

**2. Il fondo per rischi ed oneri** ammonta al 31 dicembre 2011 ad € 5.840.889 (+0,05%). Nel fondo sono ricompresi:

- il Fondo per il trattamento di quiescenza ed obblighi simili, pari ad € 533.682; accoglie l'indennità sostitutiva del preavviso relativa al personale in servizio che ne abbia maturato il diritto, ai sensi del contratto collettivo e degli accordi sindacali vigenti;
- il Fondo per imposte differite pari ad € 112.207 riferito a variazioni relative a imposte di competenza dell'esercizio generate da differenze temporanee tra l'imponibile fiscale ed il risultato prima delle imposte; l'importo è relativo all'Ires.
- Altri Fondi , pari ad € 5.195.000, che comprendono:
  - il Fondo contenzioso che accoglie gli oneri che potrebbero derivare alla Società da probabili esiti negativi di vertenze giudiziarie in corso prudenzialmente quantificati in € 2.538.000;
  - il Fondo oneri diversi che accoglie, in prevalenza, le potenziali passività nei rapporti con i fornitori relative a riserve sui lavori del *decommissioning* nonché una stima dell'onere da corrispondere ai Commissari di Governo. Al 31/12/2011 ammonta ad € 2.157.000;
  - Il Fondo per la formazione del personale assunto nel 2011 pari ad € 500.000.

**3. Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** evidenzia, al 31 dicembre 2011, un valore di € 12.118.006 inferiore a quello del precedente esercizio (€ 13.387.931). Il Fondo comprende gli importi accantonati a favore del personale per il TFR in conformità delle leggi e dei contratti di lavoro in vigore alla data di bilancio; non comprende, invece, le anticipazioni concesse ai dipendenti, le quote destinate al Fondo pensioni dei dirigenti (Fondenel) e dei dipendenti (Fopen), le quote versate alla Tesoreria dello Stato e gestite dall'INPS per effetto della Legge 296/2006, art. 1, commi 755 e ss. (Istituzione del Fondo per l'erogazione del TFR).

**4. I Debiti** al 31/12/2011 si riducono di circa 28 milioni di euro (-10,86% rispetto al 2010). Si registra un decremento degli "acconti nucleari" di circa 48 milioni di euro rispetto al precedente esercizio, determinato dalla differenza tra le erogazioni effettuate dalla Cassa Conguaglio Settore Elettrico (CCSE) e gli utilizzi effettuati a copertura dei ricavi riconosciuti nell'esercizio dall'Autorità per l'energia ed il gas con la

delibera 192/2012/R/eel, al netto degli interessi maturati sul capitale investito nella commessa nucleare e degli altri ricavi e proventi utilizzati per la copertura dei costi di questa commessa. Agli "acconti nucleari", pari ad € 81.170.038, di aggiungono quelli ricevuti da terzi per altre attività (anticipi fatturati) pari ad € 500.

I "debiti verso fornitori" ammontano ad € 49.127.655.

I "debiti verso imprese controllate", pari ad € 4.884.556, si riferiscono al debito verso Nucleco spa per prestazioni fatturate e da fatturare relative al trattamento dei rifiuti radioattivi eseguite a favore di Sogin.

I "debiti tributari" al 31/12/2011 sono pari ad € 1.542.617.

I "debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" riguardano contributi a carico della Società, gravanti sia sulle retribuzioni erogate, sia sugli oneri maturati e non corrisposti al personale per ferie e festività abolite, maturate e non godute, lavoro straordinario e altre indennità.

La voce "altri debiti" comprende: debiti verso il personale, debiti verso il Ministero dello sviluppo economico<sup>9</sup>, debiti per il ripianamento del Fondo Previdenza Elettrici (FPE), nonché debiti diversi. Il prospetto che segue mostra in dettaglio la voce "altri debiti".

<b>Altri debiti</b>	<b>Valore al 31.12.2009</b>	<b>Valore al 31.12.2010</b>	<b>Valore al 31.12.2011</b>	<b>Variazioni 2010/2011</b>
<b>verso il personale:</b>				
per TFR e retribuzioni da erogare	3.923.680	463.085	912.890	+449.805
per ferie, festività abolite., straord. ecc.	1.791.876	1.990.260	1.890.030	-100.230
per motivazioni diverse (retribuz. variabile-esodo incentivato)	6.357.606	7.574.976	9.149.537	+1.574.561
<b>Totale debiti verso il personale</b>	<b>12.073.162</b>	<b>10.028.321</b>	<b>11.952.457</b>	<b>+1.924.136</b>
debiti verso MSE per finanziamento Global Partnership	29.847.420	49.447.205	69.868.748	+20.421.543
debiti per ripianamento FPE	5.806.549	5.806.549	5.806.549	0
verso terzi per trattenute su retribuzioni	43.193	45.672	46.068	+396
Diversi	1.408.888	3.202.029	63.391	-3.138.638
<b>Totale altri debiti</b>	<b>49.179.212</b>	<b>68.529.776</b>	<b>87.737.213</b>	<b>+19.207.437</b>

<sup>9</sup> La voce Debiti verso il Ministero dello sviluppo economico (MSE) è relativa al finanziamento erogato nell'ambito dell'Accordo di cooperazione tra il Governo italiano e quello della Federazione russa di cui alla legge 31 luglio 2005, n. 160.

