

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 26  
DELLO STATUTO SOCIALE**

*1. I sottoscritti Paolo Vigeveno, in qualità di Amministratore Delegato e Paolo Lisi, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Acquirente Unico S.p.A.,*

**ATTESTANO**

- *l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e*
- *l'effettiva applicazione,*

*delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.*

2. Al riguardo sono emersi i seguenti aspetti di rilievo:

- la Direzione Operativa Energia e la Direzione Vendite e Marketing di Acquirente Unico S.p.A., oltre che la Direzione Amministrazione Finanza e Controllo e la Direzione Personale Organizzazione e Servizi della Capogruppo Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. (GSE), in relazione ai processi posti sotto la propria sfera di responsabilità, hanno attestato con dichiarazione sottoscritta dal rispettivo Direttore che i dati e le informazioni necessari all'alimentazione della contabilità e del bilancio dell'esercizio 2009 sono stati correttamente elaborati e rappresentati;
- la Direzione Sistemi Informativi della Società e la Direzione Sistemi del GSE, in relazione ai processi posti sotto la propria sfera di responsabilità, hanno attestato con dichiarazione sottoscritta dal rispettivo Direttore l'adeguatezza dei sistemi informatici a presidio dei fenomeni



che hanno impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Acquirente Unico S.p.A., ed in particolare circa:

- il corretto funzionamento delle infrastrutture e delle applicazioni aziendali funzionali all'acquisizione, l'elaborazione e la rappresentazione delle informazioni amministrativo-contabili e delle informazioni che comunque alimentano il sistema contabile e hanno prodotto, quindi, un impatto sull'informativa di bilancio dell'esercizio 2009;
  - l'esistenza di adeguate procedure idonee a garantire la salvaguardia del patrimonio informativo aziendale;
- la Direzione Audit del GSE, a seguito del completamento dei test svolti sui processi di alimentazione del bilancio di Acquirente Unico S.p.A., ha attestato a cura del Responsabile quanto segue:
- le verifiche svolte hanno permesso di evidenziare che le procedure relative ai processi analizzati:
    - a. sono state predisposte in modo coerente con l'effettivo svolgimento delle attività e l'organizzazione della Società;
    - b. sono state predisposte in modo da fornire la ragionevole assicurazione che i fatti di gestione siano adeguatamente rappresentati nei documenti amministrativo-contabili;
    - c. sono state applicate dai soggetti coinvolti nei processi in questione.

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio d'esercizio, che chiude con un utile netto di 1.143.341 Euro ed un patrimonio netto di 15.279.589 Euro:

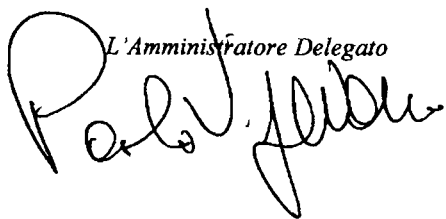
- a) *corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;*
- b) *è redatto in conformità alle norme del Codice Civile, nonché alle regole dettate dai Principi Contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così*



*come modificate dall'OIC e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Acquirente Unico S.p.A.*

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione di Acquirente Unico S.p.A., unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta.

*Roma, 14 aprile 2010*

*L'Amministratore Delegato*  


*Il Dirigente Preposto*  


F.to Dott. Giuseppe Costa - Vice Presidente

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Roma - Autorizzata con prov. Prot. N. 204354/01 del 06.12.2001 del Ministero dell'Economia e delle Finanze - Dip. delle Entrate - Ufficio delle Entrate di Roma.  
Copia su supporto informatico conforme all'originale documento su supporto cartaceo, ai sensi degli artt. 19, 47 e 76 del D.P.R. 445/2000, che si trasmette ad uso Registro Imprese.

