

**DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Tale voce al 31 dicembre 2005 risulta così composta:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
<b>Depositi bancari e postali :</b>				
Conti vincolati	74.800	67.715	7.085	10,46%
Conto corrente postale	2.632	7.652	(5.020)	(65,60%)
Banche	236.369	198.402	37.967	19,14%
<b>totale depositi bancari</b>	<b>313.801</b>	<b>273.769</b>	<b>40.032</b>	<b>14,62%</b>
Cassa Sede e Uffici periferici	60	31	29	93,55%
Assegni	0	0	0	100,00%
<b>Totale</b>	<b>313.861</b>	<b>273.800</b>	<b>40.061</b>	<b>14,63%</b>

I conti vincolati della capogruppo sono essenzialmente relativi a somministrazioni provenienti da enti finanziatori per il finanziamento di opere acquedottistiche per le quali, alla fine dell'esercizio, non erano stati ancora realizzati i relativi lavori o corrisposti i pagamenti maturati in favore delle imprese esecutrici dei lavori stessi. Inoltre in tali conti sono comprese le liquidità per far fronte alla restituzione ai finanziatori delle somme da questi anticipati a titolo di IVA.

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

Al 31 dicembre 2005 è in essere un conto corrente in lire sterline valutate al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo.

**RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

Ammontano a circa Euro 718 mila (Euro 1.225 mila al 31 dicembre 2004) e si riferiscono essenzialmente a costi annuali anticipati sul finanziamento in pool della controllante commentato successivamente.

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

La ripartizione dei crediti esigibili oltre l'esercizio successivo al 31 dicembre 2005 che riguardano esclusivamente la capogruppo, suddivisa per scadenza, è la seguente:

	Saldo al 31/12/2005			Saldo al 31/12/2004
	Scadenze in anni			
	Da 1 a 5	Oltre 5	Totale	
Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98	61.974	131.697	193.671	209.165
Credito Iacp	5.554		5.554	-
Credito verso Acquedotto Lucano			-	15.963
<b>Totale</b>	<b>67.528</b>	<b>131.697</b>	<b>199.225</b>	<b>225.128</b>

### **III.6 COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO**

#### **PATRIMONIO NETTO**

Commentiamo di seguito le principali classi componenti il Patrimonio netto. Per l'analisi delle variazioni di patrimonio netto si rimanda all'allegato 1.

#### **CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale della controllante al 31 dicembre 2005, interamente sottoscritto e versato pari a Euro 41.386 mila, risulta composto da n. 8.020.460 azioni del valore nominale di Euro 5,16 cadauna.

#### **Riserva legale**

Trattasi della riserva legale della controllante alla cui nota integrativa si rimanda per le informazioni di dettaglio.

#### **Altre riserve**

Trattasi delle altre riserve della controllante alla cui nota integrativa si rimanda per le informazioni di dettaglio.

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

Si tratta di riserva indisponibile di conguaglio di capitale sociale della controllante che potrà essere portata ad incremento del capitale sociale della società in seguito ad apposita delibera assembleare. Tale riserva iscritta nel 2004 accoglie il valore iscritto fra le immobilizzazioni materiali di un fabbricato civile non strumentale ottenuto a seguito di una permuta intervenuta.

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

Accoglie gli utili/ perdite degli esercizi, nonché la differenza negativa derivante dal consolidamento della controllata Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l..

#### **Risultato di esercizio**

Accoglie il risultato dell'esercizio.

