

# **AEM Torino S.p.A.**

## **Situazione patrimoniale al 30 settembre 2005**

**Stato Patrimoniale**

**Conto Economico**

**Nota integrativa**

**AZIENDA ENERGETICA METROPOLITANA TORINO S.p.A.**  
Via Bertola, 48 – 10122 Torino  
Capitale sociale interamente versato Euro 471.300.063  
Registro Imprese di Torino n. 07129470014  
Codice Fiscale e partita IVA n. 07129470014

## STATO PATRIMONIALE

Importi in euro

ATTIVO	30 settembre 2005	31 dicembre 2004	30 settembre 2004
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-	-
1. Parte richiamata			
2. Parte non richiamata			
<b>Totale crediti verso soci (A)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1. Costi di impianto e di ampliamento	1.214.731	1.546.021	1.656.451
2. Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-	-
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utiliz.di opere dell'ingegno	-	-	-
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	676.871	968.843	630.831
5. Avviamento	-	-	-
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	536.796	2.231.005	2.389.556
7. Altre	6.498.488	6.779.211	6.490.599
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (BI)</b>	<b>8.926.886</b>	<b>11.525.080</b>	<b>11.167.437</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1. Terreni e fabbricati			
a) Terreni e fabbricati industriali	53.248.849	36.593.009	34.923.423
b) Fabbricati non industriali	5.805.668	5.975.900	6.032.643
<b>Totale terreni e fabbricati</b>	<b>59.054.517</b>	<b>42.568.909</b>	<b>40.956.066</b>
2. Impianti e macchinario			
a) Impianti e macchinari non devolvibili	250.450.425	74.051.682	64.835.524
b) Opere devolvibili	94.049.993	95.324.398	94.018.131
c) Impianti e macchinari concessi in locazione finanziaria	2.175.814	2.391.004	-
<b>Totale impianti e macchinario</b>	<b>346.676.232</b>	<b>171.767.084</b>	<b>158.853.655</b>
3. Attrezzature industriali e commerciali	921.542	898.210	898.423
4. Altri beni	3.873.377	4.698.106	4.425.026
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	389.002.573	521.381.427	519.853.659
<b>Totale immobilizzazioni materiali (BII)</b>	<b>799.528.241</b>	<b>741.313.736</b>	<b>724.986.829</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	271.585.366	262.785.826	262.854.434
b) imprese collegate	2.357.188	2.357.187	2.383.509
c) imprese controllanti	-	-	-
d) altre imprese	163.343.757	163.323.060	163.324.525
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>437.286.311</b>	<b>428.466.073</b>	<b>428.562.468</b>
2. Crediti			
a) verso imprese controllate	-	-	-
b) verso imprese collegate	-	-	-
c) verso controllanti	-	-	-
d) verso altri	1.165.515	1.336.802	1.402.373
<b>Totale crediti</b>	<b>1.165.515</b>	<b>1.336.802</b>	<b>1.402.373</b>
3. Altri titoli	-	-	-
4. Azioni proprie	-	-	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (BIII)</b>	<b>438.451.826</b>	<b>429.802.875</b>	<b>429.964.841</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.246.906.953</b>	<b>1.182.641.691</b>	<b>1.166.119.107</b>

	30 settembre 2005	31 dicembre 2004	30 settembre 2004
<b>C) Attivo circolante</b>			
<b>I Rimanenze</b>			
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo			
a) Materiali	5.143.136	4.485.501	4.587.012
b) Combustibili	3.598.272	3.619.693	3.350.366
c) Altre	-	-	-
<i>Totale materie prime, sussidiarie e di consumo</i>	<i>8.741.408</i>	<i>8.105.194</i>	<i>7.937.378</i>
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
3. Lavori in corso su ordinazione	4.427.907	2.461.621	2.769.670
4. Prodotti finiti e merci	-	-	-
5. Acconti	-	-	-
<b>Totale rimanenze (CI)</b>	<b>13.169.315</b>	<b>10.566.815</b>	<b>10.707.048</b>
<b>II Crediti</b>			
1. verso clienti			
a) crediti per fatture emesse	10.346.059	16.363.618	16.509.399
b) crediti per fatture da emettere	663.524	11.722.373	861.877
<i>Totale crediti verso clienti</i>	<i>11.009.583</i>	<i>28.085.991</i>	<i>17.371.276</i>
2. verso imprese controllate			
a) commerciali	70.171.676	43.876.552	71.361.754
b) finanziari	107.418.249	94.900.885	21.554.015
<i>Totale crediti verso controllate</i>	<i>177.589.925</i>	<i>138.777.437</i>	<i>92.915.769</i>
3. verso imprese collegate			
a) commerciali	485.472	549.710	523.099
b) finanziari	-	-	-
<i>Totale crediti verso collegate</i>	<i>485.472</i>	<i>549.710</i>	<i>523.099</i>
4. verso controllanti			
a) commerciali	36.215.366	37.505.253	49.912.642
b) finanziari	68.966.517	30.732.171	-
<i>Totale crediti verso controllanti</i>	<i>105.181.883</i>	<i>68.237.424</i>	<i>49.912.642</i>
4.bis. Crediti tributari	14.457.676	14.248.723	8.867.755
4.ter. Imposte anticipate	34.015.544	32.365.007	32.207.585
5. verso altri			
a) verso CCSE e GRTN	80.357	109.634	1.444.083
b) verso il personale	558.086	630.482	669.290
c) altri	33.940.537	26.357.274	3.535.146
<i>Totale crediti verso altri</i>	<i>34.578.980</i>	<i>27.097.390</i>	<i>5.648.519</i>
<b>Totale crediti (CII)</b>	<b>377.319.063</b>	<b>309.361.682</b>	<b>207.446.645</b>
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	-	-	-
1. Partecipazioni in imprese controllate			
2. Partecipazioni in imprese collegate			
3. Partecipazioni in imprese controllanti			
4. Partecipazioni in altre imprese			
5. Azioni proprie			
6. Altri titoli			
<b>Totale attività finanziarie (CIII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>			
1. Depositi bancari e postali	7.816.885	9.307.240	10.936.861
2. Assegni	-	-	-
3. Denaro e valori in cassa	552.876	317.992	386.399
<b>Totale disponibilità liquide (CIV)</b>	<b>8.369.761</b>	<b>9.625.232</b>	<b>11.323.260</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>398.858.139</b>	<b>329.553.729</b>	<b>229.476.953</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>			
1. Ratei attivi	13.839	1.047.628	-
2. Risconti attivi	2.501.109	683.612	1.688.802
<b>Totale ratei e risconti(D)</b>	<b>2.514.948</b>	<b>1.731.240</b>	<b>1.688.802</b>
<b>Totale attivo (A+B+C+D)</b>	<b>1.648.280.040</b>	<b>1.513.926.660</b>	<b>1.397.284.862</b>

## STATO PATRIMONIALE

Importi in euro

PASSIVO	30 settembre 2005	31 dicembre 2004	30 settembre 2004
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I Capitale			
1. Capitale sociale	470.779.978	464.811.254	464.457.768
2. Altro	-	-	-
<i>Totale capitale</i>	<i>470.779.978</i>	<i>464.811.254</i>	<i>464.457.768</i>
II Riserva da sovrapprezzo azioni	105.102.206	105.102.207	104.055.571
III Riserve di rivalutazione	-	-	-
IV Riserva legale	11.488.313	9.249.144	9.249.144
V Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-
VI Riserve statutarie	-	-	-
VII Altre riserve			
1. Riserva straordinaria	67.327.862	44.080.506	34.005.551
2. Riserva di conferimento	7.555.032	7.555.032	7.555.032
3. Riserva ammortamenti anticipati	-	-	11.121.591
4. Altre riserve	-	5.013.596	-
<i>Totale altre riserve</i>	<i>74.882.894</i>	<i>56.649.134</i>	<i>52.682.174</i>
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	-
IX Utile (perdita) del periodo	5.874.418	44.783.384	337.716
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>668.127.809</b>	<b>680.595.123</b>	<b>630.782.373</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>			
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-	-
2. Per imposte, anche differite	12.079.390	6.622.082	5.933.983
3. Fondo ripristino opere devolvibili	7.098.576	7.618.851	7.564.009
4. Altri	87.806.311	85.100.386	90.154.721
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>106.984.277</b>	<b>99.341.319</b>	<b>103.652.713</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>24.856.428</b>	<b>24.902.302</b>	<b>24.441.877</b>
<b>D) Debiti</b>			
1. Obbligazioni	-	-	-
2. Obbligazioni convertibili	-	-	-
3. Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
4. Debiti verso banche			
Entro l'esercizio successivo	156.516.808	97.035.346	260.036.207
Oltre l'esercizio successivo	463.499.887	404.750.733	180.060.748
5. Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
6. Acconti	119.238	190.109	293.804
7. Debiti verso fornitori	78.371.607	79.543.358	57.953.020
8. Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
9. Debiti verso imprese controllate			
a) Commerciali	6.420.101	20.056.337	8.551.861
b) Finanziari	77.683.913	63.633.590	73.956.292
<i>Totale debiti verso controllate</i>	<i>84.104.014</i>	<i>83.689.927</i>	<i>82.508.153</i>
10. Debiti verso imprese collegate			
a) Commerciali	-	-	-
b) Finanziari	-	-	-
<i>Totale debiti verso collegate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
11. Debiti verso controllanti			
a) Commerciali	7.336	11.583	1.720.904
b) Finanziari	-	-	-
<i>Totale debiti verso controllanti</i>	<i>7.336</i>	<i>11.583</i>	<i>1.720.904</i>
12. Debiti tributari	37.632.995	20.185.512	30.407.470
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.585.938	3.266.939	3.365.811
14. Altri debiti			
a) Debiti verso CCSE e GRTN	449.652	404.326	544.988
b) Debiti verso il personale	7.165.628	5.913.869	5.948.025
c) Altri debiti			
Entro l'esercizio successivo	4.940.317	5.662.041	5.323.263
Oltre l'esercizio successivo	402.247	402.247	413.166
<i>Totale altri debiti</i>	<i>12.957.844</i>	<i>12.382.483</i>	<i>12.229.442</i>
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>836.795.667</b>	<b>701.055.990</b>	<b>628.575.559</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
1. Ratei passivi	4.444.200	305.713	1.664.179
2. Risconti passivi	7.071.659	7.726.213	8.168.161
<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>11.515.859</b>	<b>8.031.926</b>	<b>9.832.340</b>
<b>Totale passivo (A+B+C+D+E)</b>	<b>1.648.280.040</b>	<b>1.513.926.660</b>	<b>1.397.284.862</b>

