

Per Acquirente Unico il d.lgs. 79/99 prevede che l'Aeegsi determini la misura del corrispettivo per le attività svolte da Au e che il corrispettivo sia tale da incentivare la stessa società allo svolgimento delle attività di propria competenza secondo criteri di efficienza economica.

Con riferimento alla copertura dei costi di funzionamento della Società per l'acquisto e la vendita di energia elettrica a favore dei clienti in maggior tutela, l'Aeegsi riconosce attraverso un meccanismo di acconto e conguaglio un corrispettivo tale da assicurare un'adeguata remunerazione del Patrimonio Netto¹⁹.

Al fine di coprire i costi di funzionamento del Sistema Informativo Integrato (SII), ciascun utente del dispacciamento, esercente la maggior tutela e utente della distribuzione gas è tenuto al versamento del corrispettivo per la copertura dei costi di funzionamento del SII direttamente ad AU, in coerenza con le disposizioni di cui alla Delibera 486/2014/R/com.

I costi delle attività in avvalimento dell'Aeegsi (Sportello per il Consumatore, Servizio Conciliazione e Monitoraggio Mercato Retail) sono coperti mediante versamenti eseguiti dalla Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali, previo apposito benestare dell'Aeegsi a conclusione delle procedure periodiche di rendicontazione.

Il costo di funzionamento dell'OCSIT è, infine, fronteggiato attraverso il contributo posto a carico degli operatori petroliferi interessati (d.lgs. 249/2012).

Il Gme (Gestore dei Mercati Energetici S.p.A.) ha adottato, a valere dai dati contabili dell'esercizio 2014, un nuovo modello di contabilità separata per attività, con l'obiettivo di garantire una migliore attribuzione dei costi aziendali, mantenendo l'assenza di trasferimenti incrociati di risorse tra le attività svolte, in cui ciascuna piattaforma rappresenta una singola attività o comparto.

Con la Delibera ARG/elt 44/11, l'Aeegsi ha ritenuto opportuno, non appena ve ne fossero state le condizioni, definire un approccio globale ai costi e ricavi complessivi delle attività del Gme al fine di assicurare la copertura dei costi sostenuti per la gestione delle attività regolate dall'Aeegsi e l'equa remunerazione del capitale investito nelle medesime.

La remunerazione spettante al Gme per la gestione e organizzazione dei diversi mercati e piattaforme è costituita dai corrispettivi versati dai soggetti che vi operano. Tali corrispettivi – di accesso e di negoziazione – sono, dunque, legati ai volumi intermediati. Si evidenzia che la struttura e la misura dei corrispettivi richiesti per i servizi erogati sulle diverse piattaforme di mercato sono definiti su base annua dal Gme al fine di assicurare l'equilibrio economico e finanziario della Società e soggetti a diverse procedure di approvazione.

¹⁹ La Delibera 163/2016/R/eel riconosce ad AU, per l'anno 2015, un corrispettivo a titolo definitivo pari a 8.490.329 euro.

Per Rse (Ricerca sul Sistema Energetico S.p.A.), infine, la remunerazione delle attività di competenza di Rse è strettamente correlata e dipendente dal piano triennale della Ricerca di Sistema e dal conseguente Accordo di Programma triennale fra la Società e il Ministero dello Sviluppo Economico, nonché dai piani operativi annuali con cui sono definiti gli importi del fondo per la Ricerca di Sistema destinati alla Società e anche agli altri enti coinvolti in tali programmi, come per esempio Enea e Cnr. I progetti finanziati vengono, pertanto, sottoposti ad una adeguata rendicontazione dei tempi, delle modalità operative e dei costi sostenuti.

7. BILANCIO D'ESERCIZIO 2015

7.1 Contenuto e forma del bilancio

Il bilancio di esercizio 2015, elaborato in coerenza con le norme del Codice Civile integrate e interpretate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità, è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla nota integrativa, corredato dalle relazioni della società di revisione, dal Collegio dei revisori e dal Dirigente Preposto. Il bilancio è accompagnato dalla relazione sulla gestione che evidenzia le principali attività svolte dalla società nell'esercizio.

