

44. Piani di stock option

Con riferimento ai piani di *stock option* adottati in ambito Enel già richiamati in precedenza, si riporta di seguito una tabella riassuntiva dell'evoluzione nel corso del 2005 dei suddetti piani con le principali assunzioni utilizzate ai fini del calcolo del *fair value*.

Evoluzione dei piani di *stock option* nel corso dell'esercizio 2005

Numero di opzioni	Piano 2001	Piano 2002	Piano 2003	Piano 2004	Piano 2005	Totale
Opzioni assegnate	19.193.468 ⁽¹⁾	41.748.500	47.624.005	38.527.550	-	147.093.522
Opzioni esercitate al 31 dicembre 2004	-	24.104.556	16.342.119	-	-	40.446.675
Opzioni decadute al 31 dicembre 2004	2.503.326	4.824.000	3.237.700	1.231.000	-	11.796.026
Opzioni esistenti al 1° gennaio 2005	16.690.142	12.819.944	28.044.186	37.296.550	-	94.850.822
Nuove opzioni assegnate nell'esercizio 2005	-	-	-	-	28.757.000	28.757.000
Opzioni esercitate nell'esercizio 2005	16.301.333	10.697.094	14.158.373	12.392.982	-	53.549.782
Opzioni decadute nell'esercizio 2005	388.809	48.500	50.726	394.500	28.757.000	29.639.535
Opzioni esistenti al 31 dicembre 2005	-	2.074.350	13.835.087	24.509.068	-	40.418.505
> di cui esercitabili al 31 dicembre 2005	-	2.074.350	2.203.002	4.718.900	-	8.996.252
<i>Fair value</i> alla data di assegnazione (euro)	0,48	0,17	0,37	0,18	0,27	
Volatilità	27%	28%	28%	17%	15%	
Scadenza opzioni	giu. 2005	dic. 2007	dic. 2008	dic. 2009	dic. 2010	
Dividendi annui medi attesi	0,36	0,28	0,28	0,36	0,42	
Tasso di interesse privo di rischio	4,05%	2,82%	2,82%	2,72%	3,30%	
<i>Vesting period</i> (riferito all'ultima <i>tranche</i> di ciascun piano)	2001-2004	2002-2005	2003-2006	2004-2008	2005-2009	

(1) Quota effettivamente esercitabile (56%) delle opzioni assegnate totali (34.274.050).

Ai fini della predisposizione dei piani, in base a quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione, i dirigenti sono stati ripartiti in differenti fasce a ognuna delle quali è stata attribuita una diversa quantità di opzioni in base alla fascia di appartenenza. Il diritto alla sottoscrizione delle azioni risulta subordinato alla permanenza nel Gruppo dei dirigenti interessati con talune eccezioni (quali, per esempio, la risoluzione del rapporto di lavoro per collocamento in quiescenza o per invalidità permanente, l'uscita dal Gruppo della società con cui è in essere il rapporto di lavoro, nonché la successione) specificamente disciplinate nel regolamento.

L'esercitabilità dei piani è subordinata al verificarsi di determinate condizioni aventi carattere sospensivo concernenti il superamento dell'EBITDA di Gruppo e la *performance* dell'azione Enel rispetto all'indice di riferimento indicato nel regolamento attuativo del Piano.

45. Transizione ai principi contabili internazionali (IFRS)

Il Gruppo Enel ha adottato i principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standards omologati dalla Commissione Europea, a partire dall'esercizio 2005, con data di transizione agli IFRS al 1° gennaio 2004. L'ultimo Bilancio consolidato redatto secondo i principi contabili italiani è relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

Come richiesto dall'IFRS 1, di seguito sono riportati i prospetti di riconciliazione fra i valori riportati in precedenza secondo i principi contabili italiani e quelli rideterminati secondo gli IFRS, corredati dalle relative note di commento alle rettifiche.

Essi sono stati predisposti ai soli fini del progetto di transizione per la redazione del primo Bilancio consolidato completo secondo gli IFRS omologati dalla Commissione Europea e sono, pertanto, privi dei dati comparativi e delle necessarie note esplicative che sarebbero richiesti per una completa rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico consolidati del Gruppo Enel in conformità ai principi IFRS.

