

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti si sono ridotti essenzialmente a seguito dell'incasso nel 2016 del credito verso ENEL Italia di 3.087.542 euro relativo all'attività di bonifica del sito di Segrate.

I crediti tributari ineriscono principalmente al credito IVA per l'esercizio corrente e per gli esercizi precedenti (102.785.390 euro)²⁰.

La voce crediti verso altri include gli anticipi versati ai fornitori, quelli sugli emolumenti dei commissari, le anticipazioni varie ai dipendenti e i crediti verso INPS, INAIL e altri.

Al 31 dicembre 2016 la consistenza del fondo svalutazione crediti è pari ad euro 3.111.652.

I risconti attivi, pari ad euro 290.451, rappresentano principalmente il rinvio per competenza agli esercizi 2017 e successivi dei costi sostenuti per l'acquisto di licenze *software* e per l'affitto degli immobili ubicati presso il Centro ricerche ENEA di Saluggia.

²⁰ La voce dei crediti tributari relativa al 2015 è stata riclassificata (da 99.337.508 a 101.126.848). Si rinvia a quanto riferito *infra* per la correlativa voce dei debiti tributari.

8.2.2 Lo stato patrimoniale - passivo

Il patrimonio netto, pari ad euro 47.804.065, registra nel 2016 un lieve incremento (1,56 per cento rispetto al 2015).

Il capitale sociale è rappresentato da 15.100.000 azioni ordinarie da un euro ciascuna, che restano interamente liberate e attribuite al Ministero dell'economia e delle finanze.

Tabella 16 - Stato patrimoniale passivo

(valori in euro)

PASSIVO	2015	2016	2016/2015 Scostam. %
A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale sociale	15.100.000	15.100.000	0,00
IV. Riserva legale	2.151.455	2.285.009	6,21
V. Riserva disponibile	1.801.003	2.324.400	29,06
VIII. Utili portati a nuovo	25.347.736	26.649.815	5,14
IX. Utile/Perdita dell'esercizio	2.671.087	1.444.841	-45,91
Totale Patrimonio netto	47.071.281	47.804.065	1,56
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
Trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.143	0	-100,00
Per imposte	1.306.547	1.928.639	47,61
Altri fondi	6.176.853	5.704.608	-7,65
Totale fondi per rischi ed oneri	7.519.543	7.633.247	1,51
C) T.F.R. LAVORO SUBORDINATO	9.964.651	8.874.975	-10,94
D) DEBITI			
acconti per attività nucleari	110.672.144	65.194.697	-41,09
acconti per altre attività	4.906.021	5.232.696	6,66
debiti vs. fornitori	57.095.393	33.617.894	-41,12
debiti vs. imprese controllate	17.587.580	11.453.725	-34,88
debiti vs. imprese sottoposte al controllo delle controllanti	6.695.293	15.702.326	
debiti tributari	2.073.996	2.091.257	0,83
-debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.573.672	3.587.831	0,40
altri debiti	97.772.036	105.371.402	7,77
Totale debiti	300.376.135	242.251.828	-19,35
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
ratei passivi	0	0	
riscosti passivi (contributo in c/impianti)	30.894.219	103.089.349	233,68
Totale ratei e riscosti passivi	30.894.219	103.089.349	233,68
TOTALE PASSIVO	395.825.829	409.653.464	3,49
Totale passivo e patrimonio netto	442.897.110	457.457.529	3,29

L'utile dell'esercizio 2015, pari ad euro 2.671.087, è stato destinato a riserva legale per 133.554 euro, a riserva disponibile per euro 523.397 e i rimanenti 2.014.136 sono stati portati a nuovo.

Nell'esercizio 2016 gli utili portati a nuovo²¹ sono stati ridotti dal versamento al Mef a titolo di distribuzione di riserve per un ammontare di euro 712.057.

L'utile dell'esercizio 2016 ammonta ad euro 1.444.841 (-45,91 per cento rispetto all'esercizio precedente).

Il fondo per rischi ed oneri ammonta, al 31 dicembre 2016, ad euro 7.633.247, risultando sostanzialmente invariato rispetto al 2015 (al 31 dicembre 2015 l'ammontare del fondo rischi e oneri era pari a 7.519.543 euro).