	30 settembre 2005	31 dicembre 2004	30 settembre 2004
<b>Conti d'ordine</b>			
<i>Garanzie prestate</i>			
Nostre fideiussioni a terzi	5.819.877	5.979.781	5.979.781
Nostre garanzie a terzi	21.435.473	101.046.644	100.790.110
Azioni date in pegno	115.304.000	115.304.000	109.595.971
Nostri titoli in garanzia	-	-	-
<i>Impegni verso terzi</i>			
Merci e prestazioni da ricevere	157.375.948	183.592.065	150.897.294
<b>Totale</b>	<b>299.935.298</b>	<b>405.922.490</b>	<b>367.263.156</b>

## CONTO ECONOMICO

Importi in Euro

	Primi 9 mesi 2005	Primi 9 mesi 2004	Esercizio 2004
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
a) Energia elettrica	134.344.363	83.356.577	111.991.961
b) Calore	51.930.045	46.225.526	72.855.078
c) Servizi comuni	0	0	0
d) Servizi a controllate	21.299.562	19.242.467	24.310.234
e) Servizi a collegate	2.125	173.185	192.400
f) Servizi al Comune di Torino	49.033.515	46.189.004	66.297.159
g) Servizi a terzi	4.085.121	580.605	2.229.729
<i>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>260.694.731</i>	<i>195.767.364</i>	<i>277.876.561</i>
2) Variazione delle rimanenze di prodotti	0	0	0
3) Variazione dei lavori in corso	2.054.261	1.431.929	1.123.881
4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	11.627.640	8.962.572	12.752.498
5) Altri ricavi e proventi	2.146.624	2.776.575	4.005.934
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>276.523.256</b>	<b>208.938.440</b>	<b>295.758.874</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	108.388.675	45.873.905	73.223.977
7) Per servizi	74.697.485	76.747.604	110.899.287
8) Per godimento di beni di terzi	807.934	495.494	963.897
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	26.760.212	26.447.273	35.979.257
b) Oneri sociali	8.473.736	8.256.247	11.006.849
c) Trattamento di fine rapporto	1.755.903	1.736.659	2.399.135
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) Altri costi	1.454.817	1.507.985	2.107.557
<i>Totale personale</i>	<i>38.444.668</i>	<i>37.948.164</i>	<i>51.492.798</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	2.632.439	2.171.708	3.504.486
b) Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali			
b1) ammortamenti ordinari	11.777.957	7.809.521	11.034.007
b2) ammortamenti opere devolvibili	1.340.914	1.245.433	1.690.886
<i>Totale ammortamenti immobilizzazioni materiali</i>	<i>13.118.871</i>	<i>9.054.954</i>	<i>12.724.893</i>
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità	190.155	0	0
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>15.941.465</i>	<i>11.226.662</i>	<i>16.229.379</i>
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
a) Materiali	-657.635	-78.021	23.490
b) Combustibili	21.421	54.992	-214.334
c) Altro	0	0	0
<i>Totale variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	<i>-636.214</i>	<i>-23.029</i>	<i>-190.844</i>
12) Accantonamento per rischi	3.750.899	2.813.959	5.707.176
13) Altri accantonamenti	691.368	726.358	1.060.547
14) Oneri diversi di gestione	8.511.689	5.723.752	7.986.572
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>250.597.969</b>	<b>181.532.869</b>	<b>267.372.789</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>25.925.287</b>	<b>27.405.571</b>	<b>28.386.085</b>

	Primi 9 mesi 2005	Primi 9 mesi 2004	Esercizio 2004
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15) Proventi da partecipazioni			
a) in imprese controllate	0	0	38.020.142
b) in imprese collegate	42.000	200.000	200.000
c) in imprese controllanti	0	0	0
d) in altre imprese	0	0	0
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	<i>42.000</i>	<i>200.000</i>	<i>38.220.142</i>
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
a1) da crediti verso imprese controllate	0	0	0
a2) da crediti verso imprese collegate	0	0	0
a3) da crediti verso controllanti	0	0	0
a4) da crediti verso altri	21.989	31.000	32.543
<i>Totale proventi da crediti immobilizzati</i>	<i>21.989</i>	<i>31.000</i>	<i>32.543</i>
b) proventi da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
c) proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0
d) proventi diversi dai precedenti			
d1) proventi diversi da controllate	1.061.231	488.823	775.443
d2) proventi diversi da collegate	0	0	0
d3) proventi diversi da controllanti	1.554.573	0	483.320
d4) proventi diversi da altri	28.356	33.786	124.824
d5) interessi verso clienti	1.870	831	1.028
<i>Totale proventi diversi</i>	<i>2.646.030</i>	<i>523.440</i>	<i>1.384.615</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>2.668.019</i>	<i>554.440</i>	<i>1.417.158</i>
17) Interessi e altri oneri finanziari			
a) interessi e altri oneri finanziari verso controllate	1.085.973	873.043	1.224.332
b) interessi e altri oneri finanziari verso collegate	0	0	0
c) interessi e altri oneri finanziari verso controllanti	0	0	0
d) interessi e altri oneri finanziari verso altri	13.626.754	9.960.594	14.018.439
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>14.712.727</i>	<i>10.833.637</i>	<i>15.242.771</i>
17-bis) Utili e perdite su cambi	5.083	1.946	4.233
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (C) (15+16-17+17bis)</b>	<b>-11.997.625</b>	<b>-10.077.251</b>	<b>24.398.762</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni			
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0
d) altre	0	0	0
<i>Totale rivalutazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni	0	249.809	251.274
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	0
d) altre	0	0	0
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>0</i>	<i>249.809</i>	<i>251.274</i>
<b>Totale delle rettifiche di valore attività finanziarie (D) (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>-249.809</b>	<b>-251.274</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20) Proventi straordinari			
a) Plusvalenze da operazioni straordinarie	242.750	649.389	730.305
b) Plusvalenze da alienazioni	5.184	0	0
c) Sopravvenienze attive e insussistenze passive	2.208.159	2.087.297	13.251.746
d) Altri	1.039	153.154	162.888
<i>Totale proventi straordinari</i>	<i>2.457.132</i>	<i>2.889.840</i>	<i>14.144.939</i>
21) Oneri straordinari			
a) Minusvalenze da alienazione	0	0	0
b) Sopravvenienze passive e insussistenze attive	2.723.621	19.261.318	20.364.679
c) Imposte e tasse relative a esercizi precedenti	78.091	162.266	166.450
<i>Totale oneri straordinari</i>	<i>2.801.712</i>	<i>19.423.584</i>	<i>20.531.129</i>
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>-344.580</b>	<b>-16.533.744</b>	<b>-6.386.190</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>13.583.082</b>	<b>544.767</b>	<b>46.147.383</b>
22) Imposte sul reddito del periodo			
a) Imposte correnti	3.901.893	144.407	760.943
b) Imposte differite e anticipate	3.806.771	62.644	603.056
<i>Totale imposte sul reddito del periodo</i>	<i>7.708.664</i>	<i>207.051</i>	<i>1.363.999</i>
<b>Utile del periodo</b>	<b>5.874.418</b>	<b>337.716</b>	<b>44.783.384</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **Struttura e contenuto della situazione patrimoniale al 30 settembre 2005**

La situazione contabile al 30 settembre 2005 è costituita dallo Stato Patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal Conto Economico (redatto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente Nota Integrativa, che fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C. e da altre disposizioni del Codice Civile e di legge in materia di bilancio, nonché dalla normativa riguardante le Società i cui titoli sono quotati in Borsa.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

I criteri di valutazione adottati per la redazione della situazione contabile al 30 settembre 2005 risultano invariati rispetto ai criteri adottati per la redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 e della situazione contabile al 30 giugno 2005. La riforma del Diritto Societario (D. Lgs n. 6/2003) e successive modifiche ha parzialmente modificato l'articolato del Codice Civile relativo alla redazione del bilancio, introducendo alcune variazioni nei postulati del bilancio, nei criteri di valutazione, nel contenuto della nota integrativa oltre che nei prospetti di bilancio. Le voci relative alla situazione contabile al 30 settembre 2004 sono state riclassificate per adeguarle alle disposizioni della riforma citata.

