

Schemi del bilancio consolidato

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

Euro mila	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Variazioni
	al 31.12.2005		al 31.12.2004		
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		-		-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI					
<i>I. Immateriali</i>					
1) Costi di impianto e di ampliamento	16		22		(5)
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità			45		(45)
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	2.845		10.844		(7.999)
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	71		25		46
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	581		6.290		(5.709)
7) Altre	1.010		5.385		(4.375)
		4.523		22.611	(18.088)
<i>II. Materiali</i>					
1) Terreni e fabbricati	29.467		50.443		(20.976)
2) Impianti e macchinario	3.490		12.812		(9.322)
3) Attrezzature industriali e commerciali	42		214		(172)
4) Altri beni	4.193		11.847		(7.654)
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	27		13.487		(13.460)
		37.219		88.803	(51.584)
<i>III. Finanziarie</i>					
1) Partecipazioni in:					
d) altre imprese	-		1.704		(1.704)
	<i>Esigibili entro 12 mesi</i>		<i>Esigibili entro 12 mesi</i>		
2) Crediti:					
d) verso altri	84	729	234	1.257	(528)
		729		2.961	(2.232)
Totale immobilizzazioni		42.471		114.375	(71.904)
	<i>Esigibili oltre 12 mesi</i>		<i>Esigibili oltre 12 mesi</i>		
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
<i>I. Rimanenze</i>					
<i>II. Crediti</i>					
1) Verso clienti	3.868.393		1.239	3.097.380	771.013
4 bis) crediti tributari	8.045			50.893	(42.838)
4-ter) Imposte anticipate	720			2.420	(1.450)
5) Verso altri	970			6.346	1.335
6) Verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico	659.595			415.399	444.195
		4.744.604		3.572.428	1.172.256
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>					
6) altri titoli	150.879		-		150.879
		150.879		-	150.879
<i>IV. Disponibilità liquide</i>					
1) Depositi bancari e postali	583.811		352.949		230.862
3) Danaro e valori in cassa	13		23		(10)
		583.824		352.972	230.852
Totale attivo circolante		5.479.387		3.925.400	1.553.987
D) RATEI E RISCONTI					
- Risconti attivi	441		427		14
Totale ratei e risconti		441		427	14
TOTALE ATTIVO		5.522.299		4.040.202	1.482.097

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PASSIVO

Euro mila	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Variazioni
	al 31.12.2005		al 31.12.2004		
A) PATRIMONIO NETTO					
I. Capitale		26.000		26.000	-
IV. Riserva legale		3.835		2.699	1.136
VII. Altre riserve:					
Riserva da conferimento		291		291	-
Riserva disponibile		61.061		51.273	9.788
VIII. Utili portati a nuovo		1.583		1.583	-
IX. Utile del Gruppo		20.799		21.135	(336)
Patrimonio Netto Consolidato del Gruppo		113.569		102.981	10.588
B) FONDI PER RISCHI E ONERI					
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	466		1.146		(680)
2) Per imposte, anche differite	213		940		(727)
3) Altri	74.047		40.505		33.542
Totale fondi per rischi ed oneri		74.726		42.591	32.135
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO					
		6.015		20.369	(14.384)
	<i>Esigibili oltre 12 mesi</i>		<i>Esigibili oltre 12 mesi</i>		
D) DEBITI					
4) Debiti verso banche	12.911	12.911	12.911	12.911	-
7) Debiti verso fornitori		4.928.186		3.496.808	1.431.358
12) Debiti tributari		85.158		3.709	81.449
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.129		2.757	(1.628)
14) Altri debiti		160.327		8.255	152.072
15) Debiti verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico		17.041		208.806	(191.765)
Totale debiti		5.204.732		3.733.246	1.471.486
E) RATEI E RISCONTI					
- Ratei passivi		149		186	(37)
- Risconti passivi		123.108		140.799	(17.691)
Totale ratei e risconti		123.257		140.985	(17.728)
TOTALE PASSIVO		5.408.730		3.937.221	1.471.609
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		5.522.299		4.040.202	1.482.097
CONTI D'ORDINE					
Garanzie ricevute		2.956.931		502.644	2.454.287
Altri Conti d'ordine		40.817.035		41.587.905	(770.870)
Totale conti d'ordine		43.773.966		42.090.549	1.683.417