#### **FONDI PER RISCHI E ONERI**

La voce nel corso del 2005 si è così movimentata essenzialmente costituita da fondi della controllante:

	Saldo al 01/01/2005	Riclass.	Rettifiche	Utilizzi	Accant.to esercizio	Saldo al 31/12/2005
<b>Fondo trattamento quiescenza ed obblighi simili</b>	<b>2.079</b>		<b>(1)</b>	<b>(337)</b>	<b>95</b>	<b>1.836</b>
<b>Fondo imposte</b>	<b>1.224</b>			<b>(1.890)</b>	<b>1.824</b>	<b>1.158</b>
<b>Altri fondi:</b>						
a per rischi serv. di gest. in appalto	2.081	(375)	(14)	(25)		1.667
b per rischi vertenze	48.824	375		(6.849)	9.733	52.083
c per oneri personale	7.773		(130)	(2.890)	2.663	7.416
d per rischi partecipazioni				(399)	23	23
e fondo sinking fund	5.000				8.100	13.100
f fondo oneri futuri	1.028	(978)		(7)	1.556	1.599
<b>Totale altri fondi</b>	<b>65.105</b>	<b>(978)</b>	<b>(144)</b>	<b>(10.170)</b>	<b>22.075</b>	<b>75.888</b>
<b>Totale</b>	<b>68.408</b>	<b>(978)</b>	<b>(145)</b>	<b>(12.397)</b>	<b>23.994</b>	<b>78.882</b>

La voce "Fondo trattamento quiescenza ed obblighi simili" al 31 dicembre 2005 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.

In particolare le differenze temporanee si sono così movimentate nel corso del 2005:

	Differenze temporanee al 01-01-05	Incremento	Utilizzi	Differenze temporanee al 31-12-05
interessi attivi di mora su consumi	3.378	5.528	(5.398)	3.508
<b>Totale differenze temporanee</b>	<b>3.378</b>	<b>5.528</b>	<b>(5.398)</b>	<b>3.508</b>

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

	Imposte differite maturate al 01-01-05	Incremento	Utilizzi	Imposte differite maturate al 31-12-05
interessi attivi di mora su consumi	1.115	1.824	(1.781)	1.158
<b>Totale differite</b>	<b>1.115</b>	<b>1.824</b>	<b>(1.781)</b>	<b>1.158</b>

La variazione netta delle imposte differite, pari a Euro 43 mila, è stata addebitata a conto economico.

La voce al 31 dicembre 2004 comprendeva l'importo di Euro 109 mila relativo all'accertamento fiscale ai fini delle imposte dirette ed indirette concluso il luglio 2004 e liquidato nel corso del 2005.

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 quadri ed impiegati al raggiungimento di obiettivi fissati in base ad accordi sindacali.

La voce fondo rischi sinking fund si riferisce al fondo stanziato dalla controllante in relazione alla sottoscrizione del contratto derivato " Amortizing swap transaction", per il quale si rimanda alle informazioni riportate nel seguito nel paragrafo delle obbligazioni.

Il fondo oneri futuri stanziato dalla controllante è essenzialmente relativo alla stima del valore di danni avvenuti nel 2004 e nel 2005 durante l'espletamento delle attività di manutenzioni reti ed impianti eccedenti la franchigia assicurativa.

#### **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 dell'esercizio è stata la seguente:

	<b>Saldo al 31/12/2005</b>
<b>Saldo 01/01/2005</b>	<b>38.354</b>
Quota stanziata a conto economico	4.079
quote versate a Istit.Prev. e all'Erario	(604)
Incremento Acquis. Ramo d'Azienda	0
Altri minori	9
Indennità liquidate nell'esercizio	(4.058)
<b>Saldo 31/12/2005</b>	<b>37.780</b>

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

	Unità al 31/12/04	Incr.	Decrem.	Unità al 31/12/05	Media annuale
Dirigenti	52	7	(8)	51	52
Quadri	56	6	(4)	58	57
Impiegati	1.719	57	(60)	1.716	1.718
<b>Totale</b>	<b>1.827</b>	<b>70</b>	<b>(72)</b>	<b>1.825</b>	<b>1.826</b>

Le colonne incrementi e decrementi comprendono anche i seguenti passaggi interni di categoria del personale della controllante:

- 2 quadri promossi a dirigenti
- 5 impiegati promossi a quadri.

