

COSTI GRTN (Importi in euro/000)	2000	2001	Variazione 2001 vs 2000	2001	2002	Variazione 2002 vs 2001	2002	2003	Variazione 2003 vs 2002	2003	2004	Variazion e 2004 vs 2003
Prestazioni e consulenze professionali	1.839	1.140	-38%	1.140	1.483	30%	1.483	1.868	26%	1.868	2.773	48%
Immagine e comunicazione	184	302	64%	302	537	78%	537	552	3%	552	1.454	163%

Di seguito si riporta una tabella che mette in relazione i costi di competenza di ciascun anno con il totale dei costi per servizi diversi dall'energia.

(IMPORTI IN EURO MILA)	Anno				
	2000	2001	2002	2003	2004
Prestazioni e consulenze professionali	1.839	1.140	1.483	1.868	2.773
Totale costi per servizi diversi dall'energia	22.421	21.027	18.684	18.778	21.917
Peso "Prestazioni e consulenze professionali" rispetto al totale "Costi per servizi diversi dall'energia"	8%	5%	8%	10%	13%
Immagine e Comunicazione	184	302	537	552	1.454
Totale costi per servizi diversi dall'energia	22.421	21.027	18.684	18.778	21.917
Peso "Immagine e Comunicazione" rispetto al totale "Costi per servizi diversi dall'energia"	1%	1%	3%	3%	7%

La tabella seguente riporta il trend dei costi del GME analizzati nel periodo 2001 – 2004:

COSTI GME (Importi in euro/000)	2001	2002	Variazione 2002 vs 2001	2002	2003	Variazione 2003 vs 2002	2003	2004	Variazione 2004 vs 2003
Prestazioni e consulenze professionali	282	334	18%	334	121	-64%	121	502	315%
Immagine e comunicazione	74	73	-1%	73	23	-68%	23	125	443%

Il peso percentuale dei costi analizzati nel periodo rispetto al totale dei costi per servizi è riportato di seguito.

(IMPORTI IN EURO MILA)	Anno			
	2001	2002	2003	2004
Prestazioni e consulenze professionali	282	334	121	502
Totale costi per servizi diversi dall'energia	2.778	3.542	2.451	4.042
Peso "Prestazioni e consulenze professionali" rispetto al totale "Costi per servizi diversi dall'energia"	10%	9%	5%	12%
Immagine e Comunicazione	74	73	23	125
Totale costi per servizi diversi dall'energia	2.778	3.542	2.451	4.042
Peso "Immagine e Comunicazione" rispetto al totale "Costi per servizi diversi dall'energia"	3%	2%	1%	3%

Di seguito si riporta la tabella che riporta il trend dei costi di AU analizzati nel periodo 2001–2004:

COSTI AU (importi in euro/000)	2001	2002	Variazione 2002 vs 2001	2002	2003	Variazione 2003 vs 2002	2003	2004	Variazione 2004 vs 2003
Prestazioni e consulenze professionali	250	614	146%	614	274	-55%	274	656	139%
Immagine e comunicazione	0	13	100%	13	0	-100%	-	-	-

Infine, per la Società AU si evidenzia il peso percentuale dei costi per "Prestazioni e Consulenze professionali" rispetto al totale dei costi per servizi (il valore dei costi relativi ad "Immagine e Comunicazione" è trascurabile e pertanto non è riportato).

(IMPORTI IN EURO MILA)	Anno			
	2001	2002	2003	2004
Prestazioni e consulenze professionali	250	614	274	656
Totale costi per servizi diversi dall'energia	2.347	2.428	2.210	3.319
Peso "Prestazioni e consulenze professionali" rispetto al totale "Costi per servizi diversi dall'energia"	11%	25%	12%	20%

2. - Il Personale

In parallelo con l'aumento delle prestazioni di soggetti esterni, nel decorso esercizio si è registrato una espansione della dotazione del personale dipendente del gruppo (GRTN-GME-AU).