La variazione della voce "debiti verso il personale per motivazioni diverse" si riferisce ad incentivi all'esodo anticipato ed alla parte variabile della retribuzione, la cui corresponsione è subordinata alla verifica, nei primi mesi del nuovo esercizio, del raggiungimento di obiettivi prefissati.

La movimentazione della voce "debiti verso Ministero dello sviluppo economico (MSE)" è riportata nel seguente prospetto.

Debiti verso MSE	2009	2010	Variazioni 2009/2010	2011	Variazioni 2010/2011
Saldo al 1° gennaio	34.267.075	29.847.420	-4.419.655	49.447.205	19.599.785
Finanziamenti erogati	33.468.919	43.880.660	10.411.741	60.555.660	16.675.000
Pagamenti effettuati	-38.227.283	-24.529.586	13.697.697	-41.029.933	-16.500.347
Interessi anno corrente	338.709	248.711	- 89.998	895.816	647.105
<b>Totale</b>	<b>29.847.420</b>	<b>49.447.205</b>	<b>19.599.785</b>	<b>69.868.748</b>	<b>20.421.543</b>

I pagamenti effettuati nel 2011 si riferiscono principalmente all'assistenza tecnica prestata per le attività connesse alla realizzazione di un impianto per il trattamento e stoccaggio temporaneo dei rifiuti radioattivi presso il sito di *Andreeva Bay*. Tali pagamenti, avallati dal MISE, si riferiscono a prestazioni eseguite tra il beneficiario russo individuato nell'Accordo di cooperazione richiamato in nota ed i suoi fornitori. Gli interessi riconosciuti al suddetto Ministero sono pari ai proventi netti della commessa Global partnership.

La voce "Debiti per ripianamento Fpe" si riferisce al contributo straordinario per la soppressione del Fondo previdenza elettrici (Fpe) e rappresenta l'ammontare della 1ª rata.

**5. I ratei passivi** si riferiscono alla quota di oneri finanziari di competenza dell'esercizio relativi a contratti a termine in moneta estera posti in essere per la copertura di debiti e impegni in valuta.

Nei **conti d'ordine** (v. prospetto n. 3), figurano le fidejussioni rilasciate a garanzia di terzi, in parte verso l'amministrazione finanziaria a fronte di rimborsi IVA, in parte verso clienti e amministrazioni pubbliche. Gli altri conti d'ordine si riferiscono ad impegni assunti per il riprocessamento e lo stoccaggio del combustibile<sup>10</sup>. Nel prospetto n. 3 sono riportati, in dettaglio, i conti d'ordine relativi al 2011.

**CONTI D'ORDINE**

Prospetto n. 3

	Valore al 31.12.2011	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.12.2009
<b>Garanzie prestate:</b>			
Fidejussioni rilasciate a garanzia di terzi	<b>64.171.153</b>	<b>27.135.153</b>	<b>24.787.461</b>
<b>Altri conti d'ordine:</b>			
- Automezzi speciali in comodato	44.000	44.000	99.000
- Impegni assunti verso fornitori per riprocessamento, stoccaggio e trasporto combustibile	389.712.768	461.897.033	371.489.969
<b>Totale</b>	<b>453.927.921</b>	<b>489.076.186</b>	<b>396.376.430</b>

\* \* \*

**Impegni per acquisti valuta a copertura rischio cambio**

Nel corso del 2011 SO.G.I.N. ha stipulato operazioni di copertura del rischio di cambio acquistando divise a termine, ad un cambio predeterminato, per far fronte agli impegni valutari connessi ai contratti stipulati con i fornitori esteri.

Al 31 dicembre 2011, risultano in essere le coperture per contratti stipulati con Studsvik Nuclear (per circa 39.513 mila SEK)

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, il *fair value* dei contratti stipulati con le controparti finanziarie (Monte dei Paschi di Siena) per l'acquisto delle valute, al 31/12/2011, ammonta a + 488.804 euro.

I contratti *forward* hanno natura esclusiva di copertura dal rischio di cambio.