7.2 Lo Stato Patrimoniale

7.2.1. L'attivo dello Stato Patrimoniale

La tabella che segue espone i dati relativi allo Stato Patrimoniale:

Tab 21 - Stato patrimoniale - Attività

| | Parziali | Totali | Parziali | Totali | Variazioni |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| | 31 dicembre 2014 | | 31 dicembre 2015 | | |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | | | | | - |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | | | |
| <i>I. Immateriali</i> | | | | | |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 8.925.165 | | 12.328.259 | | 3.403.094 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 9.062 | | 7.451 | | (1.611) |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 2.288.299 | | 2.408.191 | | 119.892 |
| 7) Altre | 8.139.981 | | 9.868.451 | | 1.728.470 |
| | | 19.362.507 | | 24.612.352 | 5.249.845 |
| <i>II. Materiali</i> | | | | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 50.661.404 | | 49.849.885 | | (811.519) |
| 2) Impianti e macchinari | 8.600.232 | | 7.957.277 | | (642.955) |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 108.675 | | 92.297 | | (16.378) |
| 4) Altri beni | 15.631.151 | | 13.346.398 | | (2.284.753) |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 138.946 | | 538.194 | | 399.248 |
| | | 75.140.408 | | 71.784.051 | (3.356.357) |
| <i>III. Finanziarie</i> | | | | | |
| 1) Partecipazioni in: | | | | | |
| a) Imprese controllate | 16.488.310 | | 16.488.310 | | |
| <i>Esigibili entro 12 mesi (Euro mila)</i> | | | | | |
| 2) Crediti: | | | | | |
| d) Verso altri | 286 | 2.429.952 | 287 | 2.698.387 | 268.435 |
| | | 18.918.262 | | 19.186.697 | 268.435 |
| Totale Immobilizzazioni | | 113.421.177 | | 115.583.100 | 2.161.923 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | | | |
| <i>I. Rimanenze</i> | | | | | |
| <i>Esigibili entro 12 mesi (Euro mila)</i> | | | | | |
| 1) Verso clienti | | 1.426.187.620 | | 1.673.197.2 | 247.009.580 |
| 2) Verso imprese controllate | | 366.735.136 | | 303.641.24 | (63.093.890) |
| 4 bis) Crediti tributari | 3.300 | 32.434.946 | 3.365 | 11.759.838 | (20.675.108) |
| 5) Verso altri | | 742.031 | | 826.853 | 84.822 |
| 6) Verso Cassa Servizi Energetici e Ambientali | | 1.064.291.907 | | 1.851.633,4 | 787.341.559 |
| | | 2.890.391.640 | | 3.841.058.603 | 950.666.963 |
| <i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i> | | - | | - | - |
| <i>IV. Disponibilità liquide</i> | | | | | |
| 1) Depositi bancari e postali | | 386.870.716 | | 590.828.20 | 203.957.487 |
| 3) Denaro e valori in cassa | | 10.943 | | 7.289 | (3.654) |
| | | 386.881.659 | | 590.835.492 | 203.953.833 |
| Totale Attivo Circolante | | 3.277.273.299 | | 4.431.894.095 | 1.154.620.796 |
| D) RATEI E RISCONTI | | | | | |
| - Ratei attivi | | - | | - | |
| - Risconti attivi | | 889.448 | | 535.503 | (353.945) |
| Totale Ratei e Risconti | | 889.448 | | 535.503 | (353.945) |
| TOTALE ATTIVO | | 3.391.583.924 | | 4.548.012.698 | 1.156.428.774 |

In ordine alle più significative delle poste evidenziate nella tabella, può osservarsi quanto segue:

IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, compresi gli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo, come sopra definito, viene svalutato in caso di perdite durevoli di valore e ripristinato (ridotto dei soli ammortamenti) se vengono meno i presupposti delle svalutazioni effettuate.

Le immobilizzazioni immateriali vengono ammortizzate a quote costanti in base alla prevista utilità economica.

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate sulla base delle aliquote economico-tecniche rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni stessi.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, pari nel 2015 a euro 24.612.000, si incrementano di euro 5.250.000 per effetto degli investimenti realizzati nell'anno, pari a euro 15.163.000, al netto di ammortamenti per euro 9.913.000. Gli investimenti si riferiscono prevalentemente all'evoluzione dei vari applicativi informatici utilizzati e all'*upgrade* del sistema informativo (euro 4.457.000), agli interventi effettuati su immobili di terzi utilizzati in locazione dal Gse (euro 2.798.000) e alla manutenzione straordinaria ed evolutiva di alcune applicazioni informatiche in uso (euro 2.391.000).

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da beni mobili e immobili di proprietà della società.

Al 31 dicembre 2015 ammontano a euro 71.784.000 e registrano un decremento di euro 3.356.000 per effetto degli ammortamenti per euro 6.751.000 al netto dei nuovi investimenti pari a euro 3.395.000. Gli investimenti si riferiscono essenzialmente al potenziamento dell'infrastruttura dedicata alla gestione delle attività aziendali e della *server farm* (euro 1.224.000) e all'adeguamento tecnologico dell'infrastruttura LAN (euro 590.000).