La valutazione delle voci iscritte nella situazione contabile è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività dell'azienda nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. Sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del periodo.

Nella redazione della situazione contabile al 30 settembre 2005 si tiene conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo indipendentemente dalla data di incasso o del pagamento ed anche dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Nel corso dei primi nove mesi non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del C.C..



Nella valutazione delle voci iscritte nella situazione contabile si è fatto ricorso ai criteri definiti dall'art. 2426 del C.C.. Eventuali elementi eterogenei, compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al valore di apporto dall'Azienda Municipale, al costo di acquisizione o di produzione inclusivo degli eventuali oneri accessori.

Sono ammortizzate sistematicamente in funzione della loro prevista utilità futura, in modo che il valore netto alla chiusura del periodo corrisponda alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività produttiva.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni.

I costi di ricerca ed i costi di pubblicità, sono interamente imputati a costi di periodo nell'esercizio di sostenimento. I costi di sviluppo sono oggetto di capitalizzazione solo se sia dimostrabile la fattibilità tecnica del completamento dell'attività, l'intenzione della ultimazione della stessa, la sua concreta possibilità di utilizzo, il processo di determinazione dei futuri benefici economici attesi e la possibilità di determinare in modo oggettivo il costo attribuibile alla attività immateriale. In mancanza di uno soltanto dei cennati requisiti i costi in questione sono interamente imputati al periodo del loro sostenimento.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono relativi a licenze d'uso software e sono ammortizzate in tre anni.

Le immobilizzazioni immateriali in corso comprendono licenze d'uso software ed i relativi costi sostenuti per l'implementazione. Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di entrata in funzione nel ciclo di produzione.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono relative a migliorie su beni di terzi (ammortizzate sulla base della durata del rapporto contrattuale sottostante), a oneri di acquisizione del servizio di manutenzione degli impianti elettrici e degli impianti speciali del Comune di Torino (ammortizzati sulla base della durata della convenzione), a software realizzato internamente al fine di adattare gli applicativi concessi in licenza d'uso (ammortizzato in tre anni) e a studi per acquisizione di rami d'azienda (ammortizzati in cinque anni).

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione immateriale viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Ai fini della individuazione di una perdita durevole di valore, viene dapprima monitorata l'insorgenza di un indicatore di fonte esterna od interna di potenziale presenza di una perdita durevole. Gli indicatori ai quali si ricorre sono:

- forte riduzione del valore di mercato;
- significativi cambiamenti nella tecnologia, nel mercato, nella legislazione, nell'ambiente economico con effetti negativi sull'impresa;
- incremento dei tassi di interesse;
- evidenza di obsolescenza tecnica;
- danneggiamento della attività;
- significativi cambiamenti dell'utilizzo del bene;
- evidenza che i risultati dell'attività saranno peggiori rispetto alle aspettative.

In presenza dei cennati indicatori si procede alla verifica del valore recuperabile attraverso l'uso od attraverso l'alienazione. Solo qualora entrambi tali valori siano inferiori rispetto al valore netto contabile si procede alla svalutazione.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nel bilancio al costo di acquisto o di costruzione interna o al valore di conferimento dall'Azienda Municipale basato sulla perizia di stima del patrimonio aziendale, redatta a norma di legge. Nel costo sono compresi gli oneri accessori ed i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Negli oneri accessori sono inclusi gli oneri finanziari che vengono capitalizzati per la quota imputabile ai beni fino al momento della loro entrata in funzione.

Le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione comprendono i costi relativi alla costruzione di impianti di produzione dell'energia elettrica e del calore sostenuti fino alla data di riferimento. Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di entrata in funzione nel ciclo di produzione.

Le immobilizzazioni, compresi i beni gratuitamente devolvibili, sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche

determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni; le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo.

Per gli investimenti entrati nel ciclo produttivo nel corso dell'esercizio le aliquote di ammortamento sono ridotte del 50%.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti. Ai fini dell'individuazione di una perdita durevole di valore è adottata la procedura anzi illustrata per le immobilizzazioni immateriali.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse. Hanno natura incrementativa le spese che comportino ragionevolmente un aumento dei benefici economici futuri, quali l'aumento della vita utile, l'incremento della capacità produttiva, il miglioramento delle qualità del prodotto, l'adozione di processi di produzione dai quali dipenda una sostanziale riduzione dei costi di produzione.

Il metodo di contabilizzazione dei beni ottenuti in leasing è conforme alla norma civilistica vigente in Italia che prevede l'utilizzazione del metodo patrimoniale. In base a quest'ultimo i canoni contrattualmente dovuti sono contabilizzati, in funzione della loro competenza economica, come costi d'esercizio. Vengono tuttavia fornite in nota integrativa informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul conto economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario anziché con il metodo patrimoniale.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie derivate dal conferimento dall'Azienda Municipale sono iscritte al valore di perizia ed i successivi incrementi sono determinati sulla base del costo di acquisto o di sottoscrizione. Le partecipazioni acquisite successivamente sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione. L'importo iscritto in bilancio viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano subito perdite ed il valore recuperabile delle stesse, determinabile in base ai flussi reddituali futuri, sia inferiore al valore di iscrizione in bilancio.

Il valore originario viene ripristinato quando vengono meno i motivi della svalutazione effettuata e ciò sia confermato dalle prospettive reddituali.

I crediti inclusi tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al loro presunto valore di realizzo in particolare quelli relativi all'anticipo d'imposta sul TFR, istituito dalla legge 140/1997, non comportanti, come tali, rischi di mancato realizzo, sono esposti al valore nominale e rivalutati a norma della legge medesima.

### **Rimanenze**

Il materiale e gli apparecchi di scorta per la manutenzione e la costruzione di impianti e le rimanenze di materie prime, vale a dire l'olio combustibile e il gasolio, sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto, ottenuto con il metodo LIFO a scatti annuali, ed il presumibile valore di sostituzione rilevato dall'andamento di mercato. I beni obsoleti e a lenta movimentazione sono svalutati in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo mediante lo stanziamento di un apposito fondo svalutazione magazzino portato in riduzione dal corrispondente valore di bilancio.

La differenza rispetto al valore delle rimanenze a costi correnti alla chiusura del periodo viene indicata nel commento alla voce di bilancio.

I lavori in corso su ordinazione e gli acconti sono iscritti al costo.

### **Crediti e debiti**

I crediti e i debiti sono iscritti al valore nominale; per i crediti tale valore è ridotto al presumibile valore di realizzazione tramite l'iscrizione del fondo svalutazione crediti esposto a diretta riduzione dei crediti stessi.

La valutazione dei crediti è stata eseguita - per classi omogenee - avendo riguardo alla loro anzianità, alle notizie in ordine alla solvibilità del debitore, all'eventuale esistenza di garanzie accessorie, alla esistenza di eventuali contestazioni da parte del debitore.

### **Ratei e risconti**

Riguardano quote di componenti positivi e negativi di reddito comuni a due o più esercizi e sono determinati in funzione della competenza temporale.

In particolare essi riguardano, tra gli altri, il calore fornito e non ancora fatturato, i canoni e sovraccanoni corrisposti per ottenere le concessioni di derivazione d'acqua, gli interessi ed i premi assicurativi.

### **Contributi in conto impianti**

Sono contabilizzati in bilancio al momento dell'incasso o, se precedente, all'atto della notizia della formale delibera di erogazione. Vengono iscritti nella voce "Risconti" al passivo patrimoniale e accreditati al conto economico in proporzione all'ammortamento delle attività cui si riferiscono.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono accantonati a fronte di perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura del periodo non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella Nota Integrativa, nella parte di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo.

In caso di eventi solamente remoti e cioè di eventi che hanno scarsissime possibilità di verificarsi non viene contabilizzato alcun fondo, né vengono date informazioni aggiuntive od integrative.

Il fondo imposte differite accoglie le imposte che, pur essendo di competenza del periodo, si renderanno esigibili solo in esercizi successivi, per effetto dell'esistenza di differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore alla stessa attribuito ai fini fiscali.

