

Immobilizzazioni finanziarie – € 1.473 migliaia

VALORE AL 31.12.2005	
Partecipazioni	388
Crediti verso altri:	
prestiti a dipendenti	946
depositi cauzionali diversi	139
Totale	1.085
Totale	1.473

La partecipazione in “altre imprese” in tabella si riferisce alla quota posseduta da Sogin in CESI, rappresentativa di 68.400 azioni, pari all’1,95% del capitale sociale in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 giugno 2001.

I “Crediti verso altri” della controllante Sogin sono riferiti ai “prestiti a dipendenti” per € 945.864, a 57 dipendenti, remunerati ai tassi correnti di mercato, dei quali € 805.967 erogati a fronte dell’acquisto della prima casa e € 139.897 per gravi necessità familiari, oltre a “depositi cauzionali diversi” per € 139.798 costituiti in favore di Organismi pubblici e privati.

ATTIVO CIRCOLANTE – € 520.101 migliaia**Rimanenze – € 57.488 migliaia**

Si riferiscono alle rimanenze di Sogin per € 57.134 migliaia e per € 354 migliaia a Nucleco. La componente principale per € 56.073 migliaia è relativa alla valorizzazione dei lavori in corso su ordinazione per la commessa nucleare, riferiti ai costi formati dal 1° gennaio 2002, che al 31 dicembre non sono ancora completati. Questi lavori rientrano nel perimetro delle attività di cui al DM 26 gennaio 2000 e pertanto non si ravvisano rischi in ordine al loro riconoscimento, anche in relazione a quanto esposto dall’Autorità nel suo documento di consultazione 06/06 del 1° marzo 2006. Al momento del completamento delle attività, la copertura dei relativi costi verrà effettuata utilizzando gli acconti nucleari.

La voce comprende inoltre l'importo di € 1.058 migliaia relativo ai lavori e alle prestazioni per la commessa "Terzi" della controllante, i cui valori più significativi sono afferenti ai seguenti contratti: Armenia (€ 34.061); Kola (€ 291.262); Khmel'nitsky 3 (€ 215.005). Gli acconti riferiti alla commessa "Terzi" sono esposti nel passivo e ammontano a € 1.570.467.

Crediti – € 88.377 migliaia

I crediti verso clienti (€ 20.286 migliaia) sono dettagliati nella tabella che segue.

VALORE AL 31.12.2005	
Clienti	17.850
Crediti per fatture da emettere	2.804
Totale	20.654
Fondo svalutazione crediti	-368
Totale	20.286

I crediti verso clienti includono per euro 1.574 migliaia i crediti di Nucleco derivanti da attività svolte a favore di terzi.

Tali crediti comprendono il credito vantato dalla controllante Sogin nei confronti del Commissario di governo per l'emergenza rifiuti, bonifiche e tutela delle acque della Regione Campania, pari a € 14.480 migliaia per servizi erogati nel periodo agosto 2000-marzo 2005, nell'ambito di una specifica convenzione stipulata tra Sogin e il Commissario stesso. Poiché diverse fatture per corrispettivi per servizi forniti non sono state pagate, Sogin ha inviato in data 19 novembre 2004 una diffida ad adempiere al pagamento.

Rimasta tale diffida inevasa, è stato emanato dal Tribunale di Napoli, a seguito di ricorso di Sogin, decreto ingiuntivo in data 12 luglio 2005, al quale il Commissario si è opposto con atto di citazione in data 30 novembre 2005.

In data 19 giugno 2006 è fissata la prima udienza dinanzi al Tribunale di Napoli.

Considerata la natura pubblica della parte debitrice e che il credito è certo, liquido ed esigibile, non si ritiene di dover svalutare tale credito. I crediti verso clienti comprendono inoltre i valori delle attività svolte per la commessa "Terzi" della controllante Sogin a favore essenzialmente di società europee, nel quadro dei programmi comunitari per la messa in sicurezza degli impianti nucleari dell'Est europeo finanziati dalla Commissione Europea.

Il valore complessivo dei crediti è esposto al netto del fondo svalutazione, di cui € 265 migliaia della controllante Sogin e € 103 migliaia di Nucleco per adeguarlo al presumibile valore di realizzo.

I crediti verso altri (€ 68.091 migliaia) si articolano come da tabella seguente.

