

Tale mutuo è rimborsabile in n. 70 rate semestrali ed ha scadenza nel 2012. La quota esigibile entro l'esercizio successivo ammonta ad Euro 81 mila, quella scadente oltre l'esercizio ammonta a Euro 638 mila.

Acconti – La voce, pari a circa Euro 20.546 mila (Euro 16.624 mila al 31 dicembre 2004), accoglie gli acconti ricevuti da utenti per lavori di costruzione ed allacciamento di impianti idrici e fognari.

Debiti verso fornitori – La voce al 31 dicembre 2005 risulta così composta:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Debiti verso fornitori	24.335	31.445	(7.110)	(22,61%)
Debiti verso forn. per lav. finanziati	871	1.136	(265)	(23,33%)
Debiti verso profess. e collab. occas.	272	232	40	17,24%
Fatture da ricevere	69.224	60.933	8.291	13,61%
Debiti verso altre imprese	241	242	(1)	(0,41%)
Debiti verso fornitori per interessi	1.067	707	360	50,92%
Totale	96.010	94.695	1.315	1,39%

Tale voce rispetto al 31 dicembre 2004 risulta incrementata di Euro 1.315 mila.

Si rileva inoltre una diminuzione dei debiti verso fornitori collegati ad una politica di rispetto delle scadenze contrattuali di pagamento ed un incremento di fatture da ricevere di pari importo.

Debiti verso imprese controllate e collegate – La composizione della voce al 31 dicembre 2005 è la seguente:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Società controllate				
AQP Progettazione	-	6.278	(6.278)	(100,00%)
AQP Potabilizzazione	2.692	2.711	(19)	(0,70%)
Cons.Ghadames zwara	165	146	19	13%
Totale controllate	2.857	9.135	(6.278)	-68,72%

I debiti nei confronti della controllata AQP Potabilizzazione S.r.l sono relativi a fatture ricevute e da ricevere rispettivamente per l'attività di gestione di quattro impianti di potabilizzazione.

Debiti tributari – La composizione della voce è la seguente:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Debiti verso l'Erario per:				
Ritenute fiscali per IRPEF	1.478	1.591	(113)	(7,10%)
IRAP	21	105	(84)	(80,00%)
IVA	4.731		4.731	100,00%
Altri minori	184	1.222	(1.038)	(84,94%)
Totale	6.414	2.918	3.496	119,81%

Tale voce risulta decrementata rispetto al 31 dicembre 2004 di circa Euro 3.496 mila.

Il debito per IVA è composto da Euro 833 mila per IVA da versare dell'ultimo trimestre 2005 e per Euro 3.898 mila da IVA in sospensione.

Tale incremento si è concretizzato a seguito del decentramento contabile che ha provocato l'emissione di fatture in sospensione di imposta verso le Pubbliche Amministrazioni.

Precedentemente, infatti, gli importi incassati erano considerati corrispettivi al momento dell'incasso e fino a tale momento non generavano l'iscrizione di debiti per IVA.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale – Ammontano al 31 dicembre 2005 a Euro 3.649 mila (Euro 3.172 mila al 31 dicembre 2004). Tale voce si riferisce a debiti verso INPS per Euro 2.167 mila (Euro 2.132 mila al 31 dicembre 2004), a contributi su ferie maturate e non godute e per altre competenze maturate per Euro 998 mila (Euro 771 mila al 31 dicembre 2004) ed a debiti verso altri Enti Previdenziali per Euro 484 mila (Euro 269 mila al 31 dicembre 2004).

Altri debiti – La composizione della voce al 31 dicembre 2005 è la seguente:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Debiti verso il personale	3.959	3.414	545	15,97%
Depositi cauzionali	17.902	15.295	2.607	17,05%
Debiti verso utenti per somme da rimborsare	6.805	5.069	1.736	34,24%
Debiti verso Comuni per somme riscosse per loro conto	26.248	26.183	65	0,25%
Altri	2.399	6.411	(4.012)	(62,58%)
Totale	57.313	56.371	942	1,67%

Tale voce risulta incrementata rispetto al 31 dicembre 2004 di circa Euro 942 mila principalmente per l'effetto combinato dei seguenti fenomeni:

- rimborsi ai concessionari per i pagamenti dei compensi per circa Euro 2.100 mila;
- incremento dei depositi cauzionali per Euro 2.607 mila.