Il fondo ripristino opere devolvibili è stato istituito allo scopo di non far gravare esclusivamente sugli esercizi in cui sono sostenuti i costi per manutenzioni, rinnovi e simili di natura non incrementativa, ma di distribuirli sui vari esercizi di utilizzo di tali beni.

Il fondo manutenzioni programmate ha l'obiettivo di ripartire, secondo il principio della competenza economica, i costi per manutenzioni o riparazioni degli impianti che riflettono l'usura anche di periodi precedenti. Nel caso in cui tali costi siano programmabili e di natura rilevante, si ritiene opportuno attuare una correlazione tra i ricavi generati dalle lavorazioni effettuate tramite le immobilizzazioni materiali e i costi previsti per gli interventi manutentivi, per cui i costi complessivamente previsti si ripartiscono in funzione dell'utilizzo dell'immobilizzazione nei diversi esercizi che ricadono nell'ambito dell'arco temporale del programma manutentivo, indipendentemente dall'effettivo manifestarsi dell'onere.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta il debito maturato a tale titolo verso tutti i dipendenti alla fine del periodo dedotte le anticipazioni corrisposte conformemente alle norme di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

### **Ricavi e costi**

I ricavi ed i costi sono iscritti nella situazione contabile secondo il principio della prudenza e della competenza economica, tramite l'accertamento dei relativi ratei e risconti.

Sono indicati al netto dei resi, degli abbuoni, degli sconti e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse alle vendite.

In particolare:

- i ricavi per vendita di energia e calore sono riconosciuti e contabilizzati al momento dell'erogazione;
- i ricavi per prestazione di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i ricavi per vendita di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che di regola corrisponde alla consegna o alla spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza;
- i proventi e oneri finanziari sono contabilizzati in base al principio della competenza temporale;
- i dividendi sono iscritti nell'esercizio in cui si tiene l'assemblea della partecipata che delibera la distribuzione di utili o riserve. Nel caso in cui l'Organo Amministrativo di una controllata abbia proposto alla relativa assemblea la distribuzione di dividendi in data anteriore alla redazione del presente progetto di bilancio, i dividendi sono stati in esso iscritti per competenza.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate e gli impegni assunti sono iscritti in calce allo Stato Patrimoniale per l'ammontare dell'effettivo impegno della società alla data di chiusura del periodo.

### **Imposte sul reddito**

A partire dall'esercizio 2004 la società ha optato per il regime fiscale del Consolidato domestico di cui agli art 117 e seguenti del nuovo TUIR congiuntamente alle proprie società controllate: AEM Torino Distribuzione, AES Torino, SIET, CELPI, AEM Torino Service, AEM Trasporto Energia e AEMNET.

Nel corso del 2005, a seguito dell'acquisizione del 100% della società Electrone, detta società è entrata anch'essa a far parte del consolidato fiscale di cui sopra.

Detto regime consiste nella determinazione dell'IRES sulla base imponibile di Gruppo corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società che partecipano al consolidato cui si applicheranno le opportune rettifiche di consolidamento.

Tutti i rapporti, economici e giuridici, tra le parti sono stati disciplinati da appositi contratti bilaterali tra la società AEM Torino quale consolidante e le altre società del Gruppo.

In particolare in detti contratti vengono contemplate le modalità di trasferimento del reddito IRES, la remunerazione che ne consegue nonché gli effetti di eventuali interruzioni del suddetto regime o del mancato rinnovo dello stesso.

Con riferimento all'IRES, la consolidante AEM Torino dovrà calcolare l'imposta di Gruppo da versare all'Erario al netto dei crediti propri e di quelli a lei trasferiti dalle controllate partecipanti al consolidato. Inoltre rileverà i proventi/oneri nei confronti delle controllate stesse quali compensi per i redditi imponibili positivi/negativi ricevuti.

Le imposte correnti del periodo sono determinate sulla base di una realistica previsione dell'onere d'imposta di pertinenza del periodo determinato in applicazione della vigente normativa fiscale.

Inoltre, in ottemperanza a quanto previsto nel principio contabile n. 25 elaborato dalla Commissione dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, sono stanziare in bilancio le imposte differite. Il loro computo trae origine dalle differenze temporanee tra il risultato prima delle imposte determinato senza "interferenze" fiscali e l'imponibile fiscale.

Non sono state rilevate in bilancio imposte anticipate per le quali non sussista una ragionevole certezza del loro futuro recupero. Analogamente non sono state contabilizzate le passività per imposte differite in relazione alle quali l'insorgenza del debito è solo possibile ma non probabile.

Viene inoltre rilevato l'utilizzo delle imposte differite accantonate negli esercizi precedenti (a fronte ad esempio, dello storno di ammortamenti anticipati).

Le imposte differite generatesi nel periodo sono indicate nel conto economico in un'apposita linea della voce "Imposte sul reddito del periodo", in quanto dette imposte, al pari di quelle correnti, sono considerate oneri del periodo. Più in particolare, le imposte anticipate sono iscritte nella predetta voce con segno negativo in quanto concorrono a ridurre le imposte sul reddito di competenza per il periodo in chiusura.

Le imposte differite attive di periodi precedenti relative a costi dedotti nel periodo in oggetto, sono riversate nel semestre mediante imputazione nella voce "Imposte sul reddito di periodo" del conto economico.

La prima iscrizione di eventuali imposte differite generatesi in esercizi precedenti è contabilizzata nella voce "Proventi ed oneri straordinari".

Le imposte differite sono state calcolate considerando l'aliquota fiscale prevista per l'esercizio in cui le differenze si riverseranno.



Nel prospetto allegato in nota integrativa al commento della voce “Imposte sul reddito del periodo” è riportata la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto al periodo precedente, gli importi accreditati e addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto, le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

**Procedura di infrazione avviata dalla Commissione Europea nei confronti dello Stato italiano**

La procedura per il recupero degli aiuti di stato, prevista dall'art. 27 della L. 18 aprile 2005 n. 62 è stata modificata dall'art. 1, comma 132 della L. 23 dicembre 2005, n. 266 (Finanziaria 2006).

La nuova normativa prevede in particolare il trasferimento della competenza per il recupero degli aiuti dichiarati illegittimi dalla Commissione Europea al Ministero degli interni, il quale è chiamato ad emanare, con proprio decreto, un regolamento recante le linee guida per una corretta valutazione dei casi di non applicazione delle norme di recupero, tenendo conto, fra l'altro: i) della osservanza dei principi costituzionali, dello statuto dei diritti del contribuente e delle regole fiscali applicabili nei periodi di competenza; ii) del riconoscimento delle forme di restituzione degli aiuti già attuate mediante reimmissione nel circuito pubblico delle minori imposte versate; iii) del riconoscimento della estraneità al recupero delle agevolazioni fiscali relative ad attività non concorrenziali.

Al riguardo, si ritiene che le citate modifiche confermino le valutazioni già operate nei precedenti bilanci ed ulteriormente avallino la natura non probabile dell'evento di recupero in capo ad AEM Torino degli aiuti dichiarati illegittimi dalla Commissione Europea.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Le tabelle che seguono, ove non diversamente indicato, riportano i dati in migliaia di euro.

### ATTIVO

#### B) Immobilizzazioni

##### I) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali presentano un saldo pari a 8.927 migliaia di euro (11.525 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

La voce “Costi di impianto e di ampliamento”, pari a 1.215 migliaia di euro (1.546 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), si riferisce a spese per l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti il 30 aprile 2003, ammortizzate in cinque anni.

Il valore di tali voci risulta, ai sensi del punto 5) dell'articolo 2426 del c.c., inferiore alle riserve esistenti e pertanto non vincola ai fini della distribuzione del dividendo.

La voce “Concessioni, licenze, marchi e diritti simili” è costituita da licenze d'uso software e ammonta a 677 migliaia di euro (969 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Quest'ultima è ammortizzata in tre anni.

La voce “Immobilizzazioni in corso ed acconti” è costituita da licenze d'uso software e relativi costi sostenuti per le implementazioni ed ammonta a 537 migliaia di euro (2.231 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Si riferiscono principalmente ai progetti riguardanti i sistemi informativi e applicativi a supporto dell'attività operativa.