**Coperture forward al 31/12/2011**

Contratto	Importo	Valuta	Strumento di copertura	Fair value al 31/12/2011 (€)
STUDSVIK C0216S09	39.513.060	Corone svedesi	Forward	488.804

<sup>10</sup> L'importo di € 389.712.768 si riferisce principalmente ai contratti con Areva, NDA e Deposito Avogadro.

**9.3 - Il conto economico dell'esercizio 2011**

E' redatto in forma scalare, con dati comparati a quelli degli esercizi precedenti 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 2425 bis del codice civile.

Prospetto n. 4

**CONTO ECONOMICO**

(valori in euro)

	2009	2010	2011
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
- Ricavi per prestazioni connesse all'attività nucleare	219.923.800	193.162.373	234.379.030
- Variazione dei lavori in corso su ordinazione	- 381.946	- 776.213	-559.510
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		237.439	1.121.210
- Altri ricavi e proventi	10.384.319	8.835.795	10.277.055
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>229.926.173</b>	<b>201.459.394</b>	<b>245.217.785</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.175.568	11.701.804	16.232.154
Per servizi	129.415.865	110.658.357	145.601.796
Per godimento di beni di terzi	5.551.247	5.438.423	5.105.151
Per il personale:			
a) salari e stipendi	40.039.126	40.284.877	43.166.639
b) oneri sociali	11.283.248	10.964.261	11.633.634
c) trattamento di fine rapporto	2.749.042	2.787.174	3.084.154
d) trattamento quiesc. e simili	748.702	171.553	333.799
e) altri costi	7.337.039	4.241.496	4.951.269
Ammortamenti e svalutazioni :			
a) ammort. immob. immateriali	2.457.584	2.557.532	2.643.924
b) ammort. immob. materiali	4.376.129	4.161.082	4.006.100
c) svalut. crediti attivo circolante e disponibilità liquide	450.517	-	378.184
Variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 186	- 164	344
Accantonamenti per rischi e oneri	830.333	3.111.697	-
Altri accantonamenti	-	-	500.000
Oneri diversi di gestione	2.179.347	1.576.209	1.608.828
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>220.593.561</b>	<b>197.654.301</b>	<b>239.245.976</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>9.332.612</b>	<b>3.805.093</b>	<b>5.971.809</b>

Segue

	2009	2010	2011
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
<u>Altri proventi finanziari:</u>			
- da crediti iscritti nelle immobiliz.	930.504	286.213	23.894
- proventi diversi dai precedenti	3.354.109	3.413.625	4.746.009
<u>Interessi e altri oneri finanziari</u>	984.024	604.375	1.472.725
<u>Utili e perdite su cambi</u>	- 4.658	-14.410	-9.684
<b>Totale Proventi e oneri finanziari (C)</b>	<b>3.295.931</b>	<b>3.081.053</b>	<b>3.287.494</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
<u>Rivalutazioni:</u>			
- di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
<u>Svalutazioni:</u>			
- di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-	-
<b>Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
<u>Proventi</u>	305.567	-	2.112.115
<u>Oneri:</u>	-	-	-
<b>Totale proventi e oneri straordinari (E)</b>	<b>305.567</b>		<b>2.112.115</b>
<b>Risultato lordo dell'esercizio (A-B+C+D+E)</b>	<b>12.934.110</b>	<b>6.886.146</b>	<b>11.371.418</b>
Imposte sul reddito di esercizio	- 6.164.940	-4.498.606	-5.666.256
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>6.769.170</b>	<b>2.387.540</b>	<b>5.705.162</b>

1. Nell'esercizio 2011, si registra un aumento del **valore della produzione** del 21,72% dovuto principalmente all'incremento delle attività connesse al programma di disattivazione degli impianti e delle centrali nucleari.

Nel prospetto che segue vengono dettagliate le voci relative alle principali attività svolte da Sogin nel 2011, raffrontate con gli esercizi 2009-2010.

Valore della produzione	Valore al 31.12.2009	Valore al 31.12.2010	Valore al 31.12.2011	Variazione 2010 / 2011
Ricavi per prestazioni connesse con le attività nucleari	219.923.800	193.162.373	234.379.030	41.216.657
Variazioni dei lavori in corso della Commessa Mercato	- 381.946	- 776.213	-559.510	216.703
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni		237.439	1.121.210	883.771
Altri ricavi e proventi:	10.384.319	8.835.795	10.277.055	1.441.260
• Commessa Istituzionale	3.431.243	2.928.619	3.354.773	426.154
• Commessa Mercato	6.953.076	5.907.176	6.920.356	1.013.180
Deposito nazionale	-	-	1.926	1.926
<b>Totale</b>	<b>229.926.173</b>	<b>201.459.394</b>	<b>245.217.785</b>	<b>43.758.391</b>

#### Commessa istituzionale

Il valore della produzione della commessa nucleare viene determinato in base al modello di remunerazione stabilito dall'Autorità per l'energia elettrica e il gas con la delibera n. 103 del 30 luglio 2008<sup>11</sup>.

