

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2006**

PAGINA BIANCA

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relativamente agli elementi descrittivi caratterizzanti la gestione del GSE e ai principali eventi dell'anno 2006, si rimanda ai contenuti della relazione sulla gestione del

bilancio di Gruppo, mentre viene di seguito indicata la sintesi dei risultati economico-finanziari del GSE, gli investimenti e i rapporti con le controllate.

DATI DI SINTESI - GSE S.P.A.⁽¹⁾

	2006	2005	2004
Dati Economici (Euro milioni)			
Valore della produzione	7.373,6	10.111,7	13.345,9
Margine operativo lordo (2)	6,4	(88,9)	61,0
Risultato operativo (2)	(5,7)	(122,1)	17,7
Utile netto	8,0	4,8	14,6
Dati Patrimoniali (Euro milioni)			
Immobilizzazioni nette	53,3	51,9	122,3
Capitale circolante netto	410,7	(540,2)	(233,8)
Fondi diversi	(54,4)	54,3	54,3
Patrimonio netto	92,9	89,4	94,8
Debiti finanziari netti/(Disponibilità finanziarie nette)	316,7	(632,0)	(260,6)
Dati operativi			
Investimenti (Euro milioni)	3,6	28,9	26,7
Consistenza media del personale (n.)	218	682	771
Consistenza del personale al 31 dicembre (n.)	223	202	771

(1) Si segnala che ai fini di un confronto dei valori del triennio 2004-2006 occorre tenere in considerazione le variazioni del perimetro di attività che hanno coinvolto il GSE nel corso del periodo oggetto di esame.

(2) Il valore negativo relativo all'anno 2005 sconta gli effetti dell'applicazione della Delibera AEEG 79/06 del 12 aprile 2006.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DI GSE SPA

La gestione economica dell'esercizio 2006, raffrontata con l'esercizio 2005, è sintetizzata nel prospetto che segue ottenuto riclassificando il conto economico redatto ai fini civilistici.

Si segnala che i valori dello scorso esercizio si riferiscono anche alle attività di trasmissione e dispacciamento non più svolte dal 1° novembre 2005 e trasferite a TERNA in veste di nuovo gestore della RTN. Al riguardo si precisa che l'accordo sottoscritto con TERNA prevede che tutti gli effetti economici riconducibili all'energia transitata sulla RTN fino al 31 ottobre 2005 siano di competenza del GSE. Nell'esercizio 2006 sono state svolte le attività finalizzate alla definizione dei conguagli per partite economiche riconducibili a tale periodo, che continueranno anche nel 2007.

Per una migliore comprensione dell'andamento economico-finanziario della società, nel bilancio si è data separata evidenza alle partite energetiche economicamente passanti rispetto a quelle a margine, costituire queste ultime da tutti quei ricavi destinati sia alla copertura dei costi di gestione che alla remunerazione del capitale investito e per i quali esiste un'eccedenza rispetto ai costi.

PARTITE PASSANTI

Per effetto della citata cessione delle attività di trasmissione e dispacciamento i ricavi delle vendite e prestazioni pari Euro 7.247.243 mila (Euro 9.766.377 mila nel 2005) subiscono una riduzione rispetto all'anno precedente di Euro 2.519.134 mila, risultando riferiti quest'anno esclusivamente alle attività di compravendita energia CIP 6.

I ricavi complessivi per tale attività ammontano a Euro 7.247.243 mila (Euro 6.184.243 mila nel 2005) con una variazione positiva dovuta all'aumento dei prezzi medi di vendita. Si segnala che nel 2005 il valore dei ricavi è stato ridotto di Euro 135.399 mila per

tener conto degli effetti della Delibera AEEG 79/06 del 12 aprile 2006, che ha disposto l'utilizzo della plusvalenza derivante dalla cessione del ramo d'azienda relativo alle attività di trasmissione e dispacciamento per la copertura dei costi di acquisto di energia CIP 6.

Analogamente i costi di competenza relativi agli acquisti CIP 6 ammontano a Euro 7.247.243 mila con un aumento rispetto all'esercizio precedente, che per circa Euro 406 milioni è dovuto all'aumento del prezzo medio di acquisto e per circa Euro 495 milioni, ai maggiori oneri per i contratti differenziali stipulati con gli assegnatari dei diritti CIP 6. Un ulteriore costo, non presente nello scorso esercizio, pari a Euro 1.158 mila si riferisce agli incentivi riconosciuti dal GSE ai produttori di energia fotovoltaica.