## **DEBITI**

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

**Obbligazioni** - Accoglie l'importo in Euro relativo all'emissione da parte della controllante di un prestito obbligazionario di 165.000.000 sterline inglesi (GBP), deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci 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, inizialmente quotato alla Borsa valori del Lussemburgo, è stato trasferito nel mese di dicembre 2005 in un altro mercato della borsa di Lussemburgo, non regolamentato secondo le regole dell'Unione Europea;
8. Titoli al portatore del taglio di GBP 1.000, GBP 10.000 e GBP 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 cod. civ.), i quali risponderanno dell'eventuale trasferimento nei confronti degli acquirenti che non siano investitori professionali, ai sensi dell'art 2412, comma 2, cod. civ..

In relazione alla emissione del Prestito Obbligazionario in valuta, la Società ha stipulato contratti derivati con Merrill Lynch Capital Markets Ltd (Irlanda), al fine di mantenere una prudente gestione finanziaria e coprirsi dal rischio di oscillazioni dei cambi. I contratti stipulati includono un "Cross Currency Swap" e un "Amortizing swap transaction".

Si riportano di seguito le informazioni previste dall'art. 2427-bis c.c. in tema di fair value degli strumenti finanziari:

**Cross currency interest rate swap**: contratto derivato stipulato con Merrill Lynch Capital Markets Bank Limited (Irlanda): data d'inizio 29/6/2004, data scadenza 29/6/2018.

Il contratto si compone di un cross currency (scambio di valute) e di un interest rate swap (scambio di tassi di interesse).

Attraverso la componente cross currency AQP si è coperta dal rischio di oscillazione del tasso di cambio della Sterlina inglese relativo all'emissione del prestito obbligazionario. E' stato fissato un cambio Euro/GBP pari a 0,66 per tutta la durata del prestito obbligazionario, pertanto l'emissione dell'obbligazione è stata trasformata in euro e l'importo del prestito obbligazionario è stato fissato in € 250.000.000. Tale contratto prevede uno scambio di nozionali alla data del 29 giugno 2004 (AQP paga a Merrill Lynch GBP 165.000.000 e riceve da Merrill Lynch € 250.000.000) ed uno alla data di scadenza del 29 giugno 2018 (AQP paga a Merrill Lynch € 250.000.000 e riceve dalla stessa GBP 165.000.000).

Attraverso la componente interest rate swap, AQP ha trasformato il tasso di interesse dell'obbligazione da fisso in variabile: AQP riceve da Merrill Lynch 6,92% su GBP 165.000.000 e paga alla stessa Euribor 6 mesi +1,34% su nozionale di € 250.000.000. Lo scambio di interessi avviene alle stesse scadenze semestrali delle cedole del prestito obbligazionario.

**Amortizing swap transaction**: contratto derivato stipulato con Merrill Lynch Capital Markets Bank Limited (Irlanda): data d'inizio 29/6/2004, data scadenza 29/6/2018.

Il contratto si compone di un interest rate swap (scambio di tassi di interesse) e del "Sinking Fund".

La componente interest rate swap è speculare a quella del contratto Cross currency interest rate swap: AQP riceve da Merrill Lynch Euribor 6 mesi +1,34% su nozionale di € 250.000.000 e paga un tasso variabile sempre sullo stesso nozionale: Euribor 6 mesi (flat fino al 29/12/2006 e con spread dello 0,38% dal 29/12/2006 al 29/6/2018) con cedola minima pari a 2,15% e massima del 4,60%. Come descritto nella Relazione sulla Gestione del bilancio al 31 dicembre 2004 e del bilancio al 31 dicembre 2005 della controllante, tale componente IRS è stata ristrutturata rispetto al derivato negoziato originariamente.

