

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato – Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

Debiti – I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Obbligazioni – Il prestito obbligazionario è iscritto al valore nominale cui è stato sottoscritto. L'emissione è avvenuta alla pari, pertanto non è stato rilevato alcun aggio/disaggio di emissione. Gli oneri accessori sostenuti per l'emissione dell'obbligazione, in conformità a quanto previsto dal principio contabile n. 24, sono stati capitalizzati nella voce "Altre immobilizzazioni immateriali" ed ammortizzati in base alla durata dell'obbligazione, che verrà rimborsata alla scadenza del 29 giugno 2018.

Il valore nominale del prestito obbligazionario è pari a GBP 165.000.000. Tale obbligazione in valuta è stata convertita in Euro al cambio fisso GBP/EUR 0,66 invece che al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. In ossequio ai principi della chiarezza e della prevalenza della sostanza sulla forma, si è ritenuto preferibile applicare il cambio fisso in quanto trattasi del cambio stabilito attraverso il contratto derivato "Cross currency interest rate swap" (commentato in seguito), con il quale la Società si è coperta dal rischio di oscillazione cambi dell'obbligazione dall'emissione fino alla scadenza. Per cui ogni oscillazione dei cambi è stata neutralizzata e l'indebitamento è pari ad € 250.000.000.

Conti d'ordine – Il contenuto dei conti d'ordine ed i loro criteri di valutazione sono conformi al principio contabile n. 22 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Riconoscimento dei ricavi – I ricavi per servizi, tenuto conto della certezza del realizzo, sono riconosciuti al momento dell'effettuazione degli stessi; in particolare i ricavi per consumi del servizio idrico integrato sono determinati su base effettiva e presunta.

Contributi – I contributi in conto esercizio sono iscritti nella voce altri ricavi sulla base del principio della competenza economica; i contributi in conto capitale commisurati al costo delle immobilizzazioni materiali sono rilevati a conto economico con un criterio sistematico, gradatamente sulla vita utile dei cespiti. I contributi sono iscritti in bilancio nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Tali contributi vengono portati a riduzione del costo dei cespiti cui si riferiscono e, pertanto, vengono imputati a conto economico solo ammortamenti determinati sul costo netto del cespite.

Imposte sul reddito, correnti e differite – Le imposte correnti sono iscritte in base alla migliore stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore. Sono state inoltre calcolate le imposte differite ed anticipate sulle differenze fra i valori attribuiti alle attività e passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori attribuiti ai fini fiscali. Conformemente alle disposizioni del Principio contabile n. 25 sulle imposte

predisposto dalla Commissione Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, sono stati riflessi gli effetti di imposte anticipate prevalentemente determinate sui fondi tassati, per rischi e svalutazione crediti. L'iscrizione di tali crediti è stata effettuata tenuto conto della ragionevole certezza del loro realizzo, anche in funzione dell'esistenza, negli esercizi futuri in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Operazioni in valuta – I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è avvenuta.

Le attività e le passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico. L'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

Le immobilizzazioni in valuta, allorché presenti, vengono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio se la riduzione è giudicata durevole.

Attività, ricavi e costi ambientali – I criteri di iscrizione e la classificazione delle attività, dei ricavi e dei costi a rilevanza ambientale sono in linea con la prassi contabile nazionale ed internazionale. In particolare i costi ambientali si riferiscono alla prevenzione, riduzione e monitoraggio dell'impatto ambientale nelle attività di depurazione, smaltimento dei fanghi, nonché nella tutela delle acque di superficie e delle falde freatiche. I costi ambientali sono relativi ai costi per gestire al meglio la risorsa idrica in tutte le diverse fasi.

I costi sopradetti sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenuti se di carattere ricorrente mentre sono imputati in aumento delle immobilizzazioni cui si riferiscono se ne prolungano la vita utile, la capacità o la sicurezza.

I rischi e gli oneri sono accantonati quando è probabile o certo che la passività sarà sostenuta e l'importo può essere ragionevolmente stimato.

Si evidenzia che la società predispone il bilancio ambientale.

Operazioni fuori bilancio su strumenti derivati

Gli strumenti finanziari derivati considerati di copertura sono valutati coerentemente con lo strumento coperto.

Le operazioni fuori bilancio di copertura sono quelle effettuate con lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato il valore di attività o passività in bilancio o fuori bilancio. Le operazioni in derivati si considerano di copertura quando vi sia l'intento di porre in essere tale "copertura", vi sia una elevata correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie (scadenza, tasso di interesse, etc.) delle attività/passività coperte e quelle del contratto "di copertura" ed entrambe tali condizioni siano documentate da evidenze interne della società.

I contratti derivati non di copertura sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato, effettuando gli opportuni stanziamenti nella voce "Altri fondi rischi ed oneri" del passivo di Stato Patrimoniale.