Immobilizzazioni finanziarie

Sono costituite da partecipazioni in imprese controllate e in misura minore da crediti al personale e da depositi cauzionali a garanzia di contratti di locazione. L'incremento di euro 268.435 è dovuto essenzialmente ai crediti per prestiti concessi al personale dipendente.

Il dettaglio delle partecipazioni è riportato nella tabella che segue.

Tab 22 - Dettaglio delle partecipazioni

| | | (euro mila) | | | | |
|---|------------------------|--|---|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| | Sede Legale | Capitale Sociale al 31/ 12 2015 | Patrimonio netto al 31/12 2015 | Utile d'esercizio 2015 | Quota % possesso | Valore attribuito |
| Imprese controllate | | | | | | |
| Acquirente Unico S.p.A. | Roma | 7.500 | 8.921 | 197 | 100 | 7.500 |
| Gestore dei Mercati Energetici S.p.A. | Roma | 7.500 | 22.342 | 7.408 | 100 | 7.500 |
| Ricerca sul Sistema Energetico - RSE S.p.A. | Milano | 1.100 | 2.382 | 123 | 100 | 1.488 |

- Acquirente Unico S.p.A.

La partecipazione ammonta a euro 7.500.000 e rappresenta il 100 per cento del capitale sociale della società.

- Gestore dei Mercati Energetici S.p.A.

La partecipazione ammonta a euro 7.500.000 e rappresenta il 100 per cento del capitale sociale della società.

- Ricerca sul Sistema Energetico - Rse S.p.A.

La partecipazione ammonta a euro 1.488.000 e rappresenta il 100 per cento del costo d'acquisto della società.

ATTIVO CIRCOLANTE**Crediti**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo, risultano quindi iscritti per la differenza tra i valori nominali dei crediti commerciali e il Fondo Svalutazione Crediti portato in diretta diminuzione della corrispondente voce dell'attivo.

Qualora i crediti ceduti rispettino i requisiti per l'eliminazione come definiti dall'OIC 15 gli stessi non rimangono iscritti nel bilancio della società.

I Crediti verso clienti si riferiscono essenzialmente ai crediti di natura commerciale relativi sia a importi fatturati sia a partite economiche di competenza dell'anno ma ancora da fatturare; nel corso dell'esercizio 2015 la voce registra un incremento pari a euro 247.009.000. Nella tabella che segue è riportato il dettaglio della voce confrontata con il periodo precedente.

Tab 23 - Crediti

| <i>Euro mila</i> | 31 12 2014 | 31 12 2015 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Crediti per componente A3 e altro | 1.327.294 | 1.549.057 | 221.763 |
| Crediti per attività diverse connesse all'energia | 78.483 | 101.903 | 23.420 |
| Crediti per dispacciamento e sbilanciamento | 49.092 | 30.367 | (18.725) |
| Crediti per ricavi da D.M. 24dicembre 2014 | - | 5.019 | 5.019 |
| Crediti per energia elettrica CIP6 | 2.448 | 1.209 | (1.239) |
| Crediti per fee CO-FER e GO estere | 385 | 774 | 389 |
| Crediti per forniture e prestazioni diverse dall'energia | 1.116 | 1.539 | 423 |
| Totale crediti verso clienti | 1.458.818 | 1.689.868 | 231.050 |
| Fondo Svalutazione Crediti | (32.630) | (16.671) | 15.959 |
| Totale | 1.426.188 | 1.673.197 | 247.009 |

La voce Crediti verso le imprese controllate, pari a euro 303.641.000 accoglie i crediti nei confronti delle società controllate relativamente alla vendita di energia sul mercato elettrico, al riversamento IVA e ai contratti di servizio.