PAGINA BIANCA

# **Relazione della Società di Revisione**

PAGINA BIANCA

# Deloitte

Deloitte & Touche S.p.A.  
Via della Camilluccia, 589/A  
00135 Roma  
Italia

Tel: +39 06 367491  
Fax: +39 06 36749282  
www.deloitte.it

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE (ORA ART. 14 DEL D.Lgs. 27.1.2010,n. 39)

**All'Azionista del  
GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI - GSE S.p.A.**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gestore dei Servizi Energetici - GSE S.p.A. e sue controllate ("Gruppo GSE") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 maggio 2009.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo GSE al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
4. Si richiama l'attenzione sulle informazioni più ampiamente commentate nella sezione della nota integrativa "Impegni e rischi non risultanti dallo stato patrimoniale" sulle controversie in essere e sui costi e ricavi inerenti la movimentazione dell'energia, per i quali non sono oggettivamente determinabili, allo stato attuale, gli eventuali effetti economici che ne potrebbero derivare nei futuri esercizi. Si rileva inoltre che, in applicazione del DPCM dell'11 maggio 2004, GSE S.p.A. deve tenere indenne Terna S.p.A. degli eventuali oneri, di natura risarcitoria e sanzionatoria, riconducibili al periodo antecedente al 1 novembre 2005, data di efficacia della cessione a quest'ultima del ramo di azienda relativo alle attività di trasmissione e dispacciamento.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori della Società. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo GSE al 31 dicembre 2009.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Faldone  
Socio

Roma, 8 giugno 2010



# **Relazione sulla gestione del GSE S.p.A.**

PAGINA BIANCA

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relativamente agli elementi descrittivi caratterizzanti la gestione del GSE (a titolo esemplificativo, le attività dell'anno 2009, gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e le indicazioni relative alle risorse umane, il sistema dei controlli ed i rischi), si rimanda ai contenu-

ti della relazione sulla gestione del bilancio di Gruppo. Viene di seguito riportata la sintesi dei risultati economico-finanziari del GSE, degli investimenti e dei rapporti con le controllate.

## DATI DI SINTESI - GSE S.p.A.

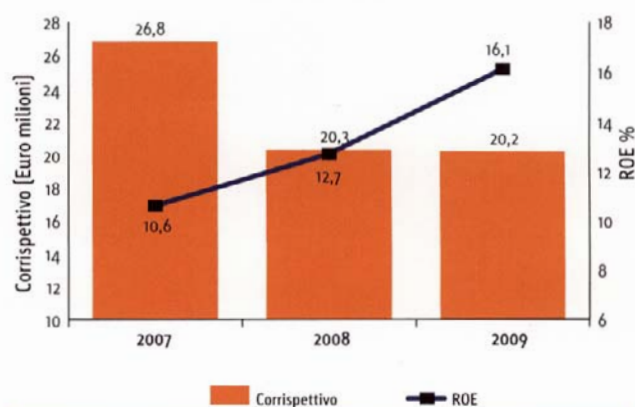
	2007	2008	2009
<b>Dati Economici (Euro milioni)</b>			
Valore della produzione	6.101,4	7.269,6	6.825,8
Margine operativo lordo	18,5	1,0	7,7
Risultato operativo	12,4	(9,0)	3,2
Utile netto	10,4	13,5	19,2
<b>Dati Patrimoniali (Euro milioni)</b>			
Immobilizzazioni nette	54,9	56,0	83,3
Capitale circolante netto	903,3	(724,0)	530,9
Fondi diversi	(50,8)	(55,7)	(46,9)
Patrimonio netto	98,3	106,8	119,0
Debiti finanziari netti/(Disponibilità finanziarie nette)	809	(830,5)	448,3
<b>Dati operativi</b>			
Investimenti	4,1	4,7	31,8
Consistenza media del personale	224	246	288
Consistenza del personale al 31 dicembre	237	262	314
ROE	10,6%	12,7%	16,1%

## ANDAMENTO RISULTATI ECONOMICI DEL GSE NEL TRIENNIO 2007-2009

Come evidenziato nella tabella dei dati di sintesi, i risultati economici del GSE nel triennio 2007-2009 risultano in crescita, così come l'andamento della redditività rispetto al patrimonio netto investito.

Nel grafico seguente è data evidenza dell'andamento del ROE nel triennio 2007-2009 confrontato con l'ammontare del corrispettivo fissato dalla AEEG per la copertura dei costi di funzionamento.