III. *Fusione per incorporazione di AQP Progettazione s.r.l. e AQP Servizi s.r.l..*

L'esercizio 2005 è stato caratterizzato dalla fusione per incorporazione della società AQP Progettazione s.r.l. e della società AQP Servizi s.r.l., interamente possedute, nella controllante Acquedotto Pugliese s.p.a.

Gli effetti della fusione nei confronti dei terzi, secondo i quali la società incorporante assume i diritti e gli obblighi, ai sensi dell'art. 2504-bis c.c., delle società incorporate, decorrono dal 28 dicembre 2005, data di iscrizione nel registro delle imprese dell'atto di fusione. Gli effetti contabili e fiscali decorrono dal 1° gennaio 2005, così come stabilito nel progetto di fusione e consentito dall'art 2501 ter del codice civile.

Tenuto conto di ciò il bilancio dell'esercizio 2005 dell'AQP S.p.A. comprende i valori patrimoniali ed economici provenienti dalle società AQP Progettazione s.r.l. e dalla società AQP Servizi s.r.l. ed ha come dati comparativi quelli del bilancio al 31 dicembre 2004 dell'AQP S.p.A. Per consentire una più agevole comprensione delle dinamiche gestionali, le tavole di dettaglio della nota integrativa tenderanno, laddove significativo, a separare gli effetti ed i valori relativi all'operazione di fusione intervenuta nel corso dell'esercizio da quelli riferiti alla gestione della controllante.

La fusione ha determinato un avanzo da annullamento per Euro 2.511 mila derivante dalla differenza fra il costo della partecipazione in AQP Progettazione s.r.l. ed il relativo patrimonio netto al 1° gennaio 2005, così come di seguito riepilogato :

| | |
|--|----------------|
| Costo della partecipazione in AQP Progettazione | 84 |
| capitale sociale | (84) |
| riserva legale | (10) |
| riserva straordinaria | (3) |
| utile 2004 da destinare a riserve | (998) |
| utile 2004 da distribuire | (1.500) |
| totale patrimonio netto AQP Progettazione | (2.595) |
| avanzo da fusione | (2.511) |

Tale avanzo da annullamento è stato allocato a rettifica del valore delle immobilizzazioni immateriali in corso rinvenienti dal bilancio di AQP S.p.A al 31 dicembre 2004, in quanto derivante dall'utile interno conseguito dall' AQP Progettazione s.r.l. per l'attività di progettazione svolta per la controllante AQP S.p.A e da questa capitalizzata nelle immobilizzazioni in corso.

Per quanto riguarda AQP Servizi s.r.l., la fusione non ha comportato effetti rilevanti e non ha evidenziato alcuna differenza da annullamento in quanto la società è divenuta operativa nei primi mesi del 2005.

ALTRE INFORMAZIONI

Già dal 2001 la società predispone il bilancio consolidato di Gruppo in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 2427 c.c. e del decreto legislativo n. 127/1991 che ha introdotto in Italia la VII Direttiva Comunitaria.

Il presente bilancio civilistico annuale è corredato dal bilancio annuale consolidato, dalla cui area di consolidamento è stato escluso il Consorzio Acquedotto Ghadames-Zwara, in quanto posto in liquidazione nel corso del 2004. Si evidenzia che i saldi del Consorzio sono inoltre irrilevanti ai sensi dell'art. 28, 2° comma, lett. a del D.Lgs 127/91.

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 – Si precisa, altresì, che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 c.c..

IV. Commenti alle principali voci dell'attivo

Le tabelle e le informazioni di seguito fornite sono espresse in migliaia di Euro.

IMMOBILIZZAZIONI

Per ciascuna classe delle immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) sono stati preparati appositi prospetti, riportati nelle pagine seguenti, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti interscorsi nel esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali nel corso del 2005 hanno avuto la seguente movimentazione:

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

| | Costi di impianto e ampliamento | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immob. in corso e acconti | Altre immob. immateriali | Totale |
|---|---------------------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------|---------------|
| 31 dicembre 2004 | | | | | |
| Costo | 470 | 8.806 | 14.119 | 44.713 | 68.108 |
| Rivalutazione | - | - | - | - | - |
| Fondo ammortamento | (470) | (6.083) | - | (13.776) | (20.329) |
| Valore di bilancio 2004 | 0 | 2.723 | 14.119 | 30.937 | 47.779 |
| Variazioni 31 dicembre 2005 | | | | | |
| Investimenti | - | 977 | 15.567 | 6.200 | 22.744 |
| Immobilizzazioni da Fusione | 6 | 67 | - | - | 73 |
| Rettifiche iniziali imm.ni | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche imm.ni | - | 110 | (651) | 541 | 0 |
| Rivalutazioni | - | - | - | - | 0 |
| Rettifica per allocazione avanzo di fusione | - | - | (2.511) | - | (2.511) |
| Decrementi cespiti | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche fondi | - | - | - | - | - |
| Rettifiche iniziali fondi | - | - | - | - | - |
| Fondi da Fusione | (3) | (25) | - | - | (28) |
| Decrementi fondi | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | (3) | (1.825) | - | (3.964) | (5.792) |
| Totale variazioni | 0 | (696) | 12.405 | 2.777 | 14.486 |
| 31 dicembre 2005 | | | | | |
| Costo | 476 | 9.960 | 29.035 | 51.454 | 90.925 |
| Rivalutazione | - | - | - | - | - |
| Svalutazioni | - | - | (2.511) | - | (2.511) |
| Fondo ammortamento | (476) | (7.933) | 0 | (17.740) | (26.149) |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 0 | 2.027 | 26.524 | 33.714 | 62.265 |