I debiti verso il personale al 31 dicembre 2005 tengono conto degli accantonamenti e competenze maturate nell'ambito delle previsioni dei C.C.N.L. vigenti.

La voce "depositi cauzionali" accoglie principalmente le somme versate dai clienti a titolo di cauzioni su contratti di somministrazione. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2004

per Euro 2.607 mila è sostanzialmente legato alla sottoscrizione di nuovi contratti con gli utenti.

I debiti verso utenti per somme da rimborsare includono gli importi da restituire agli utenti per le maggiori somme da questi versate nel 2005 ed in precedenti esercizi per lavori di allaccio alle reti idriche e fognarie.

I debiti verso Comuni per somme riscosse ammontano a circa Euro 26.248 mila e sono relativi essenzialmente a somme riscosse e da riscuotere per conto di quei Comuni per i quali la Società cura il servizio di incasso dei corrispettivi per fogna e depurazione ai sensi della normativa vigente.

Gli altri debiti comprendono essenzialmente le somme dovute ai Concessionari della riscossione per le domande di rimborso per quote anticipate e non esatte e fatture da ricevere per i relativi compensi maturati per Euro 2.210 mila (Euro 4.191 mila al 31 dicembre 2004).

Scadenze dei debiti esigibili oltre l'esercizio successivo

La ripartizione dei debiti esigibili oltre l'esercizio successivo al 31 dicembre 2005, suddivisa per scadenza, è la seguente:

	Scadenze in anni		
	Da 1 a 5	Oltre 5	Totale
Obbligazioni	-	250.000	250.000
Debiti verso banche	38.316	108.277	146.593
Debiti verso altri finanziatori	512	126	638
Totale	38.828	358.403	397.231

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 2005.

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Fino al 5%	305.145	313.324	(8.179)	(2,61%)
Dal 5% al 7,5%	250.000	250.000	0	0,00%
Dal 7,5% al 10%	719	795	(76)	(9,56%)
Totale	555.864	564.119	(8.255)	(1,46%)

I debiti di natura finanziaria considerati in questo prospetto sono i debiti verso banche per finanziamento in pool, il prestito obbligazionario, mutui ed il debito verso enti finanziatori relativo al mutuo concesso dalla Cassa Depositi e Prestiti.

RATEI E RISCOINTI (Passivi)

Al 31 dicembre 2005 tale raggruppamento è così composto:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Ratei passivi:				
- 14° mensilità	1.836	1.725	111	6,43%
- Interessi passivi su mutui	1.779	1.872	(93)	(4,97%)
-Rateo differenziali Swap ed interessi passivi su finanziamento in pool				
	14	13	1	7,69%
-Rateo bond	129	110	19	17,27%
Totale ratei annuali	3.758	3.720	38	1,02%
Risconti pluriennali				
L.398/98	52.241	59.465	(7.224)	(12,15%)
altri minori	450	78	372	476,92%
Totale risconti pluriennali	52.691	59.543	(6.852)	(11,51%)
Totale ratei e risconti	56.449	63.263	(6.814)	(10,77%)

La voce risulta decrementata rispetto al 31 dicembre 2004 per Euro 6.814 mila essenzialmente per la quota d'interessi relativi al contributo ex L. 398/98.

CONTI D'ORDINE

In questa voce al 31 dicembre 2005 sono comprese 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 2.030.002 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 Società fino al 2018 sulla base delle disposizioni del D.Lgs. 141/99.