Risultati GSE nel triennio 2007-2009



Il confronto dei due aggregati evidenzia la crescita del ROE rispetto al 2007 di oltre 5 punti percentuali, nonostante la riduzione dei corrispettivi fissati dalla AEEG, che nel periodo si riducono di circa Euro 6 milioni. Il miglioramento del grado di efficienza con cui sono stati gestiti i nuovi processi aziendali, ha permesso, dunque, di garantire un'elevata e crescente remunerazione all'azionista.

## RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DI GSE S.p.A.

La gestione economica dell'esercizio 2009, raffrontata con l'esercizio 2008, è sintetizzata nel prospetto che segue ottenuto riclassificando il conto economico redatto ai fini civilistici.

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, costituite 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

I ricavi complessivi ammontano a Euro 6.766.663 mila, con una riduzione di Euro 457.181 mila rispetto all'anno precedente dovuta alla diminuzione dei ricavi derivanti dalla vendita di energia (-Euro 1.365.938 mila). Tale decremento è riconducibile a minori quantità offerte sul mercato elettrico ed a prezzi di borsa in calo. Questo effetto è parzialmente compensato dall'aumento dei contributi da CCSE (+Euro 521.608 mila), dovuti ai maggiori oneri netti per acquisto Certificati Verdi, e dai ricavi derivanti dalla vendita dei Certificati Verdi stessi (+Euro 386.130 mila).

La voce Sopravvenienze attive nette (Euro 23.848 mila), comprende principalmente sopravvenienze derivanti da contributi relativi ad impianti fotovoltaici (Euro 21.128 mila) e rettifiche di costi relativi all'energia CIP6 (Euro 7.836 mila), parzialmente compensate da sopravvenienze passive relative al Ritiro Dedicato (-Euro 3.119 mila) ed allo sbilanciamento (-Euro 1.369 mila).

Analogamente i costi di competenza, pari ad Euro 6.766.663 mila, registrano una diminuzione di Euro 457.181 mila rispetto all'esercizio precedente dovuta sia ai minori costi per acquisto di energia CIP6 per una riduzione delle quantità (-13%) e del prezzo medio di acquisto (-12%), sia alla minore incidenza dei costi

derivanti dai contratti differenziali stipulati dal GSE per stabilizzare il prezzo dell'energia CIP6 sul mercato. Tali minori costi sono in parte compensati dai maggiori oneri legati all'acquisto dei Certificati Verdi, che risulta in forte crescita rispetto all'esercizio precedente (+Euro 1.031.489 mila).

L'incremento degli Altri costi è dovuto agli oneri derivanti dal regime della Tariffa Omnicomprensiva, al nuovo servizio di Scambio sul Posto, non presente nel 2008, ed all'incremento dei contributi FTV a seguito dell'entrata in esercizio di nuovi impianti.

### PARTITE A MARGINE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si incrementano di Euro 2.623 mila; l'aumento è dovuto essenzialmente all'emergere di ricavi legati a due nuovi fenomeni: i corrispettivi ricevuti dal GSE dai soggetti ammessi al regime dello Scambio sul Posto (+Euro 1.857 mila), e quelli legati alla qualificazione di impianti IAFR (+Euro 362 mila).

Si segnala in particolare nell'ambito di questa voce, la riduzione dei contributi derivanti dalla componente tariffaria A3 per la copertura dei costi di funzionamento del GSE (-Euro 100 mila), stanziati con la Delibera ARG/elt 80/10.

La voce altri ricavi e proventi registra un modesto incremento (+Euro 369 mila), dovuto principalmente ai maggiori ricavi nei confronti delle controllate GME e AU (+Euro 244 mila); si tratta degli importi addebitati alle società controllate per l'utilizzo della sede di Viale Pilsudski e per altri servizi forniti dal GSE. In secondo luogo, la voce comprende i ricavi per riaddebito di costi del personale distaccato presso altri organismi (+Euro 61 mila).