Nella voce “Altre immobilizzazioni immateriali”, pari a 6.498 migliaia di euro (6.779 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), sono compresi i costi sostenuti per la produzione interna di software realizzato al fine di adattare gli applicativi concessi in licenza d'uso (2.264 migliaia di euro contro 2.158 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) ammortizzati in tre anni, i costi per migliorie su beni di terzi, relativi in particolare alle spese di ristrutturazione del complesso industriale ubicato nel Comune di Torino, Strada Pianezza n. 272 (962 migliaia di euro contro 1.036 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), i costi per studi per acquisizione di rami d'azienda ammortizzati in cinque anni (17 migliaia di euro contro 66 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e gli oneri di acquisizione del servizio di manutenzione ordinaria degli impianti elettrici e degli impianti speciali del Comune di Torino, capitalizzati ed ammortizzati in quindici anni in base alla durata della convenzione (3.255 migliaia di euro contro 3.519 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

**Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

<b>Valore lordo delle immobilizzazioni immateriali al 31/12/2004</b>	<b>35.044</b>
Decrementi	(1.539)
Incrementi	1.573
Riclassificazioni	-
<b>Valore lordo delle immobilizzazioni immateriali al 30/09/2005</b>	<b>35.078</b>
Fondo ammortamento al 31/12/2004	(23.519)
Decrementi	-
Quota di ammortamento	(2.632)
Fondo ammortamento al 30/09/2005	(26.151)
<b>Valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30/09/2005</b>	<b>8.927</b>

**II) Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente a 799.528 migliaia di euro (741.314 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Le immobilizzazioni in corso ammontano a 329.561 migliaia di euro (457.262 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), mentre gli anticipi a fornitori totalizzano 59.441 migliaia di euro (64.119 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e comprendono anticipi relativi all'impianto in costruzione di Pont Ventoux per 54.570 migliaia di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2004).

I principali investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi sono relativi alla costruzione del Terzo Gruppo Termoelettrico di Moncalieri per 31 milioni di euro, dell'impianto di Pont Ventoux per 28 milioni di euro e della centrale di integrazione e riserva calore del Politecnico per 12 milioni di euro.

Nell'allegato prospetto "Movimenti delle immobilizzazioni materiali" sono dettagliate le informazioni qui proposte in sintesi:

**Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

<b>Valore lordo delle immobilizzazioni materiali al 31/12/2004</b>	<b>834.823</b>
Decrementi	(5.386)
Incrementi	73.903
Riclassificazioni	0
<b>Valore lordo delle immobilizzazioni materiali al 30/09/2005</b>	<b>903.340</b>
Fondo ammortamento al 31/12/2004	(93.509)
Decrementi	2.816
Quota di ammortamento	(13.119)
Fondo ammortamento al 30/09/2005	(103.812)
<b>Valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30/09/2005</b>	<b>799.528</b>

Agli investimenti effettuati nel periodo concorrono costi interni di manodopera per un ammontare complessivo di 2.838 migliaia di euro (4.227 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), costi per materiali di magazzino capitalizzati per 24 migliaia di euro (60 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e oneri finanziari capitalizzati per 8.766 migliaia di euro (8.465 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), relativi agli impianti in costruzione di Pont-Ventoux, del Terzo Gruppo Termico di Moncalieri e della centrale di integrazione e riserva calore del Politecnico.

La tabella successiva evidenzia le aliquote minime e massime utilizzate per il calcolo degli ammortamenti.

**Categorie di cespiti**

	<b><i>Aliquote min.</i></b>	<b><i>Aliquote max</i></b>
Fabbricati	3%	4%
Costruzioni leggere	10%	10%
Centrali idroelettriche	5%	7%
Centrali termoelettriche e generazione del vapore	4%	11,1%
Attrezzature e mobili	10%	12%
Automezzi	20%	25%
Bacini e camere di carico	1%	1%
Condotte forzate	4%	4%
Dighe e serbatoi	1%	1%
Piani inclinati e teleferiche	15%	15%
Sbarramenti e opere di captazione	1%	4%
Telefonia e telecomunicazioni	15%	20%
Macchinari ceduti in leasing	11,1%	11,1%

Il D. Lgs n. 6/2003 (Riforma sul Diritto Societario), l'art. 2427 del C.C., in merito alle informazioni da fornire in Nota integrativa, ha integrato il punto n. 22 relativo alla rappresentazione dei contratti di leasing finanziario secondo il metodo finanziario. Per adempiere alla nuova normativa vengono fornite, nel prospetto seguente, le informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al criterio patrimoniale.

**Beni concessi in leasing**

Il bene concesso in leasing riguarda la centrale tecnologica di refrigerazione Lingotto.

Importi in euro

	30/09/05	31/12/04
<b>EFFETTO PATRIMONIALE</b>		
<b>A) Storno delle immobilizzazioni materiali rappresentate da:</b>		
Beni concessi in leasing finanziario al termine dell'esercizio precedente	2.391.004	-
Beni concessi in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-	2.582.284
Beni riscattati dal locatario	-	-
Ammortamenti di competenza dell'esercizio	(215.189)	(191.280)
<b>Valore contabile netto dei beni concessi in leasing finanziario</b>	<b>2.175.815</b>	<b>2.391.004</b>
<b>B) Rilevazione dei crediti impliciti, rappresentati da:</b>		
Crediti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	2.445.034	-
Crediti impliciti sorti nell'esercizio		2.582.284
Riscossione delle quote capitale	(162.851)	(137.250)
Svalutazioni per inesigibilità	-	-
<b>Crediti impliciti per operazione di leasing finanziario al termine dell'esercizio</b>	<b>2.282.183</b>	<b>2.445.034</b>
<b>Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (B-A)</b>	<b>106.368</b>	<b>54.030</b>
<b>C) Effetto fiscale</b>		
<b>Effetto sul Patrimonio netto alla fine dell'esercizio (B-A-C)</b>	<b>66.746</b>	<b>33.904</b>
<b>EFFETTO ECONOMICO</b>		
Eliminazione di:		
- ammortamenti dell'esercizio delle immobilizzazioni concesse in leasing finanziario	215.189	191.280
- proventi per canoni di leasing rilevati nell'esercizio	(297.014)	(264.013)
Rilevazione dei proventi finanziari, per quote interesse implicito	134.164	126.763
<b>Effetto sul risultato prima delle imposte</b>	<b>52.339</b>	<b>54.030</b>
<b>Rilevazione dell'effetto fiscale</b>	<b>(19.496)</b>	<b>(20.126)</b>
<b>Effetto sul risultato d'esercizio della rilevazione delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b>	<b>32.843</b>	<b>33.904</b>

**Beni ricevuti in leasing**

I beni ottenuti in leasing riguardano il complesso industriale ubicato nel Comune di Torino, Strada Pianezza n°272/A, su un lotto di terreno di 14.000 mq. circa, costituito da:

- corpo di fabbrica ad uso uffici, locali tecnologici, magazzino e mensa
- corpo di fabbrica adibito a cabina elettrica
- area urbana circostante di 421 mq.



	30-sett-05	31-dic-04
--	------------	-----------

**EFFETTO PATRIMONIALE****Attività:****a) Contratti in corso**

Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente, al netto degli ammontari complessivi	3.851.978	3.974.978
Beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	-	-
Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio	-	-
Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	(92.250)	(123.000)
Rettifiche/ riprese di valore su beni in leasing finanziario	-	-
<b>Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi</b>	<b>3.759.758</b>	<b>3.851.978</b>

**b) Beni riscattati**

Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio

	-	-
--	---	---

**c) Passività**

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	3.559.618	3.837.317
Debiti impliciti sorti nell'esercizio	-	-
Riduzione per rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	(207.563)	(277.699)
<b>Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio</b>	<b>3.352.055</b>	<b>3.559.618</b>
<b>d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)</b>	<b>407.703</b>	<b>292.360</b>
<b>e) Effetto netto fiscale</b>	<b>(151.870)</b>	<b>(57.625)</b>
<b>f) Effetto sul Patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e)</b>	<b>255.833</b>	<b>234.735</b>

**EFFETTO ECONOMICO**

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	276.275	378.493
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	(68.712)	(100.794)
Rilevazione di quote di ammortamento su beni ottenuti in leasing	(92.250)	(123.000)
Rettifiche/ riprese di valore su beni in leasing finanziario	-	-
<b>Effetto sul risultato prima delle imposte</b>	<b>115.313</b>	<b>154.699</b>
<b>Rilevazione dell'effetto fiscale</b>	<b>(42.954)</b>	<b>(57.625)</b>
<b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario</b>	<b>72.359</b>	<b>97.074</b>

**III) Immobilizzazioni finanziarie****1) Partecipazioni**

Le partecipazioni immobilizzate ammontano a 437.286 migliaia di euro (428.466 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e riguardano le partecipazioni in imprese controllate, collegate ed in altre imprese possedute da AEM Torino S.p.A..