Nel fondo sono ricompresi:

- il Fondo per il trattamento di quiescenza ed obblighi simili, pari al 1° gennaio 2016 ad euro 36.143, riferito alle mensilità aggiuntive per quadri, impiegati ed operai che ne abbiano maturato il diritto ai sensi del contratto collettivo e degli accordi sindacali vigenti, e che è stato interamente erogato nell'anno;
- il Fondo imposte anche differite, pari a fine esercizio ad euro 1.928.639, che accoglie sia le passività per probabili imposte aventi ammontare o data di sopravvenienza indeterminati e derivanti da contenziosi in corso con l'Amministrazione finanziaria (1.816.432), sia le passività per imposte differite (112.207);
- altri Fondi per rischi e oneri, pari ad euro 5.704.608, fra i quali si segnala il Fondo vertenze e contenzioso che accoglie le probabili passività derivanti da contenziosi in corso (euro 3.282.629).

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato evidenzia, al 31 dicembre 2016, un valore di 8.874.975 euro, inferiore a quello del precedente esercizio (euro 9.964.651).

I debiti che al 31 dicembre 2016 sono pari ad euro 242.251.828, come riportato nella tabella che segue²², fanno registrare un incremento di circa 56,4 milioni di euro rispetto al valore originario del 2015, ma una riduzione di 1,8 milioni se si ha riguardo ai valori riclassificati del precedente esercizio.

²¹ La voce "utili/perdite portati a nuovo" rappresenta una riserva disponibile derivante dalla destinazione degli utili conseguiti nei precedenti esercizi al netto della quota destinata a riserva legale e della quota distribuita al Ministero dell'economia e delle finanze ex art. 20 d.l. 24 aprile 2014, n. 66.

²² La tabella differisce dalla corrispondente riportata nella relazione al bilancio 2016 della Società, essendosi acclarata in sede istruttoria l'erronea rappresentazione, in quest'ultima, di un saldo iniziale riportante valori non riclassificati dei debiti tributari e conseguentemente dei totali.

Tabella 17 - Debiti

	Acconti per attività nucleari	Acconti per altre attività	Debiti vs. fornitori	Debiti vs. imprese controllate	Debiti vs. imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti vs. istituti di previd. e sicurezza	Altri debiti	Totale debiti
Valore inizio esercizio	110.672.144	4.906.021	57.095.393	17.587.580	6.695.293	2.073.996	3.573.672	97.772.036	300.376.135
Variazioni nell'esercizio	-45.477.447	326.675	-23.477.499	-6.133.855	9.007.033	17.261	14.159	7.599.366	-58.124.307
Valori fine esercizio	65.194.697	5.232.696	33.617.894	11.453.725	15.702.326	2.091.257	3.587.831	105.371.402	242.251.828

La variazione nel 2016 degli acconti nucleari è dovuta principalmente alla differenza tra le erogazioni della Cassa Conguaglio Settore Elettrico, pari a 145 milioni di euro, e gli oneri nucleari riconosciuti per il 2016 dall'AEEGSI, pari a euro 190,5 milioni di euro (al lordo delle imposte).

La voce acconti per altre attività si riferisce essenzialmente agli acconti ricevuti per i lavori in corso su ordinazione; nel 2016 hanno inciso in particolare gli acconti ricevuti da Enel Servizi per il progetto Segrate (circa 5 milioni).

A seguito dell'introduzione dell'obbligo di separata indicazione tra i debiti vs/fornitori e vs/imprese sottoposte a controllo delle controllanti, nel bilancio 2016 sono state riclassificate anche le poste del 2015 relative a dette voci.

I debiti verso fornitori registrano un decremento attribuibile, principalmente, oltre che ai pagamenti effettuati nell'anno, alla riduzione delle attività nucleare rispetto all'esercizio 2015.

La voce debiti verso imprese controllate è riferita al debito verso Nucleco S.p.a. per prestazioni fatturate (euro 9.360.482) e per prestazioni da fatturare (2.093.243).