VALORE AL 31.12.2005	
Crediti verso CCSE/AEEG	27.966
Crediti verso Erario	37.883
Crediti verso Ammin. Finanz. belga	1
Attività imposte anticipate	900
Crediti verso il personale	75
Altri	1.266
Totale	68.091

Il credito verso CCSE/AEEG è riferito agli oneri sostenuti per gli impianti del ciclo del combustibile già gestiti per il tramite del Consorzio SICN, la cui fase liquidatoria si è conclusa il 3 dicembre 2004, con il trasferimento a Sogin di tutti i rapporti attivi e passivi esistenti a tale data, coerentemente con quanto previsto anche dall'Autorità con delibera 71/02.

I crediti verso Erario si riferiscono essenzialmente al credito IVA vantato dalla controllante Sogin.

Le attività per imposte anticipate sono formate dalle imposte calcolate su accantonamenti per oneri di competenza dell'esercizio ma fiscalmente deducibili in altri esercizi e sono riferiti per € 804 migliaia alla controllante Sogin e per € 96 migliaia a Nucleco.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni – € 344.027 migliaia

Si tratta degli investimenti sul mercato monetario delle disponibilità finanziarie della controllante Sogin.

Esse sono riferite a titoli obbligazionari e BTP (€ 61.969 migliaia), a operazioni di "commercial paper" (€ 15.000 migliaia), a depositi assicurativi riscattabili a vista (€ 208.060 migliaia) e a operazioni di pronti contro termine (€ 58.998 migliaia).

**Disponibilità liquide – € 30.209 migliaia**

Si tratta principalmente di depositi a breve termine su banche italiane di risorse Sogin.

RATEI E RISCONTI ATTIVI – € 2.003 migliaia

I ratei attivi sono riferiti essenzialmente (€ 1.765 migliaia) al calcolo d'interessi attivi maturati su operazioni d'impiego delle disponibilità finanziarie della controllante Sogin.

Nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei crediti in relazione al loro grado temporale di esigibilità:

	ENTRO L'ANNO SUCCESSIVO	DAL 2° AL 5° ANNO SUCCESSIVO	OLTRE IL 5° ANNO SUCCESSIVO	TOTALE
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie				
Prestiti al personale	99	349	498	946
Depositi cauzionali diversi		139		139
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie	99	488	498	1.085
Crediti del circolante				
Crediti verso clienti	20.226	60		20.286
Crediti verso Erario	27.567	10.316		37.883
Crediti verso Ammin. Finanz. belga	1			1
Attività per imposte anticipate	768	132		900
Crediti verso il personale	75			75
Crediti altri	29.200	32		29.232
Crediti del circolante	77.837	10.540	0	88.377
Totale	77.936	11.028	498	89.462

PATRIMONIO NETTO – € 16.045 migliaia

La composizione del patrimonio netto è esposta nella tabella che segue.

	VALORI AL 31.12.2005
Capitale sociale	15.100
Riserva legale	565
Utili (+)/Perdite (-) portati a nuovo	1.262
Utili (+)/Perdite (-) dell'esercizio	-1.364
Patrimonio netto del Gruppo	15.563
Patrimonio netto di terzi	482
Totale patrimonio netto	16.045

La riconciliazione tra il bilancio d'esercizio della Capogruppo e il bilancio consolidato è riepilogata nella tabella che segue.

RICONCILIAZIONE TRA BILANCIO CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO
Sogin	(1.365)	15.562
Effetto consolidamento	(78)	(78)
Risultato conseguito dalla controllata di competenza del Gruppo	79	79
Gruppo	(1.364)	15.563

FONDI PER RISCHI E ONERI – € 3.203 migliaia

La composizione del fondo è evidenziata in tabella.

	VALORE AL 31.12.2005
Fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili	480
Fondo imposte differite	352
Altri fondi	
fondo contenzioso	460
fondo oneri diversi	573
fondo trattamento rifiuti radioattivi	1.338
Totale altri	2.371
Totale	3.203

Fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili – € 480 migliaia

Il fondo si riferisce all'indennità sostitutiva del preavviso relativa al personale della controllante Sogin in servizio, che ne abbia maturato il diritto ai sensi del contratto collettivo e degli accordi sindacali vigenti.