L'incremento delle sopravvenienze attive (+Euro 10.401 mila) è da attribuire al rilascio parziale di alcuni fondi che ha interessato sia il Fondo Svalutazione Crediti, per l'incasso di posizioni che in precedenza erano stimate di critica esigibilità, sia il Fondo Contenzioso e rischi

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

<b>Euro mila</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>Variazioni</b>
<b>PARTITE PASSANTI</b>			
<b>RICAVI</b>			
Ricavi da vendita di energia e proventi accessori	4.736.475	3.370.537	(1.365.938)
Contributi da CCSE e A3	2.432.201	2.953.809	521.608
Ricavi da vendita di Certificati Verdi	32.339	418.469	386.130
Sopravvenienze attive nette	22.829	23.848	1.019
<b>Totale</b>	<b>7.223.844</b>	<b>6.766.663</b>	<b>(457.181)</b>
<b>COSTI</b>			
Costi di acquisto energia CIP6 e oneri accessori	6.463.546	4.595.512	(1.868.034)
Costi di acquisto di Certificati Verdi	2.541	1.034.030	1.031.489
Costi di acquisto energia RID, SSP e oneri accessori	645.437	770.041	124.604
Contributi per incentivazione del fotovoltaico	112.320	367.080	254.760
<b>Totale</b>	<b>7.223.844</b>	<b>6.766.663</b>	<b>(457.181)</b>
<b>SALDO PARTITE PASSANTI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PARTITE A MARGINE</b>			
<b>RICAVI</b>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.149	26.772	2.623
- contributi da CCSE e A3 a copertura costi di funzionamento GSE	20.300	20.200	(100)
- contributi A3 a copertura diretta costi	770	1.261	491
- corrispettivo a copertura costi amministrativi - Ritiro dedicato	2.116	2.060	(56)
- corrisp.a copertura costi amministrativi - Scambio sul posto	-	1.857	1.857
- ricavi relativi a RECS	963	1.032	69
- corrispettivo per qualificazione impianti IAFR	-	362	362
Altri ricavi e proventi	7.005	7.375	370
Sopravvenienze attive	1.866	12.267	10.401
<b>Totale</b>	<b>33.020</b>	<b>46.414</b>	<b>13.394</b>
<b>COSTI</b>			
Costo del lavoro	18.243	20.925	2.682
Altri costi operativi	13.705	17.736	4.031
Sopravvenienze passive	37	17	(20)
<b>Totale</b>	<b>31.985</b>	<b>38.678</b>	<b>6.693</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.035</b>	<b>7.736</b>	<b>6.701</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.422	4.507	1.085
Accantonamenti per rischi ed oneri	6.579	76	(6.503)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(8.966)</b>	<b>3.153</b>	<b>12.119</b>
Proventi da partecipazioni	10.779	14.353	3.574
Proventi (Oneri) finanziari netti	14.818	3.088	(11.730)
<b>RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARIE E IMPOSTE</b>	<b>16.631</b>	<b>20.594</b>	<b>3.963</b>
Proventi (Oneri) straordinari netti	(656)	(1.057)	(401)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>15.975</b>	<b>19.537</b>	<b>3.562</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(2.441)	(385)	2.056
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>13.534</b>	<b>19.152</b>	<b>5.618</b>

diversi, per la definizione positiva di alcune vicende giudiziali per le quali erano stati effettuati accantonamenti che non si sono resi necessari.

Il costo del lavoro registra un incremento di Euro 2.682 mila, rispetto all'esercizio precedente, da ascrivere all'incremento della consistenza media, passata da 246 del 2008 a 288 persone del 2009.

Gli Altri costi operativi, che si riferiscono all'acquisizione di risorse esterne più specificamente dettagliate nella nota integrativa, aumentano di Euro 4.031 mila per effetto della più intensa operatività legata allo sviluppo delle attività del GSE.

Il margine operativo lordo risulta positivo per Euro 7.736 mila, in crescita rispetto al 2008.

Gli ammortamenti si incrementano di Euro 1.085 mila rispetto all'esercizio precedente per l'entrata in esercizio di nuovi investimenti.

Gli accantonamenti risultano di modesta entità e sono legati esclusivamente alla rivalutazione di alcune tipologie di fondi per tenere conto della variazione dell'indice ISTAT.

Il risultato operativo risulta positivo per Euro 3.153 mila.