In seguito alle modifiche intervenute con il d.lgs 130/2010, che assegna a Sogin nuovi compiti e funzioni, l'Autorità ha avviato un procedimento per la formazione di provvedimenti in materia di riconoscimento degli oneri nucleari finalizzati alla modifica e integrazione dei criteri di efficienza economica nonché delle disposizioni per la separazione contabile<sup>12</sup>.

Con delibera 18 maggio 2012, n. 192, l'Autorità ha determinato a consuntivo gli oneri nucleari per l'anno 2011, applicando i criteri di efficienza economica previsti negli anni 2008-2010, riservandosi di adottare entro la fine dell'anno, un nuovo provvedimento di definizione dei criteri per il periodo di regolazione 2012-2015.

Sono stati riconosciuti a Sogin, per l'anno 2011, oneri nucleari per un totale di 195,79 milioni di euro.

<sup>11</sup> Cfr. Delibera ARG/elt103/2008, "Criteri di efficienza economica e di separazione contabile" che ha previsto, ai fini dell'applicazione di tali criteri e come primo periodo di regolazione, il triennio 2008-2010. Entro il 28 febbraio di ogni anno successivo a quello di riferimento, Sogin presenta all'Autorità "prospetti di analisi degli scostamenti tra preventivo e consuntivo specifici per le attività commisurate all'avanzamento e per i costi ad utilità pluriennale, corredati da una dettagliata relazione sulle attività svolte, sui risultati raggiunti, sulle circostanze e gli avvenimenti che hanno condizionato l'attività, nonché sulle motivazioni alla base delle modifiche dei programmi". Entro il 31 marzo l'Autorità determina il totale dei costi riconosciuti per l'anno precedente. Tali costi ai fini del loro riconoscimento sono distinti in: a) costi esterni delle attività commisurate all'avanzamento; b) costi ad utilità pluriennale; c) costi esterni delle attività non commisurate all'avanzamento e costi di personale; d) corrispettivi per l'accelerazione delle attività di smantellamento e per le politiche di esodo del personale; e) imposte.

<sup>12</sup> Cfr. Delibera ARG/elt109/2010.

### Commessa Mercato

Contempla tutte le attività diverse da quelle istituzionali di disattivazione delle installazioni nucleari e di gestione del combustibile nucleare irraggiato, ed è pari, nell'anno 2011, ad € 6.360.846 e nell'anno 2010 ad € 5.130.963, facendo registrare un incremento del valore della produzione del 23,97% attribuibile principalmente alle maggiori attività svolte per la macro-commessa Global Partnership.

**2. I costi della produzione**, pari a € 239.245.976 per il 2011, registrano un aumento del 21,04% rispetto all'anno 2010. I costi della voce "materie prime, sussidiarie, di consumo e merci" passano da € 11.701.804 del 2010 a € 16.232.154 del 2011, in seguito all'aumento degli acquisti di materiali; quelli per "servizi", che aumentano del 31,58% rispetto al 2010 passando da € 110.658.357 del 2010 a € 145.601.796 del 2011; tra questi registrano un sensibile aumento, rispetto all'esercizio precedente, i costi per il trattamento ed il riprocessamento del combustibile (€ 36.327.578 nel 2010 e € 70.911.022 nel 2011) dovuto al contratto con Areva per la gestione del plutonio nella centrale di *Creys-Malville*. Aumenta nel 2011 anche la voce "costi per servizi diversi" che comprende tra gli altri: i costi dei lavori da imprese, riferiti in prevalenza ai costi per le attività svolte da Enea nei siti di Trisaia, Saluggia e Casaccia (da € 24.188.766 del 2010 a € 26.066.793 del 2011). i costi di manutenzione degli impianti (€ 6.163.743 nel 2010 e € 6.449.481 nel 2011); i costi per prestazioni professionali (da € 3.466.104 del 2010 a € 3.576.771 del 2011) in cui sono compresi i compensi alla società di revisione; i costi per servizi bancari e finanziari (da € 123.500 del 2010 a € 465.615 del 2011) e i costi per trasporto merci e materiali che passano da € 194.098 del 2010 a € 523.494 del 2011.

I costi relativi al "godimento beni di terzi" registrano una diminuzione del 6,13% rispetto al valore del precedente esercizio in seguito alla diminuzione dei canoni per il deposito del combustibile.

