

I proventi finanziari, derivanti dalla gestione delle disponibilità liquide, si riducono in conseguenza della riduzione delle disponibilità liquide della Società.

Complessivamente il rendimento medio annuo della liquidità è stato del 3,0% contro il 2,7% conseguito lo scorso anno.

Si rileva che il tasso medio dell'Euribor a tre mesi nel periodo gennaio-dicembre 2005 è stato del 2,2%, quello del 2004 fu del 2,1%. Il tasso di inflazione registrato nel 2005 è stato dell'1,9%.

Tali proventi sono riconducibili a differenti tipologie di operazioni finanziarie che complessivamente garantiscono una elevata flessibilità di tesoreria.

Il Conto economico delle attività per terzi chiude con un risultato significativamente negativo. Al riguardo si osserva che in questo esercizio si sconta la riduzione del volume dell'attività sopra ricordata iniziata con l'esercizio 2004.

Il volume delle attività per terzi è previsto che torni a salire nel corso del prossimo esercizio grazie ai lavori da svolgere nell'ambito della convenzione per la Global Partnership stipulata con il Ministero delle attività produttive il 3 agosto 2005.

Nel corso dell'esercizio non sono stati sostenuti costi per attività di ricerca e di sviluppo.

I rapporti con l'unica impresa controllata (Nucleco S.p.A.) sono avvenuti a normali condizioni di mercato.



LO STATO PATRIMONIALE

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2005 è qui di seguito sintetizzata e raffrontata a quella al 31 dicembre 2004.

Migliaia di euro	31.12.2005	31.12.2004	VARIAZIONI
Immobilizzazioni	57.856	44.796	13.060
immateriali	12.677	14.240	-1.563
materiali	41.505	27.091	14.414
finanziarie	3.674	3.465	209
Attivo circolante	145.721	157.575	-11.854
rimanenze	57.134	49.436	7.698
crediti verso clienti	18.712	17.343	1.369
credito verso CCSE	27.966	60.070	-32.104
crediti verso Erario	37.879	27.175	10.704
altre attività	4.030	3.551	479
Liquidità	373.210	465.114	-91.904
impieghi finanziari a breve termine	344.027	435.492	-91.465
depositi, c/c bancari e cassa	29.183	29.622	-439
Totale attivo	576.787	667.485	-90.698
Passivo circolante	72.895	62.198	10.697
acconti da clienti	1.570	1.539	31
debiti verso fornitori	53.078	43.655	9.423
debiti verso istituti previdenziali	2.574	2.524	50
altre passività	15.673	14.480	1.193
Acconti nucleari	466.146	569.962	-103.816
Fondi	22.184	18.398	3.786
fondo TFR	20.319	17.459	2.860
fondi per rischi e oneri	1.865	939	926
Patrimonio netto	15.562	16.927	-1.365
Totale passivo e patrimonio netto	576.787	667.485	-90.698

In Appendice lo Stato patrimoniale al 31 dicembre 2005 è separato tra commessa nucleare e servizi a terzi.

A differenza dei precedenti esercizi, il credito verso Cassa Conguaglio del Settore Elettrico (CCSE) è al 31 dicembre 2005 classificato tra le poste dell'attivo circolante anziché tra quelle delle immobilizzazioni, in quanto questa classificazione meglio riflette la natura di tale credito destinato a finanziare le attività di smantellamento a breve termine. Per ragioni di semplicità nel confronto con i dati del precedente anno, nella tabella sopra riportata il dato relativo al credito al 31 dicembre 2004 è stato coerentemente riclassificato.

La variazione delle immobilizzazioni materiali si riferisce principalmente all'incremento delle misure di protezione fisica dei siti ove sono stoccati i materiali nucleari di Sogin e all'acquisizione dei terreni e fabbricati dell'impianto di Bosco Marengo (6,1 milioni di euro).

Nelle rimanenze figurano i lavori in corso su ordinazione delle attività per terzi e della commessa nucleare. Questi ultimi sono pari ai costi sostenuti e riconosciuti dall'Autorità a partire dal 1° gennaio 2001.