Nel dettaglio, le suddette opere risultano così riepilogate per Ente Finanziatore e/o legge di riferimento:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Con stanziamenti dell'Agensud	1.390.510	1.390.510	-	0,00%
Con stanziamenti Protezione Civile - Emergenza idrica	43.245	43.245	-	0,00%
Con stanziamenti di leggi speciali (L.4/6/34 n.1017, RDL 17/5/46 n.474, DLCP 8/11/47 n.1596, RDL 15/3/48 n.121, L. 3/8/49 n.589, DPR 11/3/68 n.1090)	443.517	439.547	3.970	0,90%
Ampliam. reti urbane col contrib. di Comuni, Enti e privati	152.730	152.730	-	0,00%
Totale	2.030.002	2.026.032	3.970	0,20%

La voce risulta incrementata rispetto al 31 dicembre 2004 per Euro 3.970 mila per effetto della riclassifica dalla voce lavori in corso su ordinazione di alcune opere completate nel corso dell'esercizio.

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

Canoni leasing – I canoni leasing sono relativi alle quote a scadere dei contratti stipulati per l'acquisto di centrali telefoniche. Tale voce risulta decrementata per Euro 78 mila per l'effetto del pagamento di rate leasing 2005.

Di seguito si evidenziano i principali dati sui beni in leasing finanziario come richiesto dal documento OIC n. 1:

	importo
Effetto patrimoniale:	
Contratti in corso	
beni in leasing al netto degli ammortamenti al 1-1-05	147
più beni acquisiti in leasing	0
meno beni riscattati	0
meno quote di ammortamento dell'esercizio	(80)
a) beni in leasing al netto degli ammortamenti al 31-12-2005	67
b) beni riscattati	-
Passività	
debiti impliciti per operazioni di leasing al 1-1-2005	152
più debiti sorti	0
meno rimborsi e riscatti nell'esercizio	(69)
c) debiti impliciti per operazioni di leasing al 31-12-2005	83
d) effetto complessivo al 31-12-2005 a+b-c	(16)
e) effetto fiscale	(6)
f) effetto netto a patrimonio netto al 31-12-2005	(10)
Effetto a conto economico:	
storno canoni	78
rilevazione oneri finanziari su operazioni leasing	(8)
rilevazione quote di ammortamento	(80)
rettifiche	0
effetto sul risultato prima delle imposte	(10)
effetto fiscale	4
effetto sul risultato d'esercizio delle operazioni finanziarie con il metodo finanziario	(6)

Fideiussioni prestate in favore di terzi – Tale voce si riferisce alle fideiussioni bancarie prestate dalla Società prevalentemente per forniture di servizi. Tale voce, rispetto al 31 dicembre 2004, risulta incrementata per Euro 1.235 mila per effetto di una fideiussione rilasciata a garanzia dell'acquisto dell'immobile della sede di Taranto.

IMPEGNI E RISCHI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

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

VI. Commenti alle principali voci del conto economico

Di seguito si commentano le principali informazioni sulle voci di conto economico.

I prospetti di seguito riportati evidenziano i risultati economici 2005 raffrontati con il corrispondente esercizio 2004.

VALORE DELLA PRODUZIONE**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi sono così composti:

	2005	2004	Variazione	%
Ricavi per prestazioni di :				
Servizio idrico integrato	304.258	288.819	15.439	5,35%
Costruzione impiantini e tronchi	34.867	40.370	(5.503)	(13,63%)
Competenze tecniche ed altri minori	4.364	1.851	2.513	135,76%
Ricavi consortili	521	516	5	0,97%
Altri ricavi	2.005	439	1.566	356,72%
Totale ricavi per prestazioni	346.015	331.995	14.020	4,22%

I ricavi istituzionali relativi al servizio idrico integrato risultanti nella tabella sopra riportata si sono incrementati di circa Euro 15,4 milioni. Tale incremento, oltre all'incremento tariffario, è essenzialmente dovuto ai maggiori volumi fatturati che sono passati da 242 milioni di metri cubi a 245,5 milioni di metri cubi nel 2005 pari ad un incremento di circa 3,5 milioni di metri cubi. Il maggior volume fatturato è dovuto essenzialmente all'attività di recupero delle perdite amministrative che ha comportato le seguenti principali attività:

- recupero su grandi utenti,
- recupero su consumi a zero e su sostituzione dei contatori fermi ed illeggibili.

I ricavi per costruzione impianti e tronchi evidenziano un trend in diminuzione rispetto al precedente esercizio essenzialmente dovuto all'accordo intervenuto con l'AATO che ha determinato la riduzione dei prezzi unitari per impiantini ed a una forte contrazione dei ricavi per costruzione tronchi.