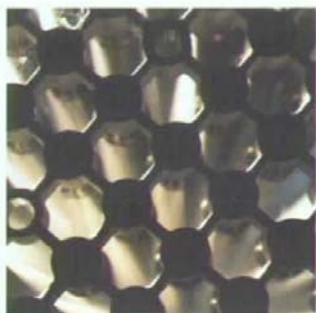
Fondo imposte differite – € 352 migliaia

L'accantonamento effettuato dalla controllante Sogin nell'anno 2005 è relativo a imposte di competenza dell'esercizio, generate da differenze temporanee tra l'imponibile civilistico e quello fiscale, e il cui pagamento verrà effettuato in futuri esercizi.

Fondo contenzioso – € 460 migliaia

È destinato a coprire le potenziali passività che potrebbero derivare da vertenze giudiziarie in corso della controllante Sogin, in base alle indicazioni dei legali interni ed esterni della Società, non considerando gli effetti di quelle vertenze che si stima abbiano un esito positivo, né di quelle per le quali l'esito negativo sia ritenuto possibile o remoto oppure non sia ragionevolmente quantificabile.

Più in particolare, il fondo accoglie gli oneri che si valuta potrebbero derivare alla Società da esiti negativi di vertenze in corso, ritenuti probabili nel loro accadimento e quantificati con prudenza e ragionevolezza.



Alla fine dell'esercizio, il fondo è stato adeguato, mediante un accantonamento per € 139.168, alla stima complessiva, effettuata sulla scorta delle segnalazioni pervenute dai legali esterni, degli eventuali oneri a carico della Società.

Fondo oneri diversi – € 573 migliaia

Rappresenta per € 376 migliaia l'accantonamento della controllante Sogin a fronte degli oneri derivanti dal rinnovo del contratto collettivo di lavoro, scaduto al 30 giugno 2005; il residuo importo di € 197 migliaia rappresenta il debito presunto per tributi locali (TARI) per i quali non risultano ancora notificate le cartelle esattoriali, al netto di quelle pagate nel corso del 2005.

Il "fondo trattamenti rifiuti radioattivi" si riferisce alle attività di Nucleco e rappresenta la stima dei costi futuri da sostenere per le fasi di lavorazione relative al trattamento e condizionamento dei rifiuti radioattivi.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO – € 20.860 migliaia

Rappresenta gli importi accantonati per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a favore del personale dipendente del Gruppo dovuto a termini di legge. Di questi, € 20.318 migliaia riguardano il personale della Capogruppo.

DEBITI – € 540.462 migliaia

Acconti nucleari – € 466.146 migliaia

Sono utilizzati da Sogin a copertura dei costi riferiti ad attività completate di smantellamento e gestione delle installazioni nucleari, al netto dei proventi finanziari netti e dei proventi della gestione industriale delle stesse.

Altri acconti – € 1.573 migliaia

Sono riferiti ad anticipi ricevuti dai clienti per attività in corso e sono quasi esclusivamente di pertinenza della Capogruppo.

Debiti verso fornitori – € 54.162 migliaia

Includono, per un ammontare di € 20.537 migliaia, gli importi delle fatture ricevute per forniture di materiali, servizi e prestazioni diverse. Inoltre, comprendono il valore di € 33.625 migliaia per fatture da ricevere a fronte di prestazioni e servizi maturati al 31 dicembre 2005.

Di tale ultimo importo, circa € 20 milioni sono riferiti alle prestazioni di personale e servizi forniti da Enea a Sogin. Per € 50.304 migliaia si riferiscono a Sogin.

Debiti tributari – € 4.296 migliaia

Si tratta essenzialmente dei debiti Sogin per IRES e IRAP. Si evidenzia che nell'attivo figurano anche gli acconti versati per l'anno 2005.

Debiti verso istituti previdenziali – € 2.685 migliaia

VALORE AL 31.12.2005	
Istituti previdenziali per contributi su retribuzioni	1.962
Istituti previdenziali per contributi su ferie, festività abolite ecc.	374
Istituti assicurativi	183
Fopen	166
Totale	2.685

Si riferiscono essenzialmente ai debiti verso istituti previdenziali, assistenziali e assicurativi relativi ai contributi a carico delle società, gravanti sia sulle retribuzioni erogate sia sugli oneri maturati e non corrisposti al personale per ferie e festività abolite, maturate e non godute, lavoro straordinario e altre indennità. Di questi € 111 migliaia riguardano Nucleco.