Si precisa che alcune informazioni riportate nel documento "Transizione ai principi contabili internazionali (IFRS)", precedentemente approvato e pubblicato in data 14 giugno 2005, sono state riclassificate e integrate, senza peraltro modificare gli effetti della transizione sul patrimonio netto al 31 dicembre 2004 e sul Conto economico 2004.

Tali prospetti sono stati predisposti utilizzando i medesimi principi contabili applicati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2005, illustrati nella nota di commento n.1.

Adozione IFRS 1

Per l'adozione dei principi contabili internazionali il Gruppo ha applicato quanto disposto dall'IFRS 1 – Prima adozione degli International Financial Reporting Standards, avvalendosi di alcune esenzioni. Si riportano nel seguito le esenzioni previste dall'IFRS 1 applicabili al Gruppo, con l'indicazione di quelle utilizzate nella redazione dello Stato patrimoniale di apertura:

- > aggregazioni di imprese: il Gruppo **non** ha applicato l'IFRS 3 in modo retrospettivo alle operazioni di aggregazione di imprese intervenute prima della data di transizione agli IFRS;
- > valutazione degli immobili, impianti e macchinari e delle attività immateriali al *fair value* o, in alternativa, al costo rivalutato come valore sostitutivo del costo: il Gruppo **ha** applicato per talune categorie di cespiti il costo rivalutato quale valore sostitutivo del costo;
- > benefici ai dipendenti: il Gruppo **ha** deciso di iscrivere tutti gli utili e le perdite attuariali cumulati esistenti al 1° gennaio 2004, pur avendo scelto di utilizzare il metodo del corridoio per gli utili e le perdite attuariali successive;
- > riserva da differenze nette di cambio derivanti dalla traduzione dei bilanci delle società consolidate operanti in Paesi non inclusi nell'area euro: come consentito dall'IFRS 1, il Gruppo **non** ha usufruito dell'esenzione e ha mantenuto le differenze nette di cambio cumulate derivanti dalle precedenti traduzioni dei bilanci delle società estere come determinate in precedenza;

- > pagamenti basati su azioni: il Gruppo **non** ha applicato le esenzioni consentite dall'IFRS sui pagamenti basati su azioni e ha, dunque, applicato l'IFRS 2 a tutti i piani esistenti alla data del 1° gennaio 2004;
- > classificazione e valutazione degli strumenti finanziari: il Gruppo **non** si è avvalso della facoltà di posticipare la *transition date* degli IAS 32 e 39 al 1° gennaio 2005, tenendo conto dei relativi effetti nella predisposizione dello Stato patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2004;
- > designazione degli strumenti finanziari come strumenti al *fair value* attraverso il Conto economico o come disponibili per la vendita: il Gruppo **ha** scelto di effettuare tale designazione alla data di transizione (1° gennaio 2004) anziché alla data della rilevazione iniziale prevista dallo IAS 39.

Stato patrimoniale consolidato IAS/IFRS al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004.

Conto economico consolidato IAS/IFRS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004

Si riportano nel seguito i prospetti di Stato patrimoniale al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 e del Conto economico dell'esercizio 2004 che evidenziano:

- > i valori secondo i principi contabili italiani riclassificati secondo gli schemi IAS/IFRS;
- > le rettifiche per l'adeguamento ai principi IAS/IFRS.

Stato patrimoniale al 1° gennaio 2004

Milioni di euro	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note rettifiche
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	37.265	385	37.650	1
Immobilizzazioni immateriali	13.422	(1.578)	11.844	2-3
Attività per imposte anticipate	2.038	479	2.517	4
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	255	-	255	
Attività finanziarie non correnti	1.630	(5)	1.625	5
Altre attività non correnti	172	-	172	
Totale attività non correnti	54.782	(719)	54.063	
Attività correnti				
Rimanenze	1.321	12	1.333	
Crediti commerciali	7.321	(52)	7.269	6-7
Attività finanziarie correnti	627	-	627	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	424	-	424	
Altre attività correnti	1.986	(55)	1.931	8
Totale attività correnti	11.679	(95)	11.584	
TOTALE ATTIVITÀ	66.461	(814)	65.647	