Il credito verso CCSE si è ridotto per effetto di quanto dalla stessa Cassa erogato. Il residuo credito è previsto che diventi esigibile successivamente alla prossima determinazione degli oneri di smantellamento da parte dell'Autorità.

Nei crediti verso clienti figura quello vantato verso il Commissario di governo per l'emergenza rifiuti, bonifiche e tutela delle acque nella Regione Campania. Per il recupero di questo credito Sogin ha dato corso alle necessarie azioni legali opposte dal Commissario stesso.

La liquidità si è ridotta per effetto dell'utilizzo resosi necessario in conseguenza della sospensione delle erogazioni da CCSE, nelle more della determinazione degli oneri per lo smantellamento da parte dell'Autorità.

Gli acconti nucleari si riducono in relazione al loro utilizzo commisurato ai costi sostenuti e riconosciuti per attività completate e ai costi non riconosciuti a motivo dell'esistenza di una parte degli acconti non riveniente dalle disponibilità citate nella delibera 103/06 dell'Autorità.

La variazione è inferiore al totale di detti costi poiché parte di tali oneri sono coperti dai proventi finanziari derivanti dalla gestione della liquidità della Società.

La variazione del patrimonio netto è pari alla perdita dell'esercizio.

Il capitale azionario è interamente posseduto dal Ministero dell'economia e delle finanze. Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere né direttamente né indirettamente operazioni su azioni proprie.



IL RENDICONTO FINANZIARIO

I flussi finanziari generati nel 2005 sono rappresentati nei rendiconti che seguono e raffrontati con quelli dell'anno precedente. La prima tabella evidenzia i flussi di cassa con riferimento ai diversi destinatari raggruppati in classi omogenee. La seconda evidenzia i movimenti finanziari in relazione alle poste del Conto economico e alle variazioni di quelle dello Stato patrimoniale. Per omogeneità di raffronto, in quest'ultimo prospetto la variazione del credito verso CCSE registrata nell'esercizio 2004 è stata riclassificata nel circolante.

RENDICONTO DEI FLUSSI DI CASSA PER CLASSI DI DESTINATARI

Migliaia di euro	2005	2004
TOTALE DISPONIBILITÀ INIZIALE AL 1° GENNAIO	465.114	443.624
LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO		
Entrate		
Cassa Conguaglio Settore Elettrico	32.140	191.829
Istituti bancari e finanziari	13.290	11.476
Clienti	7.958	5.529
Consorzio SICN	0	454
Altre	1.360	2.262
Erario (imposte e tributi)	1.070	2.063
istituti assicurativi	5	6
personale (entrate diverse)	253	23
terzi diversi	32	170
Totale entrate	54.748	211.550
Uscite		
Personale	50.607	50.495
stipendi e salari, TFR	25.521	26.917
istituti previdenziali	11.812	11.205
ritenute Irpef	10.061	9.443
associazione dipendenti	2.490	2.267
uscite diverse	723	663
Fornitori	87.882	104.843

Migliaia di euro	2005	2004
Beneficiari di copertura di oneri nucleari	0	15.387
Enea	0	6.696
Fabbricazioni nucleari	0	231
SICN	0	8.460
Altre	8.163	19.335
Erario (imposte e tributi)	3.092	3.015
istituti assicurativi	611	1.189
istituti bancari e finanziari	156	10.301
terzi diversi	4.304	4.830
Totale uscite	146.652	190.060
TOTALE LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO	-91.904	21.490
TOTALE DISPONIBILITÀ FINALE AL 31 DICEMBRE	373.210	465.114