Il costo per il "personale", pari a 63,2 milioni di euro (di cui 2,9 milioni di euro per incentivi all'esodo), aumenta di 4,7 milioni rispetto al 2010 in seguito all'incremento dei minimi contrattuali dovuto al rinnovo del Ccnl del settore elettrico per la parte economica, agli scatti biennali di anzianità e all'aumento correlato al raggiungimento dei risultati aziendali ed individuali, con effetto "una tantum" per il 2011, nonché all'aumento della consistenza del personale.



Il valore degli "ammortamenti" risulta in linea con il precedente esercizio; il fondo svalutazione crediti è stato incrementato di € 378.184 in seguito alla svalutazione del credito vantato da Sogin nei confronti della ditta Martinelli Rottami.

L'importo della "variazione materie prime, sussidiarie e di consumo" si riferisce all'adeguamento di valore della quantità delle rimanenze di combustibile nucleare.

La voce "accantonamenti per rischi e oneri" si riferisce alle attività previste dal programma di formazione obbligatoria per 88 unità di personale assunto nel corso dell'anno (€ 500.000).

Gli "oneri diversi di gestione" si riferiscono principalmente all'ICI e alla tassa sui rifiuti, nonché a sopravvenienze passive relative ai maggiori costi sostenuti dalla Società rispetto a quanto registrato per competenza nel precedente esercizio.

La  **differenza tra valore e costi della produzione** espone un valore superiore rispetto al precedente esercizio di circa 2,2 milioni di euro (+56,94%).

**3.** Il saldo tra **proventi ed oneri finanziari**, si incrementa nel 2011 di 206.441 euro.

**4.** L'importo di € 2.112.115 presente sotto la voce **proventi ed oneri straordinari** si riferisce alla cessione, in parti uguali a Enel e Terna, della partecipazione detenuta nel Cesi, realizzando una sopravvenienza attiva straordinaria di tale importo.

**5.** Le **imposte sul reddito** dell'esercizio nel 2011, ammontano in totale a € 5.666.256 (con un'incidenza sul risultato economico del 49,83%) e riguardano, in massima parte, le imposte correnti (IRES, IRAP) per € 6.316.893 alle quali vanno detratte le imposte anticipate per € 424.869 e le imposte differite per € 225.768.

#### **9.4 - Il Conto economico per attività**

Nel prospetto che segue la gestione economica del periodo in esame viene rappresentata per attività separando la commessa istituzionale da quella mercato ed introducendo, la commessa deposito.

Il valore aggiunto, costituito dalla parte di ricavo dell'esercizio che rimane dopo aver sostenuto i costi riferibili all'acquisizione dei fattori produttivi reperiti all'esterno dell'azienda, nel 2011 aumenta complessivamente, rispetto all'anno precedente, di oltre quattro milioni di euro a seguito dell'aumento dei ricavi per prestazioni connesse all'attività nucleare. Il margine operativo lordo della commessa istituzionale diminuisce nel 2011 del 13,1% rispetto al precedente esercizio mentre quello della commessa mercato torna positivo rispetto allo scorso anno; complessivamente il MOL (Margine Operativo Lordo) è in linea con quello del precedente esercizio e, al netto degli ammortamenti, delle svalutazioni e degli accantonamenti, esprime un risultato della gestione operativa pari a 5.971 migliaia di euro, superiore a quello dell'anno 2010 nel quale si è registrato un margine operativo netto di 3.805 migliaia di euro..

Il reddito netto dell'esercizio risulta più che raddoppiato passando da 2.387 migliaia del 2010 a 5.705 migliaia di euro del 2011.