È stata riclassificata anche la voce relativa ai debiti tributari che include sia quelli per le imposte sul reddito che quelle a titolo di sostituto di imposta. Nel 2015 i debiti per imposte IRAP ed IRES erano stati nettizzati con gli acconti e ritenute di importo superiore, portando ad un valore negativo tale debito (- 1.789.339) che sommato algebricamente agli altri debiti tributari aveva portato ad un valore complessivo pari a 284.656 indicato in bilancio. Nel 2016, invece, non è stato possibile effettuare la medesima compensazione, in quanto il valore sempre negativo delle imposte IRAP ed IRES è risultato superiore agli altri debiti tributari; non potendosi pertanto esporre per i debiti del 2016 un valore negativo, queste voci sono state espresse, distintamente, fra i crediti e i debiti

tributari, rispettivamente per 2.091.257 e per 2.920.080 euro. Conseguentemente, lo stesso criterio di scomposizione è stato adottato nella riclassificazione dei crediti e debiti tributari del 2015, aumentati rispettivamente del medesimo importo di 1.789.340 originariamente compensato.

La voce altri debiti comprende gli “altri debiti per Finanziamento *Global Partnership*” per un ammontare di 91.965.863 euro e “altri debiti” per 13.405.539 euro. Il decremento subito dalla voce nel 2016 è attribuibile ai pagamenti effettuati da SO.G.I.N. per le attività previste nell’Accordo di cooperazione Italo - Russo per la *Global Partnership*, ratificato e reso esecutivo con legge 31 luglio 2005, n. 160. Tali pagamenti, autorizzati dal Ministero dello sviluppo economico, si riferiscono principalmente a prestazioni eseguite da fornitori ed alle prestazioni effettuate da SO.G.I.N. relative al rendiconto delle attività svolte nel 2016 in conformità a quanto previsto dalla convenzione con il Mise dell’11 agosto 2008.

Nella voce risconti passivi, pari a euro 103.089,349, è stata rilevata la quota dei contributi in conto impianti non di competenza dell’esercizio 2016, relativa a costi sostenuti per l’acquisto di beni ad utilità pluriennale, commisurati all’avanzamento della commessa nucleare. Detto importo coincide con il valore ancora da ammortizzare di tali beni (vedasi immobilizzazioni materiali). L’incremento registrato in questa voce è anche dovuto al residuo non ammortizzato relativo ai cespiti acquistati negli esercizi precedenti che non erano stati considerati beni ad utilità pluriennale e pertanto portati a costo nell’esercizio in cui erano stati acquistati.

A seguito delle modifiche apportate ai prospetti di bilancio, ed in particolare con l’abolizione dei conti d’ordine nello stato patrimoniale, l’importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali risulta commentato nella nota integrativa.

Di seguito sono sintetizzate le garanzie e gli impegni della Società.

Tabella 18 - Garanzie prestate e impegni

	Valore al 31.12.2015	Valore al 31.12.2016	Variazione %
Garanzie prestate:			
Fidejussioni rilasciate a garanzia di terzi	2.475.674	38.472.295	1454,01
Impegni:			
Impegni assunti verso fornitori per riprocessamento, stoccaggio e trasporto combustibile	315.966.829	218.906.428	-30,72
Totale	318.442.503	257.378.723	-19,18

Le fidejussioni sono state rilasciate verso clienti e Amministrazioni pubbliche. Con riferimento agli impegni per riprocessamento, stoccaggio e trasporto del combustibile, l'importo indicato si riferisce principalmente ai contratti con AREVA e con NDA.

8.3 Il conto economico

È redatto in forma scalare, con dati comparati a quelli dell'esercizio precedente ed evidenza, quale risultato dell'attività produttiva, le differenze tra il valore e i costi della produzione.

Le componenti positive e negative del reddito sono state imputate secondo il principio della competenza economica ed in conformità a quanto previsto dagli artt. 2425 e 2425bis del codice civile. Per esigenze di confrontabilità, anche alcuni importi presenti nel conto economico al 31 dicembre 2015 tengono conto di riclassificazioni effettuate al fine di favorire una maggiore chiarezza e raffrontabilità.