I Crediti tributari, pari a euro 11.760.000, sono costituiti principalmente:

- da un credito IRES pari a euro 7000, di cui è stato richiesto il rimborso nell'anno 2015, relativo ai maggiori acconti versati negli anni rispetto all'imposta da pagare;
- da un residuo di un importo chiesto a rimborso in sede di dichiarazione dei redditi con riferimento all'esercizio 2008 (euro 2.201.000). L'importo, originariamente iscritto per euro 10.000.000, nel corso del 2014 è stato decurtato dell'incasso di euro 7.799.000;
- da un importo chiesto a rimborso nel 2013 riguardante l'IRAP non dedotta dall'IRES per i periodi di imposta 2007-2011 (euro 903.000);

- dal credito di imposta sull'IRAP derivante dall'applicazione del D.L. 91/14, che ha previsto la possibilità di convertire in crediti di imposta IRAP le eccedenze di ACE non utilizzate per incapienza del reddito imponibile. Tale credito è utilizzabile in 5 anni, e il suo ammontare al netto dell'utilizzo per l'anno di imposta 2014 è pari a euro 196.000;
- dal saldo dell'IRES a credito (euro 1.172.000). Tale saldo deriva dal credito risultante dall'ultima dichiarazione dei redditi (euro 945.000), maggiorato dall'ammontare delle ritenute fiscali subite sugli interessi attivi (euro 945.000), al netto dell'imposta calcolata per l'anno 2015 (euro 718.000);
- dal saldo dell'IRAP a credito (euro 281.000). Tale saldo deriva dalla differenza tra i maggiori acconti pagati (euro 799.000) e l'IRAP calcolata (euro 584.000), a cui va peraltro sommato l'utilizzo annuo del credito di imposta IRAP derivante dall'applicazione del D.L. 91/14 (euro 65.000).

I Crediti verso altri, pari ad euro 827.000, si incrementano per euro 85.000 per gli anticipi erogati a terzi (euro 75.000).

I Crediti verso Cassa Servizi Energetici e Ambientali sono pari a euro 1.851.634.000 e riguardano essenzialmente:

- il credito netto nei confronti della Csea (euro 1.817.709.000) per i contributi dovuti al Gse ai sensi del "Testo Integrato delle disposizioni dell'Aeegsi per l'erogazione dei servizi di trasmissione, distribuzione e misura dell'energia elettrica per il periodo regolatorio 2012-2015" e successive modifiche e integrazioni;
- i crediti a titolo di contributi dovuti per la copertura degli oneri legati al Conto Termico (euro 35.084.000).

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2015 pari a euro 590.835.000 sono riferite a depositi di conto corrente.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono costituiti da ricavi e costi di competenza di futuri esercizi.

7.2.2. Il passivo dello Stato Patrimoniale

La tabella che segue espone i dati relativi al passivo dello Stato Patrimoniale:

Tab 24 - Stato patrimoniale - Passività

| Euro | Parziali 31 dicembre 2014 | Totali | Parziali 31 dicembre 2015 | Totali | Variazioni |
|--|------------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| I. Capitale | | 26.000.000 | | | - |
| IV. Riserva legale | | 5.200.000 | 5.200.000 | | - |
| Altre riserve: | | | | | |
| - Riserva da conferimento | | 291.393 | 291.393 | | - |
| - Riserva disponibile | | 100.201.236 | 106.889.395 | 6.688.159 | |
| - Riserva da arrotondamento | | - | - | | - |
| Utili (Perdite) portati a nuovo | | - | - | | - |
| Utile del periodo | | 21.699.973 | 10.174.970 | (11.525.003) | |
| Totale Patrimonio Netto | | 153.392.602 | 148.555.758 | (4.836.844) | |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | | | | |
| Per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 160.813 | | 137.686 | | (23.127) |
| Per imposte, anche differite | 169.672 | | 2.293.754 | | 2.124.082 |
| Altri | 19.451.869 | | 37.064.033 | | 17.612.164 |
| Totale Fondi per rischi e oneri | | 19.782.354 | 39.495.473 | 19.713.119 | |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | | | | |
| | | 3.087.394 | 2.934.433 | (152.961) | |
| D) DEBITI | | | | | |
| <i>Esigibili entro 12 mesi (Euro mila)</i> | | | | | |
| 4) Debiti verso banche | | | | | |
| - Per finanziamenti a medio e lungo termine | 14.666 | 16.133.333 | 13.200 | 14.666.667 | (1.466.666) |
| - Per finanziamenti a breve termine | | 84.978.655 | | 50.619.840 | (34.358.815) |
| 7) Debiti verso fornitori | | 2.627.414.296 | | 3.460.816.760 | 833.402.464 |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | 61.832.304 | | 83.389.621 | 21.557.317 |
| Debiti tributari | | 16.586.657 | | 166.826.391 | 150.239.734 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | 1.751.790 | | 1.660.173 | (91.617) |
| Altri debiti | | 372.615.244 | | 545.060.055 | 172.444.811 |
| Totale Debiti | | 3.181.312.279 | 4.323.039.507 | 1.141.727.228 | |
| E) RATEI E RISCONTI | | | | | |
| - Ratei passivi | 41.142 | | 36.145 | | (4.997) |
| - Risconti passivi | 33.968.153 | | 33.951.382 | | (16.771) |
| Totale Ratei e Risconti | | 34.009.295 | 33.987.527 | (21.768) | |
| TOTALE PASSIVO | | 3.238.191.322 | 4.399.456.940 | 1.161.265.618 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | 3.391.583.924 | 4.548.012.698 | 1.156.428.774 | |
| CONTI D'ORDINE | | | | | |
| - Garanzie ricevute | | 519.587.186 | | 375.747.621 | (143.839.565) |
| - Garanzie prestate | | 40.469.043 | | 40.469.043 | - |
| - Azioni di proprietà in deposito presso terzi | | 1.100.000 | | 1.100.000 | - |
| - Impegni | | 146.208.488.937 | | 159.866.536.925 | 13.658.047.988 |
| Totale Conti d'ordine | | 146.769.645.166 | 160.283.853.589 | 13.514.208.423 | |