PARTITE A MARGINE

I ricavi delle vendite e prestazioni si decrementano di Euro 84.563 mila per effetto della diversa struttura dei corrispettivi a remunerazione del GSE che nello scorso esercizio hanno remunerato per il periodo fino al 31 ottobre 2005 anche le attività di trasmissione e dispacciamento.

Il valore di Euro 28.752 mila del 2006 si riferisce per Euro 28.403 mila alla componente di cui all'art. 2 della Delibera 27/06 che ha riconosciuto al GSE transitoriamente per il 2006 una remunerazione di 0,0095 centesimi di Euro/kWh transitato sulla RTN. La Delibera 97/07 ha confermato poi a titolo definitivo il corrispettivo a copertura dei costi riconosciuti per il funzionamento della società per l'anno 2006. All'interno di tale corrispettivo rientra inoltre la copertura dei costi sostenuti dalla società per l'espletamento delle attività previste quale soggetto attuatore dell'incentivazione al fotovoltaico, riconosciuti pari a Euro 5.127 mila dall'AEEG. La quota residua è riferita ai ricavi per la vendita dei RECS pari a Euro 349 mila.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Euro mila	2006	2005	Variazioni
PARTITE PASSANTI			
RICAVI			
Ricavi vendita energia CIP 6 e altri	3.752.122	3.066.245	685.877
Contributi da CCSE e A3	3.491.630	3.021.123	470.507
Vendita certificati verdi nazionali	3.491	96.875	(93.384)
Ricavi Mercato Elettrico	-	2.319.417	(2.319.417)
Altre componenti dispacciamento	-	496.903	(496.903)
Corrispettivo di trasporto quota terzi	-	706.227	(706.227)
Accordo ETSO - CBT	-	59.587	(59.587)
Totale	7.247.243	9.766.377	(2.519.134)
COSTI			
Costi acquisto energia CIP 6 e altri	7.221.740	6.292.368	929.372
Costi Fotovoltaico per incentivazione e altro	1.158	-	1.158
Costi Mercato Elettrico	-	2.319.417	(2.319.417)
Altre componenti dispacciamento	-	496.903	(496.903)
Canoni proprietari RTN	-	706.227	(706.227)
Accordo ETSO - CBT	-	59.587	(59.587)
Sopravvenienze passive nette	24.345	27.274	(2.929)
Totale	7.247.243	9.901.776	(2.654.533)
SALDO PARTITE PASSANTI	-	(135.399)	135.399
PARTITE A MARGINE			
RICAVI			
Ricavi per vendite e prestazioni	28.752	113.315	(84.563)
di cui:			
- a copertura costi di funzionamento GSE (Delibera AEEG 27/06 e 97/07)	23.276	4.773	18.503
- a copertura costi espletamento attività fotovoltaico (Delibera AEEG 97/07)	5.127	-	5.127
- per attività cedute a TERNA	-	108.447	(108.447)
- relativi a certificati verdi internazionali RECS	349	95	254
Altri ricavi e proventi	6.950	7.591	(641)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	5.119	(5.119)
Totale	35.702	126.025	(90.323)
COSTI			
Costo del lavoro	16.413	51.213	(34.800)
Altri costi operativi	12.707	28.886	(16.179)
Sopravvenienze passive/(attive) nette	207	(565)	772
Totale	29.327	79.534	(50.207)
MARGINE OPERATIVO LORDO	6.375	(88.908)	95.283
Ammortamenti immateriali, materiali e svalutazioni delle immobilizzazioni	2.172	11.552	(9.380)
Svalutazione crediti	8.500	3.852	4.648
Accantonamenti per rischi ed oneri	1.451	17.749	(16.298)
RISULTATO OPERATIVO	(5.748)	(122.061)	116.313
Proventi finanziari netti	6.442	7.597	(1.155)
Proventi da partecipazione	7.912	-	7.912
Risultato ante componenti straordinarie e imposte	8.606	(114.464)	123.070
Proventi straordinari netti	510	132.652	(132.142)
Risultato ante imposte	9.116	18.188	(9.072)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(1.100)	(13.393)	12.293
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	8.016	4.795	3.221

La voce altri ricavi e proventi è costituita principalmente da ricavi nei confronti delle controllate GME e AU e per una parte anche TERNA per la remunerazione di servizi a loro prestati dal GSE (Euro 5.121 mila), nonché da ricavi per riaddebito di costi per personale distaccato presso altri organismi (Euro 1.768 mila). La riduzione rispetto allo scorso esercizio è dovuta principalmente alla riduzione dei ricavi nei confronti delle controllate a seguito di una riduzione complessiva del costo dei servizi erogati ed ai ricavi afferenti l'affitto di immobili.