Questo dato acquista, se riferito al GRTN, una valenza particolare se si consideri che con l'entrata in vigore del DPCM 11 maggio 2004 il "core business" di detta società ha ricevuto un drastico ridimensionamento.

Infatti, come si è già riferito la gestione della rete, quale è scolpita nella sigla identificativa della società, è stata sottratta alla stessa per esser affidata alla società Terna, in uno con la titolarità della rete che già rientrava nella sua sfera giuridica.

A dare il segno del fenomeno espansivo del personale si deve considerare che mentre alla data del 30/04/2003 la dotazione complessiva del GRTN ammontava a 703 dipendenti, di cui 44 dirigenti due dei quali distaccati al MAP ed alla Cassa Conguaglio (CGSE), nel prosieguo si è registrato un progressivo incremento.

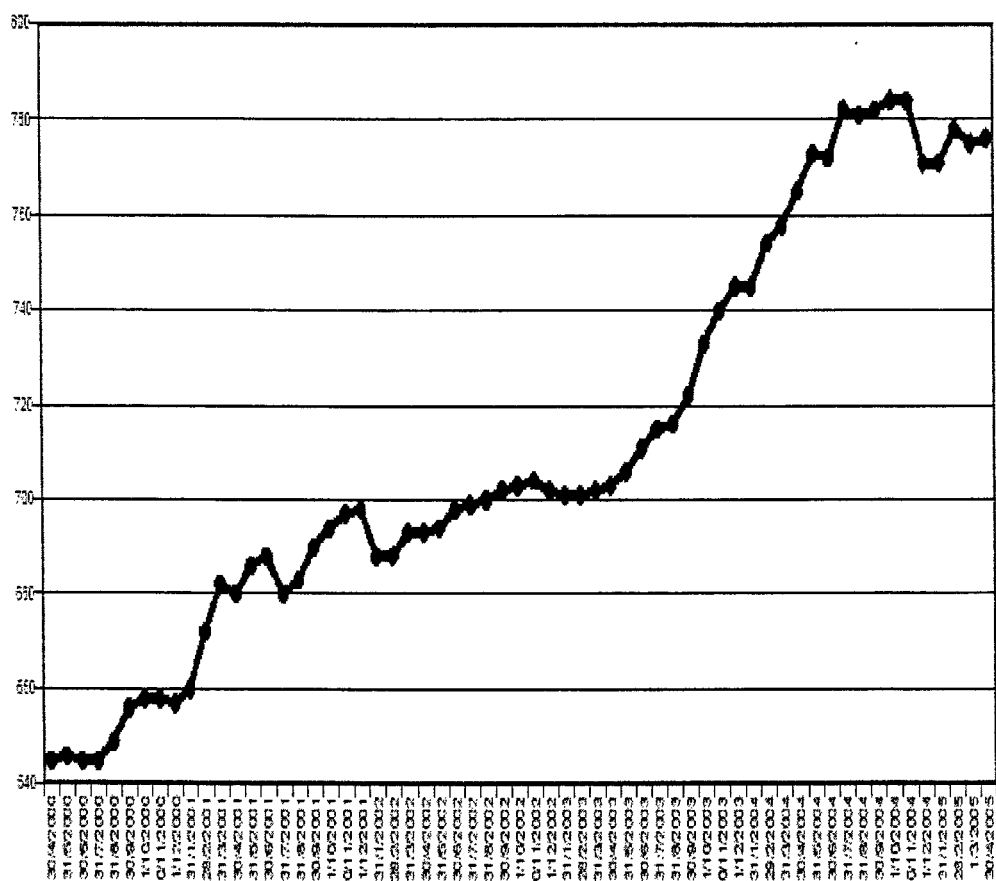
Alla data del 30 giugno, infatti, pur dopo che era chiaro il ridimensionamento della funzione del GRTN, a fronte dell'aumento complessivo dei dipendenti arrivati a 773, dai 703 appena citati, per i dirigenti si è passati da 44 a 60 unità.