In particolare per quanto riguarda gli impianti si rileva un numero di impiantini in linea con il 2004, ma ricavi unitari decisamente inferiori sia su impianti d'acqua che su quelli di fogna.

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

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

	2005	2004	Variazione	%
Quota fissa ed eccedenza consumi acqua	198.412	193.192	5.220	2,70%
Depurazione liquami	61.785	54.622	7.163	13,11%
Servizio fogna per allontanamento liquami	44.061	41.005	3.056	7,45%
Costruzione tronchi acqua e fogna	6.280	8.007	(1.727)	(21,57%)
Costruzione impiantini acqua e allacci fogna	28.587	32.363	(3.776)	(11,67%)
Competenze tecniche	4.364	1.851	2.513	135,76%
Altri	2.526	955	1.571	164,50%
Totale	346.015	331.995	14.020	4,22%

Altri ricavi e proventi

La voce al 31 dicembre 2005 risulta così composta:

	2005	2004	Variazione	%
Canoni di attraversamento	77	60	17	28,33%
Fitti attivi	146	155	(9)	(5,81%)
Rimborsi	789	825	(36)	(4,36%)
Ricavi diversi	4.150	8.838	(4.688)	(53,04%)
Totale	5.162	9.878	(4.716)	(47,74%)

La voce ricavi diversi risulta in decremento rispetto al precedente esercizio per Euro 4.716 mila in quanto il 2004 comprendeva ricavi relativi al riaddebito ad Acquedotto Lucano S.p.A. dei costi diretti di gestione relativi al I quadrimestre 2004 del servizio idrico integrato in Basilicata(Euro 4,2 milioni).

COSTI DELLA PRODUZIONE**Costi per acquisti di materie prime sussidiarie di consumo e merci**

Tali costi al 31 dicembre 2005 risultano così costituiti:

	2005	2004	Variazione	%
Materie prime per potabilizzazione, depurazione e analisi di laboratorio	5.578	5.615	(37)	(0,66%)
Materiale per costruzione impiantini e tronchi acqua e fogna e manutenzione impianti	10.612	9.946	666	6,70%
Altri acquisti minori	1.318	2.406	(1.088)	(45,22%)
Totale	17.508	17.967	(459)	(2,55%)

La voce in oggetto, sostanzialmente il linea con il 2004, evidenzia comunque i seguenti fenomeni:

- ✓ incremento del costo di acquisto dei materiali per la costruzione impiantini acqua e fogna e per le manutenzioni impianti a causa di un aumento dei costi di acquisto dei materiali strategici a magazzino;
- ✓ decremento della voce " altri acquisti minori" a seguito di una forte contrazione degli acquisti di materiali di consumo.

Costi per servizi

La voce in oggetto al 31 dicembre 2005 risulta così dettagliata:

	2005	2004	Variazione	%
Oneri acqua all'ingrosso e prestazioni di servizi di terzi per gestioni potabilizzazione e depurazione gestioni reti e costruzioni impianti	112.893	102.409	10.484	10,24%
Spese per energia	46.240	47.280	(1.040)	(2,20%)
Spese consulenze tecniche e consulenze varie	2.872	2.361	511	21,64%
Spese legali e consulenze amministrative e fiscali	2.950	2.487	463	18,62%
Spese commerciali	4.309	1.542	2.767	179,44%
Spese di pubblicità e propaganda	52	70	(18)	(25,71%)
Manutenzione immobilizzazioni	1.266	1.051	215	20,46%
Spese telefoniche e linee EDP	1.533	1.432	101	7,05%
Assicurazioni	4.422	4.912	(490)	(9,98%)
Spese di rappresentanza	58	74	(16)	(21,62%)
Spese di vigilanza	1.478	1.395	83	5,95%
Spese di formazione, ricerca del personale e sanitarie	215	387	(172)	(44,44%)
Spese di pulizia e facchinaggio	1.341	1.222	119	9,74%
Spese per prestazioni varie	1.499	1.266	233	18,40%
Compensi per riscossioni	3.534	5.416	(1.882)	(34,75%)
Spese lettura ottica	1.194	1.895	(701)	(36,99%)
Totale	185.856	175.199	10.657	6,08%