Altri debiti – € 11.600 migliaia

VALORE AL 31.12.2005	
Verso il personale	
per TFR da erogare a personale cessato	
per ferie, festività abolite, straordinari ecc.	1.542
per motivazioni diverse	1.462
Totale debiti verso il personale	3.004
Debiti per ripianamento FPE	5.709
Verso terzi per trattenute su retribuzioni	70
Diversi	2.817
Totale	11.600

La voce “Debiti per ripianamento FPE” riguarda Sogin e si riferisce al contributo straordinario per la soppressione del Fondo Previdenza Elettrici (FPE), e rappresenta l’ammontare della 1^a rata. Il pagamento della stessa resta sospeso in relazione a quanto stabilito dal TAR del Lazio a novembre 2001 nell’ambito del ricorso proposto a suo tempo da Enel, che aveva effettuato il pagamento di detta rata. Per la 2^a nonché per la 3^a rata, già pagate da Sogin all’INPS per circa € 12 milioni, non è esclusa la possibilità di rivalersi su Enel.

Tra la voce “Diversi” è compreso l’importo di circa € 2.578 migliaia quale residuo debito di Sogin verso Fabbricazioni Nucleari e Tecnologie Avanzate S.p.A. a fronte del contratto per l’acquisto del ramo d’azienda.

La quota parte Nucleco ammonta a € 226 migliaia.

RATEI E RISCONTI PASSIVI – € 93 migliaia

La voce è riferita a ratei per oneri di competenza dell'esercizio, che avranno la loro manifestazione numeraria nell'anno 2006 e sono relativi essenzialmente a operazioni finanziarie. Di questi, € 5 migliaia sono di pertinenza Nucleco.

Nella tabella che segue è riportata la ripartizione dei debiti in relazione al loro grado temporale di esigibilità:

	ENTRO L'ANNO SUCCESSIVO	DAL 2° AL 5° ANNO SUCCESSIVO	OLTRE IL 5° ANNO SUCCESSIVO	TOTALE
Acconti per le attività nucleari	150.946	315.200		466.146
Acconti da terzi	1.573			1.573
Debiti verso fornitori	54.162			54.162
Debiti verso imprese controllate				0
Debiti tributari	4.296			4.296
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.685			2.685
Altri	5.891		5.709	11.600
Totale	219.553	315.200	5.709	540.462

CONTI D'ORDINE – € 148.033 migliaia

I conti d'ordine accolgono gli ammontari relativi a cauzioni, fidejussioni, rischi e impegni diversi come di seguito evidenziato:

VALORE AL 31.12.2005	
Garanzie prestate:	
fidejussioni rilasciate a garanzia di terzi	4.482
Altri conti d'ordine:	
automezzi speciali in comodato	99
impegni per contratti di leasing	1.788
impegni assunti verso fornitori per riprocessamento e stoccaggio combustibile	141.664
Totale altri conti d'ordine	143.551
Totale conti d'ordine	148.033

Gli impegni per contratti di leasing sono riferiti a Nucleco. Tra le garanzie prestate, € 418 migliaia riguardano Nucleco.

COMMENTI AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE – € 124.490 migliaia

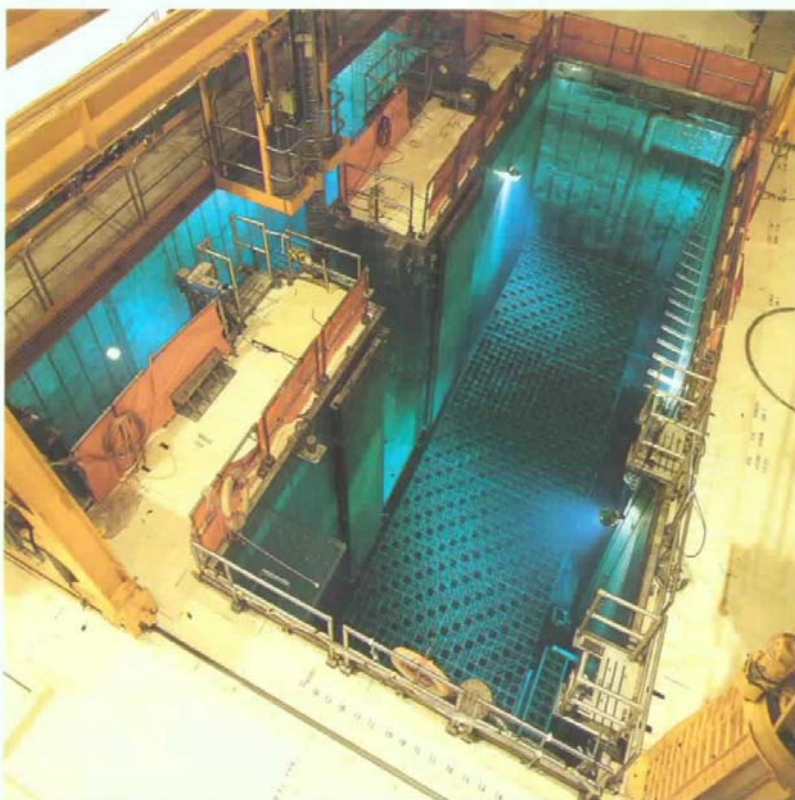
È riferito in massima parte ai proventi generati dalle attività di smantellamento delle installazioni nucleari svolte da Sogin (€ 114.157 migliaia).