La gestione finanziaria evidenzia un incremento dei proventi da partecipazioni (+Euro 3.574 mila), mentre si assiste ad un decremento degli altri proventi finanziari netti (-Euro 11.730 mila) per effetto delle minori giacenze di liquidità rispetto a quanto si è verificato nello scorso esercizio.

La gestione straordinaria presenta un margine negativo, che si incrementa, rispetto a quello dello scorso esercizio, di Euro 401 mila a seguito dei maggiori importi accantonati al fondo esodo incentivato.

Le imposte dell'esercizio sono rappresentate dall'IRAP per Euro 231 mila e dall'accantonamento al fondo imposte differite per Euro 154 mila.

L'utile netto dell'esercizio è pari ad Euro 19.152 mila.

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

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

<b>Euro mila</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Variazioni</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>	<b>56.047</b>	<b>83.338</b>	<b>27.291</b>
Immobilizzazioni immateriali	3.536	6.308	2.772
Immobilizzazioni materiali	36.844	60.700	23.856
Immobilizzazioni finanziarie:			
- partecipazioni	15.000	15.688	688
- altri crediti	667	642	(25)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(723.975)</b>	<b>530.914</b>	<b>1.254.889</b>
Crediti verso clienti	493.353	439.866	(53.487)
Credito (debito) netto verso controllate	507.854	440.650	(67.204)
Credito (debito) netto verso CCSE	214.864	704.306	489.442
Ratei, risconti attivi e altri crediti	543	703	160
Debiti tributari e altre imposte	9.936	5.602	(4.334)
Debiti verso fornitori	(1.669.223)	(879.731)	789.492
Ratei, risconti passivi e altri debiti	(281.302)	(180.482)	100.820
<b>CAPITALE INVESTITO LORDO</b>	<b>(667.928)</b>	<b>614.252</b>	<b>1.282.180</b>
Fondi diversi	(55.674)	(46.872)	8.802
Fondo imposte differite	(211)	(366)	(155)
Altri fondi	(50.984)	(42.353)	8.631
TFR	(4.479)	(4.153)	326
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>(723.602)</b>	<b>567.380</b>	<b>1.290.982</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>106.891</b>	<b>119.043</b>	<b>12.152</b>
Capitale sociale	26.000	26.000	-
Riserva legale	4.589	5.200	611
Altre riserve	62.768	68.691	5.923
Utile del periodo	13.534	19.152	5.618
<b>INDEBITAMENTO (DISPONIBILITÀ) FINANZIARIE NETTE</b>	<b>(830.493)</b>	<b>448.337</b>	<b>1.278.830</b>
Debiti verso banche a breve termine	-	483.160	483.160
Disponibilità liquide e altri investimenti	(830.493)	(34.823)	795.670
<b>COPERTURA</b>	<b>(723.602)</b>	<b>567.380</b>	<b>1.290.982</b>

Le immobilizzazioni immateriali si incrementano di Euro 2.772 mila per effetto dell'attività di investimento realizzata nell'anno, pari ad Euro 4.857 mila, al netto di ammortamenti per Euro 2.004 mila; gli investimenti si riferiscono prevalentemente (Euro 2.410 mila) ad interventi effettuati su immobili di terzi utilizzati in locazione dal GSE. Altri investimenti si riferiscono alla evoluzione dei vari applicativi informatici utilizzati.

Le immobilizzazioni materiali nette registrano un incremento (+Euro 23.856 mila) per l'acquisto di un fabbricato adiacente la sede della società, reso necessario dall'incremento delle attività del Gruppo, oltre che

alla ristrutturazione di alcune parti della sede di Viale Pilsudski.

Le immobilizzazioni finanziarie sono relative principalmente alle partecipazioni nelle due società controllate AU e GME, valutate secondo il criterio del costo (Euro 15.000 mila).

Nel corso dell'esercizio è stata acquisita, inoltre, una partecipazione di minoranza nella società ERSE S.p.A., anche questa valutata al costo (Euro 688 mila). Il capitale circolante netto risulta positivo, in controtendenza rispetto all'esercizio passato, costituendo l'elemento principale di esigenza di copertura finanziaria del capitale investito pari a Euro 614.252 mila.