La voce incrementi di immobilizzazioni per lavori interni nel 2005 si riferisce alla capitalizzazione di risorse di personale che nel corso del precedente anno erano state dedicate a progetti per la quasi totalità trasferiti con il ramo di azienda. Nel 2006 non è presente alcun valore proprio in ragione del cambiamento della missione della Società che non prevede più significativi investimenti.

Il *costo del lavoro* pari a Euro 16.413 mila registra una riduzione di Euro 34.800 mila, rispetto all'esercizio precedente. Tale variazione è da ascrivere alla contrazione della consistenza media, passata da 682 del 2005 a 218 unità del 2006.

Gli *altri costi operativi*, che si riferiscono all'acquisizione di risorse esterne più specificamente dettagliate nella nota integrativa, si riducono di Euro 16.179 mila per effetto della diversa attività svolta nel corso dell'anno a seguito della citata nuova missione aziendale.

Le *sopravvenienze passive nette* pari a Euro 207 mila (Euro 565 mila come attive nette nel 2005) sono costituite dal saldo di componenti attivi riferibili prevalentemente a partite inerenti i corrispettivi di dispacciamento di pertinenza del GSE di anni precedenti, al netto dell'onere di Euro 328 mila dovuto a GME per il corrispettivo di monitoraggio del mercato elettrico ai sensi della Delibera 143/06.

Il *marginale operativo lordo* risulta pari ad Euro 6.375 mila.

Il *risultato operativo* dopo gli ammortamenti (Euro 2.172 mila), accantonamenti (Euro 1.451 mila) e svalutazioni (Euro 8.500 mila), per un totale quindi di Euro 12.063 mila, risulta negativo per Euro 5.748 mila. Rispetto all'anno 2005 il valore degli ammortamenti si riduce di Euro 9.380 mila a seguito della elevata riduzione del capitale investito in immobilizzazioni quale conseguenza della citata cessione del ramo d'azienda. L'accantonamento per rischi ed oneri di Euro 1.451 mila. (Euro 17.749 mila nel 2005), è stato determinato, anche sulla base di indicazioni da parte di legali esterni sugli esiti dei contenziosi in corso, in modo da adeguare i fondi preesistenti ai rischi potenziali di cui si ha cognizione. Le criticità di incasso di alcune specifiche posizioni creditorie, per le quali sono state avviate azioni di recupero, inerenti i conguagli delle attività di dispacciamento svolte dal GSE fino al 31 ottobre 2005, hanno reso necessario un importante accantonamento al fondo svalutazione crediti di Euro 8.500 mila (Euro 3.852 mila nel 2005).

Si segnala che la AEEG con Delibera 97/07, pur riconoscendo i costi sostenuti dalla società in qualità di attuatore dell'incentivazione del fotovoltaico, pari a Euro 475 mila per l'anno 2005 e pari a Euro 4.652 mila per l'anno 2006, ha considerato sufficiente il corrispettivo a copertura dei costi di funzionamento del GSE, definito in acconto dalla Delibera 27/06 e pari a Euro 28.403 mila, unitamente agli altri ricavi ed al risultato della gestione finanziaria.

Le suesposte esigenze di accantonamento al fondo svalutazione crediti unitamente alle disposizioni della AEEG contenute nella Delibera 97/07 hanno determinato il valore negativo del risultato operativo.

La *gestione finanziaria* evidenzia complessivamente proventi netti di Euro 14.354 mila. L'importo è comprensivo di Euro 7.912 mila di dividendi relativi all'anno 2005 distribuiti nel 2006 dalle controllate AU e GME. La residua parte è invece la risultante del saldo tra altri proventi finanziari per Euro 9.468 mila,

maturati prevalentemente nel corso del primo semestre dell'anno, e oneri per Euro 3.026 mila da imputare invece all'utilizzo di linee di credito avviate nella seconda parte dell'anno per fronteggiare il disavanzo finanziario dovuto all'insufficiente adeguamento della componente A3.

La *gestione straordinaria* evidenzia un margine positivo di Euro 510 mila relativo principalmente a minori imposte dirette dovute in sede di liquidazione definitiva rispetto a quanto stanziato precedentemente. Nello

scorso esercizio la voce accoglieva il valore relativo alla plusvalenza di cessione del ramo d'azienda relativo alle attività di trasmissione e di dispacciamento pari a Euro 135.399 mila.

Le *imposte* indicate si riferiscono esclusivamente all'IRAP (Euro 1.100 mila).

L'utile netto dell'esercizio è pari ad Euro 8.016 mila.

