

COMMENTI AL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE – € 127.268.245 (€ 115.067.839 AL 31.12.2003)

Il valore della produzione, suddiviso tra le principali attività svolte da Sogin, è così dettagliato:

	VALORE AL 31.12.2004	VALORE AL 31.12.2003	VARIAZIONE
Ricavi per prestazioni connesse			
con le attività nucleari	112.396.939	68.216.543	44.180.396
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	3.368.759	35.865.284	-32.496.525
per attività nucleari	4.129.233	35.257.394	-31.128.161
per attività per terzi	-760.474	607.890	-1.368.364
Altri ricavi e proventi	11.502.547	10.986.012	516.535
proventi per attività nucleari	452.294	371.821	80.473
per attività per terzi	9.363.665	9.831.642	-467.977
per prestazioni a società controllate		630.721	-630.721
sopravvenienze attive	1.686.588	151.828	1.534.760
Totale	127.268.245	115.067.839	12.200.406

Commessa "Nucleare"

Come evidenziato nella relazione sulla gestione, l'attività istituzionale della Società deve essere considerata come una "commessa" a lungo termine senza alcun margine.

Il valore della produzione nucleare è stato determinato in misura pari agli oneri riconosciuti a consuntivo con la delibera 66/05, decurtato dei proventi finanziari derivanti dalla liquidità in misura tale da chiudere il Conto economico della commessa nucleare a zero dopo le imposte.

La voce "Ricavi per prestazioni connesse con le attività nucleari" (€ 112.396.939) comprende:

- il corrispettivo (€ 57.359.481) per le attività svolte per il mantenimento in sicurezza degli impianti e per il funzionamento della sede centrale;
- il corrispettivo (€ 15.174.767) maturato per le attività completamente eseguite per il decommissioning degli impianti e per il trattamento del combustibile; il valore è stato

determinato in base allo stato dei lavori al 31 dicembre 2004 rispetto al suddetto programma 2001;

- il corrispettivo (€ 4.033.195) riconosciuto con delibera 66/05 a fronte di parte dei maggiori oneri sostenuti su attività del triennio 2002-2004;
- il corrispettivo (€ 3.581.773) riconosciuto con delibera 66/05 riferito ai costi sostenuti per adempimenti "Emergenza" di cui a OPCM 3267/2003;
- il corrispettivo (€ 49.219.452) riconosciuto con delibera 66/05 per le attività svolte sugli impianti ex SICN.

Il valore complessivo è stato quindi rettificato:

- dell'ammontare (€ 2.592.962) dei minori oneri sostenuti per le attività completate riferite al decommissioning e al trattamento del combustibile;
- dell'ammontare (€ 2.079.756) dei ricavi e proventi diversi, che si riferiscono a vendite di materiali e attrezzature provenienti dallo smantellamento degli impianti e a prestazioni diverse, nonché delle sopravvenienze attive, riferite in massima parte a minori costi per energia elettrica fatturata negli esercizi precedenti;
- dell'ammontare (€ 12.299.011) dei proventi finanziari netti di competenza della commessa, di cui € 4.738.631 derivanti dal credito verso CCSE e € 7.424.224 da proventi finanziari generati dalle disponibilità liquide, nella misura massima possibile al fine di chiudere a zero il Conto economico della commessa nucleare dopo le imposte, tenuto anche conto dei costi della commessa stessa non coperti dalla delibera 66/05 (€ 4.800.000).

La voce "Variazione dei lavori in corso per attività nucleari" (€ 4.129.233) è dettagliata nelle tabelle a commento della voce "Lavori in corso" dello Stato patrimoniale attivo.

Il dettaglio, per natura, dei costi riferiti alla commessa nucleare è di seguito riportato:

COSTI COMMESSA NUCLEARE	VALORE AL 31.12.2004
Costi per materie prime, sussid. ecc.	4.158.136
Costi per servizi	66.928.251
Costi per godimento di beni di terzi	10.282.337
Costi per il personale (*)	46.501.444
Ammortamenti	4.197.654
Svalutazioni/Accantonamenti	19.165
Oneri diversi di gestione	1.345.236
Proventi straordinari netti	-175.304
Imposte	2.448.019
Totale	135.704.938

(*) Di cui 4.521.002 euro per incentivazione al pensionamento anticipato.