La voce in oggetto risulta incrementata rispetto al 2004 per circa Euro 10.657 mila essenzialmente per l'effetto combinato di :

- incremento della voce " oneri acqua all'ingrosso e prestazioni di servizi di terzi per gestioni potabilizzazione e depurazione gestioni reti e costruzioni impianti" per Euro 10.484 mila dovuto essenzialmente all'aumento dei costi a metro cubo per acquisto dell'acqua, all'aumento dei costi per canoni di conduzione degli impianti di depurazione ed espurgo nonché dei costi relativi allo smaltimento rifiuti;
- decremento significativo delle spese per energia per circa Euro 1.040 mila dovuto ad un costante monitoraggio dei consumi degli impianti e dei prezzi unitari con l'acquisto sul libero mercato ed a minori costi sostenuti per la gestione degli impianti della Basilicata;
- decremento delle spese per la lettura ottica diminuiti di circa Euro 701 mila;
- incremento delle spese commerciali per circa Euro 2.767 mila, essenzialmente imputabile ai maggiori costi sostenuti dalla società per emergenza idrica (autobotti, trasporto e distribuzione sacchetti);
- decremento delle spese di incasso fatture e recupero crediti per circa Euro 1.882 mila derivante da un contenimento dei costi di stampa ed invio solleciti dovuto alla gestione della incorporata AQP Servizi che ha consentito una generale contrazioni di costi.

Nella voce spese legali e consulenze amministrative e fiscali, sono inclusi i compensi al Consiglio di Amministrazione per Euro 373 mila ed i compensi al Collegio Sindacale per Euro 114 mila.

Costi per godimento di beni di terzi

La voce in oggetto al 31 dicembre 2005 risulta così dettagliata:

	2005	2004	Variazione	%
Noleggio autoveicoli	718	715	3	0,42%
Canoni e affitto locali	1.118	1.494	(376)	(25,17%)
Noleggio attrezzatura e macchine d'ufficio	1.802	2.006	(204)	(10,17%)
Canoni di leasing	78	92	(14)	(15,22%)
Totale	3.716	4.307	(591)	(13,72%)

La voce in oggetto risulta decrementata rispetto al 2004 di circa Euro 591 mila essenzialmente i seguenti aspetti :

- riduzione di costi connessi all'utilizzo di pozzi operata sia attraverso la chiusura di una parte di questi che attraverso la revisione dei corrispettivi contrattuali;
- riduzione della voce "Canoni e affitto locali" in quanto il 2004 comprendeva fitti per locali di pertinenza della Basilicata non più gestiti.

Costi per il personale

La ripartizione di tali costi pari a Euro 73.902 mila (Euro 74.263 mila al 31 dicembre 2004) viene già fornita nel conto economico.

Il costo del personale, rispetto al 31 dicembre 2004, include altresì il costo del personale dell'AQP Progettazione e dell'AQP Servizi incorporate rispettivamente per Euro 968 mila e per Euro 189 mila. Nonostante la fusione la voce risulta decrementata a seguito dei seguenti fenomeni:

- trasferimento dal 1 maggio 2004 di 263 dipendenti all'Acquedotto Lucano;
- l'uscita di 70 unità solo parzialmente ripristinata.

Ammortamenti e svalutazioni

Di seguito sono rappresentati le voci economiche commentate nelle note illustrative delle corrispondenti voci patrimoniali.