“Sinking Fund”: AQP si è impegnata al versamento di 28 rate semestrali di Euro 8,9 milioni al fine di costituire il capitale di 250 milioni di Euro che AQP per il tramite di Merrill Lynch utilizzerà per rimborsare alla scadenza il prestito obbligazionario. A fronte di ogni versamento semestrale da parte di AQP, Merrill Lynch si è impegnata a depositare un pari importo di titoli di debito, scelti fra una lista concordata all’atto della stipula del contratto (“eligible securities”) in un conto titoli collaterale (“collateral account”), tenuto da Merrill Lynch e costituito in pegno a favore di AQP.

I titoli che possono essere depositati appartengono a quattro categorie con caratteristiche prefissate. La discrezionalità di scelta da parte di Merrill Lynch dei titoli da depositare volta per volta nel “collateral account” è limitata da specifici limiti di concentrazione che prevedono almeno il 30% di “titoli di debito governativi” ed un massimo del 70% di titoli di debito emessi da Enti locali e “corporate”, in portafoglio a fine esercizio.

AQP garantisce il rischio di credito di tali titoli impegnandosi a versare la differenza tra il valore iniziale e quello di mercato successivo all’eventuale verificarsi di eventi di tipo creditizio.

La valutazione di tale rischio alla data di bilancio (31 dicembre 2005) ed il conseguente accantonamento è stato effettuato tenendo conto delle indicazioni ed informazioni di mercato relative alla probabilità di default e al recovery value dei titoli “corporate”.

Alla luce di quanto sopra riportato, in ossequio al principio della prudenza, ed in considerazione del rischio assunto da AQP, si è ritenuto di adeguare il fondo rischi stanziato nell’esercizio precedente, effettuando un accantonamento di ulteriori 8,1 milioni di euro. Il saldo finale del fondo rischi “Sinking Fund” quindi ammonta complessivamente a 13,1 milioni di euro al 31 dicembre 2005.

Come riportato nella relazione sulla gestione del bilancio della controllante, la Società sta valutando la ristrutturazione del contratto “Amortizing swap transaction”, al fine di contenere i rischi sopra indicati. Secondo una stima sommaria effettuata dagli advisor, i prevedibili effetti di una eventuale ristrutturazione comporterebbero significativi oneri aggiuntivi, al momento non quantificabili, rispetto alla consistenza del fondo rischi stanziato alla data di bilancio.

Si riepilogano infine le informazioni sul “fair value” al 31 dicembre 2005 dei derivati sopra descritti (importi in migliaia di euro), desunte dal Credit Derivative Report di fine dicembre 2005 predisposto da Merrill Lynch :

Cross currency swap:

12.116

Amortizing swap transaction: -12.505

Preme segnalare che il fair value dei derivati rappresenta il valore attuale dei flussi di cassa connessi alle operazioni dalla data del citato report fino alla scadenza.

A titolo puramente informativo si segnala che in ipotesi di estinzione anticipata dei derivati, ad oggi non considerata, l'effettivo costo di chiusura dovrebbe tener conto dei 26,8 milioni di euro relativi alle prime tre rate versate del sinking fund.

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

	Saldo al 31/12/2005				Saldo al 31/12/04	
	Totale	Scadenze in anni			Totale oltre 1 anno	
		Entro 1	Da 1 a 5	Oltre 5		
Mutui:						
Gruppo Banca Roma	155.145	8.552	38.316	108.277	146.593	163.324
Conti correnti bancari	150.000	150.000			-	150.000
<b>Totale</b>	<b>305.145</b>	<b>158.552</b>	<b>38.316</b>	<b>108.277</b>	<b>146.593</b>	<b>313.324</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 lege 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.