Tabella 19 - Il conto economico

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	2015	2016	2016/2015 Scostam. %
<u>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</u>	218.412.023	180.546.564	-17,34
Ricavi per prestazioni connesse all'attività nucleare			
Ricavi per prestazioni connesse all'attività di mercato	3.465.051	3.719.232	7,34
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.874.614	92.888	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9.761.390	4.609.062	
Altri ricavi e proventi	8.039.756	5.621.546	-30,08
Totale valore della produzione (A)	241.552.834	194.589.292	-19,44
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.430.214	5.128.877	-39,16
Per servizi	132.521.716	85.760.993	-35,29
Per godimento di beni di terzi	6.561.339	6.286.359	-4,10
Per il personale:			
a) salari e stipendi	52.171.452	53.490.158	2,53
b) oneri sociali	14.315.018	14.542.447	1,59
c) trattamento di fine rapporto	3.219.314	3.383.934	5,11
d) trattamento quiescenza e simili	143.712	214.047	48,94
e) altri costi	7.791.920	7.882.571	1,16
Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammort. immob. immateriali	2.333.891	2.599.183	11,37
b) ammort. immob. materiali	3.746.230	8.855.223	136,38
c) svalut. crediti attivo circolante e disponibilità liquide	-	-	
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1		
Accantonamenti per rischi e oneri	2.078.321	735.221	-64,62
Altri accantonamenti	-	-	
Oneri diversi di gestione	2.639.455	2.499.107	-5,32
Totale costi della produzione (B)	235.952.583	191.378.120	-18,89
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	5.600.251	3.211.172	-42,66

(Segue)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	2015	2016	2016/2015 Scostam. %
Proventi da partecipazioni	395.867	-	0,00
altri proventi finanziari: da crediti iscritti nelle immobilizzazioni proventi diversi dai precedenti	18.082 1.041.614	14.081 628.942	-22,13 -39,62
Interessi e altri oneri finanziari	435.419	54.528	-87,48
Utili e perdite su cambi	-337.568	29.524	108,75
Totale Proventi e oneri finanziari (C)	682.576	618.019	-9,46
Risultato lordo dell'esercizio (A-B+C)	6.282.827	3.829.191	-39,05
Imposte sul reddito di esercizio	-3.611.740	-2.384.350	33,98
Risultato netto dell'esercizio	2.671.087	1.444.841	-45,91

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati di consuntivo della Società
Eventuali mancate quadrature dipendono dagli arrotondamenti

Nell'esercizio 2016 si registra un rilevante decremento del valore della produzione, pari a circa 47 milioni, dovuto principalmente ad una riduzione delle attività connesse all'avanzamento del *decommissioning* e della chiusura del ciclo del combustibile, alla diminuzione dei costi capitalizzati per il Deposito Nazionale e Parco Tecnologico, nonché ai minori altri ricavi e proventi.

In particolare, se i costi commisurati all'avanzamento della chiusura del ciclo del combustibile registrano una riduzione dovuta a vicende correlate ai trasporti del combustibile, quelli commisurati all'avanzamento del *decommissioning* sono riconducibili alle minori attività svolte presso tutti i siti, come evidenziato nella tabella che segue.

Tabella 20 - SO.G.I.N. S.p.A. Costi commisurati all'avanzamento del *decommissioning*

Sito	31/12/2015	31/12/2016	Variazione
Impianto di Bosco Marengo	1.342.517	1.050.062	-292.455
Centrale di Caorso	6.983.811	4.618.751	-2.365.060
Centrale di Trino	5.767.221	4.789.738	-977.483
Impianto di Saluggia	7.857.338	6.930.206	-927.132
Impianto di Casaccia	9.218.693	8.174.220	-1.044.473
Centrale di Latina	10.011.291	11.742.921	1.731.630
Centrale del Garigliano	18.781.740	12.883.100	-5.898.641
Impianto di Trisaia	7.714.955	3.599.223	-4.115.732
Totale	67.677.566	53.788.221	-13.889.345

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati di consuntivo della Società

Gli oneri afferenti il perimetro della commessa nucleare riconosciuti dall'AEEGSI con la delibera n. 442/2017/R/EEL, ammontano per il 2016 a 191.100.540 euro, con una riduzione rispetto al 2015 del 18,49 per cento.