Alla data del 30 aprile 2005 la situazione registrata, quale rilevata dall'AUDIT interno che ha predisposto sull'argomento una dettagliata relazione, è la seguente:

Impiegati	Dirigenti	Totale
718	58	776

Dal grafico di seguito riportato, si percepisce plasticamente quale sia stata la caratterizzazione del fenomeno che si è appena rilevato (periodo 30/4/2000-30/4/2005).

Evoluzione della consistenza del personale



Dalla rilevazione appena citata, così come effettuata dall'Audit interno, con riferimento al GRTN si rileva nella tabella seguente anche la situazione del personale distaccato:

	Dirigenti	Dipendenti	Totale
GDCC Distaccati Cassa Conguaglio per il Settore	2	27	29
GDMI Distaccati MAP	3	21	24
GDAU Distaccati AU	1	1	2
GRTN Gestore Rete Trasmissione Nazionale	6	1	7
GDET Distaccati presso ETSO	0	1	1
GDTE Distaccati presso Terna	0	1	1
Somma:	12	52	63

La rilevazione operata dall'Audit ha consentito anche di conoscere quale sia stata l'evoluzione della dotazione di personale presso l'AU ed il GME.

E' risultato così che per l'AU si è passati da 31 dipendenti alla data del 30/5/2004, di cui 2 dirigenti e 29 impiegati, ai 51 dipendenti presenti alla data del 30/04/2005, con una presenza di 3 dirigenti e 48 impiegati.

Fenomeno questo della espansione della dotazione di personale dell'AU che si profila in controtendenza rispetto alla restrizione del numero dei clienti vincolati al cui servizio opera l'AU.

Peraltro, anche per detta ultima società si è rilevata la presenza di personale distaccato, per un totale di due unità rispettivamente allocati presso il MAP e la CCSE.

Il fenomeno espansivo, appena rilevato, ha riguardato anche il GME, rispetto a cui la rilevazione dell'Audit interno ha evidenziato una evoluzione in forza della quale si è passati dai 58 dipendenti del 2004, di cui 10 dirigenti e 48 impiegati, a 64 unità, di cui 13 dirigenti e 51 impiegati, alla data del 30/4/2005.

PARTE TERZA: IL BILANCIO***CAP. I° Il Bilancio Consolidato del Gruppo (GRTN-GME-AU)*****1. - Criteri di formazione e evoluzione del controllo**

Va preliminarmente osservato che per effetto della nuova normativa introdotta dal D.Lgs n. 6 del 17 gennaio 2003 al Collegio Sindacale non è demandato il controllo contabile sul contenuto del Bilancio, ma la vigilanza sulla adeguatezza dell'assetto contabile.

Infatti a mente dell'art.2403 nuovo testo c.c. (Poteri del collegio sindacale)

"I sindaci possono in qualsiasi momento procedere, anche individualmente, ad atti di ispezione e di controllo. Il collegio sindacale può chiedere agli amministratori notizie, anche con riferimento a società controllate, sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari. Può altresì scambiare informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate in merito ai sistemi di amministrazione e di controllo ed all'andamento generale dell'attività sociale.

Gi accertamenti eseguiti devono risultare dal libro previsto dall'articolo 2421 primo comma, n.5"

Nel contesto di detta attività di vigilanza, il Collegio Sindacale ha constatato il superamento delle notazioni formulate nel precedente esercizio in cui aveva evidenziato la omessa redazione di un bilancio consolidato in ragione della mancata operatività delle società controllate (AU-GME), costituenti la Holding di cui il GRTN è capofila.

Al riguardo, il Collegio aveva osservato, nel decorso esercizio, come fosse pacifica la possibilità di esclusione dal consolidamento di dette imprese controllate, allorché la loro inclusione risulti irrilevante per la chiarezza, verità e correttezza della situazione patrimoniale e finanziaria, nonché del risultato economico concernenti il complesso di imprese che riunisce la controllante (GRTN) e le controllate (AU-GME).