Commessa "Attività per Terzi"

L'ammontare complessivo dei ricavi e proventi di questa commessa, pari a € 8.662.317, è così formato:

Variazione dei lavori in corso su ordinazione – € -760.474 (€ 607.890 al 31.12.2003)

I valori più significativi sono riferiti alle seguenti commesse:

Khmelnitsky 1	€ 256.219
Khmelnitsky 2	€ 169.560
Gestione Rete Accelerometrica Nazionale	€ -653.303
Armenia/Medzamor – On-Site Assistance	€ -385.132
Aktau 2	€ -160.865
Beloyarsk 97	€ -101.427

Altri ricavi e proventi – € 9.363.665 (€ 9.831.642 al 31.12.2003)

Sono riferiti ai ricavi per fatture emesse e per quote maturate da fatturare successivamente e interessano i seguenti gruppi di commesse:

Consulenze nucleari	€ 3.651.188
Progetto Ispra	€ 1.124.712
Progetto Campania	€ 2.401.168
Impatti ambientali	€ 2.186.597

Sopravvenienze attive

Le sopravvenienze attive riguardano rettifiche di costi contabilizzati negli esercizi precedenti e sono riferite per € 1.627.462 alla commessa “nucleare” e per € 59.126 alla commessa “terzi”.

COSTI DELLA PRODUZIONE – € 141.856.545 (€ 136.839.985 AL 31.12.2003)

Per ciascuna aggregazione di voce di costo si forniscono, di seguito, ulteriori dettagli.

Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci – € 4.237.713

(€ 5.403.341 al 31.12.2003).

Il costo è riferito per € 3.022.257 a forniture di materiali e apparecchiature, per € 882.774 ad acquisti di combustibile per riscaldamento e autotrazione, per € 239.185 a forniture di cancelleria e stampati, per € 85.086 a forniture di vestiario a dipendenti e per € 8.411 ad acquisto di telefoni cellulari.

Servizi – € 70.619.834 (€ 74.683.175 al 31.12.2003)

La voce comprende le seguenti principali tipologie di costi:

	VALORE AL 31.12.2004	VALORE AL 31.12.2003	VARIAZIONE
Prestazioni ricevute da imprese controllate	2.329.400		2.329.400
Costi per trattamento e riprocessamento combustibile	6.065.052	35.952.083	-29.887.031
Costi per servizi diversi			
Lavori da imprese	22.376.982	11.138.158	11.238.824
Manutenzione (e pulizia industriale)	1.277.291	1.130.067	147.224
Vigilanza	4.170.681	3.037.005	1.133.676
Pulizia locali	437.715	401.011	36.704
Servizi di mense e simili	1.041.521	832.683	208.838
Forniture energia elettrica, acqua, gas	2.635.439	2.730.934	-95.495
Spese per automezzi e servizi aggiuntivi	568.252	525.644	42.608
Spese per collaboratori, personale di terzi, prestazioni professionali	9.083.874	4.455.125	4.628.749
Collaudi, verifiche e altri	114.225	129.741	-15.516
Consulenza da terzi	6.688.668	6.130.407	558.261
Spese per gli organi sociali	658.885		658.885
Utilizzo software	1.290.779	558.765	732.014
Trasferte dipendenti	1.220.956	874.685	346.271
Assicurazioni	535.068	394.310	140.758
Corsi di formazione e aggiornamento professionale	345.568	250.507	95.061
Servizi bancari e finanziari	59.096	49.331	9.765
Telefoni e di trasmissione dati	1.171.692	725.157	446.535
Spese per elaborazione e accesso banche dati	448.986	1.085.371	-636.385
Pubblicità, tipografia, riproduz. ecc.	2.629.896	430.948	2.198.948
Spese postali e telegrafiche	18.426	13.181	5.245
Trasporto merci e materiali	4.489.598	3.153.083	1.336.515
Spese altre	961.784	684.979	276.805
Totale costi per servizi diversi	62.225.382	38.731.092	23.494.290
Totale	70.619.834	74.683.175	-4.063.341