Stato patrimoniale al 1° gennaio 2004

Milioni di euro	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note rettifiche
PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	6.063	-	6.063	
Altre riserve	3.669	(1.685)	1.984	
Utili e perdite accumulati	8.884	-	8.884	
Utile netto dell'esercizio	2.509	-	2.509	
Totale patrimonio netto del Gruppo	21.125	(1.685)	19.440	
Patrimonio netto dei terzi	190	(9)	181	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	21.315	(1.694)	19.621	
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine	18.597	(35)	18.562	9
TFR e altri benefici ai dipendenti	1.767	1.257	3.024	10
Fondo rischi e oneri futuri	1.417	(190)	1.227	11
Passività per imposte differite	2.515	(461)	2.054	12
Altre passività non correnti	329	-	329	
Totale passività non correnti	24.625	571	25.196	
Passività correnti				
Finanziamenti a breve termine	4.145	-	4.145	
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	3.986	-	3.986	
Debiti commerciali	6.061	(37)	6.024	13
Debiti per imposte sul reddito	714	-	714	
Passività finanziarie correnti	373	391	764	14
Altre passività correnti	5.242	(45)	5.197	15
Totale passività correnti	20.521	309	20.830	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	66.461	(814)	65.647	

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2004

Milioni di euro	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note rettifiche
ATTIVO				
Attività non correnti				
Immobili, impianti e macchinari	36.546	156	36.702	1
Immobilizzazioni immateriali	11.430	(1.359)	10.071	2-3
Attività per imposte anticipate	2.339	614	2.953	4
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	190	-	190	
Attività finanziarie non correnti	1.731	45	1.776	5
Altre attività non correnti	154	-	154	
Totale attività non correnti	52.390	(544)	51.846	
Attività correnti				
Rimanenze	1.345	-	1.345	
Crediti commerciali	8.090	(63)	8.027	6-7
Attività finanziarie correnti	553	(44)	509	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	331	-	331	
Altre attività correnti	3.367	(47)	3.320	8
Totale attività correnti	13.686	(154)	13.532	
TOTALE ATTIVITÀ	66.076	(698)	65.378	

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2004

Milioni di euro	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note rettifiche
PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	6.104	-	6.104	
Altre riserve	3.868	(1.816)	2.052	
Utili e perdite accumulati	9.183	(3)	9.180	
Risultato del periodo	692	(75)	617	
Totale patrimonio netto del Gruppo	19.847	(1.894)	17.953	
Patrimonio netto dei terzi	1.131	(18)	1.113	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20.978	(1.912)	19.066	24
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine	20.334	(43)	20.291	9
TFR e altri benefici ai dipendenti	1.574	1.336	2.910	10
Fondo rischi e oneri futuri	1.494	(90)	1.404	11
Passività per imposte differite	2.906	(394)	2.512	12
Passività finanziarie non correnti	4	366	370	14
Altre passività non correnti	218	-	218	
Totale passività non correnti	26.530	1.175	27.705	
Passività correnti				
Finanziamenti a breve termine	5.192	-	5.192	
Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	1.397	-	1.397	
Debiti commerciali	6.706	(37)	6.669	13
Debiti per lavori in corso su ordinazione	149	-	149	
Debiti per imposte sul reddito	99	-	99	
Passività finanziarie correnti	379	114	493	14
Altre passività correnti	4.646	(38)	4.608	15
Totale passività correnti	18.568	39	18.607	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	66.076	(698)	65.378	