La sintesi della *struttura patrimoniale* confrontata con quella dell'anno precedente è riportata nella seguente tabella:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Euro mila	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
Immobilizzazioni nette			
Immobilizzazioni immateriali	1.944	1.467	477
Immobilizzazioni materiali	35.748	34.887	861
Immobilizzazioni finanziarie:			
- partecipazioni	15.000	15.000	-
- altri crediti	635	501	134
Totale	53.327	51.855	1.472
Capitale circolante netto			
Crediti verso clienti	401.098	333.671	67.427
Credito netto verso CCSE	1.506.741	843.794	662.947
Credito netto verso controllate	556.150	477.445	78.705
Crediti/(Debiti) tributari e altre imposte	4.525	(76.886)	81.411
Ratei, risconti attivi e altri crediti	1.814	6.131	(4.317)
Debiti verso fornitori	(1.804.771)	(1.943.364)	138.593
Ratei, risconti passivi e altri debiti	(254.863)	(180.955)	(73.908)
Totale	410.694	(540.164)	950.858
Fondi diversi			
Fondo imposte differite	(213)	(213)	-
Fondi altri	(49.067)	(49.277)	210
Trattamento di fine rapporto	(5.096)	(4.767)	(329)
Totale	(54.376)	(54.257)	(119)
CAPITALE INVESTITO NETTO	409.645	(542.566)	952.211
Patrimonio netto			
Capitale Sociale	26.000	26.000	-
Riserva Legale	3.668	3.428	240
Altre riserve	55.211	55.211	-
Utile d'esercizio	8.016	4.795	3.221
Totale	92.895	89.434	3.461
Indebitamento/(Disponibilità) finanziare nette			
Debiti verso banche a medio-lungo termine	12.911	12.911	-
Indebitamento /(Disponibilità) finanziarie nette a breve termine	303.839	(644.911)	948.750
Totale	316.750	(632.000)	948.750
FONTI DI FINANZIAMENTO	409.645	(542.566)	952.211



Bagnore (Grosseto) • Centrale geotermica del Monte Amiata

Le immobilizzazioni immateriali si incrementano di Euro 477 mila per effetto principalmente dell'attività di investimento realizzata nell'anno pari a Euro 1.186 mila al netto degli ammortamenti. Le immobilizzazioni materiali nette, riferite quasi esclusivamente al fabbricato (Euro 28.967 mila) che ospita la sede di tutte le società del Gruppo, oltre che ai sistemi e infrastrutture informatiche, si incrementano rispetto a fine 2005 di Euro 861 mila e la loro variazione è dovuta ad investimenti per Euro 2.367 mila, al netto della quota degli ammortamenti di competenza per Euro 1.463 mila e dei disinvestimenti netti.

Le immobilizzazioni finanziarie sono relative principalmente alla partecipazione nelle due società controllate AU e GME valutate al costo e non evidenziano variazioni.

Di particolare rilevanza risulta la variazione del capitale circolante netto rispetto allo scorso anno. Infatti mentre nel 2005 il capitale circolante netto evidenziava un valo-

re negativo di Euro 540.164 mila, a fine 2006 risulta positivo per Euro 410.694 mila con un incremento di Euro 950.858 mila. Di tale variazione l'ammontare di Euro 662.947 mila è dovuto all'aumento del credito verso la CCSE, che si incrementa per effetto della crescita dei costi per acquisti energia CIP 6 dell'anno non compensati da un adeguato gettito della componente A3.

I valori espressi nei rapporti verso le controllate sono conseguenza delle tempistiche di incasso e pagamento oltre che delle rilevazioni contabili a fine anno per fatture in corso di ricezione o emissione verso le stesse; l'incremento rispetto allo scorso esercizio è dovuto alla riduzione di partite debitorie riferite alle attività di spacciamento non più svolte nel corso del 2006.

La voce ratei, risconti passivi e altri debiti (Euro 254.863 mila) comprende sia le partite legate all'energia, per le quali si è in attesa che venga disposta dalla AEEG la destinazione (Euro 106.023 mila), sia i depositi cauzionali su contratti differenziali per bande energia CIP 6 che vengono versati a GSE in prossimità della fine di ciascun mese per essere poi restituiti il mese successivo (Euro 143.379 mila).

Il valore relativo alle partite tributarie da ricondurre agli acconti versati e la variazione rispetto allo scorso esercizio è dovuta alla riduzione della posizione di debito IVA. I valori relativi ai crediti verso clienti e debiti verso fornitori sono da attribuire alle varie partite inerenti la compravendita di energia CIP 6; la variazione rispetto all'esercizio precedente è conseguenza degli accertamenti effettuati per garantire la competenza economica oltre che delle tempistiche di fatturazione di fine anno.