Al presente, con riferimento all'esercizio conclusosi il 31 Dicembre 2004, il suddetto Collegio, nel prendere atto della presentazione del Bilancio consolidato ha osservato che:

- il bilancio consolidato è stato redatto in conformità al decreto legislativo n.127\91, mentre per l'analisi della gestione del gruppo da parte di detto organo si

è fatto riferimento alla Relazione sulla gestione del Bilancio civilistico della capogruppo (GRTN);

- le società controllate (AU-GME) sono state individuate correttamente così come emerge dall'esame della composizione del Gruppo e dai relativi rapporti di partecipazione;
- il bilancio consolidato è rispondente ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito della attività dispiegata nell'esercizio dei suoi doveri.

Diversa funzione è stata assunta dalla Società di Revisione sul Bilancio Consolidato, ai sensi dell'art 2409 ter del Codice Civile.

Infatti, detta società prescelta risulta aver svolto la revisione contabile, conducendola secondo i principi che regolano detta funzione, pianificando l'acquisizione di ogni elemento necessario ad accertare se il bilancio consolidato fosse affetto da errori significativi ovvero risultasse nel suo complesso attendibile.

Come riferisce l'organo di revisione contabile, il relativo procedimento ha riguardato l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati, sino ad accertare la ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori.

Nel suo insieme, detto organo di revisione contabile ha valutato che "il bilancio consolidato del Gestore della Rete di Trasmissione Nazionale SpA (GRTN) e sue controllate al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società e sue controllate".

Come è già stato rilevato nelle precedenti relazioni rassegnate dalla Corte dei Conti, riverbera sulla gestione del Bilancio sia della capogruppo che su quello consolidato una certa inadeguatezza della capitalizzazione originaria, effettuata dal Ministero dell'Economia che ne è l'unico azionista, in rapporto ai rischi, oltre che alle rilevanti funzioni, che caratterizzano l'attività della Holding.

Infatti, la società di revisione ha evidenziato come, per quanto concerne "le controversie in essere e i ricavi inerenti la movimentazione dell'energia", non sono oggettivamente determinabili allo stato attuale, gli eventuali effetti economici che ne potrebbero derivare nei futuri esercizi.

Infatti, dalla nota integrativa al Bilancio consolidato si ricava che vi sono "Impegni e Rischi non risultanti dallo Stato Patrimoniale" e che hanno riferimento rispettivamente a controversie riguardanti:

- "campi elettromagnetici" per i quali, sia pure in presenza di una sola controversia a carico del GRTN, si delineano effetti rilevanti legati, oltre agli spostamenti ed alla diminuzione di flussi richiesti, alla richiesta di risarcimento di danni allo stato non quantificabili;
- "distacchi di carico". Anche in questo caso, pur limitatamente alla sola controversia che risulta attivata, sussiste la possibilità di un effetto rilevante connesso alla richiesta di risarcimento;
- "corrispettivo ex art 16 della delibera AEGG 228/01 che è stato attivato dai produttori di energia CIP 6 per la richiesta di pagamento del pagamento per i servizi di trasporto. Al riguardo il GRTN è già risultato soccombente presso il TAR mentre sono attivi i ricorsi innanzi al CdS;
- "black out" del 28 settembre 2003, sono prevenute numerose richieste di risarcimento per le quali non è ancora, alla chiusura dell'esercizio, chiaro l'orientamento giurisprudenziale;
- "dispacciamento", cui inerisce una controversia avente ad oggetto la presunta illegittimità dell'ordine di priorità del dispacciamento laddove prevede una condizione più favorevole per gli impianti CIP 6; detta controversia è di valore indeterminabile per mancata determinazione delle ore dell'anno in cui si sarebbe verificata la pretermissione. Alla stessa materia appartengono alcuni ricorsi relativi allo "Stove", sistema di mercato che ha preceduto la operatività a regime della c.d. "Borsa Elettrica".