Si segnalano le seguenti poste più rilevanti:

Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato da n. 26.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di un euro ciascuna, ed è interamente versato.

Riserva legale

La riserva legale è pari a euro 5.200.000, pari al 20 per cento del capitale sociale come previsto dall'articolo 2430 del Codice civile, ragione per cui non si è resa necessaria una ulteriore destinazione dell'utile dell'anno.

Altre riserve

Nella voce Riserva da conferimento è riportato l'importo di euro 291.000 relativo al maggior valore afferente al ramo di azienda conferito da Enel S.p.A. a seguito dell'atto di conferimento del 2 agosto 1999. La voce Riserva disponibile pari a euro 106.889.000 deriva dalla destinazione degli utili conseguiti in esercizi precedenti al netto della quota destinata a riserva legale e della quota di dividendi distribuiti. Non vi sono limitazioni alla distribuzione di utili a norma dell'articolo 2426, comma 1, n. 5 del Codice civile. Tale voce rispetto al 2014 si è incrementata per euro 6.688.000; tale importo rappresenta la variazione netta data da un lato dall'incremento di euro 11.914.000 in relazione alla destinazione dell'utile 2014, dall'altro dalla riduzione di euro 5.226.000 in ottemperanza alla Legge 89 del 23 giugno 2014.

Utile di esercizio

L'utile formatosi nel 2015 ammonta a euro 10.175.000.

Fondo per rischi ed oneri

Si evidenzia, di seguito, la movimentazione del fondo nell'esercizio 2015.

Tab 25 - Movimentazione del fondo*(euro mila)*

| | Valore al 31 12 2014 | Accantonamenti | Utilizzi | Riclassifica a debito | Rilasci | Valore al 31 12 2015 |
|--|-------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|--------------|-------------------------|
| Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 161 | 7 | (31) | - | - | 137 |
| Fondo per imposte, anche differite | 170 | 2.124 | - | - | - | 2.294 |
| Altri fondi | 19.451 | 22.778 | (4.325) | (520) | (320) | 37.064 |
| Totale | 19.782 | 24.909 | (4.356) | (520) | (320) | 39.495 |

Il Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili (euro 137.000) accoglie l'indennità sostitutiva del preavviso e mensilità aggiuntive a favore del personale in servizio, che ne ha maturato il diritto ai sensi del Contratto Collettivo di Lavoro e di accordi sindacali vigenti.

Gli utilizzi si riferiscono alle erogazioni effettuate nel corso dell'esercizio.

Il Fondo per imposte, anche differite (euro 2.294.000) è costituito dal fondo oneri fiscali per euro 2.016 e dal fondo imposte differite per euro 278.000.

Il fondo imposte differite accoglie essenzialmente le differite temporanee relative agli ammortamenti eccedenti le aliquote economico-tecniche per i cespiti acquisiti prima dell'entrata in vigore della Legge n. 244 del 2007, che ha abrogato la possibilità per le imprese di effettuare ammortamenti anticipati e accelerati.

Il fondo è stato incrementato di euro 108.000 in relazione alle differenze temporanee passive su interessi di mora, rigireranno negli esercizi successivi.