Conto economico al 31 dicembre 2004

Milioni di euro	Principi contabili italiani riclassificati IAS	Rettifiche IAS/IFRS	IAS/IFRS	Note rettifiche
Ricavi ordinari	36.489	-	36.489	
Ricavi non ricorrenti	999	(135)	864	
TOTALE RICAVI	37.488	(135)	37.353	16
Costo del lavoro	3.790	3	3.793	17
Consumi di combustibili per produzione termica	3.598	-	3.598	
Energia elettrica da terzi	10.465	-	10.465	
Interconnessioni e <i>roaming</i>	1.346	-	1.346	
Servizi e godimento beni di terzi	4.003	19	4.022	18
Combustibili per <i>trading</i> e gas per vendite ai clienti finali	1.795	-	1.795	
Materiali	1.255	-	1.255	
Altri costi	1.148	(4)	1.144	
Costi capitalizzati	(1.032)	-	(1.032)	
Ammortamenti e perdite di valore	5.536	(133)	5.403	19
Accantonamenti	20	(20)	-	20
RISULTATO OPERATIVO	5.564	-	5.564	
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.149)	(170)	(1.319)	21
RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARIE E IMPOSTE	4.415	(170)	4.245	
Proventi straordinari	-	-	-	
(Oneri straordinari)	(66)	66	-	22
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.349	(104)	4.245	
Imposte sul reddito	1.517	(19)	1.498	23
UTILE DEL GRUPPO E DEI TERZI	2.832	(85)	2.747	
(Utili)/Perdite di pertinenza dei terzi	(126)	10	(116)	
UTILE DEL GRUPPO	2.706	(75)	2.631	

Note di commento alle principali rettifiche IAS/IFRS apportate alle voci dello Stato patrimoniale al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004

Per le principali rettifiche operate alle singole voci delle situazioni patrimoniali di inizio e fine 2004, vengono qui di seguito fornite brevi note di commento.

Voci di Stato patrimoniale – Attività

1. Immobili, impianti e macchinari (+385 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +156 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche si riferiscono principalmente a:

- > storno del fondo ammortamento dei terreni pertinenziali, che secondo gli IAS/IFRS devono essere enucleati dagli impianti e non più ammortizzati (+70 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +72 milioni di euro al 31 dicembre 2004 - vedi nota (a) Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto allegato alla fine delle presenti note);
- > annullamento di perdite di valore di immobilizzazioni per effetto della ridefinizione del piano di ammortamento in coerenza con la revisione della vita utile residua (+153 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +56 milioni di euro al 31 dicembre 2004 - vedi nota (a) Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto allegato alla fine delle presenti note);
- > capitalizzazione degli oneri di smantellamento e ripristino (+27 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +24 milioni di euro al 31 dicembre 2004, vedi nota (a) Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto allegato alla fine delle presenti note) e contestuale accantonamento in un apposito fondo oneri nel passivo dello Stato patrimoniale della stima attuale dei costi futuri (vedi nota n. 11);
- > annullamento del “fondo demolizione impianti” che non aderiva ai requisiti di iscrizione previsti dai principi IAS/IFRS (+15 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +35 milioni di euro al 31 dicembre 2004);
- > annullamento, scorporo e ricalcolo degli ammortamenti relativi alle componenti di impianto significative per effetto della cosiddetta “*component analysis*” (-21 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -32 milioni di euro al 31 dicembre 2004 - vedi nota (a) Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto allegato alla fine delle presenti note);
- > storno dei contributi di allacciamento del “settore gas” e relativo differimento a Conto economico con il medesimo criterio utilizzato per i costi a essi correlati (-38 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -59 milioni di euro al 31 dicembre 2004);
- > iscrizione al *fair value* degli immobili assoggettati a perizia a fine 2003 (+179 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +61 milioni di euro al 31 dicembre 2004).

2. Attività immateriali (-1.578 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -1.453 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche sono riepilogate nella tabella che segue:

Milioni di euro

	01.01.2004	31.12.2004
Costi impianto e ampliamento	(26)	(21)
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	(31)	(1)
Oneri pluriennali	(22)	(14)
Effetto attualizzazione "altri diritti simili"	(76)	(83)
Contributo straordinario FPE	(1.423)	(1.334)
Totale	(1.578)	(1.453)

Le suddette rettifiche riguardano principalmente l'eliminazione di taluni costi d'impianto e d'ampliamento, costi di pubblicità, oneri pluriennali e costi di sviluppo per software interno (vedi nota (b) Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto allegato alla fine delle presenti note) che non soddisfano i requisiti di iscrizione previsti dai principi IAS/IFRS.

