruzione impiantini e tronchi	40.370	43.970	(3.600)	(8,19%)
Competenze tecniche ed altri minori	1.866	3.230	(1.364)	(42,23%)
Ricavi consortili	516	728	(212)	(29,12%)
Altri ricavi	439	-	439	100,00%
<b>Totale ricavi per prestazioni</b>	<b>332.010</b>	<b>321.898</b>	<b>10.112</b>	<b>3,14%</b>

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

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

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Quota fissa ed ecced. 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%)
Costruz. impiantini acqua e allacci fogna	32.363	33.940	(1.577)	(4,65%)
Competenze tecniche	1.866	3.230	(1.364)	(42,23%)
Altri	955	728	227	31,18%
<b>Totale</b>	<b>332.010</b>	<b>321.898</b>	<b>10.112</b>	<b>3,14%</b>

La voce altri ricavi e proventi essenzialmente relativi a ricavi della capogruppo 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	993	(168)	(16,92%)
Ricavi diversi	8.520	28.146	(19.626)	(69,73%)
<b>Totale</b>	<b>9.560</b>	<b>29.369</b>	<b>(19.809)</b>	<b>(67,45%)</b>

La voce ricavi diversi contiene il rimborso dei costi da Acquedotto Lucano S.p.A. sostenuti dalla capogruppo per la gestione del I quadrimestre 2004 (la voce 2003 era relativa all'intero esercizio) 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 essenzialmente della Controllante risultano così costituiti:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Materie prime per potabilizzazione, depurazione e analisi di laboratorio	5.327	5.894	(567)	(9,62%)
Materiale per costruzione impiantini e tronchi acqua e fogna e manutenzione impianti	9.946	9.981	(35)	(0,35%)
Altri acquisti minori	2.573	1.945	628	32,29%
<b>Totale</b>	<b>17.846</b>	<b>17.820</b>	<b>26</b>	<b>0,15%</b>

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

#### Costi per servizi

La voce in oggetto al 31 dicembre 2004, essenzialmente relativa alla capogruppo, 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 potabilizzaz. e depur. gestioni reti e costruz. impianti	96.518	108.304	(11.786)	(10,88%)
Spese per energia	47.280	48.339	(1.059)	(2,19%)
Spese consulenze tecniche e consulenze varie	4.265	2.878	1.387	48,19%
Spese letturazione ottica	1.895	500	1.395	279,00%
Spese legali e consulenze amministrative e fiscali	2.651	2.050	601	29,32%
Spese commerciali	1.545	1.468	77	5,25%
Spese di pubblicità e propaganda	70	67	3	4,48%
Manutenzione immobilizzazioni	1.051	868	183	21,08%
Spese telefoniche e linee EDP	1.446	2.404	(958)	(39,85%)
Assicurazioni	4.912	4.665	247	5,29%
Spese di rappresentanza	76	135	(59)	(43,70%)
Spese di vigilanza	1.797	1.349	448	33,21%
Spese di formazione, ricerca del personale e sanitarie	387	333	54	16,22%
Spese di pulizia e facchinaggio	1.239	1.852	(613)	(33,10%)
Spese per prestazioni varie	1.407	1.268	139	10,96%
Compensi per riscossioni	5.416	7.069	(1.653)	(23,38%)
Totale	171.955	183.549	(11.594)	(6,32%)

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

In particolare, per ciascuna società del Gruppo, gli emolumenti corrisposti ad amministratori e sindaci sono i seguenti:

	Amministratori	Collegio Sindacale
Acquedotto Pugliese S.p.A.	160	127
Acquedotto Pugliese Progettazione S.r.l.	78	-
Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l.	142	19
Totale emolumenti	380	146

#### Costi per godimento di beni di terzi

La voce in oggetto al 31 dicembre 2004 essenzialmente relativa alla capogruppo, risulta così dettagliata:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Noleggio autoveicoli	745	764	(19)	(2,49%)
Canoni e affitto locali	1.494	1.618	(124)	(7,66%)
Noleggio attrezzatura e macchine d'ufficio	2.006	2.921	(915)	(31,32%)
Totale	4.245	5.303	(1.058)	(19,95%)

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

#### Costi per il personale

La voce è già sufficientemente dettagliata nel conto economico.

#### Ammortamenti e svalutazioni

La voce comprende ammortamenti per immobilizzazioni materiali ed immateriali per complessivi Euro 13.795 mila, svalutazioni crediti dell'attivo circolante per Euro 9.565 mila e svalutazione interessi di mora per Euro 7.175 mila.

I relativi saldi sono commentati nelle note illustrative delle corrispondenti voci patrimoniali rettificata.