XV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Euro mila	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Variazioni
	2005		2004		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.650.049		16.313.870		7.336.179
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.119		4.716		403
5) Altri ricavi e proventi	261.671		55.104		206.567
Totale valore della produzione		23.916.839		16.373.690	7.543.149
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		22.083.464		14.463.246	7.620.218
7) Per servizi		776.215		670.060	106.155
8) Per godimento di beni di terzi		768.733		968.447	(199.714)
9) Per il personale:					
a) Salari e stipendi	42.746		44.966		(2.220)
b) Oneri sociali	11.772		11.861		(89)
c) Trattamento di fine rapporto	3.438		3.459		(21)
d) Trattamento di quiescenza e simili	194		153		41
e) Altri costi	1.585		1.461		124
		59.735		61.900	(2.165)
10) Ammortamenti e svalutazioni:					
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.391		9.932		(541)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.371		8.326		(1.955)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			28		(26)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante disponibili a liquidi	3.852		18.604		(14.752)
		19.614		36.888	(17.274)
12) Accantonamenti per rischi		17.749		9.971	8.778
13) Altri accantonamenti		19.388		8.488	10.900
14) Oneri diversi di gestione		281.001		132.221	148.780
Totale costi della produzione		24.025.899		16.350.221	7.675.678
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		(109.060)		23.469	(132.529)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
16) Altri proventi finanziari:					
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	29		30		(1)
d) proventi diversi dai precedenti:					
- altri	19.046		10.415		8.631
		19.075		10.445	8.630
17) Interessi e altri oneri finanziari:					
- altri	7.003		606		6.397
		7.003		606	6.397
Totale Proventi e oneri finanziari		12.072		9.839	2.233
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
		-		-	-
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI					
20) Proventi:					
- vari	3.324		84		3.240
- plusvalenza da cessione	135.399				135.399
21) Oneri:		138.723		84	138.639
- vari	6.033		2.947		3.086
		6.033		2.947	3.086
Totale delle partite straordinarie		132.690		(2.863)	135.553
Risultato prima delle imposte (A-B+C-D+E)		36.702		30.446	5.257
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		(14.903)		(9.310)	(5.593)
23) Utile del Gruppo		20.799		21.136	(336)

Nota Integrativa

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

La data di riferimento del Bilancio consolidato, il 31 dicembre 2005, è quella della società Capogruppo GRTN. Tutte le società incluse nel consolidamento hanno l'esercizio sociale coincidente con l'anno solare. I bilanci utilizzati per la redazione del Bilancio consolidato sono quelli predisposti dai Consigli di Amministrazione per le Assemblee degli Azionisti, opportunamente rettificati ove necessario, per uniformarli ai principi contabili omogenei di Gruppo. Il raccordo fra gli ammontari del patrimonio netto e del risultato d'esercizio, desumibili dal bilancio d'esercizio del GRTN, e quelli risultanti dal consolidato alla stessa data è presentato nella nota a commento del patrimonio netto consolidato.

I valori sono tutti espressi in migliaia di euro.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo GRTN e le due società AU e GME delle quali la stessa possiede l'intero capitale sociale ed esercita un controllo attraverso la totalità dei diritti di voto.

Denominazione	Attività	Sede Legale	Capitale sociale	Quota % possesso
Acquirente Unico SpA	Elettrico	Roma	7.500	100
Gestore del Mercato Elettrico SpA	Elettrico	Roma	7.500	100

Criteri e procedure di consolidamento

Le società controllate sono incluse nell'area di consolidamento con il metodo integrale.