La voce costi di impianto ed ampliamento è costituita essenzialmente dal 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, finalizzata alla determinazione definitiva del capitale sociale iniziale. Tale voce risulta completamente ammortizzata.

Le spese di costituzione delle società fuse pari ad Euro 6 mila, al 31 dicembre 2005 sono state completamente ammortizzate.

La voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili è costituita dal valore netto contabile dei costi sostenuti per licenze software acquisite nel 2005 ed in precedenti esercizi.

Gli incrementi relativi al 2005, pari a circa Euro 977 mila, si riferiscono principalmente a:

- costi sostenuti per la personalizzazione di programmi già in dotazione;
- nuove licenze d'uso e nuovi software;

- acquisto di software per la gestione dell'autoparco e per la sicurezza sui cantieri;
- acquisto di programmi per il controllo ed il monitoraggio delle commesse di investimento;
- costi sostenuti per il potenziamento e l'estensione funzionale del progetto ACS di gestione del cliente (AQP Customer Service).

Le immobilizzazioni in corso ed acconti, pari a Euro 29.035 mila, comprensivi di anticipi a fornitori per Euro 1.733 mila, al 31 dicembre 2005 si riferiscono a:

- lavori cofinanziati ex L. 1090/68 relativi ad opere non ancora completate alla data, pari a circa Euro 2.352 mila;
- costi relativi alla progettazione preliminare o esecutiva ed ai lavori relativi all'adeguamento e al potenziamento degli impianti depurativi, la cui realizzazione è prevista dal piano degli investimenti dell'AATO Puglia per Euro 13.121 mila;
- costi relativi alla progettazione ed a lavori inerenti il completamento delle reti fognarie come previsto dal piano degli investimenti dell'AATO Puglia per Euro 2.384 mila;
- costi sostenuti per la progettazione e l'implementazione del nuovo portale AQP per Euro 149 mila;
- costi per studi di fattibilità svolti dalla incorporata AQP Progettazione s.r.l. per Euro 458 mila relativi al piano di valutazione delle perdite nella rete di distribuzione idrica, e per le attività di controllo e monitoraggio;
- progetto preliminare relativo all'impianto di potabilizzazione di Conza per Euro 1.435 mila;
- costi relativi alla progettazione preliminare ed esecutiva di opere idriche di potabilizzazione e collettamento per Euro 7.084 mila;
- anticipi a fornitori per Euro 1.733 mila;
- altri investimenti minori per Euro 319 mila.

Gli incrementi rispetto al 31 dicembre 2004, pari a Euro 15.567 mila, si riferiscono essenzialmente a :

- lavori cofinanziati ex L. 1090/68 per Euro 526 mila;
- lavori di completamento delle reti fognarie per Euro 1.201 mila;
- lavori di adeguamento degli impianti depurativi per Euro 11.052 mila;
- costi di progettazione relativi al piano degli investimenti AATO Puglia per Euro 826 mila, prevalentemente svolti dalla incorporata AQP Progettazione s.r.l.;
- acconti vari a fornitori per Euro 1.733 mila;
- altri minori per Euro 229 mila.

La voce immobilizzazioni in corso ed acconti, include la rettifica pari ad Euro 2.511 mila derivante dall'allocazione dell'avanzo di annullamento per il quale si rimanda al commento riportato nel paragrafo "fusione per incorporazione di AQP Progettazione s.r.l. ed Aqp Servizi s.r.l.".

Per il 2005 sono stati capitalizzati i soli costi sostenuti da AQP Progettazione relativi all'attività progettuale svolta.

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

| | Saldo al 31/12/2005 | Saldo al 31/12/2004 | Variazione | % |
|---|------------------------|------------------------|--------------|-------------|
| Costi delle opere cofinanziate ex L.1090/68 | 6.183 | 6.172 | 11 | 0,2% |
| Manutenzione straordinaria su beni di terzi | 25.522 | 21.959 | 3.563 | 16,2% |
| Costi pluriennali emissione obbligazionaria | 1.329 | 1.430 | (101) | (7,1%) |
| Altri oneri pluriennali | 680 | 1.376 | (696) | (50,6%) |
| Totale | 33.714 | 30.937 | 2.777 | 9,0% |

I costi delle opere cofinanziate ex L. 1090/68 si riferiscono alla quota parte delle opere (essenzialmente condotte ed impianti) cofinanziate dalla Società nel corso del 2005 ed in di precedenti esercizi.