I fondi non evidenziano significative variazioni.

Relativamente ai mezzi di copertura si rileva che alla fine dell'esercizio il patrimonio netto si incrementa per effetto del risultato di esercizio al netto dei dividendi versati all'Azionista.

La posizione finanziaria netta evidenzia un indebitamento netto di Euro 316.750 mila, nel 2005 risultavano invece disponibilità nette di Euro 632.000 mila. L'attuale situazione discende dalle citate esigenze di finanziamento del capitale circolante netto come peraltro chiaramente rappresentato nel prospetto di rendiconto finanziario seguente.

RENDICONTO FINANZIARIO

Euro mila	2006	2005
Disponibilità finanziarie nette iniziali	644.911	273.540
Flusso finanziario da (per) attività operativa		
Utile netto dell'esercizio	8.016	4.795
Ammortamenti	2.155	11.552
Incrementi/(Decrementi) fondi	119	(45)
Totale	10.290	16.302
Variazione del capitale circolante netto	(950.859)	306.383
Flusso finanziario operativo	(940.569)	322.685
Flusso finanziario da (per) attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.186)	(13.008)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(2.367)	(15.867)
Disinvestimenti/(Investimenti) in immobilizzazioni finanziarie	(134)	2.313
Disinvestimenti	43	85.057
Svalutazioni	18	-
Altre variazioni	-	403
Totale	(3.626)	58.898
Flusso finanziario da (per) attività di finanziamento		
Pagamento dividendi	(4.555)	(10.212)
Totale	(4.555)	(10.212)
Flusso finanziario del periodo	(948.750)	371.371
(Indebitamento)/Disponibilità finanziarie nette finali	(303.839)	644.911

Con riferimento alla situazione esistente al 31 dicembre 2006 si può osservare che l'assorbimento di flussi finanziari è determinato dalla variazione del capitale circolante netto (Euro 950.859 mila), mentre l'assorbimento di risorse per investimenti si riduce

rispetto allo scorso esercizio a seguito del venir meno delle attività di trasmissione e dispacciamento, caratterizzata da una elevata intensità degli investimenti.



Possate di Vico (Perugia) • Parco eolico di Cima Mutali

INVESTIMENTI GSE SPA

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a Euro 3.553 mila ed hanno riguardato principalmente le attività di compravendita del CIP 6, l'attività di incentivazione dell'energia fotovoltaica e il completamento della ristrutturazione della sede legale.

Investimenti

Euro mila	2006
Fonti rinnovabili	1.893
Immobili e impianti di pertinenza	1.033
Infrastruttura informatica	627
Totale	3.553

FONTI RINNOVABILI

Gli investimenti informatici relativi alle fonti rinnovabili, hanno riguardato principalmente lo sviluppo di nuovi software per la gestione dell'attività di incentivazione dell'energia fotovoltaica e l'ottimizzazione dell'attività di compravendita del CIP 6. Nel corso dell'anno sono state realizzate e avviate in esercizio le seguenti nuove applicazioni:

- **SOLE**: per la gestione della fase autorizzativa, commerciale e amministrativa dell'incentivazione degli impianti fotovoltaici;
- **Settlement (ENBO)**: per la verifica del calcolo degli oneri di sbilanciamento generati dagli impianti CIP 6 relativi alle differenze tra l'immissione e i programmi di produzione effettiva dell'energia elettrica;
- **Metering**: per l'acquisizione delle letture dei contatori delle unità di produzione CIP 6 rilevanti. Tale sistema permette di leggere, tre volte al giorno, tutti gli apparati di misura afferenti le unità CIP 6 rilevanti con la conseguente possibilità di meglio monitorare gli sbilanciamenti e ottimizzare la fase di offerta dell'energia di tali unità sul MGP da parte del GSE;
- **UPN6**: per l'elaborazione delle misure (inviata da TERNA) relative all'energia immessa in rete dalle unità di produzione CIP 6 ai fini della quantificazione dell'energia da ritirare ai sensi del provvedimento CIP 6/92.

Sono state inoltre completate e avviate all'esercizio l'applicazione RICOGE per il riconoscimento della cogenerazione e l'applicazione RINNOVA per la gestione del processo di qualifica degli impianti alimentati da fonti rinnovabili (IAFR).