	2005	2004	Variazione	%
ammortamento immobiliz. Immateriali	5.792	5.411	381	7,05%
ammortamento immobiliz. Materiali	8.100	8.277	- 177	(2,14%)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	36	-	36	100,00%
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	9.559	9.565	- 6	(0,06%)
Svalutazioni interessi di mora	1.087	7.175	- 6.088	(84,85%)
Totale	24.574	30.428	(5.854)	(19,24%)

Accantonamenti per rischi

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

Oneri diversi di gestione

Tale voce al 31 dicembre 2005 è così composta:

	2005	2004	Variazione	%
Imposte e tasse non sul reddito	529	515	14	2,72%
Perdite su crediti	128	-	128	100,00%
Canoni e concessioni diverse	375	459	(84)	(18,30%)
Contributi prev.inps	17	7	10	142,86%
Oneri di utilità sociali	196	85	111	130,59%
Abbonamenti giornali e riviste	46	38	8	21,05%
Oneri AATO	2.804	1.549	1.255	81,02%
Altre spese	465	325	140	43,08%
Totale	4.560	2.978	1.582	53,12%

La voce in oggetto risulta in incremento rispetto al 2004 per Euro 1.582 mila per effetto sostanzialmente dell'incremento degli oneri AATO.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI**Interessi ed altri oneri finanziari**

Tale voce al 31 dicembre 2005 risulta così composta:

XVI LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

Proventi	2005	2004	Variazione	%
Dividendi	-	1.363	(1.363)	(100,00%)
Totale proventi da partecipazioni	-	1.363	-	(100,00%)
Interessi attivi su crediti varie di mora	521	371	150	40,43%
Interessi su c/c	5.314	3.380	1.934	57,22%
Differenziale derivati su obbligazione	10.968	1.726	9.242	535,46%
Totale altri proventi	16.803	5.477	11.326	206,79%
proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.060	735	325	44,22%
interessi di mora su consumi	6.610	9.930	(3.320)	(33,43%)
Totale altri proventi finanziari	24.473	16.142	8.331	51,61%
Oneri	2005	2004	Variazione	%
Interessi passivi e oneri su debiti v/ banche ed altri Ist. finanz.	(5.540)	(6.946)	1.406	(20,24%)
Interessi passivi obbligazioni	(16.942)	(8.240)	(8.702)	105,61%
Interessi su mutui	(58)	(237)	179	(75,53%)
Totale oneri verso banche ed istituti di credito	(22.540)	(15.423)	(7.117)	46,15%
altri oneri	(93)	(125)	32	(25,60%)
interessi di mora	(483)	(408)	(75)	18,38%
Totale interessi e oneri finanziari	(23.116)	(15.956)	(7.160)	44,87%
Utili e perdite su cambi	47	37	10	27,03%
Totale proventi e oneri	1.404	1.586	(182)	(11,48%)

I proventi finanziari si sono incrementati rispetto al 2004 per circa Euro 8,3 milioni per effetto di maggiori interessi su c/c bancari e postali per Euro 1,9 milioni, maggiori interessi attivi sul bond per effetto dei derivati sottoscritti per Euro 9 milioni e minori interessi di mora attivi su consumi per Euro 3 milioni.

Gli oneri finanziari sono aumentati per circa Euro 7 milioni essenzialmente a seguito degli oneri finanziari legati all'emissione del prestito obbligazionario.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Proventi

Tale voce al 31 dicembre 2005 comprende:

	2005	2004	Variazione	%
Sopravvenienze attive	3.647	2.322	1.325	57,06%
Plusvalenze per alienazione immobili	147	12	135	1125,00%
Plusvalenze titoli	-	15.326	(15.326)	(100,00%)
Totale	3.794	17.660	(13.866)	(78,52%)

I proventi straordinari sono diminuiti in quanto al 31 dicembre 2004 la voce era essenzialmente relativa alla plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione nella società Acque di Calabria.

La voce sopravvenienze attive comprende essenzialmente la contabilizzazione di ricavi per subdistribuzione e potabilizzazione relativi ad esercizi precedenti, nonché lo storno di stanziamenti per fatture da ricevere effettuati in esercizi precedenti.

Oneri

Tale voce al 31 dicembre 2005 comprende:

	2005	2004	Variazione	%
Minusvalenze da alienazioni	(39)	(91)	52	(57,14%)
Sopravvenienze passive deducibili	(858)	(514)	(344)	66,93%
Sopravvenienze passive non deducibili	(1.677)	(2.305)	628	(27,25%)
Sopravvenienze per rimborso Iva ed arrotondamenti euro	(124)	(70)	(54)	77,14%
Totale	(2.698)	(2.980)	282	(9,46%)

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

Imposte sul reddito del esercizio

La voce è composta da imposte correnti per IRAP e IRES per Euro 20.844 mila e da imposte anticipate e differite per Euro 3.933 mila.