La voce manutenzione straordinaria sui beni di terzi, al netto degli ammortamenti, si è incrementata rispetto al precedente esercizio per complessivi Euro 3.563 mila.

Nel 2005 gli incrementi relativi alla voce "altre immobilizzazioni immateriali " pari ad Euro 6.200 mila sono stati i seguenti:

- costi di manutenzione straordinaria su condutture per Euro 4.204 mila;
- costi di manutenzione straordinaria su impianti di depurazione per Euro 319 mila;
- costi di manutenzione straordinaria su impianti di sollevamento per Euro 812 mila;
- costi di manutenzione straordinaria su impianti di filtrazione per Euro 63 mila;
- costi di manutenzione straordinaria su serbatoi per Euro 634 mila;
- altri minori per Euro 168 mila.

La voce "costi pluriennali emissione prestito obbligazionario", pari ad originari Euro 1.533 mila, è relativa ai costi sostenuti nel 2004 per l'emissione del prestito obbligazionario, ed è ammortizzata a quote costanti lungo la durata del prestito (fino al 2018).

La voce “altri oneri pluriennali” comprende costi di ricerca perdita ed altri oneri pluriennali. I costi per attività di ricerca e riparazione perdite idriche pari a Euro 680 mila, al netto dei relativi fondi di ammortamento, 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 immobilizzazioni immateriali comprendono a fine esercizio le seguenti voci:

| | Saldo al 31/12/2005 | Saldo al 31/12/2004 | Variazione | % |
|---|------------------------|------------------------|---------------|--------------|
| Costi di impianto ed ampliamento | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Concessioni, licenze marchi e diritti simili | 2.027 | 2.723 | (696) | (25,6%) |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 26.524 | 14.119 | 12.405 | 87,9% |
| Altre | 33.714 | 30.937 | 2.777 | 9,0% |
| Totale | 62.265 | 47.779 | 14.486 | 30,3% |

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 2005 hanno avuto la seguente movimentazione:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezz. industriali e commerc. | Altri beni | Immobiliz. in corso e acconti | Totale |
|--|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------|-------------------------------------|---------------|
| 31 dicembre 2004 | | | | | | |
| Costo | 19.725 | 28.228 | 34.011 | 18.341 | 2.444 | 102.749 |
| Rivalutazione | 54.052 | - | - | - | - | 54.052 |
| Contributo in conto capitale | - | (172) | - | (208) | - | (380) |
| Fondo ammortamento | (14.380) | (16.403) | (24.468) | (16.003) | - | (71.254) |
| Valore di bilancio 2004 | 59.397 | 11.653 | 9.543 | 2.130 | 2.444 | 85.167 |
| Variazioni 31 dicembre 2005 | | | | | | |
| Investimenti | 3.456 | 1.270 | 504 | 434 | 5.684 | 11.348 |
| Immobilizzazioni da Fusione | - | - | 52 | 153 | - | 205 |
| Rettifiche iniziali imm.ni | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Riclassifiche imm.ni | - | 0 | 603 | 0 | (603) | 0 |
| Contributo in conto capitale | - | - | - | - | (1.616) | (1.616) |
| Decrementi cespiti | (780) | (88) | (105) | (7) | - | (980) |
| Svalutazioni | - | - | (36) | - | - | (36) |
| Riclassifiche fondi | - | - | - | - | - | 0 |
| Rettifica fondo per contributo | - | - | - | - | - | 0 |
| Rettifiche iniziali fondi | - | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Fondi da Fusione | - | - | (52) | (88) | - | (140) |
| Decrementi fondi | - | 61 | 94 | 4 | - | 159 |
| Ammortamenti | (2.615) | (2.713) | (1.825) | (948) | - | (8.101) |
| Totale variazioni | 61 | (1.470) | (765) | (452) | 3.465 | 839 |
| 31 dicembre 2005 | | | | | | |
| Costo | 22.401 | 29.410 | 35.065 | 18.921 | 7.525 | 113.322 |
| Rivalutazione | 54.052 | - | - | - | - | 54.052 |
| Svalutazioni | - | - | (36) | - | - | (36) |
| Contributo in conto capitale | - | (172) | - | (208) | (1.616) | (1.996) |
| Fondo ammortamento | (16.995) | (19.055) | (26.251) | (17.035) | 0 | (79.336) |
| Totale immobilizzazioni materiali | 59.458 | 10.183 | 8.778 | 1.678 | 5.909 | 86.006 |

Le principali variazioni dell'esercizio hanno riguardato:

- terreni e fabbricati per Euro 3.456 mila relativi principalmente all'acquisto dell'immobile destinato alla nuova sede periferica di Taranto per Euro 2.939 mila, all'ammodernamento delle altre sedi aziendali per Euro 315 mila ed alla trasformazione dell'ex magazzino SEM in laboratori di vigilanza igienica per Euro 202 mila;
- impianti e macchinari per Euro 1.270 mila, suddivisi tra impianti di filtrazione per circa Euro 172 mila, impianti di sollevamento per circa Euro 288 mila, impianti di depurazione per circa Euro 503 mila, condutture Euro 300 mila e postazioni di telecontrollo Euro 7 mila;

- attrezzature industriali e commerciali per Euro 1.107 mila, di cui Euro 943 mila per apparecchi di misura e di controllo, Euro 154 mila per attrezzature varia e minuta ed Euro 10 mila per costruzioni leggere.