2. - L'analisi del bilancio consolidato

Si riportano di seguito i prospetti relativi allo stato patrimoniale ed al conto economico, nonché i prospetti di riclassificazione.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

		al 31 dicembre 2004 Euro mila	
		Parziali	Totali
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI.			-
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immateriali			
- Costi di impianto e ampliamento		22	
- Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		45	
- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno		10.844	
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		25	
- Immobilizzazioni in corso e acconti		6.290	
- Altre		5.385	
			22.611
II. Materiali			
- Terreni e fabbricati		50.443	
- Impianti e macchinario		12.812	
- Attrezzature industriali e commerciali		214	
- Altri beni		11.847	
- Immobilizzazioni in corso e acconti		13.487	
			88.803
III. Finanziarie			
- Partecipazioni in			
- altre imprese		1.704	
	Esigibili entro 12 mesi		
- Crediti			
- verso altri	234	1.257	
			2.961
Totale immobilizzazioni			114.375
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze			
II. Crediti			
- Verso clienti	1.239	3.097.380	
- Crediti tributari		50.883	
- Imposte anticipate		2.420	
- Verso altri		6.346	
- Verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico		415.399	
			3.572.428
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
IV. Disponibilità liquide			
- Depositi bancari e postali		352.949	
- Danaro e valori in cassa		23	
			352.972
Totale attivo circolante			3.925.400
D) RATEI E RISCONTI			
- Risconti attivi		427	
Totale ratei e risconti			427
TOTALE ATTIVO			4.040.202

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PASSIVO

		al 31 dicembre 2004	
		Euro mila	
		Parziali	Totali
A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale			26.000
IV. Riserva legale			2.699
VII. Altre riserve:			
- Riserva da conferimento			291
- Riserva disponibile			51.273
VIII. Utili portati a nuovo			1.583
IX. Utile del Gruppo			21.135
Patrimonio netto consolidato del Gruppo			102.981
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
- Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		1.146	
- Per imposte, anche differite		940	
- Altri		40.505	
Totale fondi per rischi e oneri			42.591
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO			20.399
D) DEBITI			
	<i>Esigibili oltre 12 mesi</i>		
- Debiti verso banche	12.911	12.911	
- Debiti verso fornitori		3.496.808	
- Debiti tributari		3.709	
- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		2.757	
- Altri debiti		8.255	
- Debiti verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico		208.806	
Totale debiti			3.733.246
E) RATEI E RISCONTI			
- Ratei passivi		186	
- Risconti passivi:			
- altri		140.799	
Totale ratei e risconti			140.985
TOTALE PASSIVO			3.937.221
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO			4.040.202
CONTI D'ORDINE			
- Garanzie ricevute			502.644
- Altri Conti d'ordine			41.597.905
Totale conti d'ordine			42.090.549

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Esercizio 2004 Euro mila	
	Parziali	Totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.313.870	
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.716	
- Altri ricavi e proventi	55.104	
Totale valore della produzione		16.373.690
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		14.463.246
- Per servizi		670.060
- Per godimento di beni di terzi		968.447
- Per il personale:		
a) salari e stipendi	44.966	
b) oneri sociali	11.861	
c) trattamento di fine rapporto	3.459	
d) trattamento di quiescenza e simili	153	
e) altri costi	1.461	
		61.900
- Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.932	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.326	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	26	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	18.604	
		36.888
- Accantonamenti per rischi		8.971
- Altri accantonamenti		8.488
- Oneri diversi di gestione		132.221
Totale costi della produzione		16.350.221
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		23.469
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
- Altri proventi finanziari:		
- da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	30	
- proventi diversi dai precedenti:		
- altri	10.415	
		10.445
- Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	606	
		606
Totale proventi e oneri finanziari		9.839

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Esercizio 2004 Euro mila	
	Parziali	Totali
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
- Proventi:		
- vari	84	84
- Oneri:		
- vari	2.947	2.947
Totale delle partite straordinarie		(2.863)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)		30.445
- Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		(9.310)
Utile del Gruppo		21.135