Le variazioni più significative sono riferite ai minori costi (€ -29.887.031) per riprocessamento del combustibile, in seguito alla rinegoziazione dei contratti con BNFL, da "cost plus" a "fixed price", effettuata lo scorso esercizio; le variazioni positive sono imputabili essenzialmente ai maggiori lavori per la sicurezza e la vigilanza, al personale di Enea e di FN che è stato in comando presso Sogin per l'intero anno, al piano di comunicazione, che ha comportato l'incremento delle spese di pubblicità, e al proseguimento dei trasporti del combustibile irraggiato a BNFL.

Le spese per gli organi sociali, esposti lo scorso esercizio nel gruppo degli oneri di gestione, sono riferite agli emolumenti, compresi gli oneri previdenziali, dei componenti del Consiglio di Amministrazione (€ 589.377 contro € 569.012 del 2003) e del Collegio Sindacale (€ 69.508 contro € 69.291 del 2003).

Le prestazioni da imprese controllate sono riferite ai servizi forniti dalla Nucleco S.p.A.

Godimento di beni di terzi – € 10.577.979 (€ 9.178.625 al 31.12.2003)

La voce è composta principalmente da:

Canoni per deposito combustibile	€ 8.057.524	(€ 7.271.328 al 31.12.2003)
Canoni per locazione immobili	€ 1.606.593	(€ 1.155.376 al 31.12.2003)
Canoni per noleggio automezzi	€ 724.973	(€ 581.227 al 31.12.2003)
Contributi e canoni di derivazione acque	€ 126.116	(€ 125.369 al 31.12.2003)
Altri canoni e noleggi	€ 62.773	(€ 45.325 al 31.12.2003)

Personale – € 50.347.555 (€ 41.742.419 al 31.12.2003)

L'incremento di tale posta è dovuto all'aumento della consistenza media, alle politiche di inquadramento, ad aumenti contrattuali e a incentivi individuali per esodi. Le spese sono così dettagliate:

Stipendi, salari e altre remunerazioni	€ 32.460.789	(€ 28.821.985 al 31.12.2003)
Oneri sociali obbligatori	€ 8.881.060	(€ 8.233.767 al 31.12.2003)
Accantonamento al fondo TFR	€ 2.596.420	(€ 2.481.043 al 31.12.2003)
Accanton. al fondo tratt. quiesc.	€ 293.640	(€ 401.017 al 31.12.2003)
Altre spese di personale	€ 6.115.646	(€ 1.804.607 al 31.12.2003)

I costi compresi nella voce "Altre spese di personale", di cui circa 4,5 milioni di euro per incentivo all'esodo, sono relativi a oneri a carico della Società derivanti dai contratti collettivi di lavoro e da accordi sindacali. Di seguito si fornisce un dettaglio degli stessi:

Assicurazioni per infortuni extra-professionali	€ 379.146	(€ 343.675 al 31.12.2003)
Erogazioni aggiuntive Accordo FNDAl dell'8.3.1999 e altri	€ 4.614.443	(€ 334.463 al 31.12.2003)
Contribuzioni ASEM/FISDE e ACEM/ARCA	€ 880.711	(€ 814.531 al 31.12.2003)
Controvalore energia elettrica a tariffa ridotta	€ 188.490	(€ 238.360 al 31.12.2003)
Premi di fedeltà, nuzialità ecc.	€ 52.856	(€ 73.578 al 31.12.2003)

Nel prospetto seguente si riporta la consistenza media del periodo dei dipendenti per categoria di appartenenza, nonché quella effettiva al 31 dicembre 2004:

	CONSISTENZA AL 31.12.2004	CONSISTENZA AL 31.12.2003	CONSISTENZA MEDIA DEL PERIODO
Dirigenti	30	37	37
Quadri	162	147	156
Impiegati	378	330	364
Operai	139	148	143
Totale	709	662	700