La voce altri beni al 31 dicembre 2005, al netto dei relativi fondi ammortamento, è così composta:

| | Saldo al 31/12/2005 | Saldo al 31/12/2004 | Variazione | % |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|-----------------|
| Macchine elettroniche e ponti radio | 1.105 | 1.439 | (334) | (23,2%) |
| Mobili e dotazioni d'ufficio | 544 | 639 | (95) | (14,9%) |
| Automezzi | 27 | 52 | (25) | (48,1%) |
| Altre | 2 | 0 | 2 | 100,0% |
| Totale | 1.678 | 2.130 | (452) | (21,22%) |

Gli incrementi dell'esercizio pari Euro 434 mila si riferiscono ad acquisti di macchine elettroniche per complessivi Euro 385 mila ed ad acquisti di mobili, dotazioni di ufficio per Euro 49 mila.

Le svalutazioni sono relative ai contatori non più in uso presso i clienti ed in giacenza a magazzino per i controlli di legge, per i quali si è esaurita la vita utile.

Le immobilizzazioni in corso ed acconti pari a Euro 7.525 mila, al lordo dei contributi, includono, al 31 dicembre 2005 i seguenti costi:

- contatori non ancora messi in opera al 31 dicembre 2005 per Euro 424 mila;
- allestimento nuove centrali idroelettriche di Battaglia e Monte Carafa per Euro 794 mila;
- progettazioni relative alla realizzazione di tre opere idriche previste nelle aree di Bari, Taranto e Brindisi per Euro 1.570 mila;
- lavori per la realizzazione del telecontrollo dei nodi dello schema generale di adduzione primo stralcio pari ad Euro 2.337 mila. Su tale progetto, a dicembre 2005, è stato incassato il contributo in conto impianti per Euro 1.616 mila;
- lavori per la realizzazione del telecontrollo dei nodi dello schema generale di adduzione secondo stralcio pari ad Euro 651 mila;
- lavori per la realizzazione del telecontrollo dei nodi dello schema generale di adduzione terzo stralcio pari ad Euro 7 mila;
- lavori per attivazione fogna sul lungomare di Taranto per Euro 540 mila;
- oneri relativi alla trasformazione dell'ex officina di S. Cataldo in uffici per Euro 1.006 mila;
- altri minori per Euro 196 mila.

Le dismissioni inerenti le immobilizzazioni materiali ammontano ad Euro 980 mila di cui Euro 780 mila relativi alla vendita di un immobile a Matera ed i restanti Euro 200 mila relativi a dismissioni di contatori, attrezzature minute, mobili e arredi, ed impianti e macchinari non più utilizzati.

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

Immobilizzazioni finanziarie

Tale voce al 31 dicembre 2005 è pari ad Euro 27.929 mila (Euro 10.167 mila al 31 dicembre 2004) ed è costituita per circa Euro 603 mila (Euro 699 mila al 31 dicembre 2004) da partecipazioni in Società e Consorzi e per Euro 27.327 mila da crediti verso altri.

La voce "crediti verso altri" è costituita per Euro 541 mila (Euro 539 mila al 31 dicembre 2004) da crediti per depositi cauzionali e per Euro 26.786 mila (Euro 8.929 mila al 31 dicembre 2004) da crediti finanziari legati all'emissione del prestito obbligazionario di seguito descritti .

La voce partecipazioni nel corso del 2005 si è così movimentata:

| | Imprese controllate | Imprese collegate | Altre Imprese | Totale |
|--|---------------------|-------------------|---------------|-------------|
| 31 dicembre 2004 | | | | |
| Costo | 499 | 1.732 | 247 | 2.478 |
| Svalutazione | 0 | (746) | (103) | (849) |
| Utilizzo fondo rischi | - | (930) | - | (930) |
| Valore di bilancio 2004 | 499 | 56 | 144 | 699 |
| Variazioni 31 dicembre 2005 | | | | |
| Investimenti | - | 399 | - | 399 |
| Svalutazioni | - | - | - | 0 |
| Utilizzo fondo svalutazione | - | - | - | 0 |
| Annullamento da Fusione per incorporazione | (94) | - | - | (94) |
| Liquidazione/vendite/altre variazioni | - | (2) | - | (2) |
| Utilizzo fondo rischi | - | (399) | - | (399) |
| Riclassifiche | - | - | - | 0 |
| Totale variazioni | (94) | (2) | - | (96) |
| 31 dicembre 2005 | | | | |
| Costo | 405 | 2.129 | 247 | 2.781 |
| Svalutazione | - | (746) | (103) | (849) |
| Utilizzo fondo rischi | - | (1.329) | - | (1.329) |
| Totale partecipazioni | 405 | 54 | 144 | 603 |

Le variazioni intervenute nella voce "imprese controllate" al 31 dicembre 2005 si riferiscono essenzialmente al decremento collegato alla fusione delle due controllate ed in particolare :

- all'annullamento del valore di carico della partecipazione AQP Progettazione per Euro 84 mila;

- all'annullamento del valore di carico della partecipazione AQP Servizi per Euro 10 mila.