IMMOBILI E IMPIANTI DI PERTINENZA

Sono proseguiti lungo il corso dell'anno gli interventi di ristrutturazione dell'edificio di proprietà del GSE che ospita le sedi delle società del gruppo. In particolare, i lavori sono stati focalizzati alla realizzazione di una sala conferenze in grado di consentire l'organizzazione di eventi presso la sede sociale.

INFRASTRUTTURA INFORMATICA

Oltre alle consuete azioni di miglioramento delle dotazioni hardware e software di base, è iniziata nel corso del 2006 l'attività di internalizzazione delle infrastrutture informatiche del GSE. Infatti, la Società che non disponeva di una struttura autonoma a seguito della cessione del ramo d'azienda a TERNA, in data 31 ottobre 2005, al fine di garantire la continuità del sistema informatico, aveva stipulato con la stessa TERNA, contestualmente alla cessione, un contratto per la fornitura di tutti i servizi informatici ed applicativi, ad eccezione della infrastruttura informatica base (servizi di rete Microsoft, file system, posta elettronica, fax system).

A seguito dell'esito positivo di uno studio di fattibilità per verificare la convenienza tecnico-economica di dotarsi di una infrastruttura informatica separata attraverso l'acquisto sia dell'hardware che del software da installare presso sede legale della Società, è stato dunque avviato nel mese di dicembre il progetto di trasferimento dei servizi informatici da TERNA, conclusosi nei primi mesi del 2007.

RAPPORTI CON LE CONTROLLATE

Oltre ai rapporti di natura commerciale relativi alla gestione delle partite energetiche, GSE fornisce alle società controllate alcune prestazioni di servizi di varie tipologie regolati da specifici contratti. In particolare, viene prestata attività di assistenza e consulenza, servizi informatici, utilizzazione di spazi immobiliari attrezzati, locazione e servizi di edificio. Inoltre, deve essere rilevata la presenza di costi e ricavi relativi alla presenza di personale dipendente distaccato presso e da società del Gruppo.

RAPPORTI RELATIVI ALLE PARTITE ENERGETICHE CON AU

Per quanto concerne i rapporti con la controllata AU, nell'esercizio 2006, sono state trattate partite economiche di conguaglio relative agli esercizi 2004 e 2005 relativamente a partite energetiche e, con riferimento al 1° semestre 2006, le eccedenze di energia ex D.Lgs 387/03 di cui alla Delibera AEEG 34/05.

Con apposito contratto differenziale a due vie, inoltre, AU ha regolato con la controllante le differenze di prezzo, relativamente alle quantità di energia CIP 6 assegnate, tra prezzo fissato in via amministrativa e prezzi di mercato formati in Borsa.

RAPPORTI RELATIVI ALLE PARTITE ENERGETICHE CON GME

Nel 2006 il GSE ha venduto ai GME l'energia CIP 6. Il GSE, quale operatore del mercato elettrico è tenuto al pagamento dei corrispettivi per ogni MWh negoziato sul mercato elettrico e dei corrispettivi per i CV contrattati sullo specifico mercato.

Le risultanze patrimoniali dei valori relativi alle società controllate sono dettagliati nella Nota Integrativa, mentre di seguito si evidenziano gli importi consuntivati nel corso dell'esercizio relativi alle voci dei ricavi e dei costi connesse con la negoziazione delle partite energetiche oltre a quelle relative ai contratti di prestazione dei servizi.

Barcis (Pordenone) • Diga del Lago di Barcis



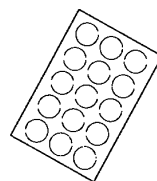
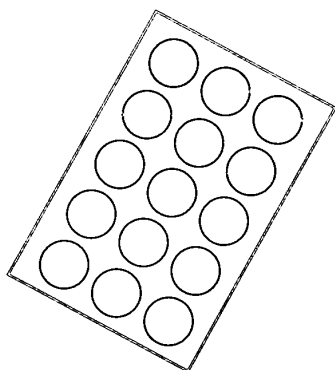
RICAVI

Euro mila	2006	2005	Variazioni
Acquirente Unico			
- Corrispettivi Delibera 48/04	-	741.435	(741.435)
- Vendita energia ed ulteriori componenti correlate	2.736	176.539	(173.803)
- Sopravvenienze attive energia	8.879	52.279	(43.400)
- Prestazioni e servizi vari	2.272	2.140	132
Totale	13.887	972.393	(958.506)
Gestore del Mercato Elettrico			
- Vendita energia e diritti utilizzo capacità di trasporto	3.739.905	3.315.661	424.244
- Prestazioni e servizi vari	2.297	2.665	(368)
Totale	3.742.202	3.318.326	423.876