Il Fondo oneri fiscali accoglie l'accantonamento prudenziale (euro 2.016.000) per la maggiore IRAP e oneri accessori calcolati in conseguenza delle eccezioni rilevate dalla Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale delle Entrate del Lazio nel Processo Verbale di Constatazione (PVC) notificato nel mese di novembre 2015. Nel PVC, riferito al solo anno di imposta 2011, i verificatori hanno contestato al Gse l'utilizzo della agevolazione prevista dall'articolo 11, comma 1, lettera a) del d.lgs. 446/97 cd "cuneo fiscale", per difetto dei requisiti richiesti. La società, dopo aver fatto pervenire le proprie osservazioni in merito, esponendo le motivazioni che avevano portato ad usufruire della citata agevolazione, ha scelto prudenzialmente di regolarizzare la propria posizione attivando

l'istituto del "ravvedimento operoso". L'importo accantonato comprende quindi, oltre alle maggiori imposte da versare, anche il calcolo degli interessi e delle sanzioni calcolati in misura ridotta. Inoltre, in considerazione della circostanza che anche per i successivi anni 2012, 2013 e 2014 il Gse ha applicato lo stesso regime fiscale, si è ritenuto prudente procedere a "ravvedere" anche tali anni.

Nella voce Altri fondi (euro 37.064.000) sono ricompresi il Fondo Contenzioso e rischi diversi (euro 15.472.000), il Fondo oneri per incentivi all'esodo (euro 10.000.000), il Fondo regolazione tariffaria (euro 6.688.000) e il Fondo premi al personale (euro 4.924.000).

L'incremento complessivo del Fondo Contenzioso e rischi diversi (euro 4.295.000) rispetto all'esercizio 2014 è data dall'effetto contrapposto dei seguenti elementi:

- accantonamenti per nuove cause lavorative (euro 4.825.000);
- riclassifiche a debito certo (euro 485.000);
- rilasci del fondo accantonato (euro 454.000) per il venir meno principalmente delle condizioni di rischio inerenti alcune;

Il fondo oneri per incentivo all'esodo (euro 10.000.000) accoglie l'accantonamento per oneri straordinari volti alla risoluzione consensuale anticipata del rapporto di lavoro. Durante l'anno 2015 sono stati effettuati utilizzi per euro 110.000 ed accantonamenti per euro 6.595.000.

Il fondo regolazione tariffaria è costituito dall'accantonamento effettuato nel 2015 a seguito della Delibera della Aeegsi 266/2016/R/eel del 26 maggio 2016, intitolata "Determinazione a consuntivo del corrispettivo a copertura dei costi riconosciuti per il funzionamento del Gestore dei Servizi Energetici – Gse S.p.a. per l'anno 2015" che prevedeva, tra l'altro, che il tasso di remunerazione ante imposte del patrimonio netto del Gse fosse fissato pari a 3,91 per cento. Poiché alcuni eventi, non considerati nell'ambito della citata Delibera, in quanto formatisi successivamente alla stessa, hanno influenzato positivamente i risultati economici di esercizio determinando una remunerazione potenzialmente superiore a quella prevista dalla Delibera in oggetto, si è ritenuto prudentiale accantonare al fondo rischi in esame tale eccedenza, pari a euro 6.668.000, la cui successiva destinazione terrà conto delle evoluzioni del quadro regolatorio.

Il fondo premialità variabile del personale (euro 4.924.000) è stanziato a copertura degli oneri, stimati in base alle informazioni disponibili e di competenza dell'esercizio 2015, derivanti dalla parte variabile della retribuzione legata al raggiungimento di obiettivi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La diminuzione di euro 153.000 rispetto al valore del 2014 è costituita dal saldo netto tra l'accantonamento dell'esercizio (euro 1.856.000), l'utilizzo per versamenti ai vari fondi di previdenza

l'acquisto della prima casa o per spese sanitarie (euro 198.000).

Debiti

I Debiti verso banche si riferiscono per euro 50.620 agli scoperti di conto corrente registrati a fine anno in concomitanza con le scadenze di pagamento e per euro 12.000.000 ed euro 2.667.000 rispettivamente al mutuo passivo e al finanziamento accesi per l'acquisto dell'edificio di via Guidubaldo del Monte a Roma.

I Debiti verso fornitori, che costituiscono la voce più rilevante dei debiti (euro 3.460.817.000), sono legati sia a partite energetiche sia non.

I Debiti verso le imprese controllate pari a euro 83.390 riguardano i debiti verso le società del gruppo per il riversamento dell'IVA, per forniture e prestazioni di natura diversa.

I Debiti tributari pari a euro 166.826.000 accolgono essenzialmente i debiti verso l'Erario per l'IVA (euro 151.301.000) e per le ritenute rilevate a titolo di sostituto d'imposta (euro 15.313.000).

I Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, pari a euro 1.660.000, sono composti essenzialmente dai debiti relativi a contributi a carico della società gravanti sugli oneri da riconoscere al personale.