I più significativi principi di consolidamento applicati sono i seguenti:

Il valore contabile della partecipazione nelle società controllate consolidate è eliminato a fronte del relativo patrimonio netto delle società partecipate secondo il metodo integrale;

Le partite di debito e credito, costi e ricavi derivanti da operazioni fra società del Gruppo sono state eliminate. Eventuali utili e perdite emergenti da operazioni tra società consolidate che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 sono stati adottati i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del c.c., integrati dai principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, i più significativi sono riportati nei punti seguenti. Inoltre si è tenuto conto delle modifiche e delle integrazioni ai principi contabili apportate dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, compresi gli oneri accessori di diretta imputazione. L'ammortamento viene calcolato a quote costanti ed è determinato in base alla prevista utilità economica.

I costi di impianto e ampliamento aventi utilità pluriennale sono stati iscritti, previo consenso del Collegio Sindacale, e sono ammortizzati in un periodo di cinque anni.

I costi di ricerca e sviluppo, sono stati capitalizzati previo consenso del collegio sindacale ed ammortizzati in un periodo non superiore a cinque esercizi a quote costanti.

I costi per i diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno sono ammortizzati sulla base di un periodo di presunta utilità futura di tre esercizi.

I marchi si riferiscono ai costi sostenuti per il loro acquisto e sono ammortizzati in un arco temporale di 10 anni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione o di produzione, inclusivo anche dei costi accessori direttamente imputabili.

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base delle aliquote economico-tecniche rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni stessi.

Il costo, come sopra definito, viene svalutato in caso di perdite durevoli di valore e ripristinato (ridotto dei soli ammortamenti) se vengono meno i presupposti della valutazione effettuata.

Sono di seguito indicate le principali aliquote di ammortamento economico-tecniche:

	Aliquote % economico-tec.
Fabbricati	2,5
Impianti di trasmissione	20
Attrezzature industriali e commerciali	10
Stazioni di lavoro	20

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria, in quanto non modificativi della consistenza o della potenzialità delle immobilizzazioni, sono addebitati integralmente al conto economico dell'esercizio

in cui sono sostenuti, i costi di manutenzione aventi invece, natura incrementativa sono attribuiti ai relativi cespiti ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo del bene.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Il costo delle partecipazioni viene eventualmente ridotto nel caso in cui le partecipate conseguano perdite durevoli e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite stesse; se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi.

Le immobilizzazioni finanziarie comprendono inoltre i crediti verso il personale per prestiti ai dipendenti registrati al loro valore nominale residuo.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo e classificati fra le Immobilizzazioni finanziarie e Attivo circolante in relazione alla loro natura e destinazione.

I valori suddetti risultano dalla differenza tra i valori nominali dei crediti commerciali e il fondo svalutazione crediti portato in diretta diminuzione della corrispondente voce dell'attivo.

I debiti sono rilevati al loro valore nominale; quelli per imposte correnti sono iscritti in base alle aliquote in vigore, applicate ad una realistica stima del reddito imponibile. Se le imposte da corrispondere sono inferiori ai crediti di imposta agli acconti versati e alle ritenute subite, la differenza rappresenta un credito ed è iscritta nell'attivo dello stato patrimoniale.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni e i titoli sono iscritti al minore tra il costo e il valore di mercato.

Ratei e risconti

Comprendono quote di proventi ed oneri, comuni a più esercizi in funzione del principio della competenza economica e temporale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri comprendono costi e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Trattamento di quiescenza ed obblighi simili

Accoglie le indennità sostitutive del preavviso relative al personale in servizio che ne abbia maturato il diritto, ai sensi del Contratto Collettivo di lavoro e di accordi sindacali vigenti.