COSTI

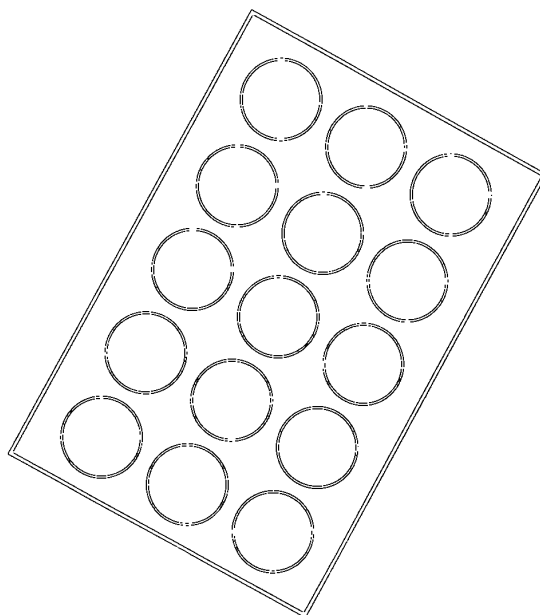
Euro mila	2006	2005	Variazioni
Acquirente Unico			
- Acquisti energia su mercato elettrico	353.150	321.450	31.700
- Sopravvenienze passive energia	20.974	55.565	(34.591)
- Personale distaccato e altri costi	145	142	3
Totale	374.269	377.157	(2.888)
Gestore del Mercato Elettrico			
- Acquisti energia e diritti utilizzo capacità di trasporto	-	327.841	(327.841)
- Corrispettivi contratto di service GME art.9 all.A Delibera 48/04	-	6.450	(6.450)
- Corrispettivi per ogni MWh negoziato su mercato	1.936	2.391	(455)
- Corrispettivi per certificati verdi	2	60	(58)
- Personale distaccato	164	185	(21)
- Sopravvenienze passive energia	328	-	328
Totale	2.430	336.927	(334.497)

PAGINA BIANCA



Schemi bilancio d'esercizio

Stato patrimoniale
Conto economico



STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Euro	31.12.2006		31.12.2005		Variazioni
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		-		-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI					
I. Immateriali					
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	894.002		690.721		203.281
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.105		12.069		(2.964)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	110.000		114.961		(4.961)
7) Altre	930.904		649.509		281.395
		1.944.011		1.467.260	476.751
II. Materiali					
1) Terreni e fabbricati	28.967.578		29.467.236		(499.658)
2) Impianti e macchinario	3.562.824		3.489.269		73.555
3) Attrezzature industriali e commerciali	40.904		41.795		(891)
4) Altri beni	2.742.302		2.839.010		873.293
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	414.718				414.718
		35.748.332		34.887.310	861.022
III. Finanziarie					
1) Partecipazioni in:					
a) imprese controllate	15.000.000		15.000.000		-
2) Crediti:					
d) verso altri	88.901	634.864	62.658	501.132	-
		15.634.864		15.501.132	133.732
Totale Immobilizzazioni		53.327.207		51.855.702	1.471.505
	Esigibili entro 12 mesi		Esigibili entro 12 mesi		
C) ATTIVO CIRCOLANTE					
I. Rimanenze		-		-	-
II. Crediti					
1) Verso clienti	401.098.034		333.670.775		67.427.259
2) Verso imprese controllate	743.988.096		725.880.917		18.107.179
4 bis) Crediti tributari	12.601.418		6.827.894		5.773.524
5) Verso altri	1.777.538		6.037.011		(4.259.473)
6) Verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico	1.507.029.833		859.594.707		647.435.126
		2.666.494.919		1.932.011.304	734.483.615
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni					
6) Altri titoli	-		150.879.142		(150.879.142)
		-		150.879.142	(150.879.142)
IV. Disponibilità liquide					
1) Depositi bancari e postali	217.784.332		494.025.528		(276.241.196)
3) Danaro e valori in cassa	8.118		6.799		1.319
		217.792.450		494.032.327	(276.239.877)
Totale attivo circolante		2.884.287.369		2.576.922.773	307.364.596
	Esigibili oltre 12 mesi		Esigibili oltre 12 mesi		
D) RATEI E RISCONTI					
Risconti attivi	36.691		93.507		(56.816)
Totale ratei e risconti		36.691		93.507	(56.816)
TOTALE ATTIVO		2.937.651.267		2.628.871.982	308.779.285