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 330 milioni, stipulato in data 29 dicembre 2004 con un pool di banche nazionali e locali. Il finanziamento è suddiviso in due tranche. Una tranche A, sino a Euro 230 milioni destinato al finanziamento del capitale circolante per Euro 200 milioni e per Euro 30 milioni per la copertura di impegni connessi all'emissione del prestito obbligazionario. La tranche B, sino a Euro 100 milioni rappresenta un bridge-loan destinato al parziale sostegno degli investimenti previsti per gli anni 2006 e 2007. Il finanziamento ha una durata di 18 mesi meno un giorno dalla stipula e prevede una Term Out Option per cui AQP può richiedere una estensione della durata per altri 18 mesi. 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 2005 erano state richieste erogazioni per 150 milioni a valere sulla tranche A, nessun utilizzo è avvenuto per la tranche B.

Correlati al finanziamento in pool con scadenza 31 dicembre 2007, la società ha stipulato n. 5 contratti derivati del tipo intertest rate SWAP (IRS) per fronteggiare il rischio tasso per un totale di Euro 130 milioni sul valore utilizzato del finanziamento di Euro 150 milioni.

Di seguito forniamo il dettaglio dei contratti sottoscritti.



Controparte	Nozionale	Fair Value	Data iniziale	Data scadenza	Tipologia dell'operazione	Rischio finanziamento sottostante
Sanpaolo B.N. Spa	40.000	11	31.03.2005	31.12.2007	IRS	Rischio di tasso
Banca Nazionale del Lavoro	15.000	4	31.03.2005	31.12.2007	IRS	Rischio di tasso
Banca di Roma Spa	10.000	3	29.06.2005	29.12.2007	IRS	Rischio di tasso
Merrill Lynch	50.000	27	01.04.2005	29.12.2007	IRS	Rischio di tasso
Carime	15.000	4	07.04.2005	31.12.2007	IRS	Rischio di tasso
<b>Totale</b>	<b>130.000</b>	<b>49</b>				

Il fair value di tali contratti derivati è positivo e non vi sono perdite nette per le quali è necessario effettuare accantonamenti a fondi rischi ed oneri.

### Debiti verso altri finanziatori

Si tratta di debiti verso altri finanziatori essenzialmente della Controllante pari a Euro 62.814 mila (Euro 63.812 mila al 31 dicembre 2004) e 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.

Per ulteriori informazioni di dettaglio si rinvia all'analogo paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio della capogruppo.

I debiti verso altri finanziatori includono, inoltre, il debito residuo di circa Euro 719 mila per un mutuo erogato alla controllante 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 l'esercizio successivo ammonta a Euro 81 mila, quella scadente oltre l'esercizio ammonta a Euro 638 mila.

### Acconti

La voce, pari a circa Euro 20.546 mila (Euro 16.424 mila al 31 dicembre 2004), accoglie gli acconti ricevuti dalla Capogruppo nel corrente anno ed in precedenti esercizi da utenti per lavori di costruzione ed allacciamento di tronchi ed impianti idrici e fognari.

### Debiti verso fornitori

La voce al 31 dicembre 2005, essenzialmente costituita da debiti della Capogruppo, è così composta:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Debiti verso fornitori	25.493	34.050	(8.557)	(25,13%)
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	69.253	60.933	8.320	13,65%
Debiti verso altre imprese	241	242	(1)	(0,41%)
Debiti verso fornitori per interessi	1.067	707	360	50,92%
<b>Totale</b>	<b>97.197</b>	<b>97.300</b>	<b>(103)</b>	<b>(0,11%)</b>

Tale voce rispetto al 31 dicembre 2004 risulta decrementata di Euro 103 mila essenzialmente per effetto di una politica sempre più corretta di contenimento di costi e rispetto delle scadenze di pagamento.