I Debiti verso altri, pari a euro 545.060.000, si riferiscono essenzialmente ai debiti per le somme incassate dal Gse in qualità di *auctioneer* per il collocamento delle quote di emissione di CO2 sulla piattaforma Europea (euro 542.364.000) da riversare alla Tesoreria di Stato.

Ratei e risconti passivi

La voce è costituita in maniera preponderante dai risconti passivi (euro 33.952.000), che si riferiscono alla sospensione di alcune partite inerenti ai corrispettivi per la capacità di trasporto (CCT-CCC-CCI), alla rendita di interconnessione (Delibera dell'Aeegsi 162/99) e alla c.d. "riconciliazione" relativa al 2001.

7.3. Il Conto Economico

La tabella che segue espone i dati relativi al conto economico dell'esercizio 2015:

Tab 26 - Conto economico

| Euro | Parziali | Totali | Parziali | Totali | Variazioni |
|---|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| | Esercizio 2014 | | Esercizio 2015 | | |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 16.179.905.449 | | 15.232.377.139 | | (947.528.310) |
| 5) Altri ricavi e proventi | 194.818.482 | | 290.661.395 | | 95.842.913 |
| Totale Valore della produzione | | 16.374.723.931 | | 15.523.038.534 | (851.685.397) |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | 8.724.734.904 | | 8.826.489.025 | 101.754.121 |
| 7) Per servizi | | 46.470.064 | | 37.180.607 | (9.289.457) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | | 2.695.373 | | 2.126.987 | (568.386) |
| 9) Per il personale: | | | | | |
| a) Salari e stipendi | 30.210.202 | | 29.011.161 | | (1.199.041) |
| b) Oneri sociali | 8.576.661 | | 7.682.367 | | (894.294) |
| c) Trattamento di fine rapporto | 1.952.853 | | 1.854.202 | | (98.651) |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | 32.966 | | (21.138) | | (54.104) |
| e) Altri costi | 923.080 | | 922.452 | | (628) |
| | | 41.695.762 | | 39.449.044 | (2.246.718) |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | | | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 7.438.689 | | 9.913.288 | | 2.474.599 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 6.199.974 | | 6.752.287 | | 552.313 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 50.833 | | | | (50.833) |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | | - | | |
| | | 13.689.496 | | 16.665.575 | 2.976.079 |
| 12) Accantonamenti per rischi | | 1.701.613 | | 11.471.193 | 9.769.580 |
| 14) Oneri diversi di gestione | | 7.542.698.116 | | 6.575.281.445 | (967.416.671) |
| Totale Costi della produzione | | 16.373.685.328 | | 15.508.663.876 | (865.021.452) |
| Differenza tra Valore e Costi della produzione (A-B) | | 1.038.603 | | 14.374.658 | 13.336.055 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | | | | |
| d) Proventi diversi dai precedenti | | | | | |
| - Da imprese controllate | 15.503.662 | | 6.383.253 | | (9.120.409) |
| | | 15.503.662 | | 6.383.253 | (9.120.409) |
| 16) Altri proventi finanziari: | | | | | |
| a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: | | | | | |
| - Altri | 13.241 | | 11.582 | | (1.659) |
| d) Proventi diversi dai precedenti: | | | | | |
| - Altri | 13.552.700 | | 5.617.439 | | (7.935.261) |
| | | 13.565.941 | | 5.629.021 | (7.936.920) |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari: | | | | | |
| - Altri | 10.830.991 | | 6.282.396 | | (4.548.595) |
| | | 10.830.991 | | 6.282.396 | (4.548.595) |
| Totale Proventi e Oneri finanziari | | 18.238.612 | | 5.729.878 | (12.508.734) |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | | | | |
| 20) Proventi: | | | | | |
| - Vari | 2.547.492 | | 90.670 | | (2.456.822) |
| | | 2.547.492 | | 90.670 | (2.456.822) |
| 21) Oneri: | | | | | |
| - Vari | 41.140 | | 8.611.027 | | 8.569.887 |
| | | 41.140 | | 8.611.027 | 8.569.887 |
| Totale Proventi e Oneri straordinari | | 2.506.352 | | (8.520.357) | (11.026.709) |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E) | | 21.783.567 | | 11.584.179 | (10.199.388) |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | (83.594) | | (1.409.209) | (1.325.616) |
| 23) Utile dell'esercizio | | 21.699.973 | | 10.174.970 | (11.525.003) |