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Euro	31.12.2006		31.12.2005		Variazioni
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	
A) PATRIMONIO NETTO					
I. Capitale		26.000.000		26.000.000	-
IV. Riserva legale		3.667.735		3.427.990	239.745
VII. Altre riserve:					
Riserva da conferimento		291.393		291.393	-
Riserva disponibile		54.920.033		54.920.033	-
Riserva da arrotondamento		-		1	(1)
IX. Utile dell'esercizio		8.016.417		4.794.906	3.221.511
Totale Patrimonio Netto		92.895.578		89.434.323	3.461.255
B) FONDI PER RISCHI E ONERI					
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	432.829		442.633		(9.804)
2) Per imposte, anche differite	212.793		212.793		-
3) Altri	48.634.433		48.834.859		(200.426)
Totale fondi per rischi ed oneri		49.280.055		49.490.285	(210.230)
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		5.095.935		4.767.196	328.739
D) DEBITI	Esigibili oltre 12 mesi		Esigibili oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche:					
- per finanziamenti a medio e lungo termine	534.542.651		12.911.422	12.911.422	521.631.229
- per finanziamenti a breve termine	12.911.422			12.911.422	-
7) Debiti verso fornitori	521.631.229			-	521.631.229
9) Debiti verso imprese controllate	1.804.771.156		1.943.364.480		(138.593.324)
12) Debiti tributari	187.837.801		248.435.847		(60.598.046)
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	8.076.492		83.714.232		(75.637.740)
14) Altri debiti	617.012		755.252		(138.240)
15) Debiti verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico	148.002.345		58.119.802		89.882.543
Totale debiti	288.622	2.684.136.079	15.800.793	2.363.101.828	321.034.251
E) RATEI E RISCONTI					
Ratei passivi	221.001		142.252		78.749
Risconti passivi	106.022.619		121.936.098		(15.913.479)
Totale ratei e risconti		106.243.620		122.078.350	(15.834.730)
TOTALE PASSIVO		2.844.755.689		2.539.437.659	305.318.030
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		2.937.651.267		2.628.871.982	308.779.285
CONTI D'ORDINE					
Garanzie ricevute		99.873.207		45.930.847	53.942.360
Altri Conti d'ordine		41.249.405.844		40.813.264.849	436.140.995
Totale conti d'ordine		41.349.279.051		40.859.195.696	490.083.355

CONTO ECONOMICO

Euro	Esercizio 2006		Esercizio 2005		Variazioni
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.275.993.755		9.916.283.677		(2.640.289.922)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-		5.119.174		(5.119.174)
5) Altri ricavi e proventi	97.603.526		190.257.567		(92.654.041)
Totale valore della produzione		7.373.597.281		10.111.660.418	(2.738.063.137)
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		7.205.589.339		8.527.608.683	(1.322.019.344)
7) Per servizi		14.738.412		637.808.510	(623.070.098)
8) Per godimento di beni di terzi		13.385.602		768.655.849	(755.270.247)
9) Per il personale:					
a) Salari e stipendi	11.791.651		36.631.249		(24.839.598)
b) Oneri sociali	3.243.433		10.082.571		(6.839.138)
c) Trattamento di fine rapporto	868.045		2.998.507		(2.130.462)
d) Trattamento di quiescenza e simili	20.446		170.067		(149.621)
e) Altri costi	489.781		1.330.948		(841.167)
		16.413.356		51.213.342	(34.799.986)
10) Ammortamenti e svalutazioni:					
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	691.648		5.766.588		(5.074.940)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.462.616		5.784.736		(4.322.120)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	17.943		-		17.943
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante disponibilità liquide	8.500.000		3.851.824		4.648.176
		10.672.207		15.403.148	(4.730.941)
12) Accantonamenti per rischi		1.451.516		17.749.297	(16.297.781)
13) Altri accantonamenti		-		-	-
14) Oneri diversi di gestione		117.094.134		215.282.371	(98.188.237)
Totale costi della produzione		7.379.344.566		10.233.721.200	(2.854.376.634)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		(5.747.285)		(122.060.782)	116.313.497
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15) Proventi da partecipazione:					
- da imprese controllate	7.911.676		-		-
		7.911.676		-	7.911.676
16) Altri proventi finanziari:					
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:					
- altri	14.271		25.320		(11.049)
d) Proventi diversi dai precedenti:					
- altri	9.453.755		14.564.344		(5.110.589)
		9.468.026		14.589.664	(5.121.638)
17) Interessi e altri oneri finanziari:					
- altri	3.026.033		6.992.646		(3.966.613)
		3.026.033		6.992.646	(3.966.613)
Totale Proventi e oneri finanziari		14.353.670		7.597.018	6.756.652