Altri fondi per rischi ed oneri

Gli stanziamenti di tali fondi in bilancio riflettono la migliore stima possibile - in base agli elementi a disposizione - al fine di coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura d'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

E' stanziato per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro dei dipendenti, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro in vigore e riflette la passività maturata nei confronti di tutti i dipendenti alla data di bilancio, al netto delle anticipazioni erogate agli stessi ai sensi di legge, nonché della parte destinata ai fondi pensione.

Conti d'ordine

I criteri di valutazione ed il contenuto di tali conti sono conformi al Principio contabile n. 22 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Contributi in conto capitale

I contributi ed i relativi crediti sono iscritti in contabilità al momento in cui esiste una delibera formale di erogazione da parte dell'ente concedente e sospesi nel conto economico, attraverso i risconti passivi, nell'attesa del passaggio in esercizio del cespite cui si riferiscono. Al momento del passaggio in esercizio del cespite cui si riferiscono sono iscritti in detrazione del valore dello stesso e accreditati a conto economico in ragione dell'ammortamento del bene.

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo ed iscritti nell'attivo circolante in relazione alla loro natura e destinazione.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui l'Assemblea degli azionisti ne delibera la distribuzione.

Ricavi e costi

Sono rilevati in base al principio della prudenza e competenza economica e sono iscritti in bilancio al netto degli abbuoni e degli sconti.

I ricavi per le altre prestazioni e cessioni di beni sono rilevati al momento della fornitura della prestazione o al momento del passaggio di proprietà dei beni stessi.

I ricavi e i costi per vendita di energia elettrica sono integrati con opportune stime in base all'applicazione dei provvedimenti di legge e dell'AEEG in vigore nel periodo di riferimento.

Strumenti finanziari di copertura

Ai fini della gestione della compravendita di energia CIP 6, la capogruppo e la controllata AU stipulano dei contratti derivati per la copertura del rischio di oscillazione dei prezzi di mercato sulla Borsa elettrica di tale energia. Tali contratti sono posti in essere nello svolgimento della attività istituzionale della società e nel rispetto di quanto stabilito dai specifici Decreti ministeriali emanati annualmente.

I differenziali di prezzo negativi o positivi, relativi ai contratti stipulati, vengono registrati per competenza nel conto economico, rispettivamente fra i costi di acquisto ed i ricavi di vendita.

I differenziali di prezzo, negativi o positivi, relativi ai contratti alle differenze (ad una ed a due vie), stipulati a copertura dal rischio di oscillazione dei prezzi sulla Borsa elettrica, come pure i premi maturati ai sensi di contratto (per i soli CFD a una via), vengono registrati per competenza nel conto economico fra i costi di acquisto ed i ricavi di vendita.

Ai sensi dell'art. 2427 bis e dell'art. 2428 del Codice Civile sono state riportate in specifici paragrafi della Nota Integrativa informazioni rilevanti relative ai contratti di copertura sottoscritti dalla Società.

Più in particolare, si evidenzia che in una sezione specifica della Nota Integrativa sono compendiate le informazioni, relativamente a ciascuna tipologia di contratti differenziali in essere alla data di chiusura dell'esercizio, circa la valutazione a "fair value", calcolata alla stessa data, nonché i dati quantitativi rilevanti (in termini di sottostante e di nozionale).

Il valore corrente al 31.12.2005 dei contratti differenziali è, infine, appostato in una voce specifica dei Conti d'ordine.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte correnti sul reddito d'esercizio sono iscritte tra i debiti tributari in base alla stima del reddito imponibile determinato in conformità alle disposizioni in vigore e tenendo conto delle agevolazioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

In applicazione del principio contabile n. 25, vengono rilevate, qualora ne esistano i presupposti, imposte differite sulla base delle differenze di natura temporanea tra il risultato lordo civilistico e l'imponibile fiscale.

Se dal ricalcolo emerge un onere fiscale anticipato, esso viene iscritto in bilancio tra i crediti nei limiti in cui esista la ragionevole certezza del suo futuro recupero.