RENDICONTO FINANZIARIO PER POSTE DI BILANCIO

Migliaia di euro	2005	2004
DISPONIBILITÀ INIZIALI AL 1° GENNAIO		
Cassa	14	9
Banche-Rapporti di conto corrente	1.458	308
Banche-Depositi a breve termine	28.150	102.364
Impieghi finanziari a breve termine	435.492	340.943
TOTALE DISPONIBILITÀ INIZIALI	465.114	443.624
LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO		
Autofinanziamento		
Utile netto dell'esercizio	-1.365	89
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.756	2.417
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.788	2.079
Variazione netta dei fondi per rischi e oneri	926	-104
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	2.860	-1.068
Totale autofinanziamento	7.965	3.413

Migliaia di euro	2005	2004
Liquidità generata dalla gestione operativa		
Investimenti in immobilizzazioni materiali netti	-18.170	-21.312
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-225	-179
Variazione netta del circolante	22.551	109.975
Totale liquidità generata dalla gestione operativa	4.156	88.484
Variazione acconti per attività nucleari	-103.816	-68.326
Fabbisogno finanziario del periodo	-91.695	23.571
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-209	-2.081
TOTALE LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO	-91.904	-21.490
DISPONIBILITÀ FINALI AL 31 DICEMBRE		
Cassa	14	14
Banche-Rapporti di conto corrente	1.269	1.458
Banche-Depositi a breve termine	27.900	28.150
Impieghi finanziari a breve termine	344.027	435.492
TOTALE DISPONIBILITÀ FINALI	373.210	465.114



Gli introiti dalla Cassa Conguaglio Settore Elettrico nel 2005 sono stati sensibilmente più bassi rispetto al precedente anno a motivo del fatto che le erogazioni dalla Cassa sono state sospese in attesa delle nuove disposizioni da parte dell'Autorità.

La parte delle uscite del periodo non coperte dal gettito da CCSE, dai proventi finanziari e dagli introiti delle attività per terzi è stata coperta mediante l'utilizzo delle disponibilità liquide della Società.

Tra le uscite verso terzi diversi, si registra nel 2005 un esborso per l'acquisto del ramo d'azienda di FN. Si ricorda che nel 2004 figura l'esborso per l'acquisto della partecipazione azionaria in Nucleco S.p.A.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Con decreto del Presidente del Consiglio dei ministri del 17 febbraio 2006 è stato prorogato fino al 31 dicembre 2006 lo stato di emergenza in relazione all'attività di sistemazione in condizioni di massima sicurezza dei rifiuti radioattivi dislocati nelle Regioni Lazio, Campania, Emilia-Romagna, Basilicata e Piemonte.

Come già detto in precedenza:

- in relazione all'accordo intergovernativo Italia-Russia sulla Global Partnership, a febbraio 2006 sono stati trasferiti a Sogin i fondi stanziati con la Finanziaria 2005, pari a 8 milioni di euro;
- il 1° marzo 2006 l'Autorità ha emesso un documento per la consultazione per la formazione di provvedimenti ai sensi dell'articolo 9, comma 2, del decreto interministeriale 26 gennaio 2000, atto n. 06/06, avente per oggetto i criteri per la valutazione dell'efficienza economica nello svolgimento delle attività di smantellamento delle installazioni nucleari i cui oneri sono a carico del sistema elettrico;
- il 30 marzo 2006 è stato stipulato tra Sogin ed Enea l'atto di affidamento in gestione degli impianti del ciclo del combustibile di proprietà di Enea;
- il 28 marzo 2006 è stata emessa una direttiva ministeriale che ha esplicitato la volontà del Governo a procedere al riprocessamento all'estero del combustibile di Caorso, Trino e Garigliano ancora presente in Italia e ha confermato il mandato a Sogin di provvedere al riprocessamento del combustibile di proprietà di Sogin stessa stoccato presso la Centrale di Creys-Malville;
- il 3 aprile 2006 è stato firmato un decreto interministeriale che aggiorna l'articolo 9 del decreto 26 gennaio 2000 sugli oneri per lo smantellamento delle installazioni nucleari a carico del sistema elettrico.