Tabella 21 - Tipologie di costi riconosciuti nel biennio 2015-2016

Tipologie di costi riconosciuti	Oneri nucleari per l'anno 2015	Oneri nucleari per l'anno 2016
Riconoscimento dei costi esterni:		
Costi esterni commisurati all'avanzamento di attività di smantellamento	67.677.564	53.788.221
Costi esterni per la chiusura del ciclo del combustibile	36.489.363	11.479.527
Costi ad utilità pluriennale	4.051.024	3.682.050
Costi obbligatori	59.365.868	56.445.561
Costi commisurabili	34.386.724	32.617.388
Costi generali efficientabili	30.826.848	30.492.101
Costi per l'incentivo all'esodo del personale	1.642.656	2.595.692
Meccanismo di premio/penalità per l'accelerazione delle attività di smantellamento	-	-
Totale oneri nucleari riconosciuti con delibera AEEGSI n. 442/2017	234.440.047	191.100.540
Minori ricavi derivanti da:		
Attività di smantellamento (vendita di materiali e attrezzature, ricavi connessi alla vendita/valorizzazione di edifici e terreni, ricavi da formazione a favore di terzi)	-1.926.163	-2.245.253
Sopravvenienze attive		
Interessi/Proventi finanziari	-14.556	0
Imposte	1.034.011	1.622.160
Totale oneri nucleari riconosciuti per l'anno	233.533.339	190.477.447

Fonte: SO.G.I.N. S.p.A.

Come già accennato, se il margine di contribuzione derivante dalla gestione dei costi efficientabili è positivo ed incide in tal maniera sulla redditività della Società nel 2016, quello della gestione dei costi commisurabili ha inciso negativamente. Infatti, per la prima volta i costi commisurabili non sono stati integralmente riconosciuti da AEEGSI (a fronte di costi sostenuti per 34,9 milioni, ne sono stati riconosciuti 32,6 milioni).

Negli oneri nucleari riconosciuti dall'Autorità rientra un ammontare di 17,4 milioni riferito ad investimenti commisurati effettuati nel 2016 ed assimilato al contributo in conto impianti.

Nella voce ricavi per prestazioni connesse con l'attività nucleare nel 2016 sono stati anche inseriti ricavi per oltre 5,2 milioni come contropartita dell'ammortamento dei beni relativi alla

capitalizzazione dei beni che negli esercizi precedenti non erano stati considerati ad utilità pluriennale.

Si precisa che nell'esercizio in esame è stata effettuata una riclassificazione che ha implicato il trasferimento di 1.815.895 euro dalla voce A5 "altri ricavi e proventi" alla voce A1 "ricavi per prestazioni connesse con l'attività nucleare", incrementata dello stesso importo; alla posta "altri ricavi e proventi", sono stati aggiunti 1.283.489 relativi alla voce proventi ed oneri straordinari che è stata abolita, pervenendosi all'importo di 8.039.756 euro²³.

I ricavi per prestazioni connesse all'attività di mercato derivano principalmente da prestazioni svolte nei confronti della *Global partnership*, per euro 2.083.190, nei confronti della Slovacchia, per euro 1.177.680 e nei confronti di terzi, per euro 458.362.

La voce "variazioni dei lavori in corso su ordinazione" passa da euro 1.874.614 del 2015 a 92.888 del 2016.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni si riferiscono essenzialmente ai costi capitalizzati nel 2016 per il Parco Tecnologico e il Deposito Nazionale per euro 4,6 milioni a fronte dei 9,7 del 2015.

La voce "altri ricavi e proventi" è pari ad euro 5,6 milioni, in riduzione di 2,4 milioni rispetto al 2015, principalmente per il decremento delle sopravvenienze attive.

I costi della produzione, pari ad euro 191.378.120 euro, registrano anch'essi un decremento di 44,6 milioni rispetto all'anno 2015, imputabile sia alla riduzione dei costi, sia quale conseguenza della maggiore sensibilizzazione - riferisce la Società - nel considerare beni ad utilità pluriennale attività e lavori prima inclusi fra i costi di esercizio.