Con riferimento all'effetto di attualizzazione della voce "altri diritti simili", nelle attività immateriali sono iscritti diritti di passaggio e d'uso di beni di proprietà di terzi per un periodo di tempo determinato, rilevati al costo corrispondente alla sommatoria dei canoni previsti contrattualmente, sostenuto per la loro acquisizione. In tale circostanza, si è proceduto alla rettifica dell'attività in base al valore attuale della stessa alla data di acquisizione, adeguando contestualmente il debito residuo (vedi nota n. 15). In relazione al "contributo straordinario", dovuto in conseguenza della soppressione del Fondo di Previdenza per i dipendenti Enel e delle aziende elettriche private (FPE) istituito dalla legge n. 488 del 23 dicembre 1999 (legge finanziaria 2000), si è reso necessario lo storno di quanto iscritto in bilancio, perché non più ammesso secondo i principi IAS/IFRS (vedi nota (b) Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto allegato alla fine delle presenti note).

3. Avviamento (0 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +94 milioni di euro al 31 dicembre 2004); le rettifiche riflettono lo storno dell'ammortamento non più previsto secondo i principi IAS/IFRS.

4. Attività per imposte anticipate (+479 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +614 milioni di euro al 31 dicembre 2004); esse riflettono la contropartita patrimoniale attiva degli effetti fiscali sulle voci in riconciliazione del prospetto del patrimonio netto (vedi nota n. 24).

5. Attività finanziarie non correnti (-5 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +45 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche, al 1° gennaio 2004, riflettono la valutazione al *fair value* della partecipazione in Echelon, società quotata negli Stati Uniti, acquisita nell'ambito del progetto "Telegestore". Al 31 dicembre 2004, invece, si riferiscono, in massima parte, alla valutazione al *fair value* dei derivati di copertura.

6. Crediti commerciali (-15 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -26 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tale rettifica riflette l'iscrizione di risconti attivi relativi al differimento dei ricavi e dei relativi costi da canoni di attivazione (per esempio: accesso a, o variazione di, piani tariffari, promozioni ecc.) e diritti fissi (per esempio: attivazione SIM, ricarica prepagata ecc.) in relazione al tempo durante il quale saranno prestati i servizi di telecomunicazione.

Tali corrispettivi secondo i principi contabili italiani erano rilevati interamente a Conto economico nell'esercizio in cui avveniva l'attivazione.

7. Crediti per lavori in corso su ordinazione (-37 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -37 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tale rettifica riflette la rideterminazione della base di calcolo dei lavori in corso su ordinazione in seguito alla diretta imputazione di taluni costi che secondo i principi contabili italiani erano contabilizzati nei debiti dello Stato patrimoniale.

8. Altre attività correnti (-55 milioni di euro 1° gennaio 2004 e -47 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche riflettono principalmente lo storno del risconto per l'imposta sostitutiva relativa all'affrancamento dei disavanzi di fusione generati in seguito all'apporto delle società incorporate Enel Distribuzione Gas e GE.AD. in Enel Rete Gas.

Voci di Stato patrimoniale – Passività

9. Finanziamenti a lungo termine (-35 milioni di euro 1° gennaio 2004 e -43 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche sono relative a:

- > adeguamento dei debiti a medio e lungo termine in valuta estera al cambio di fine periodo, pari a -33 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e a -28 milioni di euro al 31 dicembre 2004, rispetto al criterio adottato secondo i principi italiani che prevedeva la contabilizzazione al cambio di copertura;
- > adozione del criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei debiti verso banche a medio e lungo termine e dei prestiti obbligazionari, pari a -2 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e a -15 milioni di euro al 31 dicembre 2004.

10. TFR e altri benefici ai dipendenti (+1.257 milioni di euro 1° gennaio 2004 e +1.336 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche sono riepilogate nella tabella che segue:

Milioni di euro

	01.01.2004	31.12.2004
TFR	(60)	(80)
Sconto energia	952	1.014
Altri benefici	365	402
Totale	1.257	1.336

Le suddette rettifiche si riferiscono essenzialmente all'applicazione di metodologie attuariali al TFR e all'iscrizione del valore attuale finanziario-attuariale delle passività previste.