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Euro mila

al 31 dicembre 2004

Immobilizzazioni nette	
- immobilizzazioni immateriali	22.611
- immobilizzazioni materiali	88.803
- immobilizzazioni finanziarie:	
• partecipazioni in altre imprese	1.704
• altri crediti	1.257
Totale	114.375
Capitale circolante netto	
- Crediti verso clienti	3.097.360
- Credito verso CCSE	338.966
- Ratei, risconti attivi e altri crediti	6.773
- Debiti verso fornitori	(3.496.808)
- Ratei, risconti passivi e altri debiti	(151.997)
- Crediti/(Debiti) tributari per IVA e altre imposte	49.594
- Debito verso CCSE per anticipazione IVA	(132.373)
Totale	(288.465)
Fondi diversi	(62.990)
Capitale investito netto	(237.080)
Patrimonio netto	102.981
Indebitamento/(Disponibilità) finanziarie nette:	
- debiti verso banche a medio-lungo termine	12.911
- disponibilità liquide	(352.972)
Totale	(340.061)
Copertura	(237.080)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Euro milia

Esercizio 2004

Valore della produzione	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.313.870
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.716
Altri ricavi e proventi	55.104
Totale valore della produzione	16.373.690
 Costi operativi	
Acquisti	14.463.246
Servizi	670.060
Canoni proprietari RTN	965.408
Costo del lavoro	61.900
Altri costi operativi	135.260
Totale costi operativi	16.295.874
 Margine operativo lordo	77.816
Ammortamenti e svalutazioni	36.888
Accantonamento per rischi ed oneri	17.459
 Risultato operativo	23.469
Proventi finanziari netti	9.839
 Risultato ante componenti straordinarie e imposte	33.308
Oneri straordinari netti	(2.863)
 Risultato ante imposte	30.445
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(9.310)
 Utile del Gruppo	21.135

Per la prima volta nel 2004 si ha il Bilancio Consolidato del gruppo (GRTN-GME-AU), la cui impostazione ha tenuto conto di quanto disposto dal capo III del D.lgs 127\1991 approntando uno stato patrimoniale consolidato; un conto economico consolidato ed una nota integrativa, cui sono annessi degli allegati che ne fanno parte.

Questa novità esclude ogni possibilità di comparazione con i dati relativi all'esercizio precedente, salvo che per la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali nonché per il patrimonio netto.

Per quanto attiene al conto economico riclassificato, l'ammontare dei valori della produzione, per un importo di 11.959.790 mila euro, tiene conto sia della vendita di energia elettrica verso le aziende di distribuzione relativamente al mercato vincolato sia delle vendite legate ai servizi di dispacciamento e di energia incentivata CIP 6, oltre che delle vendite sul MGP e sul MA.

Incide, altresì, sul valore della produzione per un ammontare di 1.034.663 mila euro, il corrispettivo di trasporto, finalizzato alla remunerazione dei servizi di trasporto, mentre 651.805 mila euro sono relativi al servizio di dispacciamento di cui alla delibera AEGG 48\04.

Sul fronte dei Costi Operativi si deve segnalare la posizione del GME, che come controparte ha acquistato energia sul MGP e sul MA, e dell'AU che ha provveduto all'acquisto di energia regolato da contratti bilaterali, sia sul mercato nazionale che su quello estero per importazione, per un totale complessivo di Euro 6.968.314 mila euro, oltre gli acquisti di energia incentivata CIP 6 per un valore di 5.409.294 mila euro.

In questo quadro hanno anche una loro evidenza rispettivamente:

- i proventi finanziari netti per un valore di 9.839 mila euro che si riferiscono principalmente agli interessi sui depositi bancari connessi alle liquidità generatisi nel periodo;
- gli oneri straordinari netti, pari a 2.863 euro, che sono composti dall'accantonamento di fine esercizio all'incentivo per esodo anticipato di dipendenti e dalle somme erogate allo stesso titolo durante l'anno;
- la voce imposte sul reddito di esercizio comprendente sia imposte correnti per 11.730 mila euro sia imposte anticipate per 2.420 mila euro.

Il dato finale conduce a porre in evidenza un risultato di esercizio del gruppo che ammonta a 21.135 mila euro.