I costi della voce "materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" (riferiti principalmente all'acquisto di materiali funzionali al *decommissioning*) si riducono di circa 3,3 milioni.

I costi per "servizi" diminuiscono di circa 46,8 milioni. Tale decremento è dovuto: alla voce "prestazioni ricevute da imprese controllate", riferita ai servizi forniti da Nucleco Spa, che si riduce di 2,5 milioni; alla voce "costi per il trattamento e il riprocessamento del combustibile", inferiore di 21,4 milioni, essendosi realizzata per lo più nell'esercizio precedente l'attività di riprocessamento

²³ Ha precisato la Società che la riclassifica del contributo in c/impianti effettuata nell'anno 2016, riferita all'esercizio 2015, pari ad euro 1.815.985 è così composta: euro 717.557 relativi al contributo in conto impianti determinato sulla base dell'ammortamento dei cespiti capitalizzati nell'esercizio 2015 come riportato a pag. 130 della nota integrativa del bilancio 2015; euro 467.404 relativi al contributo in conto impianti determinato sulla base dell'ammortamento dei cespiti capitalizzati nell'esercizio 2014 (non trattandosi di ricavi nucleari di competenza dell'esercizio 2015 non è indicato nella tabella dei ricavi nucleari riconosciuti dall'autorità nel 2015); euro 631.024 relativi al contributo in conto impianti determinato sulla base dell'ammortamento dell'impianto ICPF capitalizzato nell'esercizio 2014 e svalutato nel 2105 (non trattandosi di ricavi nucleari di competenza dell'esercizio 2015 non è indicato nella tabella dei ricavi nucleari riconosciuti dall'autorità nel 2015).

del combustibile in Francia con il fornitore AREVA; alla voce “lavori da imprese”, che si riduce di 11 milioni; alla voce “costi per lavori da imprese” riguardanti i lavori di smantellamento svolti sui siti, ridottasi anch’essa per circa 11,8 milioni.

I costi relativi al “godimento beni di terzi”, pari a circa 6,3 milioni, sono sostanzialmente equivalenti a quelli del precedente esercizio.

Per il costo del personale si rinvia al precedente paragrafo 4.2.

Il valore degli “ammortamenti” e delle svalutazioni è pari ad euro 6.080.121, come riportato nella tabella che segue.

Tabella 22 - Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	2015	2016
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.333.891	2.599.183
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.746.230	8.855.223
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
Svalutazioni dei crediti compresi nell’attivo circolante	0	0
Totale	6.080.121	11.454.406

La voce “accantonamenti per rischi”, di euro 735.221, si riferisce agli accantonamenti effettuati nell’esercizio per vertenze e contenziosi legali nonché per fondi oneri diversi;

Gli “oneri diversi di gestione” che ammontano nel 2016 ad euro 2.449.107, riguardano imposte e tasse diverse, sopravvenienze passive - relative a maggiori costi sostenuti rispetto a quanto registrato nel precedente esercizio – spese generali diverse²⁴.

La differenza tra valore e costi della produzione si attesta ad euro 3.211.172 euro (-42,66 per cento rispetto al 2015).

Il saldo tra proventi ed oneri finanziari è pari ad euro 618.019.

Rispetto all’esercizio precedente, i proventi da partecipazione non sono valorizzati, per effetto della modifica del criterio di contabilizzazione dei dividendi nel 2016, illustrato nella nota integrativa.

Fra gli altri proventi finanziari, gli interessi attivi si sono ridotti notevolmente, quale effetto dei minori tassi di interesse e della riduzione delle disponibilità liquide, mentre gli interessi di mora

²⁴ Nella posta Oneri diversi di gestione è stata operata la riclassificazione dei dati relativi al 2015, incrementandola di euro 67.238 (come si desume dalla tabella 18), in ragione dell’abolizione degli oneri straordinari per euro 855.956 defalcati dall’accantonamento al fondo imposte per euro 770.838 e dagli altri accantonamenti di tipo fiscale per euro 17.879.

sono riconducibili a quelli riconosciuti dall’Agenzia delle entrate a fronte del pagamento dei crediti IVA rimborsati nell’esercizio.