Ammortamenti e svalutazioni – € 4.583.541 (€ 3.950.181 al 31.12.2003)

La voce include gli ammortamenti del periodo ed è composta da:

- € 2.079.115 per ammortamenti di immobilizzazioni immateriali (ripianamento oneri FPE per € 890.517, svalutazione software per € 348.683 e ammortamento migliorie su beni di terzi per € 839.915);
- € 2.416.758 per ammortamenti di immobilizzazioni materiali (impianti diversi € 848.774, attrezzature industriali e commerciali € 554.725, altri beni € 1.013.259);
- € 87.668 per svalutazione crediti commerciali.

Accantonamento per rischi – € 19.165 (€ 0 al 31.12.2003)

Rappresenta l'accantonamento a carico dell'esercizio per adeguare il valore del fondo vertenze e contenzioso all'ammontare presunto del danno potenziale che potrebbe subire la Società per le vertenze in corso; l'adeguamento riflette la migliore stima predisposta dai legali esterni della Società.

Oneri diversi di gestione – € 1.470.758 (€ 1.875.249 al 31.12.2003)

Gli oneri diversi di gestione riguardano imposte, tasse e contributi diversi (€ 198.921), sopravvenienze passive (€ 242.865), contributi associativi a Organismi nazionali e internazionali (€ 593.291) e spese generali diverse (€ 435.681). Nel precedente esercizio la voce comprendeva gli emolumenti e gli oneri previdenziali dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, che quest'anno sono evidenziati nel gruppo dei servizi.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI – € 17.183.690 (€ 23.785.385 AL 31.12.2003)

Sono costituiti dalle seguenti poste:

	VALORE AL 31.12.2004		VALORE AL 31.12.2003		VARIAZIONE	
Interessi attivi su credito verso CCSE	4.738.631		11.195.524		-6.456.893	
Interessi attivi su operazioni di deposito	1.147.478		4.692.818		-3.545.340	
Operazioni di pronti contro termine						
interessi attivi	1.776.542		2.067.152		-290.610	
plusvalenze (+)/minusvalenze (-) nette	-236.128		97.274		-333.402	
	1.540.414		2.164.426		-624.012	
Proventi su titoli in portafoglio						
interessi attivi	3.542.951		2.838.850		704.101	
plusvalenze (+)/minusvalenze (-) nette	322.900		2.838.850		322.900	
	3.865.851		2.838.850		1.027.001	
Depositi c/o istituti assicurativi						
interessi attivi	5.543.247		2.284.157		3.259.090	
oneri	-227.681		-59.524		-168.157	
	5.315.566		2.224.633		3.090.933	
Altri interessi						
interessi attivi su c/c bancari	266.591		107.113		159.478	
interessi su prestiti al personale	20.729		21.288		-559	
altri interessi attivi netti	103.088		147.258		-44.170	
	390.408		275.659		114.749	
Altri proventi netti						
differ. camb. nette su operaz. comm.	-89.371		242.987		-332.358	
premi netti su oper. copert. rischio cambi	-17.546		62.014		-79.560	
differenze nette per altre negoziazioni	292.259		88.474		203.785	
	185.342		393.475		-208.133	
TOTALE	17.183.690		23.785.385		-6.601.695	

Gli interessi attivi sul credito verso Cassa Conguaglio Settore Elettrico (CCSE) sono riconosciuti a un tasso pari al 72,56% del Prime rate ABI e sono diminuiti rispetto allo scorso esercizio di 6,5

milioni di euro per effetto del rimborso del credito fruttifero nel frattempo intervenuto. Nel corso dell'anno si è provveduto ad allungare la durata media finanziaria del portafoglio e dalla gestione delle liquidità, complessivamente, si sono ottenuti 12,5 milioni di euro cui corrisponde un tasso di rendimento del 2,7% pari a quello realizzato lo scorso anno. Si rileva che il tasso medio dell'Euribor a tre mesi nel periodo gennaio-dicembre 2004 è stato del 2,1%, quello del 2003 del 2,4%, il tasso di inflazione registrato nel 2004 è stato del 2,2%. La gestione del rischio cambio ha assicurato la riduzione del rischio valutario; sono emerse tuttavia perdite su cambi in conseguenza della avversa evoluzione del rapporto di cambio €/GBP.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE – € -35.050