11. Fondo rischi e oneri futuri (-190 milioni di euro 1° gennaio 2004 e -90 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche sono riepilogate nella tabella che segue:

Milioni di euro

	01.01.2004	31.12.2004
Fondo oneri di smantellamento e ripristino	40	43
Fondo demolizione impianti	(103)	(103)
Fondo ristrutturazione aziendale	(76)	(30)
Altri fondi	(51)	-
Totale	(190)	(90)

Le suddette rettifiche si riferiscono allo storno di taluni fondi per la mancanza dei requisiti richiesti da parte dei principi IAS/IFRS per la loro iscrizione. Con riferimento al fondo "oneri di smantellamento e ripristino" si rimanda alla nota n. 1.

12. Passività per imposte differite (-461 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -394 milioni di euro al 31 dicembre 2004); esse riflettono la contropartita patrimoniale passiva degli effetti fiscali sulle voci in riconciliazione del prospetto del patrimonio netto (vedi nota n. 24).

13. Debiti commerciali (-37 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -37 milioni di euro al 31 dicembre 2004 - vedi nota n. 7).

14. Passività finanziarie correnti e non correnti (+391 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e +480 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tali rettifiche riflettono la valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari derivati (vedi nota (d) Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto allegato alla fine delle presenti note).

15. Altre passività correnti (-45 milioni di euro al 1° gennaio 2004 e -38 milioni di euro al 31 dicembre 2004); la rettifica è relativa all'attualizzazione delle altre passività correnti.

Rettifiche alle voci del Conto economico consolidato 2004

16. Ricavi (-135 milioni di euro); le rettifiche relative ai ricavi ordinari, che nel complesso si compensano, sono essenzialmente dovute al differimento dei ricavi derivanti dai contributi di allacciamento relativi al settore Gas e Telecomunicazioni (-32 milioni di euro) e alla registrazione di ricavi per 37 milioni di euro derivanti dallo "sconto energia" di cui i dipendenti in quiescenza hanno beneficiato nell'esercizio.

Esso costituisce l'integrazione dei ricavi tariffari, non rilevati secondo i principi contabili italiani, per l'energia ceduta nel periodo a titolo gratuito.

Le rettifiche relative ai ricavi non ricorrenti sono essenzialmente dovute a:

- > storno della plusvalenza, pari a 114 milioni di euro, realizzata dalla vendita della partecipazione in NewReal in seguito all'adeguamento al *fair value* degli immobili assoggettati a perizia a fine 2003;
- > storno della provventizzazione per 23 milioni di euro del "fondo ristrutturazione" da parte della società NewReal già rettificato in sede di *First Time Adoption*.

17. Costo del lavoro (+3 milioni di euro); le rettifiche sono relative per -15 milioni di euro alla diversa modalità di valutazione (finanziario-attuariale) dei benefici dovuti ai dipendenti (TFR, indennità per mensilità aggiuntive, previdenza integrativa aziendale, sconto energia ecc.), parzialmente compensate dallo storno del "fondo ristrutturazione" per +18 milioni di euro, non più ammesso secondo i principi IAS/IFRS.

18. Costi per servizi e godimento beni di terzi (+19 milioni di euro); la rettifica deriva essenzialmente dallo storno di fondi per rischi e oneri non più ammessi secondo i principi IAS/IFRS.

19. Ammortamenti e perdite di valore (-133 milioni di euro); tali rettifiche sono riepilogate nella tabella che segue:

Milioni di euro	31.12.2004
Ammortamento avviamenti	(102)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(51)
Ammortamento contributo FPE	(88)
"Component analysis"	11
Perdite di valore degli impianti	97
Totale	(133)

Le suddette rettifiche riflettono:

- > in diminuzione, per 241 milioni di euro, lo storno dell'ammortamento dell'avviamento, delle immobilizzazioni immateriali e del contributo straordinario (FPE) non più previsto secondo i principi IAS/IFRS;
- > in aumento, per 108 milioni di euro, lo scorporo e il ricalcolo delle componenti significative d'impianto (*component analysis*) e i maggiori ammortamenti a seguito dell'annullamento di perdite di valore di parti d'impianto e della revisione della vita utile residua.