<b>Imprese</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variazioni dell'esercizio</b>	<b>Riduzioni di valore / Svalutazioni</b>	<b>30/09/2005</b>
<b>Controllate</b>				
AEM Torino Distribuzione S.p.A.	112.917	-	-	112.917
SIET S.p.A.	7.522	-	-	7.522
C.EL.PI. S.c.r.l.	15	279	-	293
AES Torino S.p.A.	113.871	-	-	113.871
AEMNET S.p.A.	6.974	-	-	6.974
AEM Torino Service S.r.l.	100	-	-	100
AEM Trasporto Energia S.r.l.	17.287	8.521	-	25.808
Electrone S.p.A.	4.100	-	-	4.100
<b>Collegate</b>				
5T S.c.r.l.	380	-	-	380
STEL S.p.A.2	250	-	-	250
Gas Energia Pluriservizi S.p.A.	1.446	-	-	1.446
Consorzio Itaipower in liquidazione	86	-	-	86
CEB in liquidazione	195	-	-	195
<b>Altre</b>				
CESI S.p.A.	93	-	-	93
Environment Park S.p.A.	149	-	-	149
Tecnocons S.c.r.l.	13	(13)	-	0
Consorzio Prometeo	2	-	-	2
Bluefare Ltd.	1	6	-	7
Edipower S.p.A.	163.053	-	-	163.053
SDB – Società di Biotecnologie S.p.A.	12	-	-	12
CSP Innovazione nelle ICT S.c.a.r.l.	-	28	-	28
<b>Totale</b>	<b>428.466</b>	<b>8.820</b>	<b>0</b>	<b>437.286</b>

Società controllate

- AEM Trasporto Energia S.r.l., società a responsabilità limitata, è stata costituita in data 3 agosto 1999, con capitale iniziale detenuto interamente da AEM Torino S.p.A.. A seguito del conferimento del ramo d'azienda relativo alla trasmissione di energia elettrica da parte di AEM Torino S.p.A. è stato effettuato un aumento di capitale sociale di 14.001 migliaia di euro. Nel corso dell'esercizio 2003, in dipendenza dell' ampliamento dell'ambito della RTN di cui al D.M. 23/12/2003, del Ministero Attività Produttive, sono state conferite ad AEM Trasporto Energia 5 stazioni. I conferimenti sono avvenuti ad opera di AEM Torino e AEM Torino Distribuzione, ciascuna per gli impianti di competenza. A fronte dei due conferimenti sono stati operati due successivi aumenti di capitale da euro 13.565.000 a euro 16.501.000 (per il primo trasferimento di impianti da AEM Torino, in data 21 marzo 2003) e quindi a euro 23.990.000 (col successivo da AEM Torino Distribuzione, in data 31 ottobre 2003). Nel corso dell'esercizio 2005 AEM Torino ha acquistato dalla controllata AEM Torino Distribuzione il 31,02% di AEM Trasporto Energia detenendo dunque direttamente l'intero capitale. Con effetto dall'1/1/2005 AEM Trasporto Energia S.r.l. ha acquisito da AEM Torino il ramo d'azienda relativo alla gestione e manutenzione di linee elettriche ad alta tensione e di stazioni di trasformazione dell'energia. La società chiude la relazione semestrale al 30 giugno 2005 con un utile pari a 809 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 27.605 migliaia di euro. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 25.808 migliaia di euro.
- SIET S.p.A. è stata costituita in data 16 novembre 1999 dai soci AEM Torino S.p.A. e TECNO HOLDING S.p.A.. In data 30/12/2002, con effetti dal 1/1/2003, AEM Torino e SIET hanno sottoscritto il contratto con cui la prima ha trasferito alla seconda il ramo d'azienda inerente l'attività relativa ai servizi strumentali per la vendita di energia elettrica ai clienti idonei, nonché per lo svolgimento dell'attività di pianificazione e programmazione della produzione energetica del Gruppo. In data 17 febbraio 2003 AEM Torino ha acquistato l'1% del capitale sociale di SIET dalla società TECNOHOLDING S.p.A. detenendo così il 100% della società. Alla fine dell' anno 2003, al fine di dotare la società delle risorse finanziarie per sviluppare la propria attività, è stato eseguito dalla controllante AEM Torino S.p.A. un versamento in conto futuro aumento di capitale di 7 milioni di euro. Il patrimonio netto al 30/06/2005, tenuto conto anche dell'utile del periodo pari a 7.756 migliaia di euro, ammonta a 17.839 migliaia di euro. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 7.522 migliaia di euro.
- C.EL.PI. S.c.r.l. (Consorzio Elettrico Piemontese) è stato costituito il 24 gennaio 2000, con capitale sociale pari a 30 milioni di lire, detenuto per il 97,73% da AEM Torino, per l'1% dalla società CO.GE. S.a.s. e per la restante parte dalle società consorziate.

Attraverso questa società AEM Torino offre la possibilità ai clienti che al momento consumino meno di 1 milione di KWh/anno, di consorzarsi senza doversi far carico dei relativi costi gestionali e giuridici. C.EL.PI. chiude la relazione semestrale con una perdita di 3.098 euro ed un patrimonio netto pari a 14.171 euro.

- AES Torino S.p.A. (Azienda Energia e Servizi Torino) è stata costituita il 27 marzo 2000 pariteticamente da AEM Torino ed Italgas, con capitale sociale pari a 500.000 euro. La società provvede alla gestione dei servizi di distribuzione del gas e del calore da teleriscaldamento, nonché di altri servizi di carattere pubblico. In data 26 settembre 2001 è iniziata l'attività operativa della Società con il conferimento da parte dei soci dei Rami d'azienda Gas Torino e Teleriscaldamento. AES Torino chiude la relazione semestrale con utile netto di 19.160 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 249.099 migliaia di euro. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 113.871 migliaia di euro.
- AEMNET S.p.A., è stata costituita in data 5 aprile 2001 da AEM Torino S.p.A. e da 2Net S.p.A.. La società ha per oggetto la costruzione e gestione di reti per la trasmissione di dati, fonia, video sia via cavo che etere nonché la costruzione e gestione di infrastrutture di reti metropolitane per la prestazione e la fornitura di servizi di telecomunicazioni. AEM Torino ha conferito i diritti di utilizzo di infrastrutture, prevalentemente tubazioni interrato, per una lunghezza complessiva di circa 620 km. AEMNET disponeva di un capitale iniziale di 16 milioni di euro a maggioranza AEM Torino (70%). In data 24 novembre 2003, il Socio AEM Torino ha rilevato 4.800.000 azioni ordinarie del socio 2NET non integralmente liberate ed in data 5 dicembre 2003 ha provveduto al versamento dei decimi residui per un importo pari a 2.771.828 euro. Con tale atto il Capitale Sociale della Società risulta interamente versato.  
La Società chiude la relazione semestrale con una perdita di 271 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 6.703 migliaia di euro. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 6.974 migliaia di euro.
- AEM Torino Service S.r.l. è stata costituita in data 12 settembre 2001, con capitale sociale pari a 50 migliaia di euro, detenuto da AEM Torino per il 100%, e con oggetto sociale la gestione integrata e la valorizzazione di patrimoni immobiliari sia propri che affidati da terzi. La Società chiude la relazione semestrale con una perdita di 33 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 191 migliaia di euro. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 100 migliaia di euro.
- AEM Torino Distribuzione S.p.A. è stata costituita in data 28 giugno 2002 con capitale detenuto interamente da AEM Torino e con oggetto sociale la gestione della distribuzione

e vendita di energia elettrica in Torino. La Società è divenuta operativa il 1° gennaio 2003, con il conferimento del ramo d'azienda relativo alla distribuzione e vendita dell'energia elettrica in Torino da parte di AEM Torino. Con effetto dal 1° gennaio 2005 AEM Torino ha ceduto a AEM Torino Distribuzione S.p.A. il ramo d'azienda relativo alla gestione e manutenzione degli apparati di telecontrollo e alla manutenzione delle linee elettriche a media tensione ubicate nella zona del Canavese. La società chiude relazione semestrale con un utile di 3.622 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 118.995 migliaia di euro. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 112.917 migliaia di euro.

- Electrone S.p.A. è stata costituita in data 28 luglio 2000. In data 14 aprile 2004 su delibera dell'assemblea straordinaria dei Soci è stata apportata una riduzione del capitale sociale per la copertura delle perdite realizzate nell'esercizio 2003. Nel corso dell'esercizio 2004 i tre soci paritetici ACEA, AEM Milano e AEM Torino hanno provveduto ad una integrazione del capitale sociale per complessivi euro 600.000; contestualmente è stato effettuato un azzeramento del capitale sociale per perdite ex art. 2447 del Codice Civile. Successivamente AEM Torino ha acquisito il 100% del capitale sociale dagli altri due Soci ed ha provveduto ad effettuare un ulteriore aumento di capitale per euro 3.500.000. In seguito a tali operazioni il valore della partecipazione è pari a 4.100 migliaia di euro. La società chiude la relazione semestrale con una perdita di 84 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 3.105 migliaia di euro.

#### Società Collegate

- 5T S.c.r.l., è nata dalla trasformazione del precedente Consorzio 5T. L'atto di trasformazione è stato deliberato dall'Assemblea straordinaria del trasformando Consorzio 5T in data 22 febbraio 2000. Il capitale sociale è pari a euro 100.000 e la quota di partecipazione di AEM Torino è pari al 23,9%. La Società ha per oggetto attività e servizi nell'interesse dei soci consorziati connessi e strumentali alla promozione, gestione e sviluppo di sistemi innovativi per la mobilità. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 380 migliaia di euro.
- GAS ENERGIA PLURISERVIZI S.p.A., di cui AEM Torino ha acquistato nel mese di gennaio 2000 una quota azionaria pari al 20% del capitale sociale. La partecipazione è iscritta a bilancio per un valore pari a 1.446 migliaia di euro.
- STEL S.p.A., nel marzo del 2000 è stata costituita da AEM Torino, che detiene il 25% delle azioni, e da Edison, che detiene il 75% delle azioni. Ha lo scopo di progettare,

costruire e gestire una centrale termoelettrica in cogenerazione nel territorio di Settimo Torinese. Il valore della partecipazione a bilancio è di 250 migliaia di euro.

