

## XIV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

“Consorzio SICN” chiudono a zero per quanto già detto in precedenza.  
Il risultato della gestione delle attività per terzi è positivo.

La riconciliazione tra i dati del conto economico gestionale e quello redatto secondo lo schema previsto dal Codice civile è illustrata dalla tabella seguente, con riferimento alle componenti positive di reddito.

I proventi finanziari netti sono in parte connessi al credito verso la Cassa Conguaglio Settore Elettrico e in parte alla

remunerazione della liquidità.

Le imposte di competenza dell'esercizio registrano un aumento rispetto al precedente anno per maggiori oneri IRAP. In effetti, in relazione alla modalità di copertura dei costi della commessa nucleare, la riduzione dei proventi finanziari netti determina un incremento dell'imponibile ai fini IRAP.

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

(MIGLIAIA DI EURO)		2003	2002
Valore economico	(A)	128.029	95.798
Sopravvenienze attive	(B)		401
Scostamento (*)	(C)	-10.792	2.906
<b>Totale</b>	<b>(A+B-C)</b>	<b>138.821</b>	<b>93.293</b>
Valore della produzione	(D)	115.067	62.019
Proventi finanziari netti	(E)	23.785	31.274
	commessa nucleare	23.771	31.300
	attività per terzi	14	-26
Rettifiche finanziarie	(F)	-31	0
<b>Totale</b>	<b>(D+E+F)</b>	<b>138.821</b>	<b>93.293</b>

(\*) Il dato del 2003, a differenza di quello dell'anno precedente, è espresso al lordo delle sopravvenienze attive, per motivi di semplicità di riconciliazione con i dati esposti secondo lo schema del codice civile.

## XIV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

**LO STATO PATRIMONIALE**

La situazione patrimoniale al 31 dicembre 2003 è qui di seguito sintetizzata e raffrontata a quella al 31 dicembre 2002.

(MILIARDI DI EURO)	31.12.2003	31.12.2002	VARIAZIONE
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>214.099</b>	<b>309.180</b>	<b>-95.081</b>
immateriali	16.140	18.765	-2.625
materiali	8.196	7.337	859
finanziarie	189.763	283.078	-93.315
<b>Attivo circolante</b>	<b>69.163</b>	<b>35.196</b>	<b>33.967</b>
rimanenze	46.067	10.209	35.858
crediti verso clienti	3.432	8.614	-5.182
altre attività	19.664	16.373	3.291
<b>Liquidità</b>	<b>443.624</b>	<b>441.030</b>	<b>2.594</b>
impieghi finanziari a breve termine	340.943	183.384	157.559
depositi, c/c bancari e cassa	102.681	257.646	-154.965
<b>Totale Attivo</b>	<b>726.886</b>	<b>785.406</b>	<b>-58.520</b>
<b>Passivo circolante</b>	<b>52.190</b>	<b>43.664</b>	<b>8.526</b>
acconti da clienti	3.103	3.045	58
debiti verso fornitori	34.376	27.641	6.735
debiti verso istituti previdenziali	2.311	1.997	314
altre passività	12.400	10.981	1.419
<b>Acconti nucleari</b>	<b>638.288</b>	<b>706.504</b>	<b>-68.216</b>
<b>Fondi</b>	<b>19.570</b>	<b>18.614</b>	<b>956</b>
TFR	18.527	17.422	1.105
fondi per rischi e oneri	1.043	1.192	-149
<b>Patrimonio netto</b>	<b>16.838</b>	<b>16.624</b>	<b>214</b>
<b>Totale Passivo e patrimonio netto</b>	<b>726.886</b>	<b>785.406</b>	<b>-58.520</b>

Si evidenzia una variazione delle Immobilizzazioni materiali in relazione all'acquisto di attrezzature per lo smantellamento delle centrali nucleari dismesse e al rinnovo di dotazioni informatiche e d'ufficio.

Il Credito verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico (immobilizzazioni finanziarie) si è ridotto per effetto del rimborso effettuato in corso d'anno.

Nelle Rimanenze figurano i lavori in corso su ordinazione

della commessa nucleare, dell' "Emergenza" e delle attività per terzi.

Per quanto riguarda i Crediti verso clienti, a fine 2003, il Commissario di governo per l'emergenza rifiuti, bonifiche e tutela delle acque nella regione Campania ha emesso una ordinanza che riconosce il credito vantato da SOGIN verso il Commissario stesso e nel contempo autorizza SOGIN a cedere tale credito. In base a tale ordinanza,

SOGIN ha ceduto pro solvendo il credito in questione, tenuto altresì conto che l'ordinanza statuisce anche il ristoro degli interessi di sconto.