Le imposte anticipate sono iscritte alla voce "Crediti – imposte anticipate", le imposte differite alla voce "Fondo per imposte, anche differite".

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**

Al 31 dicembre 2005 su tale voce non sono presenti saldi.

IMMOBILIZZAZIONI - EURO 42.471 MILA

Per le immobilizzazioni immateriali e materiali i seguenti prospetti indicano, per ciascuna voce come previsto dall'art. 2427 Codice Civile le loro movimentazioni.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI – Euro 4.523 mila

Il dettaglio della voce è il seguente:

<i>Euro mila</i>	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell' ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
Situazione al 31.12.2004							
Costo originario	31	75	28.856	43	6.290	13.316	48.611
Ammortamenti	(9)	(30)	(18.012)	(18)	-	(7.931)	(26.000)
Saldo al 31.12.2004	22	45	10.844	25	6.290	5.385	22.611
Movimenti esercizio 2005							
Incrementi	-	276	6.374	57	3.823	4.206	14.736
Passaggi in esercizio	-	859	1.034	-	(2.376)	483	-
Riclassifiche contabili	-	-	-	-	(184)	-	(184)
Altre variazioni	-	-	-	-	(403)	-	(403)
Ammortamenti	(6)	(61)	(6.685)	(11)	-	(2.628)	(9.391)
Cessione ramo d'azienda della capogruppo:							
- Valore di bilancio	-	1.210	20.967	-	6.569	15.137	43.883
- Fondo ammortamento	-	(91)	(12.245)	-	-	(8.701)	(21.037)
Totale	-	1.119	8.722	-	6.569	6.436	22.846
Saldo movimenti dell'esercizio 2005	(6)	(46)	(7.999)	46	(5.709)	(4.375)	(18.088)
Situazione al 31.12.2005							
Costo originario	31	-	15.297	100	581	2.888	18.877
Ammortamenti cumulati	(15)	-	(12.452)	(29)	-	(1.858)	(14.354)
Saldo al 31.12.2005	16	-	2.845	71	581	1.010	4.523

Costi di impianto e di ampliamento - Euro 16 mila

Si riferiscono alle spese relative alla costituzione delle società controllate. La voce si è ridotta rispetto al precedente esercizio per effetto della quota di ammortamento dell'anno (Euro 6 mila).

Costi di ricerca di sviluppo e di pubblicità

La voce presenta saldo zero in quanto i cespiti esistenti a inizio anno e le acquisizioni successive sono stati interamente ceduti alla società TERNA.

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno - Euro 2.845 mila

Gli incrementi (Euro 6.374 mila) dell'anno si riferiscono principalmente a:

- acquisto licenze software;
- software applicativo dedicato alla gestione del mercato elettrico;
- realizzazione interfaccia XML per il progetto Metering;
- sviluppo del software relativo ai criteri di valutazione della sicurezza.

All'incremento dell'anno si contrappone la riduzione che da un lato è dovuta alla cessione dei cespiti a TERNA da parte della capogruppo e dall'altro è relativa all'ammortamento dell'anno pari ad Euro 6.685 mila.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili – Euro 71 mila

La voce è costituita principalmente dalla realizzazione del logo aziendale delle società del gruppo si è decrementata (Euro 11 mila) per la quota di ammortamento dell'anno.

Immobilizzazioni in corso e acconti - Euro 581 mila

L'incremento della voce è dovuto principalmente agli investimenti per il programma informatico per il riconoscimento tecnico degli impianti da fonti rinnovabili necessario all' emissione dei certificati verdi e per il rilascio della garanzia d'origine.

Altre - Euro 1.010 mila

L'incremento della voce si riferisce principalmente a:

- implementazione del programma Settlement;
- gestione delle transazioni di acquisto di energia elettrica sulla piattaforma informatica IPEX;
- razionalizzazione e rinnovo del sistema di distacco automatico (EDA evoluto);
- gestione dei contratti bilaterali di import;
- revisione architettura di funzioni applicative;
- gestione dei contratti differenziali.