Conto economico per attività	Commessa Istituzionale			Commessa Mercato			Deposito			Totali		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Valore della Produzione	237.734	196.328	223.355	6.361	5.131	6.571	1.123	-	-	245.218	201.459	229.926
- Spese per materie prime	-16.211	-11.679	-13.160	-14	-23	-16	-7	-	-	-16.232	-11.702	-13.176
- Spese per servizi	-143.266	-108.623	-126.809	-2.297	-2.035	-2.607	-39	-	-	-145.602	-110.658	-129.416
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>78.257</b>	<b>76.026</b>	<b>83.386</b>	<b>4.050</b>	<b>3.073</b>	<b>3.948</b>	<b>1.077</b>	-	-	<b>83.384</b>	<b>79.099</b>	<b>87.334</b>
- Godimento beni di terzi	-4.900	-5.218	-5.322	-189	-220	-229	-16	-	-	-5.105	-5.438	-5.551
- Costo del lavoro	-59.417	-54.971	-58.401	-2.657	-3.478	-3.756	-1.096	-	-	-63.170	-58.449	-62.157
- Oneri diversi di gestione	-1.471	-1.489	-2.073	-126	-88	-106	-12	-	-	-1.609	-1.577	-2.179
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>12.469</b>	<b>14.348</b>	<b>17.590</b>	<b>1.078</b>	<b>-713</b>	<b>-143</b>	<b>-47</b>	-	-	<b>13.500</b>	<b>13.635</b>	<b>17.447</b>
- Ammortamenti e Accantonamenti	-7.240	-9.614	-7.839	-289	-216	-275	-	-	-	-7.529	-9.830	-8.114
<b>Margine operativo netto</b>	<b>5.229</b>	<b>4.734</b>	<b>9.751</b>	<b>789</b>	<b>-929</b>	<b>-418</b>	<b>-47</b>	-	-	<b>5.971</b>	<b>3.805</b>	<b>9.333</b>
Proventi finanziari	518	297	576	4.252	3.403	3.709	-	-	-	4.770	3.700	4.285
Oneri finanziari	-518	-297	-576	-964	-322	-413	-	-	-	-1.482	-619	-989
<b>Reddito corrente</b>	<b>5.229</b>	<b>4.734</b>	<b>9.751</b>	<b>4.077</b>	<b>2.152</b>	<b>2.878</b>	<b>-47</b>	-	-	<b>9.259</b>	<b>6.886</b>	<b>12.629</b>
+/- reddito della gestione straordinaria		-	305	2.112	-	-	-	-	-	2.112	0	305
<b>Reddito prima delle imposte</b>	<b>5.229</b>	<b>4.734</b>	<b>10.056</b>	<b>6.189</b>	<b>2.152</b>	<b>2.878</b>	<b>-47</b>	-	-	<b>11.371</b>	<b>6.886</b>	<b>12.934</b>
-- Imposte sul reddito	-4.185	-3.767	-5.301	-1.455	-732	-864	-26	-	-	-5.666	-4.499	-6.165
<b>Reddito Netto</b>	<b>1.044</b>	<b>967</b>	<b>4.755</b>	<b>4.734</b>	<b>1.420</b>	<b>2.014</b>	<b>-73</b>	-	-	<b>5.705</b>	<b>2.387</b>	<b>6.769</b>

**9.5 - Il rendiconto finanziario**

I flussi finanziari generati nell'esercizio 2011 sono rappresentati nel rendiconto che segue e confrontati con i precedenti esercizi. Il primo prospetto evidenzia i flussi di cassa con riferimento ai diversi destinatari raggruppati in classi omogenee. Il secondo evidenzia i movimenti finanziari in relazione alle poste del conto economico ed alle variazioni dello stato patrimoniale.

**Rendiconto dei flussi di cassa per classi di destinatari***(migliaia di euro)*

<b>TOTALE DISPONIBILITA' INIZIALE AL 1° GENNAIO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
		<b>138.658</b>	<b>142.372</b>
<b>LIQUIDITA' GENERATA NEL PERIODO</b>			
<b>Entrate</b>			
Cassa Conguaglio Settore Elettrico	185.000	185.000	200.000
Conto deposito Global Partnership	60.556	43.881	33.469
Istituti bancari e finanziari	4.882	2.539	2.796
Clienti	5.479	4.164	4.030
Altre :	49.070	6.213	37.581
erario (imposte e tributi)	44.249	6.150	36.352
istituti assicurativi	11	7	6
dividendi Nucleco	0	0	900
personale (entrate diverse)	10	8	234
terzi diversi	4.800	48	89
<b>Totale Entrate</b>	<b>304.987</b>	<b>241.797</b>	<b>277.876</b>
<b>Uscite</b>			
Personale	65.093	62.389	63.700
stipendi e salari, TFR	30.322	29.794	31.257
istituti previdenziali	15.275	13.358	15.905
ritenute Irpef	14.384	14.116	12.045
associazione dipendenti	4226	3.676	3.810
uscite diverse	886	1.445	683
Fornitori	175.012	142.369	170.115
Altre	43.525	32.679	47.775
erario (imposte e tributi)	4.634	5.710	9.152
istituti assicurativi	211	510	732
istituti bancari e finanziari	717	128	124
fornitori Global Partnership	36.654	24.728	34.365
terzi diversi	1.309	1.603	3.402
<b>Totale Uscite</b>	<b>283.630</b>	<b>237.437</b>	<b>281.590</b>
<b>TOTALE LIQUIDITA' GENERATA NEL PERIODO</b>	<b>21.357</b>	<b>4.360</b>	<b>-3.714</b>
<b>TOTALE DISPONIBILITA' FINALE AL 31 DICEMBRE</b>	<b>164.375</b>	<b>143.018</b>	<b>138.658</b>