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 (non consolidate)

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

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Cons.Ghadames Zwara	165	146	19	13,01%
<b>Totale debiti verso controllate</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>19</b>	<b>13,01%</b>

#### Debiti tributari

La voce in oggetto al 31 dicembre 2005 è così composta:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Debiti verso l'Erario per:				
Ritenute fiscali per IRPEF	1.562	1.752	(190)	(10,84%)
IRAP	22	207	(185)	100,00%
Iva	4.731	62	4.669	7530,65%
Altri minori	184	1.222	(1.038)	(84,94%)
<b>Totale</b>	<b>6.499</b>	<b>3.243</b>	<b>3.256</b>	<b>100,40%</b>

Tale voce risulta incrementata rispetto al 31 dicembre 2004 di circa Euro 3.256 mila. Il debito per Iva relativa alla Controllante è composto da Euro 833 mila per IVA da versare dell'ultimo trimestre e per Euro 3.898 mila da IVA in sospensione.

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

Tale voce pari a Euro 3.874 mila (Euro 3.504 mila al 31 dicembre 2004) si riferisce ai debiti dovuti verso istituti previdenziali per le quote a carico delle società del gruppo ed 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 2005 è così costituita:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Debiti verso il personale	4.088	3.509	579	16,50%
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%)
<b>Totale</b>	<b>57.442</b>	<b>56.466</b>	<b>976</b>	<b>1,73%</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 la capogruppo cura il servizio di incasso dei corrispettivi per fogna e depurazione ai sensi della Legge n.36/94.

Gli altri debiti comprendono essenzialmente le somme dovute dalla capogruppo 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).

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

**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		Totale
	Da 1 a 5	Oltre 5	
Obbligazioni	0	250.000	250.000
Debiti verso banche	38.316	108.277	146.593
Debiti verso altri finanziatori	512	126	638
<b>Totale</b>	<b>38.828</b>	<b>358.403</b>	<b>397.231</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 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%)
<b>Totale</b>	<b>555.864</b>	<b>564.119</b>	<b>(8.255)</b>	<b>(1,46%)</b>

I debiti di natura finanziaria considerati in questo prospetto sono i debiti verso banche per finanziamento in pool, 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 voce è così composta:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
<b>Ratei passivi:</b>				
- 14° mensilità	1.974	1.886	88	4,67%
- Interessi passivi su mutui	1.779	1.872	(93)	(4,97%)
- Rateo differenziali Swap	14	13	1	7,69%
- Rateo bond	129	110	19	100,00%
<b>Totale ratei annuali</b>	<b>3.896</b>	<b>3.881</b>	<b>15</b>	<b>0,39%</b>
<b>Risconti pluriennali</b>				
L.398/98	52.241	59.465	(7.224)	(12,15%)
altri minori	450	78	372	476,92%
<b>Totale risconti pluriennali</b>	<b>52.691</b>	<b>59.543</b>	<b>(6.852)</b>	<b>(11,51%)</b>
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>56.587</b>	<b>63.424</b>	<b>(6.837)</b>	<b>(10,78%)</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 2005 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 2.030.002 mila (Euro 2.026.033 mila al 31 dicembre 2004) 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 4.006 mila si riferisce per Euro 271 mila alle fideiussioni bancarie prestate e ricevute da Acquedotto Pugliese S.p.A. essenzialmente per la garanzia di forniture, per Euro 2.500 mila alle fideiussioni prestate dalla controllata Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l. a favore della Provincia di Taranto per la gestione post operativa della discarica annessa all'impianto di potabilizzazione del Sinni. 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.

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

**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.

**III.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 sono così composti:

	2005	2004	Variazione	%
Ricavi per prestazioni di :				
Servizio idrico integrato	304.258	288.819	15.439	5,35%
Costruzione impianti e tronchi	34.867	40.370	(5.503)	(13,63%)
Competenze tecniche ed altri minori	4.364	1.866	2.498	133,87%
Ricavi consortili	521	516	5	0,97%
Altri ricavi	2.005	439	1.566	356,72%
<b>Totale ricavi per prestazioni</b>	<b>346.015</b>	<b>332.010</b>	<b>14.005</b>	<b>4,22%</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 ed in misura minima in Campania e Calabria).