Al 31 dicembre 2015 il Valore della produzione presenta un decremento complessivo di euro 851.685.000. Tale decremento è dato principalmente:

- dalla riduzione del contributo per l'incentivazione dell'energia elettrica necessario alla copertura dei costi relativi alla compravendita dell'energia elettrica non coperti dai ricavi, dei costi relativi all'erogazione dell'incentivo per gli impianti fotovoltaici, nonché dei costi originati dagli acquisti di energia rientranti nel Ritiro Dedicato, nel servizio di Scambio sul Posto e di quelli connessi all'efficienza energetica, oltre ad altre componenti minori di costo contemplate dalla Delibera dell'Aeegsi 384/07 (euro 683.047.000);
- dal decremento dei ricavi verso la controllata Gme (euro 311.072.000), da ascrivere alla contrazione delle quantità negoziate in borsa.

Tali decrementi sono stati in parte compensati dall'incremento della voce altri ricavi e proventi (euro 95.843.000).

La voce Altri ricavi e proventi, pari ad euro 290.661.000 - come mostra la tabella che segue - è composta principalmente da sopravvenienze attive verso terzi e da ricavi per prestazioni di servizi vari verso terzi e verso società del Gruppo.

Tab 27 - Dettaglio Altri ricavi e proventi

| <i>Euro mila</i> | 2014 | 2015 | Variazioni |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Sopravvenienze attive verso terzi | | | |
| Contributi incentivazione fotovoltaico | 123.095 | 225.132 | 102.037 |
| Sbilanciamento CIP6 | 12.648 | 15.714 | 3.066 |
| Sbilanciamenti RID, FER e fotovoltaico | 15.485 | 9.551 | (5.934) |
| Acquisto energia CIP6 | 3.498 | 8.398 | 4.900 |
| Ritiro Dedicato | 7.722 | 1.722 | (6.000) |
| Scambio sul Posto | 822 | 203 | (619) |
| Costi amministrativi del Ritiro Dedicato | 300 | 9 | (291) |
| Conguagli Scambio sul Posto | 348 | - | (348) |
| Escussione fideiussioni | 277 | - | (277) |
| Mancata Produzione Eolica | 67 | - | (67) |
| Altre sopravvenienze | 16.811 | 17.390 | 579 |
| Totale sopravvenienze attive verso terzi | 181.073 | 278.119 | 97.046 |
| Ricavi per prestazioni e servizi vari | | | |
| Verso società del Gruppo | 7.149 | 5.420 | (1.729) |
| Verso terzi | 6.596 | 7.122 | 526 |
| Totale ricavi per prestazioni e servizi vari | 13.745 | 12.542 | (1.203) |
| Totale | 194.818 | 290.661 | 95.843 |

Nella voce altre sopravvenienze attive risulta iscritto il rilascio dei valori accantonati al Fondo contenzioso e rischi diversi, pari a euro 15.959.000, a seguito della risoluzione positiva di alcuni contenziosi in cui la società risultava coinvolta.

I ricavi per prestazioni e servizi vari a società del Gruppo riguardano essenzialmente quanto corrisposto dalle controllate per servizi di edificio, informatici e di altra natura prestati dalla controllante. La quota verso terzi comprende il riaddebito del costo dei dipendenti distaccati presso la Ccse e l'Aeegsi (euro 3.651.000) ed i ricavi inerenti il servizio svolto da Gse come *auctioneer* per il collocamento delle quote di emissione di CO2 sulla piattaforma europea (euro 1.022.000).

La composizione dei Costi della produzione, pari nel 2015 a euro 15.508.664.000, è evidenziata nella tabella seguente.

Tab 28 - Dettaglio Costi della produzione

Euro mila

| | 2014 | 2015 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 8.724.735 | 8.826.489 | 101.754 |
| Servizi | 46.470 | 37.181 | (9.289) |
| Godimento beni di terzi | 2.695 | 2.127 | (568) |
| Personale | 41.696 | 39.449 | (2.247) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 13.689 | 16.666 | 2.977 |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | 1.702 | 11.471 | 9.769 |
| Oneri diversi di gestione | 7.542.698 | 6.575.281 | (967.417) |
| Totale | 16.373.685 | 15.508.664 | (865.021) |

Il decremento sostanziale è dato dalla diminuzione degli oneri di gestione (euro 967.417) essenzialmente dovuto all'assenza di oneri connessi alla risoluzione anticipata CIP6 (euro 597.212). Il decremento degli oneri di gestione è stato in parte compensato da un incremento dei costi delle materie prime (euro 101.754.000).