**Rendiconto per poste di bilancio***(migliaia di euro)*

<b>DISPONIBILITA' INIZIALE AL 1° GENNAIO</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cassa	15	8	10
Banche – Rapporti di conto corrente	98.961	96.057	79.303
Banche – Depositi a breve termine	0	0	30.000
Impieghi finanziari a breve termine	44.042	42.593	33.059
<b>TOTALE DISPONIBILITA' INIZIALE</b>	<b>143.018</b>	<b>138.658</b>	<b>142.372</b>
<b>LIQUIDITA' GENERATA NEL PERIODO</b>			
<b>Autofinanziamento</b>			
Utile netto dell'esercizio	5.705	2.387	6.769
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.006	4.161	4.376
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.644	2.557	2.457
Variazione netta dei fondi per rischi ed oneri	3	2.646	272
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	-1.270	-939	-2.125
<b>Totale autofinanziamento</b>	<b>11.088</b>	<b>10.812</b>	<b>11.749</b>
<b>Liquidità generata dalla gestione operativa</b>			
Investimenti in immobilizzazioni materiali netti	-1.760	-3.016	-286
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-1.804	-1.438	-1.869
Variazione netta del circolante	62.301	6.009	6.031
<b>Totale liquidità generata dalla gestione operativa</b>	<b>58.737</b>	<b>1.555</b>	<b>3.876</b>
<b>Variazione acconti per attività nucleari</b>	<b>-48.861</b>	<b>-7.865</b>	<b>-19.348</b>
<b>Fabbisogno finanziario del periodo</b>	<b>20.964</b>	<b>4.502</b>	<b>-3.723</b>
<b>Variazione delle immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>393</b>	<b>-142</b>	<b>9</b>
<b>TOTALE LIQUIDITA' GENERATA NEL PERIODO</b>	<b>21.357</b>	<b>4.360</b>	<b>-3.714</b>
<b>DISPONIBILITA' FINALE</b>			
Cassa	7	15	8
Banche – Rapporti di conto corrente	159.078	98.961	96.057
Banche – Depositi a breve termine	-	-	-
Impieghi finanziari a breve termine	5.290	44.042	42.593
<b>TOTALE DISPONIBILITA' FINALE AL 31 DICEMBRE</b>	<b>164.375</b>	<b>143.018</b>	<b>138.658</b>

Rispetto al precedente esercizio la liquidità aumenta sebbene le erogazioni effettuate dalla Cassa congruano per il settore elettrico siano rimaste inalterate. Le principali variazioni in aumento si riferiscono:

- alle maggiori somme erogate dal ministero dello Sviluppo economico per la gestione del progetto Global partnership di cui all'Accordo di cooperazione internazionale ratificato con la legge 160/2005.
- all'incasso da Erario dei crediti relativi alle istanze presentate negli anni 2007-2008-2009.

Tra le uscite si segnalano:

- i maggiori pagamenti ai fornitori dovuti all'aumento delle attività rispetto all'anno precedente e alla contrazione dei termini di pagamento a 30 e 60 giorni, rispetto ai 90 e 120 giorni negli anni precedenti;
- i pagamenti verso l'erario in relazione al minor utile conseguito nel 2010 rispetto all'anno precedente (gli acconti relativi alle imposte 2011 sono parametrati sull'utile del 2010);
- nell'ambito della Global partnership la variazione dei pagamenti a fornitori di beni e servizi dovuta all'andamento delle attività.

#### **9.6 – La finanza aziendale**

Le risorse finanziarie disponibili al 31 dicembre 2011 ammontano a circa 164 milioni di euro rispetto ai circa 143 milioni al 31 dicembre 2010.

La copertura del fabbisogno di cassa della commessa nucleare è stata assicurata dall'Autorità sulla base del piano finanziario trasmesso da Sogin. L'autorità ha dato mandato alla Cassa conguaglio del settore elettrico (CCSE) di erogare a Sogin:

- 40 milioni di euro erogati a gennaio 2011 (delibera 236/2010);
- 20 milioni di euro erogati ad aprile 2011 e 30 milioni di euro erogati a giugno 2011 (delibera 34/2011);
- 30 milioni di euro erogati a luglio 2011 (delibera 87/2011);
- 55 milioni di euro erogati a ottobre 2011 e 10 milioni di euro erogati a novembre 2011 (delibera 130/2011).

Tutte le somme sono state incassate.

In data 30 marzo 2012, con la delibera 115/2012, l'Autorità ha dato disposizione alla CCSE di erogare a Sogin 75 milioni di euro entro il 30 giugno 2012, di cui 35 milioni già incassati in data 18 maggio 2012.