Gli interessi e gli altri oneri finanziari, pari ad euro 54.528 (a fronte di 435.419 del 2015), riguardano principalmente gli interessi passivi relativi alla remunerazione dei fondi *Global Partnership* da riconoscere al Mise.

Il saldo delle operazioni sui cambi evidenzia un utile di 29.524 euro a fronte delle perdite di euro 337.568 del 2015 (attribuibili, secondo quanto riferisce SO.G.I.N., “alla volatilità dei rapporti di cambio tra le varie divise estere e all’andamento del cambio sfavorevole euro/sterlina nel periodo di riferimento”).

Le imposte sul reddito dell’esercizio nel 2016 riguardano, in massima parte, le imposte correnti (IRES, IRAP) per circa 2,4 milioni.

Il conto economico 2016 evidenzia un utile d’esercizio pari ad euro 1.444.841, diminuito di 1.226.246 euro rispetto al 2015 (euro 2.671.087).

In sede di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, si è disposta la destinazione dell’utile d’esercizio, pari ad euro 1.441.841, nel modo seguente:

- euro 72.243, pari al 5 per cento dell’utile netto d’esercizio, a riserva legale ex art. 2430 c.c.;
- euro 686.299, a titolo di dividendo per l’Azionista;
- euro 686.299 da riportare al nuovo esercizio.

8.4 Il rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario è stato redatto da SO.G.I.N. in coerenza con il principio contabile OIC 10 che ne raccomanda la redazione tenuto conto della sua rilevanza informativa anche se l'articolo 2423, comma 2 del codice civile non prevede espressamente la redazione di detto documento contabile come schema di bilancio obbligatorio.

Le risorse finanziarie per le attività svolte da SO.G.I.N. inerenti la commessa nucleare vengono acquisite per il tramite della Cassa Conguaglio che effettua versamenti periodici di liquidità in base ad un piano finanziario annuale, aggiornato ogni trimestre.

Nel 2016, secondo quanto evidenziato nel rendiconto finanziario e a differenza di quanto verificatosi nel 2015, i flussi monetari in uscita risultano complessivamente superiori rispetto a quelli in entrata, generando un flusso di cassa negativo per 68,7 milioni di euro (era stato positivo per 13,6 milioni di euro nel 2015).

La tabella che segue riporta i flussi finanziari della gestione reddituale determinati con il “metodo indiretto” (rettificando, cioè, l'utile netto dell'esercizio).

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2016 ammontano ad euro 107.549.895 rispetto ai 176.253.624 euro del 2015.

Tabella 23 - Rendiconto finanziario

(valori in euro)	2015	2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile netto dell'esercizio	2.671.087	1.444.841
Imposte sul reddito	3.611.740	2.384.350
Interessi passivi/interessi attivi	-682.576	-618.019
1. Utile/perdita d'esercizio prima delle imposte sul reddito (Irap), interessi	5.600.251	3.211.172
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.078.321	1.329.834
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.333.891	2.599.183
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.746.230	8.855.223
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	13.758.693	15.995.412
Variazioni del capitale circolante netto		
Variazione netta del fondo TFR	-748.057	-1.089.676
Variazione dei crediti vs clienti	-2.450.810	658.203
Variazione dei debiti vs fornitori	14.295.092	-20.604.321
Variazione acconti per attività nucleari	61.867.988	-45.477.447
Variazione ratei e risconti attivi	-288.563	16.286
Variazione ratei e risconti passivi	15.121.317	72.195.130
Variazione crediti IVA	-14.807.098	-6.205.859
Variazione debiti Mise	-23.270.041	7.994.825
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.656.334	1.480.556
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	65.134.855	24.963.109
Altre rettifiche:		
Interessi incassati/pagati	682.576	618.019
Imposte sul reddito pagate	-6.066.661	-3.085.110
Dividendi incassati	613.605	395.867
Utilizzo dei fondi	-12.238.283	-1.243.609
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-17.008.763	-3.314.833
TOTALE FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A.)	48.126.092	21.648.276
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	-2.673.888	-11.693.430
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	-19.324.638	-73.192.864
Investimenti netti per Deposito Nazionale e Parco Tecnologico	-10.498.292	-4.609.062
Investimenti immobilizzazioni finanziarie	-261.558	-144.592
TOTALE FLUSSO ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B.)	-32.758.376	-89.639.948
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Variazione debiti vs. banche	0	0
Distribuzioni riserve al Mef	-1.815.859	-712.057
TOTALE FLUSSO ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C.)	-1.815.859	-712.057
Incremento/decremento delle disponibilità liquide (A±B±C)	13.551.857	-68.703.729
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 1° GENNAIO	162.701.767	176.253.624
DISPONIBILITÀ LIQUIDE AL 31 DICEMBRE	176.253.624	107.549.895