Il nuovo decreto interministeriale stabilisce una cadenza annuale e non più triennale della rideterminazione degli oneri entro il 30 giugno, sulla base del programma presentato da Sogin entro il 30 marzo anziché il 30 settembre. Nessuna norma di transizione dal precedente al nuovo regime di scadenze è stata prevista;

- il 29 maggio 2006 è stata notificata alla Società la delibera 103/06 che riconosce i costi a consuntivo della commessa nucleare per l'esercizio 2005, a meno di tre milioni di euro. Il 5 giugno 2006 è stata notificata la delibera 107/06 che rettifica in alcuni punti la precedente delibera 103/06.

L'attuale situazione finanziaria della Società consente di fare fronte agli impegni assunti e in scadenza nell'esercizio 2006. A partire dall'esercizio 2007, qualora non fosse ripristinato il

gettito finanziario da CCSE e non si volesse e/o potesse ricorrere a prestiti sul mercato finanziario, si renderebbe necessario rivedere la programmazione delle attività e gli impegni assunti.

Nel corso del 2006, oltre ad assicurare il mantenimento in sicurezza delle installazioni nucleari, si prevede di accelerare le attività di sistemazione rifiuti e di smantellamento rispetto al 2005.

In particolare, è programmato il completamento del trasferimento, nel nuovo parco serbatoi, dei rifiuti liquidi ad alta attività di Saluggia e l'ultimazione dell'allontanamento del combustibile non irraggiato da Bosco Marengo.

Sono inoltre programmati rilevanti lavori di bonifica dell'amianto a Caorso, Trino, Garigliano e Bosco Marengo, la rimozione delle condotte inferiori a Latina e l'ultimazione dei lavori di risistemazione degli argini connessi alla demolizione della traversa sul fiume Po a Trino.

Da ultimo, dopo un lungo e complesso iter autorizzativo e una articolata trattativa commerciale conclusisi nei primi mesi del 2006, è prevista la firma del contratto per il riprocessamento in Francia del combustibile irraggiato di Trino, Caorso e Garigliano ancora presente in Italia.

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

STATO PATRIMONIALE (valori in euro)

ATTIVO	AL 31 DICEMBRE 2005		AL 31 DICEMBRE 2004	
	PARZIALI	TOTALI	PARZIALI	TOTALI
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I. Immateriali				
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		210.380		221.557
7) Altre		12.467.230		14.018.221
		12.677.610		14.239.778
II. Materiali				
1) Terreni e fabbricati		8.734.452		2.795.686
2) Impianti e macchinario		21.432.534		16.126.694
3) Attrezzature industriali e commerciali		5.588.400		4.570.572
4) Altri beni		3.106.693		2.580.720
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		2.642.565		1.017.431
		41.504.644		27.091.103
III. Finanziarie				
1) Partecipazioni in:				
a) imprese controllate		2.200.000		2.200.000
d) altre imprese		387.885		387.885
2) Crediti:		2.587.885		2.587.885
Esigibili entro 12 mesi				
d) verso altri	98.854	1.085.662	60.146.377	63.534.232
		3.673.547		
Totale immobilizzazioni (B)		57.855.801		104.865.113
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
	Esigibili oltre 12 mesi		Esigibili oltre 12 mesi	
I. Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.459		2.459
3) Lavori in corso su ordinazione		57.131.951		49.433.777
		57.134.410		49.436.236
II. Crediti				
1) Verso clienti		18.711.759		17.342.851
4) Verso controllate		214.890		
5) Verso altri	10.448.053	67.672.811	585.693	28.086.606
		86.599.460		45.429.457
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
6) Altri titoli		344.027.390		435.492.490
		344.027.390		435.492.490
IV. Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali		29.168.982		29.607.575
3) Danaro e valori in cassa		13.577		14.104
		29.182.559		29.621.679
Totale attivo circolante (C)		516.943.819		559.979.862
D) RATEI E RISCONTI				
Ratei attivi		1.764.819		2.394.983
Risconti attivi		222.775		245.407
Totale ratei e risconti (D)		1.987.594		2.640.390
TOTALE ATTIVO		576.787.214		667.485.365