20. Accantonamenti (-20 milioni di euro); la rettifica è relativa allo storno dell'accantonamento al fondo demolizione impianti non più previsto secondo i principi IAS/IFRS.

21. Oneri finanziari netti (+170 milioni di euro); la rettifica principalmente comprende:

- > la componente finanziaria derivante dall'attualizzazione dei benefici dovuti ai dipendenti (+144 milioni di euro);
- > la parte inefficace della copertura relativa agli strumenti finanziari derivati (+29 milioni di euro).

22. Oneri straordinari (-66 milioni di euro); la rettifica comprende essenzialmente lo storno di oneri contabilizzati a seguito di differenze emerse in sede di eliminazione delle interferenze fiscali nei bilanci individuali di alcune società del Gruppo, che secondo i principi IAS/IFRS sono riportati in una specifica voce del patrimonio netto.

23. Imposte sul reddito (-19 milioni di euro); tale importo riflette gli effetti fiscali delle rettifiche sulle voci di Conto economico.

24. Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto

A integrazione dei prospetti di riconciliazione delle situazioni patrimoniali ed economica sopra riportati, nel seguito viene presentato il prospetto di riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 e dell'utile dell'esercizio 2004 corredato dei commenti relativi alle rettifiche apportate ai saldi predisposti secondo i principi contabili italiani.

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto

	Note	Patrimonio netto 1° gennaio 2004 Gruppo e terzi	Patrimonio netto 31 dicembre 2004 Gruppo e terzi	Conto economico 2004 Gruppo e terzi
PRINCÍPI CONTABILI ITALIANI		21.315	20.978	2.832
Rettifiche:				
> immobilizzazioni materiali e relativi ammortamenti	a	330	79	(246)
> costi di <i>start-up</i> , sviluppo e pubblicità e altre immobilizzazioni immateriali	b	(1.501)	(1.372)	138
> avviamento	c	-	94	103
> strumenti finanziari derivati	d	(391)	(480)	(29)
> altri costi del personale (per es., TFR, <i>stock option</i> , Asem ecc.)	e	(1.257)	(1.336)	(87)
> fondi rischi e oneri (fondi ristrutturazione, demolizione, guasti ecc.)	f	241	168	(73)
> altre rettifiche	g	(54)	(71)	95
Effetti fiscali delle rettifiche		938	1.006	14
Totale rettifiche al netto dell'effetto fiscale		(1.694)	(1.912)	(85)
IAS/IFRS		19.621	19.066	2.747

a) Immobilizzazioni materiali e relativi ammortamenti

Gli IFRS richiedono che ciascuna componente di un immobile, impianto e macchinario, il cui costo è significativo rispetto al costo totale dell'immobilizzazione, sia rilevata e ammortizzata separatamente. Per le componenti significative identificate, in precedenza iscritte e ammortizzate nell'ambito di un unico cespite complesso secondo i principi contabili italiani, si è proceduto allo scorporo e al ricalcolo del relativo ammortamento.

L'effetto di tale rettifica sul patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 è negativo, rispettivamente, per circa 21 milioni di euro e 32 milioni di euro pari ai maggiori ammortamenti considerati.

In relazione alla voce "terreni" i principi contabili internazionali prevedono che essi vengano iscritti in una classe di cespiti separata e non sottoposti al processo di ammortamento.

Per i terreni pertinenziali, in precedenza ammortizzati unitamente al cespite che insiste sugli stessi, si è proceduto allo scorporo e alla eliminazione del relativo ammortamento, con un *effetto positivo complessivo sul patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004, rispettivamente, di circa 70 milioni di euro e 72 milioni di euro.*

Secondo i principi internazionali, nel caso di dismissione anticipata di impianti o parti d'impianto è necessario ridefinire il piano di ammortamento degli stessi coerentemente al piano di dismissione (revisione della vita utile).