Di seguito si evidenzia la riconciliazione tra l'aliquota ordinaria ed aliquota effettiva applicate nell'esercizio 2005 e nell'esercizio 2004.

Descrizione	31/12/2004	31/12/2005
Aliquota ordinaria	33%	33%
Risultato prima delle imposte	38.781	25.180
Aliquota IRES/IRPEG ordinaria applicabile	33%	33%
imposte teoriche	12.798	8.309
Redditi Esenti	(5.266)	0
Dividendi	(427)	0
Costi indeducibili	6.319	7.253
Costi deducibili	0	
IRES dell'esercizio (A)	13.423	15.562
Aliquota effettiva sul risultato ante imposte	34,6%	61,8%
IRAP (B)	5.100	5.281
Totale imposte correnti dell'esercizio (A)+(B)	18.523	20.843
Aliquota effettiva complessiva su risultato ante imposte (tax rate)	48%	83%

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, 10 giugno 2006

Il Consiglio di Amministrazione

II ALLEGATI

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

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

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

I. Allegato 1

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Perdite esercizi precedenti	Utile di esercizio	Totale
Saldi al 31 dicembre 2003	41.386	2.267	42.390	0	4.541	90.584
Destinazione utile 2003:						
- a riserva legale		227			(4.541)	(4.314)
- a riserva straordinaria			4.314			4.314
- a riserva ind.cong.cap.sociale			780			780
Utile dell'esercizio					16.596	16.596
Saldi al 31 dicembre 2004	41.386	2.494	47.484	0	16.596	107.960
Destinazione utile 2004:						
- a riserva legale		830			(16.596)	(15.766)
- a riserva straordinaria			15.766			15.766
Utile dell'esercizio					404	404
Saldi al 31 dicembre 2005	41.386	3.324	63.250	0	404	108.364

II. Allegato 2

ACQUEDOTTO PUGLIESE S.p.A.		
RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI AL 31 DICEMBRE 2005 E AL 31 DICEMBRE 2004		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	31/12/2005	31/12/2004
DISPONIBILITA' FINANZIARIE (INDEBITAMENTO FINANZIARIO) NETTI		
A. INIZIALI	112.391	(122.766)
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	404	16.596
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	13.892	13.687
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(139)	67
Svalutazione immobilizzazioni	2.548	
Svalutazione di immobilizzazioni finanziarie	2	(255)
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(536)	(374)
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	10.381	6.384
Utile (Perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	26.552	36.104
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	25.086	27.464
(Incremento) Decremento dei attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.	34.000	(49.000)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(538)	(1.682)
Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori ed altri debiti	3.220	(535)
(Incremento) Decremento di ratei e risconti	1.008	(1.373)
	89.328	10.979
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN		
C. IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(22.745)	(13.294)
- materiali	(11.347)	(2.042)
- finanziarie	(399)	(42)
Altre variazioni su immobilizzazioni	(15.722)	(6.804)
Realizzo di immobilizzazioni	821	3.083
	(49.392)	(19.099)
D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Rimborso mutui	(76)	(7.480)
Prestito obbligazionario		250.000
Utilizzo deposito infruttifero presso Banca Italia	388	757
	312	243.277
E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)	40.248	235.157
DISPONIBILITA' FINANZIARIE (INDEBITAMENTI FINANZIARI) NETTI		
F. FINALI	152.639	112.391
TRANSAZIONI CHE NON HANNO COMPORTATO EFFETTI SUI FLUSSI FINANZIARI DELL'ESERCIZIO		
Effetto del rimborso del mutuo in pool a valere sul credito verso lo Stato:		
Riduzione del credito verso lo Stato ex L.398/98	15.494	15.494
Riduzione quota capitale mutuo	(8.177)	(7.818)
Decremento dei risconti passivi	(7.317)	(7.676)
Riclassifiche di voci patrimoniali :		
rettifiche patrimoniali		781
Incremento fondo rettifiche di crediti		