(€ -31.375 AL 31.12.2003)

Rappresenta la differenza tra il costo di acquisizione e il presunto valore di realizzo al 31.12.2004 di titoli obbligazionari in portafoglio.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI – € 189.030 (€ -2.050 AL 31.12.2003)

Sono riferiti alla differenza fra gli importi accertati per imposte (IRES e IRAP) al 31.12.2002 e quelli definitivi esposti nella denuncia fiscale.

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE –
€ 2.660.442 (€ 1.740.216 AL 31.12.2003)**

Il dettaglio delle imposte è riportato nella seguente tabella.

	VALORE AL 31.12.2004	VALORE AL 31.12.2003	VARIAZIONE
Imposte correnti			
IRES	658.234	794.720	-136.486
IRAP	1.737.097	924.985	812.112
Totale imposte correnti	2.395.331	1.719.705	675.626
Imposte anticipate	130.462	20.511	109.951
Imposte differite	134.649		134.649
Totale	2.660.442	1.740.216	920.226

L'incidenza sul risultato prima delle imposte è passata dall'87,9% del 2003 al 96,8% del 2004.
Di seguito viene dettagliata la riconciliazione tra onere fiscale effettivo e onere fiscale teorico.

	IRES	IRAP	TOTALE
Risultato ante imposte	2.749.370		
Risultato operativo al lordo del costo del lavoro		35.759.256	
Imposte teoriche	907.292	1.519.769	2.427.061
Differenze permanenti			
costi indeducibili/proventi non tassabili	8.226	225.155	233.381
Altre partite			
imposte anticipate esercizio in corso	404.545	2.508	407.053
imposte anticipate esercizi precedenti	-527.180	-10.335	-537.515
imposte differite	-134.649		-134.649
Imposte sul reddito iscritte a Conto economico	658.234	1.737.097	2.395.331

La tabella che segue illustra la variazione delle imposte anticipate e differite.

	ESERCIZIO 2004		ESERCIZIO 2003	
	IMPONIBILI	IMPOSTE	IMPONIBILI	IMPOSTE
Imposte anticipate				
differenze fiscali esercizi precedenti				
costi deducibili con principio di cassa			49.386	16.791
utilizzo fondo oneri diversi			58.482	19.884
utilizzo fondo per premio produttività	1.354.210	446.889	1.064.516	361.935
utilizzo fondo per tassa rifiuti urbani	3.485	1.298	6.157	2.355
utilizzo fondo per energia elettrica	239.439	89.191	222.107	84.956
spese di rappresentanza	368	137		
incremento imposte correnti	1.597.502	537.515	1.400.648	485.921
differenze fiscali esercizio in corso				
accantonamento per premio produttività	1.147.726	378.750	1.354.210	446.889
accantonamento fondo ventenze	19.156	6.321		
accantonamento per tassa rifiuti urbani	53.081	19.772	47.879	17.834
spese di rappresentanza	5.932	2.210	1.842	687
decremento imposte correnti	1.225.895	407.053	1.403.931	465.410
Imposte anticipate nette		130.462		20.511
Imposte differite				
differenze fiscali esercizio in corso				
interessi attivi per ritardato incasso crediti	408.028	134.649		

Nella tabella che segue viene da ultimo fornita la riconciliazione tra aliquota teorica e aliquota effettiva.

	2004 (%)	2003 (%)
Aliquota ordinaria applicabile	33	34
Effetto delle variazioni in aumento/diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria		
Differenze permanenti per oneri indeducibili e proventi detassati	0,3	6,1
Differenze temporanee		
accantonamenti a fondi	14,7	24,1
utilizzo fondi	-19,2	-23,4
proventi tassabili in esercizi futuri	-4,9	
Aliquota effettiva	23,9	40,8