Pertanto, si è reso necessario eliminare le perdite di valore registrate in precedenza e rideterminare il nuovo piano di ammortamento. Tale impostazione ha comportato una *rettifica positiva sul patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004, rispettivamente, di circa 153 milioni di euro e 56 milioni di euro.*

Gli IFRS richiedono che gli oneri di smantellamento e ripristino dei siti produttivi da sostenersi al termine dell'attività produttiva vengano stimati e iscritti al loro valore attuale tra le immobilizzazioni materiali e sottoposti al processo di ammortamento.

Corrispondentemente tali oneri devono essere rilevati fra i fondi rischi e oneri, adeguando annualmente il valore attuale per la componente finanziaria. Si è proceduto alla rideterminazione dei valori contabili in quanto i principi italiani non prevedono né l'attualizzazione dei fondi, né la capitalizzazione dell'onere previsto.

L'effetto di tale rettifica sul patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 è negativo, rispettivamente, per circa 13 milioni di euro e 19 milioni di euro.

b) Costi di start-up, sviluppo e pubblicità e altre immobilizzazioni immateriali

La capitalizzazione di alcune tipologie di immobilizzazioni immateriali non è più ammessa dagli IFRS e si è pertanto proceduto allo storno dei valori riconducibili a costi di costituzione, costi di start-up e spese di pubblicità.

Tale rettifica comporta un decremento del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004, rispettivamente, di circa 77 milioni di euro e 38 milioni di euro.

La capitalizzazione, prevista da una specifica norma di legge, dell'onere per contributo straordinario al Fondo Previdenza Elettrici, già corrisposto in tre annualità negli esercizi 2000-2002, non è più ammessa dai principi contabili internazionali che prevedono, per i piani pensionistici a contribuzione definita, la rilevazione a Conto economico sulla base delle quote contributive corrisposte in ciascun esercizio. *L'impatto di tale rettifica sul patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 è negativo, rispettivamente, per circa 1.424 milioni di euro e 1.334 milioni di euro.*

c) Avviamento

Come previsto dall'IFRS 1, il valore netto contabile dell'avviamento risultante dal bilancio redatto secondo i principi contabili italiani alla data di transizione è periodicamente sottoposto a *impairment test* e non assoggettato al processo di ammortamento.

L'avviamento relativo ad acquisizioni di partecipazioni extra euro è adeguato ai fini IFRS ai cambi di fine periodo.

L'effetto complessivo sul patrimonio netto al 31 dicembre 2004 è positivo per 94 milioni di euro.

d) Operazioni in strumenti finanziari derivati

Per fronteggiare il rischio di oscillazione dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi delle *commodity* vengono stipulati contratti derivati a copertura sia di specifiche operazioni sia di esposizioni complessive. Gli IFRS fissano specifiche regole per la contabilizzazione di tali derivati che si differenziano da quelle previste dai principi contabili italiani.

In particolare, per i derivati di copertura dei rischi di variabilità dei flussi finanziari futuri attribuiti a una attività, passività o transazione futura (*cash flow hedge* - CFH), i principali impatti sono riscontrabili:

- > nell'iscrizione a Stato patrimoniale del *fair value* della posta attiva/passiva "derivato";
- > nell'iscrizione a patrimonio netto della riserva per coperture di *cash flow*, per la parte efficace della copertura;
- > nell'imputazione a Conto economico della parte inefficace della copertura.

Con riferimento ai derivati di copertura dei rischi di variabilità del *fair value* dell'elemento coperto costituito da un'attività o una passività iscritta in bilancio (*fair value hedge* su tassi di interesse), i principali impatti sono riscontrabili:

- > nell'iscrizione a Stato patrimoniale della posta attiva/passiva "derivato" al suo *fair value*;
- > nell'imputazione del delta *fair value* attribuibile al rischio coperto a rettifica della posta coperta.

Tale impostazione ha prodotto un effetto negativo sul patrimonio netto al 1° gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004, rispettivamente, pari a 391 milioni di euro e 480 milioni di euro.