Come evidenziato la quasi totalità degli investimenti è stato poi oggetto di trasferimento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI – EURO 37.219 MILA

La movimentazione della dei beni materiali del gruppo con le variazioni intercorse nell'esercizio 2005 è esposto nella seguente tabella:

Euro mila

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Totale
Situazione al 31.12.2004						
Costo originario	56.791	34.440	405	19.676	13.487	124.799
Fondo ammortamento	(6.348)	(21.627)	(191)	(7.830)	-	(35.996)
Saldo al 31.12.2004	50.443	12.813	214	11.846	13.487	88.803
Movimenti dell'esercizio 2005:						
Acquisizioni del periodo: investimenti	651	12.151	20	3.483	510	16.815
Passaggi in esercizio	1.064	12.029	-	153	(13.246)	-
Riclassifiche contabili	-	184	-	-	-	184
Ammortamenti	(1.330)	(1.794)	(35)	(3.213)	-	(6.372)
Cessione ramo d'azienda capogruppo:						
- Valore di bilancio	24.855	55.097	332	16.704	724	97.712
- Fondo ammortamento	(3.494)	(23.204)	(175)	(8.691)	-	(35.564)
Totale	21.361	31.893	157	8.013	724	62.148
Disinvestimenti netti:						
- Valore di bilancio	-	-	-	123	-	123
- Fondo ammortamento	-	-	-	(60)	-	(60)
Totale	-	-	-	63	-	63
Saldo movimenti dell'esercizio 2005	(20.976)	(9.323)	(172)	(7.653)	(13.460)	(51.584)
Situazione al 31.12.2005						
Costo originario	33.651	3.707	93	6.485	27	43.963
Fondo ammortamento	(4.184)	(217)	(51)	(2.292)	-	(6.744)
Saldo al 31.12.2005	29.467	3.490	42	4.193	27	37.219

Terreni e fabbricati - Euro 29.467 mila

Sono rappresentati dall'edificio che ospita le società del gruppo.

Impianti e macchinario - Euro 3.490 mila

La voce riguarda esclusivamente la capogruppo e si incrementa per nuovi investimenti pari ad Euro 12.151 mila, per la maggior parte ceduti alla società TERNA.

I decrementi, oltre che per la già citata cessione del ramo d'azienda a TERNA, sono imputabili all'ammortamento dell'esercizio.

Attrezzature industriali e commerciali - Euro 42 mila

La voce si riferisce principalmente ad attrezzature elettroniche di proprietà della società capogruppo post - cessione.

Altri beni - Euro 4.193 mila

I principali incrementi (Euro 3.483 mila) si riferiscono principalmente ai seguenti investimenti:

- realizzazione del sistema Disaster Recovery del sistema informatico per il mercato elettrico;
- acquisizione di hardware per l'adeguamento del sistema informatico aziendale;
- installazione di nuovi server;

- acquisto di mobili e arredamenti per la sede del gruppo.

I decrementi si riferiscono principalmente alla cessione del ramo di azienda della capogruppo.

Immobilizzazioni in corso e acconti - Euro 27 mila

La voce si riferisce principalmente al sistema informativo acquistato nell'esercizio e destinato alla rilevazione di eventi pericolosi per la sicurezza dei dati della società del gruppo Acquirente Unico. Tale sistema risultava essere a fine esercizio ancora in attesa di collaudo.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – EURO 729 MILA

La voce si riferisce ai crediti per prestiti ai dipendenti, remunerati ai tassi correnti di mercato, che sono stati erogati a fronte dell'acquisto della prima casa o per gravi necessità familiari e che vengono rimborsati dai dipendenti in base a prestabiliti piani di ammortamento.

ATTIVO CIRCOLANTE – EURO 5.479.387 MILA

CREDITI – EURO 4.744.684 MILA

L'indicazione degli importi con scadenza entro ed oltre cinque anni è riportata nell'apposito prospetto di dettaglio a completamento del commento dell'attivo.