Fonte: SO.G.I.N. S.p.A.

9. IL BILANCIO CONSOLIDATO

Come già riferito nelle precedenti relazioni, SO.G.I.N. diventa Gruppo nel 2004 con l'acquisizione della quota di maggioranza di Nucleco S.p.A. (60 per cento) che opera nel settore del trattamento dei rifiuti nucleari.

Nell'esercizio 2016 i rapporti intercorsi con la controllante hanno continuato a riguardare gli aspetti legali e societari, l'ICT (*Information & Communication Technology*), nonché le materie di amministrazione e bilancio.

9.1 Struttura e contenuto del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato predisposto in conformità al decreto legislativo n. 127/1991 e successive modifiche e integrazioni. È stato peraltro predisposto tenendo anche conto delle modifiche normative introdotte dal D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 139 applicabili a partire dall'esercizio 2016 e del conseguente aggiornamento dei principi contabili OIC.

Esso è composto dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dalla nota integrativa consolidata e dal rendiconto finanziario consolidato. L'applicazione dei nuovi principi di redazione non ha comportato effetti rilevanti sulle voci di stato patrimoniale, di conto economico e del rendiconto finanziario dell'esercizio in corso e di quello precedente, tuttavia ha reso necessarie modifiche di classificazione, nonché dei criteri di valutazione.

Il conto economico 2016 si è chiuso con un utile di Gruppo pari a 4,2 milioni di euro, con una variazione negativa rispetto all'esercizio 2015 di circa 0,8 milioni.

9.2 Lo stato patrimoniale e il conto economico consolidati

Nelle tabelle che seguono sono riportati i dati dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario consolidati a fine esercizio 2016, tenendo conto delle riclassificazioni operate sul bilancio 2015.

Tabella 24 - Stato patrimoniale attivo consolidato

(Valori in euro)

ATTIVO	31/12/2015	31/12/2016	2016/2015 Scostam. %
IMMOBILIZZAZIONI			
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.361.689	2.152.861	58,10
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	7.603.638	0,00
Differenza da consolidamento	696.967	619.284	-11,15
Altre	5.642.012	6.306.301	11,77
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	7.700.668	16.682.084	116,63
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati	8.166.489	25.103.905	207,40
Impianti e macchinari	3.668.820	16.593.022	352,27
Attrezzature industriali e commerciali	6.287.467	9.959.624	58,40
Altri beni	2.976.183	2.382.727	-19,94
Immobilizzazioni in corso e acconti	46.698.946	82.565.439	76,80
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	67.797.905	136.604.717	101,49
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in:			
-imprese controllate non consolidate			
Crediti:			
-verso altri	2.823.329	2.678.736	-5,12
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.823.329	2.678.736	-5,12
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	78.321.902	155.965.536	99,13
ATTIVO CIRCOLANTE			
I. RIMANENZE			
Materie prime, sussidiarie e di consumo	35.827	103.602	189,17
Lavori in corso su ordinazione	5.109.312	5.202.200	1,82
TOTALE RIMANENZE	5.145.139	5.305.802	3,12
II. CREDITI:			
verso clienti	20.721.380	23.349.983	12,69
verso imprese controllate non consolidate	-	-	
verso controllanti non consolidate	-	-	
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.207.704	1.303	-99,96
crediti tributari	101.330.279	109.367.854	7,93
imposte anticipate	9.978.273	10.236.013	2,58
verso altri	4.391.606	1.298.916	-70,42
TOTALE CREDITI	139.629.242	144.254.069	3,31

(Segue)