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	AL 31 DICEMBRE 2005		AL 31 DICEMBRE 2004	
	PARZIALI	TOTALI	PARZIALI	TOTALI
A) PATRIMONIO NETTO				
I. Capitale		15.100.000		15.100.000
IV. Riserva legale		564.762		560.316
VII. Altre riserve				
Riserva di arrotondamento	-2	-2	-2	-2
VIII. Utili portati a nuovo		1.262.514		1.178.032
IX. Utile dell'esercizio		-1.365.137		88.928
Totale patrimonio netto (A)		15.562.137		16.927.274
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		479.703		351.798
2) Per imposte		351.677		134.649
3) Altri		1.033.200		453.032
Totale fondi per rischi e oneri (B)		1.864.580		939.479
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		20.318.793		17.458.874
D) DEBITI	Esigibili oltre 12 mesi		Esigibili oltre 12 mesi	
5) Acconti:				
a) acconti per attività nucleari	315.200.000	466.146.000	331.772.677	569.961.833
d) acconti per altre attività		1.570.467		1.539.155
6) Debiti verso fornitori		50.303.908		43.655.011
8) Debiti verso imprese controllate		2.774.520		1.060.548
11) Debiti tributari		4.210.591		4.087.589
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		2.573.823		2.524.407
13) Altri debiti	5.709.454	11.374.389	5.709.454	9.092.188
Totale debiti (D)		538.953.698		631.920.731
E) RATEI E RISCONTI				
Ratei passivi		5.818		239.007
Risconti passivi		82.188		
Totale ratei e risconti (E)		88.006		239.007
TOTALE PASSIVO		576.787.214		667.485.365
CONTI D'ORDINE				
Garanzie prestate		4.065.006		1.681.017
Altri conti d'ordine	141.763.191	145.828.197	151.375.341	153.056.358

CONTO ECONOMICO (valori in euro)

	PERIODO 1°.1.-31.12.05		PERIODO 1°.1.-31.12.04	
	PARZIALI	TOTALI	PARZIALI	TOTALI
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni:				
a) ricavi per prestazioni connesse all'attività nucleare		103.815.833		112.396.939
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione		7.698.174		3.368.759
5) Altri ricavi e proventi		9.558.692		11.502.547
Totale valore della produzione (A)		121.072.699		127.268.245
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		5.124.714		4.237.713
7) Per servizi		57.706.300		70.619.834
8) Per godimento di beni di terzi		11.197.765		10.577.979
9) Per il personale:				
a) salari e stipendi	36.741.928		32.460.789	
b) oneri sociali	9.956.646		8.881.060	
c) trattamento di fine rapporto	2.905.597		2.596.420	
d) trattamento di quiescenza e simili	173.226		293.640	
e) altri costi	1.913.307	51.690.704	6.115.646	50.347.555
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.788.246		2.079.115	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.756.034		2.416.758	
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	93.526	5.637.806	87.668	4.583.541
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
12) Accantonamento per rischi		139.168		19.165
14) Oneri diversi di gestione		1.153.839		1.470.758
Totale costi della produzione (B)		132.650.296		141.856.545
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		-11.577.597		-14.588.300
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	59.721		4.763.212	
d) proventi diversi dai precedenti	13.145.478	13.205.199	13.516.531	18.279.743
17) Interessi e altri oneri finanziari		194.052		1.096.053
Totale proventi e oneri finanziari (C)		13.011.147		17.183.690
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni:				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	33.550	33.550		
19) Svalutazioni:				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			-35.050	-35.050
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		33.550		-35.050
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi				198.320
21) Oneri		-146.710		-9.292
Differenza di arrotondamento		1		2
Totale proventi e oneri straordinari (E)		-146.709		189.030
Risultato lordo dell'esercizio (A+B+C+D+E)		1.320.391		2.749.370
22) Imposte sul reddito di esercizio		-2.685.528		-2.660.442
Risultato netto dell'esercizio		-1.365.137		88.928

PAGINA BIANCA