- Consorzio Elettrico del Buthier in liquidazione: il CEB fu costituito nel 1950, come associazione non riconosciuta ai sensi degli artt. 36 e seguenti del Codice Civile, tra AEM Torino, le Ferrovie dello Stato e la società Cogne, allo scopo di produrre energia elettrica e di ripartirla tra i partecipanti. Nel 1962, con la legge di nazionalizzazione dell'energia elettrica, i beni del CEB furono trasferiti all'ENEL ed il consorzio fu posto in liquidazione. Il CEB è tuttavia rimasto in stato di liquidazione fino ad oggi a motivo di una controversia, conclusasi nel 2002, relativa all'ammontare dell'indennizzo dovuto dall'ENEL al Consorzio. Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2004 è stato effettuato un riparto anticipato a ciascuno dei tre soci, pari a 200 migliaia di euro. Nel mese di dicembre l'Assemblea dei Consorziati ha approvato il bilancio finale di liquidazione in base al quale ad AEM Torino S.p.A. spetta un riparto finale di 743 migliaia di euro, di cui 26 migliaia di euro già incassati. La partecipazione risulta iscritta a bilancio per un valore pari a 195 migliaia di euro.
- Consorzio Itaipower in liquidazione è stato costituito in data 17 ottobre 2000, pariteticamente tra AEM Torino, AEM Milano, ACEA e AAR e Ticino S.A. di Elettricità (ATEL), società svizzera. In seguito alla definizione degli importi di riparto residuali il valore della partecipazione è stato svalutato fino a concorrenza di tale valore. La partecipazione risulta dunque iscritta a bilancio per un valore pari a 86 migliaia di euro.

Le partecipazioni in altre imprese pari a 163.344 migliaia di euro si riferiscono a partecipazioni non di controllo che sono valutate con il metodo del costo.

- Edipower: nel corso del 2003 ha eseguito un aumento di capitale di circa un miliardo di euro. AEM Torino ha aderito solo parzialmente al suddetto aumento con un investimento di 30 milioni di euro circa, riducendo la propria quota azionaria dal 13,3% all'8%. Il valore di carico della partecipazione è pari a 163.053 migliaia di euro. Edipower ha chiuso l'esercizio 2004 con un utile pari a 7.624 migliaia di euro ed un patrimonio netto pari a 1.983.673 migliaia di euro.
- In data 23 luglio 2003 è stata costituita la Società di Biotecnologie S.p.A. (S.D.B. S.p.A.), alla cui costituzione, AEM Torino ha partecipato con una quota dell'1%. La società detiene un capitale sociale pari a 600 migliaia di euro ed ha per oggetto la costruzione, il restauro e la successiva gestione di immobili, sia in proprietà che in concessione. In particolare, ha ad oggetto la progettazione, la costruzione, la ristrutturazione e la successiva gestione dell'edificio della Scuola di Biotecnologie sito in Torino, nel quadro

di un rapporto di concessione con l'Università degli Studi di Torino. La partecipazione è iscritta a bilancio per un valore pari a 12 migliaia di euro.

- Il CSP-Innovazione delle ICT è una società consortile a responsabilità limitata, senza fini di lucro, che ha tra i suoi soci le maggiori pubbliche amministrazioni locali e svolge, per loro, una consulenza strategica nel campo della ricerca, sviluppo e sperimentazione di tecnologie avanzate informatiche e telematiche (ICT- Information Communication Technology), avvalendosi anche di collaborazioni con strutture accademiche. In occasione dell'aumento di capitale della società CSP, il Consiglio di Amministrazione di AEM Torino ha deciso di acquistare una partecipazione pari al 10% del patrimonio netto della suddetta società. La partecipazione è iscritta a bilancio per un valore pari a 28 migliaia di euro.

## AEM Torino S.p.A.

La composizione delle partecipazioni è evidenziata nella seguente tabella:

	Capitale sociale	Patrimonio netto	% di possesso	Quota di patrimonio netto	Risultato del periodo	Valore a bilancio al 30/09/2005
<b>Controllate</b>						
AEM Torino Distribuzione S.p.A. (1)	88.100	118.995	100,00%	118.995	3.622	112.917
SIET S.p.A. (1)	520	17.839	100,00%	17.839	7.756	7.522
CELPI S.c.r.l. (1)	15	14	99,85%	14	(3)	294
AES Torino S.p.A.(1)	110.500	249.099	51,00%	127.040	19.160	113.871
AEMNET S.p.A.(1)	6.974	6.703	100,00%	6.703	(271)	6.974
AEM Torino Service S.r.l. (1)	100	191	100,00%	191	(33)	100
AEM Trasporto Energia S.r.l. (1)	23.990	27.605	100,00%	27.605	809	25.808
Electrone S.p.A. (1)	3.635	3.105	100,00%	3.105	(84)	4.100
<b>Collegate</b>						
5T S.c.r.l. (2)	100	1.782	23,90%	426	67	380
STEL S.p.A. (2)	1.000	950	25,00%	238	(36)	250
Gas Energia Plur. S.p.A. (2)	3.570	4.285	20,00%	857	409	1.446
Cons. Itaipower in liquid. (3)	-	-	25,00%	-	-	86
CEB in liquidazione (3)	-	-	33,33%	-	-	195
<b>Altre</b>						
CESI S.p.A. (2)	8.550	19.720	0,47%	93	913	93
Environment Park S.p.A. (2)	6.697	4.735	3,23%	153	(94)	149
Consorzio Prometeo (2)	11	17	14,22%	2	4	2
Bluefare Ltd. (2)	1	1	16,63%	-	-	7
Edipower (1)	1.441.300	1.978.390	8,00%	158.271	(5.283)	163.053
S.D.B. S.p.A.(2)	600	1.189	1,00%	71	(53)	12
CSP S.c.a.r.l.	52		10%			28
<b>Totale</b>						<b>437.286</b>

1) Dati della relazione semestrale al 30 giugno 2005

2) Dati del bilancio al 31 dicembre 2004

3) Dati del bilancio di liquidazione

Per le società Gas Energia Pluriservizi, STEL ed Edipower nonostante la quota di patrimonio netto sia inferiore al valore a bilancio della partecipazione non si è provveduto ad effettuare alcuna svalutazione in quanto non si ritiene vi sia una perdita durevole di valore.



**2) Crediti**

Al 30 settembre 2005 ammontano a 1.166 migliaia di euro (1.337 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e sono così composti:

<b>Crediti immobilizzati</b>	<b>30/09/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Nostri depositi cauzionali per servizi di terzi	223	222
Crediti verso l'Erario per acconto IRPEF su TFR	943	1.115
<b>Totale</b>	<b>1.166</b>	<b>1.337</b>

I crediti verso l'Erario si riferiscono all'acconto IRPEF sul TFR versato in ottemperanza alla legge 140/1997. Ai sensi di legge tale credito viene recuperato a decorrere dal 1° gennaio 2000 ed è soggetto a rivalutazione annua calcolata con gli stessi criteri adottati per la rivalutazione del TFR. Si segnala che nel corso primi 9 mesi del 2005 in seguito alla cessione di ramo d'azienda alle società controllate AEM Trasporto Energia e AEM Distribuzione con conseguente trasferimento di parte del personale, è stato conferito parte del credito verso l'Erario per complessivi 57 migliaia di euro.

**C) Attivo circolante****I) Rimanenze**

Sono complessivamente pari a 13.169 migliaia di euro (10.567 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Il fondo svalutazione magazzino è stato costituito per tenere conto dell'obsolescenza tecnica e della scarsa movimentazione di alcune giacenze di materiali.

<b>Rimanenze</b>	<b>30/09/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.929	5.184
Fondo svalutazione magazzino	(786)	(698)
Olio combustibile e gasolio	3.598	3.620
Lavori in corso su ordinazione	4.428	2.461
<b>Totale</b>	<b>13.169</b>	<b>10.567</b>

Il valore corrente di mercato risulta essere superiore per 472 migliaia di euro al valore iscritto in bilancio. Tale differenza risulta così composta: 189 migliaia di euro per i materiali e 283 migliaia di euro per i combustibili.

## **II) Crediti**

I crediti esposti in bilancio sono relativi a soggetti nazionali.