#### Accantonamenti per rischi

Tale voce si riferisce interamente 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.

**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	524	449	75	16,70%
Canoni e concessioni diverse	459	511	(52)	(10,18%)
Contributi prev.inps	21	19	2	10,53%
Oneri di utilità sociali	85	222	(137)	(61,71%)
Abbonamenti giornali e riviste	38	49	(11)	(22,45%)
Oneri AATO	1.549	0	1.549	100,00%
Altre spese	320	1.806	(1.486)	(82,28%)
<b>Totale</b>	<b>2.996</b>	<b>3.056</b>	<b>(60)</b>	<b>(1,96%)</b>

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

**Proventi e oneri finanziari**

Tale voce al 31 dicembre 2004 risulta così composta:

	Saldo al 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Interessi attivi e di mora	371	137	234	170,80%
Interessi su c/c e prestito obbligazionario	3.398	1.433	1.965	137,12%
Differenziale derivati su obbligazione	1.726	0	1.726	100,00%
Interessi su credito IVA	9.930	456	9.474	2077,63%
Interessi attivi su crediti consumo	735	4.954	(4.219)	(85,16%)
Utile su cambi	37	-	37	100,00%
<b>Totale proventi</b>	<b>16.197</b>	<b>6.980</b>	<b>9.217</b>	<b>132,05%</b>
Interessi passivi e oneri su debiti v/banche ed altri Ist. finanz.	(6.959)	(7.208)	249	(3,45%)
Interessi passivi obbligazioni	(8.240)	0	(8.240)	100,00%
Interessi su mutui	(237)	(773)	536	(69,34%)
Interessi passivi su altri debiti	(547)	(72)	(475)	659,72%
Interessi di mora verso fornitori	-	(317)	317	(100,00%)
<b>Totale oneri</b>	<b>(15.983)</b>	<b>(8.370)</b>	<b>(7.613)</b>	<b>90,96%</b>
<b>Totale proventi e oneri</b>	<b>214</b>	<b>(1.390)</b>	<b>1.604</b>	<b>(115,40%)</b>

**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	2.429	3.483	(1.054)	(30,26%)
Risarcimenti danni	-	-	0	0,00%
Interessi dilaz.pagamento	-	369	(369)	(100,00%)
Plusvalenze per alienazione immobili	13	1.517	(1.504)	(99,14%)
Plusvalenze titoli	15.326	1.351	13.975	1034,42%
<b>Totale</b>	<b>17.768</b>	<b>6.720</b>	<b>11.048</b>	<b>164,40%</b>

I proventi straordinari si riferiscono essenzialmente alla plusvalenza realizzata dalla Capogruppo per effetto della cessione della partecipazione di Acque di Calabria.

**Oneri**

Tale voce al 31 dicembre 2004 comprende:

	Saldo ai 31.12.2004	Saldo al 31.12.2003	Variazione	%
Minusvalenze da alienazioni	92	15	77	513,33%
Sopravvenienze passive deducibili	514	553	(39)	(7,05%)
Sopravvenienze passive non deducibili	2.342	541	1.801	332,90%
Sopravvenienze per rimborso Iva	70	62	8	12,90%
Poste passive condono	-	840	(840)	(100,00%)
Costo condono	797	(797)	-	(100,00%)
<b>Totale</b>	<b>3.018</b>	<b>2.808</b>	<b>210</b>	<b>7,48%</b>

Le sopravvenienze passive sono relative ad alcune rilevazioni di componenti negative relative a precedenti esercizi.

**Imposte sul reddito**

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono quelle a carico delle singole imprese consolidate al netto dell'effetto positivo delle imposte anticipate calcolate sulle differenze temporanee relative a stanziamenti di fondi rischi e svalutazioni crediti.

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
IRES		
Risultato prima delle imposte	25.354	38.345
Aliquota Ires ordinaria applicabile	34%	33%
imposte teoriche	8.620	12.654
Redditi Esenti	-	5.262
Dividendi	-	427
Effetto DIT	(362)	-
Costi indeducibili	6.600	7.074
imposte	14.859	14.038
Imposte dell'esercizio	15.611	15.063
Aliquota effettiva	61,6%	39,3%
IRAP	5.381	5.532
Totale imposte dell'esercizio	20.992	20.595
Riclassifica effetto fiscale consolidamento	(600)	-
Totale	20.392	20.595
Aliquota effettiva complessiva	83%	54%

Per il commento dello scostamento dell'aliquota effettiva nei due esercizi si rimanda a quanto commentato nella nota integrativa della controllante.

#### 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