La copertura del fabbisogno di cassa della commessa *Global partnership* è stata assicurata con due erogazioni da parte del Ministero dello sviluppo economico per complessivi 60,6 milioni di euro.

La gestione della liquidità ha generato circa 3,9 milioni di euro di interessi attivi raggiungendo un rendimento complessivo del 2,4% (superiore al tasso medio annuo Euribor ad un mese pari all'1,2%).

## Cap. 10 – IL BILANCIO CONSOLIDATO

Come accennato in precedenza il Gruppo SO.GI.N. è costituito da SO.GI.N. SpA e NUCLECO SpA. Il programma di disattivazione delle installazioni nucleari proprio di Sogin comporta la produzione e la gestione di grosse quantità di rifiuti radioattivi. Da qui la sinergia con le attività e le competenze specifiche di Nucleco.

Nell'esercizio 2011 i rapporti intercorsi con la controllante, oltre quelli di natura contrattuale per le attività di servizio prestate nell'ambito del contratto quadro, hanno riguardato il supporto alle aree di staff, in particolare per gli aspetti legali e societari, l'ICT (*Information & Communication Technology*) nonché le materie di amministrazione e bilancio.

Le prestazioni di servizi intercorse tra le due società durante il 2011 sono state regolate a condizioni di mercato, nel reciproco interesse delle parti. Nucleco ha svolto per la Capogruppo servizi per complessivi 9.008 migliaia di euro; Sogin, nei confronti di Nucleco, per circa 230 mila euro.

I rapporti tra le due società trovano rappresentazione contabile nel bilancio consolidato di Gruppo.

### 10.1 – Struttura e contenuto del bilancio consolidato

#### Aspetti generali

Il Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è stato predisposto in conformità al Decreto Legislativo n. 127/1991 e successive modifiche e integrazioni.

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, redatto secondo lo schema previsto dall'art. 2424 del Codice civile, dal Conto economico, compilato secondo lo schema di cui all'art. 2425 del Codice civile e dalla Nota integrativa, corredata da alcuni allegati che ne fanno parte integrante, predisposta secondo il disposto dell'art. 2427 del Codice civile.

Il bilancio, nonché le informazioni della Nota integrativa, a commento delle voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, sono espressi in migliaia di euro, come consentito dalla vigente normativa.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che hanno reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice civile. Non vi sono patrimoni destinati a uno specifico affare, né finanziamenti destinati.

Il Bilancio consolidato è stato sottoposto alla revisione contabile di apposita Società nell'ambito dell'incarico di controllo contabile conferitole dall'Assemblea degli azionisti in data 28 giugno 2011.

#### Area di consolidamento

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, data di riferimento del bilancio d'esercizio di Sogin, comprende il bilancio redatto alla stessa data dalla società controllata Nucleco, per la quale la data di chiusura dell'esercizio sociale coincide con quella della Capogruppo.

Per la redazione del Bilancio Consolidato, NUCLECO<sup>13</sup> ha predisposto una serie di tabelle redatte secondo i principi di Gruppo, riclassificando e/o integrando i dati dei propri bilanci.

#### Criteri di consolidamento e principi contabili

I criteri seguiti nella redazione del bilancio consolidato di gruppo, sono ampiamente esplicitati nella "Relazione degli amministratori sulla gestione 2011" allegata al bilancio. Il metodo adottato è quello dell'integrazione globale<sup>14</sup>.

I principi contabili adottati per la redazione del Bilancio consolidato, previsti dal codice civile sono quelli della competenza e della prudenza, della prospettiva di funzionamento dell'impresa e della continuità dei criteri di valutazione, nonché della prevalenza della sostanza economica delle operazioni rispetto ai loro aspetti formali. Tali principi sono interpretati e integrati con quelli raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri (CNDCCR - recepiti dalla CONSOB), dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti e applicabili, dagli *International Financial Reporting Standard* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standard Board*.

Il conto economico 2011 chiude con un utile di Gruppo pari ad € 6.485 migliaia, tale risultato è riferito per 6.146 migliaia di euro alla quota della Capogruppo e per 339 migliaia di euro alla quota di terzi.

---

<sup>13</sup> Società controllata al 60% da Sogin.

<sup>14</sup> Il metodo dell'integrazione globale è una delle diverse tecniche adottabili per inserire nel consolidamento i valori delle partecipate. Esso comporta la sostituzione della voce partecipazione con gli importi integrali delle attività e passività della controllata nonché l'inserimento dei proventi e degli oneri della stessa nel conto economico consolidato. Se la partecipazione della controllante non è totalitaria, come nel caso di Sogin, dallo stato patrimoniale consolidato dovrà risultare la quota di competenza di terzi (tra le poste del patrimonio netto).