Crediti verso Clienti – Euro 3.868.393 mila

La composizione di tale saldo è riportata nel seguente prospetto:

<i>Euro mila</i>	31.12.2005	31.12.2004	Variazioni
Crediti verso clienti per:			
- vendita energia verso i distributori	2.608.454	1.679.503	928.951
- vendita energia su mercato elettrico	913.775	114.267	799.508
- corrispettivo di trasporto e dispacciamento	328.869	1.131.035	(802.166)
- vendita energia elettrica CIP 6 (Delibera 223/00)	30.666	196.665	(165.999)
- altri crediti	19.163	7.746	11.417
Totale crediti verso clienti	3.900.927	3.129.216	771.711
Fondo svalutazione crediti al 31.12.2005	(32.534)	(31.836)	(698)
Totale	3.868.393	3.097.380	771.013

I crediti verso i clienti, si incrementano per la quota verso i distributori (Euro 928.951 mila) e per i crediti sul mercato elettrico (Euro 799.508 mila) verso gli operatori del mercato elettrico per la vendita di energia sui mercati dell'energia (MGP e MA) ai sensi dell'art. 65 del Testo integrato della disciplina del mercato elettrico. I crediti per l'attività di trasporto e di dispacciamento si contraggono (Euro 802.166 mila) rispetto al precedente esercizio per effetto della cessazione al 31 ottobre di tale attività.

I crediti sopra esposti sono nettati dal fondo svalutazione crediti esistente al 31.12.2005, che rispetto all'esercizio precedente si incrementa complessivamente per effetto gli accantonamenti dell'anno per Euro 3.852 mila e si riduce per gli utilizzi pari ad un ammontare di Euro 3.154 mila.

Tale fondo risulta calcolato sulla base di apposite valutazioni analitiche, in relazione all'anzianità e allo status del credito (ordinario, di difficile recupero, ecc.).

La stima infatti è stata effettuata considerando sia il rischio specifico legato a particolari posizioni creditorie sia il rischio connesso alle perdite potenziali che potrebbero derivare dai mancati incassi dei crediti in essere al 31 dicembre 2005.

Crediti tributari – Euro 8.045 mila

La voce presenta con un decremento rispetto al precedente esercizio pari a Euro 42.838 mila derivante dall'azzeramento del credito IVA come conseguenza delle diverse iniziative poste in essere dalla società a partire dall'esercizio 2004. I crediti tributari sono composti dal credito per IRES e IRAP risultanti dagli acconti versati nell'esercizio al netto della stima delle imposte dell'esercizio.

Imposte anticipate – Euro 970 mila

La movimentazione dei crediti per imposte anticipate, determinata in base alle aliquote vigenti, è di seguito evidenziata:

Euro mila

	Imposte anticipate 2004 (aliquota 33%)	Utilizzi 2005	Ammontare delle differenze temporanee 2005	Aliquote	Imposte anticipate 2005
- su Fondo rischi e oneri tassati	660	(660)	-	-	-
- su Svalutazione di partecipazioni anni precedenti	1.477	(1.477)	-	-	-
- su Oneri ripianamento FPE	283	(283)	-	-	-
- su Oneri per acquisto certificati verdi	-	-	19.411	5%	970
Totale	2.420	(2.420)	19.411		970

Per quanto riguarda la capogruppo non sono state prudenzialmente calcolate imposte anticipate non ricorrendo i presupposti di ragionevole certezza del loro recupero attraverso il conseguimento di utili fiscali negli esercizi futuri nei quali saranno recuperate le differenze temporanee in aumento effettuate in sede di dichiarazione dei redditi in questo e nei precedenti esercizi.

La posta di Euro 970 mila è stata iscritta a fronte di differenze temporanee sull'IRAP, deducibili in esercizi successivi.