L'incremento della voce "imprese collegate" si riferisce al versamento per coperture perdite della collegata Te.si.ma S.p.A. in liquidazione pari ad Euro 399 mila a fronte delle quali al 31 dicembre 2004 era stato stanziato un fondo rischi per Euro 399 mila.

Si evidenzia che sono stati accantonati a fondo rischi Euro 23 mila per tener conto delle perdite previste per la liquidazione della controllata Te.si.ma S.p.A. .

Inoltre la partecipazione nei confronti del Consorzio Q.T.A. Qualità e Trattamenti Acque ha subito una variazione a seguito dell'approvazione del piano di riparto dell'intervenuta liquidazione.

L'elenco delle partecipazioni possedute in imprese controllate e collegate (ex art. 2427 c.c. 1° comma punto c) è il seguente:

| | Sede | % di possesso | Capitale sociale | Patrimonio netto (deficit) | Risultato periodo | Valore di carico |
|---|--------------------|---------------|------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Imprese controllate: | | | | | | |
| Acquedotto Potabilizzazione s.r.l | Bari | 99,9% | 150 | 739 | 140 | 150 |
| Cons.Ghadames liquidazione | Zwara in Roma | 51% | 5.000 | 5.000 | - | 255 |
| Totale imprese controllate | | | | | | 405 |
| Imprese collegate: | | | | | | |
| Te.Si.Ma. S.p.A. in liquidazione | Napoli | 47,00% | 103 | 125 | (97) | 0 |
| Consorzio Q.T.A. qualità e Trattamenti Acque in liquidazione | Napoli | 41,76% | n.d. | 2 | n.d. | 1 |
| Consorzio Acqua Blù | Napoli | 21% | 250 | 217 | (19) | 53 |
| Totale imprese collegate | | | | | | 54 |
| Altre imprese | | | | | | |
| Consorzio Acquedotto Albania-Italia | | 16,67% | 620 | 620 | - | 102 |
| Depurazione trentino centrale s.c.a.r.l. | Trento | 15,00% | 210 | 210 | - | 32 |
| Azienda libico Italiana joint company | Tripoli (Libia) | 0,33% | 2.856 | 908 | 1 | 10 |
| Totale altre imprese | | | | | | 144 |
| Totale Partecipazioni al 31-12-2005 | | | | | | 603 |

I dati di Patrimonio netto ed il risultato di esercizio delle società comprese nelle categorie imprese collegate e controllate ed altre imprese sono quelle dell'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2005, mentre per l'Azienda Libico italiana sono quelli relativi al 2004, in quanto il bilancio 2005 è in corso di approvazione.

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

Per il dettaglio dei rapporti con le imprese controllate e collegate si rimanda alla relazione sulla gestione.

La voce "crediti verso altri" si riferisce per Euro 26.786 mila (Euro 8.929 mila al 31 dicembre 2004) ai versamenti effettuati da parte di AQP a Merrill Lynch Capital Markets

Ltd. (Irlanda), per la costituzione del sinking fund previsto dal derivato denominato "Amortising swap transaction", stipulato con la stessa controparte a seguito della emissione del prestito obbligazionario.

Per le informazioni su tale contratto in derivati si rimanda all'apposito paragrafo relativo alle informazioni sul "fair value" nel paragrafo delle obbligazioni.

L'impegno al versamento delle residue rate semestrali, pari a Euro 223.214 mila, è indicato nei conti d'ordine.

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

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino "materie prime, sussidiarie e di consumo" sono iscritte per un valore di Euro 6.772 mila (Euro 5.165 mila al 31 dicembre 2004) e sono rappresentate da materiali destinati alla costruzione di impianti idrici/fognari ed alla manutenzione degli impianti nonché da piccole attrezzature (tubazioni, raccorderia e materiali diversi).

Le rimanenze sono valorizzate al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, determinato con il metodo LIFO a scatti annuali, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Al 31 dicembre 2005 le rimanenze sono esposte al netto di un fondo obsolescenza di Euro 357 mila (Euro 51 mila al 31 dicembre 2004) determinato sulla base di una valutazione tecnica del grado di anzianità dei materiali. Inoltre l'importo delle rimanenze in bilancio risulta rettificato da un ulteriore fondo di Euro 1.259 mila (Euro 1.668 mila al 31 dicembre 2004), stanziato in esercizi precedenti, per adeguare il costo di alcuni materiali all'andamento del mercato, nella fattispecie rappresentato dal valore di rimpiazzo.