Nel corso del 2003, al fine di ottimizzare la redditività della liquidità mantenendo inalterato il basso profilo di rischio prescelto, è stata aumentata la quota di investimento relativa alle polizze assicurative, sono stati sottoscritti titoli obbligazionari BNL a fermo e titoli emessi dalla Società cartolarizzazione crediti INPS SpA. I contratti sottoscritti sono liquidabili a breve termine. Gli acconti nucleari si riducono in relazione al loro utilizzo

a pareggio del conto economico della commessa nucleare. L'utilizzo di tali acconti è commisurato ai costi sostenuti per attività completate, al netto dei proventi finanziari che si sono ridotti rispetto all'anno precedente.

La variazione del Patrimonio netto è pari agli utili dell'esercizio meno gli importi erogati nel corso dell'anno per borse di studio su delibera dell'Azionista.

Il capitale azionario è interamente posseduto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e pertanto la Società non possiede azioni proprie.

## XIV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

**IL RENDICONTO FINANZIARIO**

I flussi finanziari generati nel 2003 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.

**RENDICONTO DEI FLUSSI DI CASSA PER CLASSI DI DESTINATARI**

(MIGLIAIA DI EURO)	2003	2002	
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ INIZIALI AL 1° GENNAIO</b>	<b>441.030</b>	<b>424.983</b>	
<b>LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO</b>			
<b>Entrate</b>			
Cassa Conguaglio Settore Elettrico	108.158	96.108	
Istituti bancari e finanziari	14.779	17.319	
Clienti	18.937	10.407	
Consorzio SICN	750	3.698	
Altre	269	2.127	
	erario (imposte e tributi)	0	1.948
	istituti assicurativi	67	0
	personale (entrate diverse)	26	125
	terzi diversi	176	54
<b>Totale entrate</b>	<b>140.893</b>	<b>129.659</b>	
<b>Uscite</b>			
Personale	40.044	44.329	
	stipendi e salari	18.178	16.932
	istituti previdenziali	9.867	15.316
	ritenute Irpef	7.790	7.208
	trattamento fine rapporto	1.509	2.250
	associazioni dipendenti	2.176	2.078
	uscite diverse	524	545
Fornitori	89.263	65.832	
Beneficiari di copertura di oneri nucleari	4.083	0	
	Enea	3.021	0
	Fabbricazioni Nucleari	1.062	0
Altre	4.909	3.451	
	erario (imposte e tributi)	1.063	112
	istituti assicurativi	1.153	1.048
	istituti bancari e finanziari	164	171
	terzi diversi	2.529	2.120
<b>Totale uscite</b>	<b>138.299</b>	<b>113.612</b>	
<b>TOTALE LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO</b>	<b>2.594</b>	<b>16.047</b>	
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ FINALI AL 31 DICEMBRE</b>	<b>443.624</b>	<b>441.030</b>	

## XIV LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

La seconda evidenzia i movimenti finanziari in relazione alle poste del conto economico e alle variazioni di quelle dello stato patrimoniale.

Anche nel corrente esercizio è stata generata liquidità, seppure in misura modesta rispetto allo scorso anno.

## RENDICONTO FINANZIARIO PER POSTE DI BILANCIO

(MIGLIAIA DI EURO)	2003	2002
<b>DISPONIBILITÀ INIZIALI AL 1° GENNAIO</b>		
Cassa	4	4
Banche - Rapporti di conto corrente	342	1.457
Banche - Depositi a breve termine	257.300	259.270
Impieghi finanziari a breve termine	183.384	164.252
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ INIZIALI</b>	<b>441.030</b>	<b>424.983</b>
<b>LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO</b>		
<b>Autofinanziamento</b>		
Utile netto dell'esercizio	239	234
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1000	678
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2932	2.552
Variazione netta dei fondi per rischi e oneri	-149	-145
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	1.105	823
<b>Totale autofinanziamento</b>	<b>5.127</b>	<b>4.142</b>
<b>Liquidità generata dalla gestione operativa</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali netti	-1.859	-2.835
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-307	-2.400
Variazione netta del circolante	-25.441	-23.319
Borse di studio	-25	0
<b>Totale liquidità generata dalla gestione operativa</b>	<b>-27.632</b>	<b>-28.554</b>
<b>Variazione acconti per attività nucleari</b>	<b>-68.216</b>	<b>-22.538</b>
<b>Fabbisogno finanziario del periodo</b>	<b>-90.721</b>	<b>-46.950</b>
<b>Variazione delle immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>93.315</b>	<b>62.997</b>
<b>TOTALE LIQUIDITÀ GENERATA NEL PERIODO</b>	<b>2.594</b>	<b>16.047</b>
<b>DISPONIBILITÀ FINALI AL 31 DICEMBRE</b>		
Cassa	9	4
Banche - Rapporti di conto corrente	308	342
Banche - Depositi a breve termine	102.364	257.300
Impieghi finanziari a breve termine	340.943	183.384
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ FINALI</b>	<b>443.624</b>	<b>441.030</b>