	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%)
fogna	28.587	32.363	(3.776)	(11,67%)
Competenze tecniche	4.364	1.866	2.498	133,87%
Altri	2.526	955	1.571	164,50%
<b>Totale</b>	<b>346.015</b>	<b>332.010</b>	<b>14.005</b>	<b>4,22%</b>

La voce altri ricavi e proventi essenzialmente relativi a ricavi della capogruppo 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	702	825	(123)	(14,91%)
Ricavi diversi	4.150	8.520	(4.370)	(51,29%)
<b>Totale</b>	<b>5.075</b>	<b>9.560</b>	<b>(4.485)</b>	<b>(46,91%)</b>

La voce ricavi diversi risulta in decremento in quanto il dato relativo all'esercizio precedente contiene i ricavi (per complessivi Euro 4,2 milioni) relativi al riaddebito ad Acquedotto Lucano S.p.A. dei costi diretti di gestione relativi al I quadrimestre 2004 del servizio idrico in Basilicata, della controllante.

## **COSTI DELLA PRODUZIONE**

### **Costi per acquisti**

Tali costi al 31 dicembre 2005 essenzialmente della controllante risultano così costituiti:

	2005	2004	Variazione	%
Materie prime per potabilizzazione, depurazione e analisi di laboratorio	5.433	5.327	106	1,99%
materiale per costruzione impianti e tronchi acqua e fogna e manutenzione impianti	10.827	9.946	881	8,86%
Altri acquisti minori	1.094	2.573	(1.479)	(57,48%)
<b>Totale</b>	<b>17.354</b>	<b>17.846</b>	<b>(492)</b>	<b>(2,76%)</b>

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

### **Costi per servizi**

La voce in oggetto al 31 dicembre 2005, essenzialmente relativa alla capogruppo, 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	107.595	96.518	11.077	11,48%
Spese per energia	46.240	47.280	(1.040)	(2,20%)
Spese consulenze tecniche e consulenze varie	2.867	4.265	(1.398)	(32,78%)
Spese lettura ottica	2.950	1.895	1.055	55,67%
Spese legali e consulenze amministrative e fiscali	4.470	2.651	1.819	68,62%
Spese commerciali	52	1.545	(1.493)	(96,63%)
Spese di pubblicità e propaganda	1.266	70	1.196	1708,57%
Manutenzione immobilizzazioni	1.392	1.051	341	32,45%
Spese telefoniche e linee EDP	4.422	1.446	2.976	205,81%
Assicurazioni	58	4.912	(4.854)	(98,82%)
Spese di rappresentanza	1.478	76	1.402	1844,74%
Spese di vigilanza	197	1.797	(1.600)	(89,04%)
Spese di formazione , ricerca del personal	1.341	387	954	246,51%
Spese di pulizia e facchinaggio	1.477	1.239	238	19,21%
Spese per prestazioni varie	3.582	1.407	2.175	154,58%
Compensi per riscossioni	1.194	5.416	(4.222)	(77,95%)
<b>Totale</b>	<b>180.581</b>	<b>171.955</b>	<b>8.626</b>	<b>5,02%</b>

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:

	<u>Amministratori</u>	<u>Collegio Sindacale</u>
Acquedotto Pugliese S.p.A.	373	114
Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l.	143	18
<b>Totale emolumenti</b>	<b>516</b>	<b>132</b>

### Costi per godimento di beni di terzi

La voce in oggetto al 31 dicembre 2005 essenzialmente relativa alla capogruppo , risulta così dettagliata:

	2005	2004	Variazione	%
Noleggio autoveicoli	712	745	(33)	(4,43%)
Canoni e affitto locali	1.124	1.494	(370)	(24,77%)
Noleggio attrezzatura e macchine d'ufficio	1.802	2.006	(204)	(10,17%)
<b>Totale</b>	<b>3.638</b>	<b>4.245</b>	<b>(607)</b>	<b>(14,30%)</b>