Il residuo importo (€ 10.333 migliaia) si riferisce alle altre prestazioni erogate dalle società del Gruppo, di cui € 3.427 migliaia erogate da Nucleco.

COSTI DELLA PRODUZIONE – € 135.767 migliaia

Il costo della produzione si riferisce in massima parte ai costi sostenuti da Sogin e quindi in particolare ai costi delle attività di smantellamento e gestione delle installazioni nucleari.

Il dettaglio relativo alle due società del Gruppo è riportato nella tabella che segue, che evidenzia anche il valore dei servizi scambiati, quasi integralmente prestati da Nucleco a Sogin (€ 4.635 migliaia).



COSTI DELLA PRODUZIONE	SOGIN	NUCLECO	AGGREGATO	ELISIONI	RETTIFICHE	CONSOLIDATO
Per materie prime, sussidiarie e di consumo	5.125	627	5.752			5.752
Per servizi	57.706	3.047	60.753	4.645		56.108
Per godimento di beni di terzi	11.198	458	11.656			11.656
Per il personale						
salari e stipendi	36.742	2.010	38.752			38.752
oneri sociali	9.957	653	10.610			10.610
trattamento di fine rapporto	2.906	137	3.043			3.043
trattamento di quiescenza e simili	173		173			173
altri costi	1.913	8	1.921			1.921
Ammortamenti e svalutazioni						
amm. immobil. immateriali	1.788	160	1.948			1.948
amm. immobil. materiali	3.756	206	3.962			3.962
svalutazione crediti	93	7	100			100
ammortamento della differenza da consolidamento					78	78
Variazioni delle rimanenze		84	84			84
Altri accantonamenti	139	239	378			378
Oneri diversi di gestione	1.154	48	1.202			1.202
Totale costi della produzione	132.650	7.684	140.334	4.645	78	135.767

Comprende anche l'ammortamento della differenza di consolidamento per € 78 migliaia.

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE – € -11.277 migliaia

Tale differenza è significativamente negativa in quanto risente della particolarità del bilancio Sogin, che utilizza i proventi finanziari per coprire parte dei costi delle attività di smantellamento e gestione delle installazioni nucleari.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI – € 13.016 migliaia

Coincidono sostanzialmente con il risultato della gestione delle disponibilità finanziarie di Sogin.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI	SOGIN	NUCLECO	CONSOLIDATO
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	60		60
Proventi diversi dai precedenti	13.145	7	13.152
Interessi e altri oneri finanziari	-194	-2	-196
Totale proventi e oneri finanziari	13.011	5	13.016

Nel corso dell'anno, Sogin ha provveduto a gestire il portafoglio finanziario assecondando le variazioni del tratto breve della curva dei tassi di interesse.

Complessivamente, il rendimento della gestione della liquidità è stato pari al 3,0% contro un 2,7% realizzato da Sogin lo scorso anno.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE – € 33 migliaia

Rappresentano la differenza tra il costo di acquisizione e il presunto valore di realizzo al 31 dicembre 2005 di titoli obbligazionari nel portafoglio di Sogin.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI – € -69 migliaia

Si riferiscono a oneri per maggiori imposte Sogin (€ -147 migliaia) e a proventi (€ 78 migliaia) di competenza Nucleco di natura diversa.

PERDITA DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO – € -1.364 migliaia

Il risultato netto negativo dell'esercizio risente delle imposte correnti, anticipate e differite, pari a € -3.015 migliaia. Di queste € 2.685 migliaia sono di pertinenza Sogin.

Questo risultato negativo è riconducibile alla perdita generata da Sogin in relazione alla gestione delle sue attività per terzi (€ 1.365 migliaia).