Dal lato delle entrate si sono avuti maggiori introiti dalla Cassa Conguaglio Settore Elettrico in relazione ai maggiori consumi di energia elettrica e alle variazioni della componente A2 della tariffa elettrica. Il significativo incremento degli introiti da clienti è da correlarsi all'anticipazione dell'intero credito di 9,8 milioni di euro vantato nei confronti del Commissario di Governo per l'emergenza rifiuti, bonifiche e tutela delle acque nella regione Campania, di cui si è già detto.

Dal lato delle uscite si riducono sensibilmente quelle verso gli istituti previdenziali non essendovi nel 2003 versamenti per il ripianamento dell'ex Fondo di Previdenza Elettrici.

Si incrementano considerevolmente i pagamenti verso i fornitori (+23,4 milioni di euro). A questo proposito si ricorda il pagamento di 20,1 milioni di euro effettuato a favore di BNFL in esecuzione del contratto di Risk Sharing in altra parte commentato.

Il gettito finanziario dalla Cassa Conguaglio Settore Elettrico ha parzialmente coperto le uscite del periodo. Le restanti necessità di cassa sono state soddisfatte da proventi finanziari derivanti dalle disponibilità liquide e dai corrispettivi da attività per terzi. La parte in eccesso ai fabbisogni è andata a incrementare le disponibilità monetarie.

I proventi finanziari netti di competenza dell'esercizio ascrivibili alla gestione delle disponibilità monetarie ammontano a 12,2 milioni di euro con un rendimento medio annuo del 2,7%.

Il risultato ottenuto si situa nella fascia alta dei risultati conseguiti dalla gestione di fondi liquidità italiani ed esteri area Euro; tali fondi, il cui profilo rischio-rendimento è confrontabile con quello della gestione finanziaria SOGIN, nel 2003 hanno conseguito un rendimento medio (per i sottoscrittori istituzionali) stimato intorno al 2,2% lordo.

Pertanto, nonostante l'avversa evoluzione dei tassi di interesse reali del 2003, si è conservato il potere d'acquisto del patrimonio finanziario della Società. Infatti, nel triennio 2001-2003 a fronte di un tasso di inflazione cumulato dell'8,1%, si è conseguito un risultato della gestione delle sole risorse monetarie del 11,2%.

I proventi finanziari derivanti dal credito verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico di competenza dell'anno sono stati pari a 11,2 milioni di euro.

Complessivamente, nell'anno 2003 il tasso di remunerazione medio annuo delle immobilizzazioni e degli impieghi finanziari è stato pari al 3,5%.

Infine la gestione del rischio di cambio ha fatto emergere differenze attive nette per 0,4 milioni di euro.

Lo sviluppo delle attività di disattivazione degli impianti e di sistemazione del combustibile irraggiato è condizionato agli esiti della procedura stabilita dalla legge 24 dicembre 2003, n. 368, per l'individuazione del sito ove localizzare il deposito nazionale dei rifiuti radioattivi. Al riguardo si segnala che a oggi non è stato nominato il commissario straordinario di cui al comma 1 dell'art. 2 della legge, né è stata insediata la commissione tecnico-scientifica di cui al comma 2 del medesimo articolo.

Per quanto riguarda il definitivo trasferimento degli impianti del ciclo del combustibile a SOGIN, persistono

difficoltà al completamento del relativo iter amministrativo, che si riflettono negativamente sulla gestione operativa di questi impianti.

Sul fronte dello sviluppo dei servizi di ingegneria nucleare e ambientale a terzi, si segnala la prevista ratifica da parte del Parlamento italiano dell'Accordo internazionale di cooperazione bilaterale per l'assistenza allo smantellamento dei sommergibili nucleari russi, a valle del quale inizieranno le attività operative previste da questo accordo e curate da SOGIN in qualità di organizzazione di riferimento per la parte italiana.

PAGINA BIANCA