La voce lavori in corso su ordinazione è così dettagliata:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2005 | Saldo al 31/12/2004 | Variazione | % |
|--|------------------------|------------------------|----------------|-----------------|
| Lavori in corso di esecuzione per stati di avanzamento | 32.081 | 30.479 | 1.602 | 5,3% |
| Meno - Acconti da Enti | | | | |
| Finanziatori delle opere | (27.059) | (24.388) | (2.671) | 11,0% |
| Meno svalutazione | (95) | (95) | 0 | 0,0% |
| Saldo netto | 4.927 | 5.996 | (1.069) | (17,83%) |

Di seguito si riporta la movimentazione dei lavori in corso di esecuzione e degli acconti da Enti Finanziatori.

| Lavori finanziati | |
|----------------------------------|----------------|
| Incrementi dell'esercizio | 5.572 |
| Lavori conclusi | (3.970) |
| totale variazione 2005 | 1.602 |
| Acconti Enti Finanziatori | |
| incassi dell'esercizio | (6.641) |
| Lavori conclusi | 3.970 |
| totale variazione 2005 | (2.671) |

L'incremento dei lavori in corso su ordinazione pari a Euro 5.572 mila è relativo a:

- finanziamenti del Provveditorato alle Opere Pubbliche per Euro 2.023 mila;
- altri finanziamenti minori per Euro 120 mila;
- somme incassate per lavori eseguiti per Euro 2.839 mila;
- finanziamenti ESEA emergenza idrica per circa Euro 590 mila.

Nel corso del 2005 sono stati inoltre completati i seguenti lavori per complessivi Euro 3.970 mila, iscritti nei conti d'ordine:

- Lavori finanziati dal Provveditorato Opere Pubbliche per Euro 879 mila;
- Emergenza idrica 2002 per Euro 3.091 mila.

Crediti

Crediti verso clienti

Tale voce al 31 dicembre 2005 è così composta:

| | Valore lordo | Fondo svalutazione crediti | Valore netto al 31/12/2005 | Valore netto al 31/12/04 | Variazione | % |
|--|-----------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| per vendita beni e prestazioni servizi | 340.786 | (120.824) | 219.962 | 226.397 | (6.435) | (2,84%) |
| per costruzione tronchi ed allacciamenti | 32.722 | (11.020) | 21.702 | 21.045 | 657 | 3,12% |
| per competenze tecniche e direzione lavori | 11.447 | (812) | 10.635 | 13.715 | (3.080) | (22,46%) |
| altri minori | 84 | 0 | 84 | 75 | 9 | 12,00% |
| interessi di mora | 32.585 | (28.578) | 4.007 | 3.706 | 301 | 8,12% |
| Totale crediti clienti esigibili entro l'esercizio successivo | 417.624 | (161.234) | 256.390 | 264.938 | (8.548) | (3,23%) |
| Crediti IACP | 5.554 | 0 | 5.554 | 0 | 5.554 | 100,00% |
| Totale crediti clienti esigibili oltre l'esercizio successivo | 5.554 | 0 | 5.554 | 0 | 5.554 | 100,00% |
| Totale | 423.178 | (161.234) | 261.944 | 264.938 | (2.994) | (1,13%) |

Il fondo svalutazione crediti evidenziato è stato determinato sulla base di una valutazione economica dello stato dei crediti, tenendo conto dell'anzianità degli stessi, della capacità patrimoniale-finanziaria dei debitori nonché di una percentuale di perdita determinata

sulla base della morosità media storica accertata. Tale fondo, nel rispetto del principio della prudenza, può essere ritenuto adeguato ad esprimere i crediti stessi al valore di presumibile realizzazione ed è stato aggiornato al 31 dicembre 2005, anche in considerazione delle performance di incasso realizzate con le attività di recupero crediti poste in essere a partire dal II semestre 2002, e consolidate negli esercizi successivi. Inoltre detto fondo tiene conto del presumibile valore di realizzo dei crediti pari a circa Euro 27 milioni relativi a IACP, nei confronti dei quali è in corso la definizione dei rapporti.

Nel corso del 2005 per alcuni crediti significativi verso IACP è stata definita una transazione che consentirà l'incasso dei crediti in 48 rate mensili. La parte di tali crediti esigibili oltre l'anno successivo è stata esposta separatamente in bilancio ed ammonta ad Euro 5.554 mila. Nel corso del 2005 il fondo svalutazione crediti ha subito la seguente movimentazione:

| | |
|---|----------------|
| Saldo al 31/12/2004 | 160.520 |
| Riclassifiche | 50 |
| Riduzione per utilizzi dell'esercizio | (9.129) |
| Accantonamento dell'esercizio crediti commerciali | 8.706 |
| Accantonamento interessi di mora | 1.087 |
| Saldo al 31/12/2005 | 161.234 |

Nel complesso i crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione crediti, si sono decrementati rispetto al 31 dicembre 2004 di Euro 2.994 mila principalmente a seguito dell'incremento degli incassi sui crediti per competenze tecniche, dovuto ad una attività di recupero crediti più sistematica.

Di seguito sono riportate le informazioni sulle principali voci di crediti.

Crediti per vendita beni e prestazioni di servizi

Tale voce, rappresentata dai crediti per le prestazioni istituzionali (servizio idrico integrato), è esposta al netto di un fondo svalutazione crediti pari complessivamente a Euro 120.824 mila (Euro 123.714 mila al 31 dicembre 2004), determinato in relazione alla presunta loro esigibilità.

I crediti per vendita beni e prestazioni di servizi al 31 dicembre 2005 includono Euro 33.064 mila (Euro 35.324 mila al 31 dicembre 2004) a fronte di crediti verso utenti morosi, per i quali le Concessionarie incaricate della riscossione hanno anticipato, secondo la regola del non riscosso per riscosso, le relative somme in precedenti esercizi (fino al 1998). Tenuto conto dell'elevata anzianità e del grado di rischio, anche per tali crediti è stata effettuata una valutazione prudente del grado di realizzo, che ha comportato rettifiche di valore per complessive Euro 32.072 mila (Euro 33.037 mila al 31 dicembre 2004), incluse nel sopracitato fondo svalutazione crediti.

Sempre in tale voce sono inclusi circa Euro 41.415 mila (Euro 43.567 mila al 31 dicembre 2004) per crediti verso le concessionarie per ruoli non riscossi (fino al 1999). Anche per tali crediti si è tenuto conto dell'elevata anzianità e del grado di rischio e prudenzialmente si è svalutato il valore per complessivi Euro 40.573 mila (Euro 40.622 mila al 31 dicembre 2004) incluse nel sopra citato fondo.

La voce include, fra l'altro, circa Euro 114 milioni per fatture da emettere al 31 dicembre 2005 (Euro 114 milioni al 31 dicembre 2004), per la maggior parte emesse a febbraio 2006, ed è esposta al netto delle note credito da emettere per circa Euro 2,8 milioni (Euro 2 milioni al 31 dicembre 2004).

Crediti per costruzioni tronchi e allacciamenti

Questa voce rappresenta il totale dei crediti verso clienti, privati e Pubbliche Amministrazioni, per lavori di allacci ad impianti di acqua e fogna e relativi tronchi. Anche per tali crediti al 31 dicembre 2005 è stata effettuata una valutazione del grado di rischio, commisurata essenzialmente all'anzianità del credito, alla natura degli utenti (in gran parte Pubbliche Amministrazioni) ed alle attività di recupero crediti svolte. Tale valutazione ha comportato rettifiche di valore per circa Euro 11.020 mila (Euro 8.390 mila al 31 dicembre 2004).

Nel corso dell'anno si è dato avvio ad una consistente attività di recupero crediti che ha comportato un contenimento del trend storico di crescita di tali crediti.

Crediti per competenze tecniche e direzione lavori

La voce include i crediti maturati a fronte di attività svolte, nel corrente e nei precedenti esercizi, per alta sorveglianza, servizi tecnici, progettazione e direzione lavori di opere finanziate da terzi. Tali crediti sono stati iscritti al presunto valore di realizzo tramite l'appostazione di un fondo svalutazione per complessive Euro 812 mila (Euro 879 mila al 31 dicembre 2004). La valutazione della esigibilità di tali crediti tiene conto delle attività di recupero svolta dall'ufficio legale interno.

Nel corso dell'anno si è dato avvio ad una più incisiva e sistematica attività di recupero crediti che ha comportato incassi per un totale di circa Euro 5,8 milioni.

Crediti per interessi attivi su consumi.

Tale voce pari a Euro 32.585 mila (Euro 31.243 mila al 31 dicembre 2004) include gli interessi attivi sui crediti per consumi al 31 dicembre 2005 nonché sui crediti già incassati con ritardo nel corso dell'anno e di esercizi precedenti. L'accantonamento degli interessi attivi è stato calcolato per ciascuna emissione tenendo conto delle date di scadenza delle bollette ed escludendo prudenzialmente dalla base di calcolo i crediti in contenzioso ed, in generale, i crediti per i quali ci sono possibili difficoltà di recupero. Il tasso di interesse applicato è quello previsto dall'art. 35 del Regolamento del Servizio Idrico Integrato che è pari al Tasso Ufficiale di riferimento (T.U.BCE) maggiorato di 3 punti.

Il fondo svalutazione crediti stanziato per Euro 28.578 mila (Euro 27.537 mila al 31 dicembre 2004) tiene conto delle performance d'incasso realizzate sulle fatture emesse per interessi di mora nel 2004 e nel 2005 e di una svalutazione media determinata per i crediti per servizio idrico integrato.

Crediti verso imprese controllate e collegate