### **1) Crediti verso clienti**

Sono relativi principalmente a crediti per fornitura di calore e ammontano a 11.010 migliaia di euro (28.085 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), tenuto conto del Fondo svalutazione crediti pari a 2.065 migliaia di euro (1.885 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

La composizione della voce è esposta nella tabella seguente:

<b>Crediti verso clienti</b>	<b>30/09/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Crediti verso clienti per fatture emesse	12.411	18.248
Crediti per fatture da emettere	664	11.722
<b>Totale</b>	<b>13.075</b>	<b>29.970</b>
Fondo svalutazione crediti	(2.065)	(1.885)
<b>Totale crediti netti</b>	<b>11.010</b>	<b>28.085</b>

Non vi sono crediti la cui scadenza superi i 12 mesi.

**2) Crediti verso controllate**

I crediti verso controllate presentano un saldo pari a 177.590 migliaia di euro (138.777 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e sono così dettagliati:

<b>Crediti verso controllate</b>	<b>30/09/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>Crediti commerciali</b>		
AEM TRASPORO ENERGIA S.r.l.	733	870
SIET S.p.A.	60.470	30.203
CELPI S.c.r.l.	5	11
AES Torino S.p.A.	2.074	554
AEMNET S.p.A.	45	88
AEM TORINO SERVICE S.r.l.	101	35
AEM TORINO DISTRIBUZIONE S.p.A.	6.701	12.066
Electrone S.p.A.	43	49
<b>Crediti finanziari</b>		
SIET S.p.A.	19.113	37.904
AES Torino S.p.A.	78.124	33.687
AEM TORINO SERVICE S.r.l.	25	182
AEM TRASPORTO ENERGIA S.r.l.	879	1.624
AEM TORINO DISTRIBUZIONE S.p.A.	8.243	21.501
AEMNET S.p.A.		-
Electrone S.p.A.	1.034	3
CELPI S.c.r.l.		-
<b>Totale</b>	<b>177.590</b>	<b>138.777</b>

I crediti commerciali, pari a 70.172 migliaia di euro, si riferiscono alle prestazioni di servizi amministrativi e tecnici fornite da AEM Torino alle controllate sulla base di specifici contratti stipulati a condizioni di mercato.

I crediti finanziari verso controllate, pari a 107.418 migliaia di euro, sono relativi al rapporto di "cash pooling" tra le controllate e AEM Torino per 87.656 migliaia di euro, a interessi generati da movimenti finanziari per 439 migliaia di euro, alla gestione accentrata dell'IVA di Gruppo da parte di AEM Torino per 2.804 migliaia di euro e ai crediti finanziari verso le controllate relativi anche all'adesione da parte della Capogruppo al consolidato fiscale per 16.517 migliaia di euro.

**3) Crediti verso imprese collegate**

I crediti verso imprese collegate, pari a 485 migliaia di euro (550 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), sono così dettagliati:

<b>Crediti verso collegate</b>	<b>30/09/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Gas Energia Pluriservizi S.p.A.	-	8
Stel S.p.A.	-	3
5T S.c.r.l.	485	539
<b>Totale</b>	<b>485</b>	<b>550</b>

I crediti verso 5T si riferiscono a lavori e prestazioni fornite da AEM Torino.

**4) Crediti verso controllanti**

I crediti verso il Comune di Torino ammontano a 105.182 migliaia di euro (68.237 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e riguardano per 36.215 migliaia di euro (al netto del fondo svalutazione crediti pari a 570 migliaia di euro) crediti commerciali e per 68.967 migliaia di euro crediti finanziari.

I crediti commerciali sono così suddivisibili:

<b>Crediti verso controllanti commerciali</b>	<b>30/09/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Impianti semaforici	2.280	2.512
Illuminazione pubblica	11.670	8.928
Lavori diversi	5.408	6.396
Calore	8	10
Gestione impianti termici	8.694	9.888
Impianti elettrici	8.725	10.341
<b>Totale</b>	<b>36.785</b>	<b>38.075</b>
Fondo svalutazione crediti	(570)	(570)
<b>Totale crediti netti</b>	<b>36.215</b>	<b>37.505</b>

I crediti finanziari riguardano il saldo del conto corrente, in vigore dal 1° ottobre 2004, che regola i rapporti commerciali e finanziari tra AEM Torino S.p.A. ed il Comune di Torino.

Tali crediti risultano esigibili entro l'esercizio successivo.

#### **4–bis) Crediti tributari**

Ammontano a 14.458 migliaia di euro (14.249 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e riguardano:

- Crediti per IVA di Gruppo pari a 9.762 migliaia di euro (7.039 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- Crediti per rimborso imposta UTIF pari a 919 migliaia di euro (1.124 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- Anticipi su imposte per 3.113 migliaia di euro (6.007 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- Crediti per canoni di derivazione pari a 469 migliaia di euro;
- Altri crediti tributari diversi per 195 migliaia di euro (79 migliaia di euro del 31 dicembre 2004) di cui la voce più rilevante è relativa al credito verso l'INAIL, per 145 migliaia di euro, dovuto all'acconto versato a febbraio relativo ai contributi dell'anno in corso.

#### **4–ter) Imposte anticipate**

Ammontano a 34.016 migliaia di euro (32.365 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e si riferiscono ad imposte differite attive derivanti da componenti di reddito fiscalmente deducibili nei futuri esercizi.

#### **5) Crediti verso altri**

Ammontano a 34.579 migliaia di euro (27.097 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), e possono essere così ripartiti:

- 80 migliaia di euro (109 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) per crediti verso il Gestore della Rete di Trasmissione Nazionale relativi a cessione di energia elettrica, mese di maggio 2005, di cui al provvedimento CIP 6/92 come previsto dal decreto legislativo n. 79 del 16/03/1999;
- 558 migliaia di euro (630 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) per crediti verso il personale; sono costituiti principalmente da crediti per finanziamenti concessi a dipendenti, anticipi su pensioni, stipendi e trasferte;
- 33.941 migliaia di euro (26.357 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) per crediti vari così composti:

<b>Crediti vari</b>	<b>30/09/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Anticipi a fornitori	416	41
Crediti per risarcimento danni ad impianti	210	256
Crediti finanziari verso società di factoring	33.113	25.219
Crediti per altri movimenti finanziari	7	42
Crediti diversi	195	799
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>33.941</b>	<b>26.357</b>

I crediti diversi sono costituiti principalmente dagli acconti versati all'inizio dell'anno per assicurazione extra-lavoro, nonché dai contributi per attività ricreative versati all'associazione dei dipendenti.

#### **IV) Disponibilità liquide**

Ammontano a 8.370 migliaia di euro (9.625 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e sono costituite da depositi bancari e postali per 7.817 migliaia di euro e da liquidità giacente pari a 553 migliaia di euro.

#### **D) Ratei e risconti**

I ratei attivi sono iscritti in bilancio per 13 migliaia di euro (1.048 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e riguardano il teleriscaldamento ancora da fatturare agli utenti.

I risconti attivi sono iscritti in bilancio per 2.501 migliaia di euro (684 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) così suddivisibili:

- 629 migliaia di euro per rapporti di natura finanziaria (595 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- 1.872 migliaia di euro (89 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) per altri risconti attivi comprendenti i risconti dei premi assicurativi ed i canoni e sovraccanoni di derivazione pagati anticipatamente all'inizio dell'anno.

**Passivo****A) Patrimonio netto**

Il patrimonio netto al 30 settembre 2005 risulta pari a 668.127 migliaia di euro (680.595 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) ed è così composto:

	<b>AI 30/09/2005</b>	<b>AI 31/12/2004</b>
Capitale sociale	470.780	464.811
Riserva sovrapprezzo emissione azioni	105.102	105.102
Riserva legale	11.488	9.249
Riserva straordinaria	67.328	44.081
Riserva di conferimento	7.555	7.555
Riserva ammortamenti anticipati	-	-
Altre riserve	-	5.014
Utile dell'esercizio	5.874	44.783
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>668.127</b>	<b>680.595</b>

**I) Capitale**

Il capitale sociale ammonta a 470.779.978 euro, interamente versati e si compone di 470.779.978 azioni dal valore nominale di 1 euro ciascuna. Al 31 dicembre 2004 era pari a 464.811.254 euro.

L'incremento dei primi nove mesi pari a 5.968.724 euro è avvenuto in seguito all'emissione di azioni ordinarie conseguenti all'esercizio di n. 11.937.448 Warrant Azioni AEM Torino S.p.A. 2003-2008".

**II) Riserva sovrapprezzo emissione azioni**

La riserva da sovrapprezzo emissione azioni ammonta a 105.102 migliaia di euro.

**IV) Riserva legale**

In conseguenza della destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio precedente, come previsto dall'art. 2430 codice civile, la riserva legale si incrementa di 2.239 migliaia di euro e al 30 giugno 2005 risulta pari a 11.488 migliaia di euro.

**VII) Altre riserve**

Le altre riserve comprendono:

- La riserva straordinaria è formata dalle differenze generate dalla gestione 1996 tra la consistenza finale del patrimonio netto dell'Azienda Energetica Municipale al 31 dicembre 1996 e quella indicata dall'Esperto al 31 dicembre 1995, per un importo pari a 23.001 migliaia di euro, dalle quote relative alla destinazione dell'utile 2002 (pari a 7.487 migliaia di euro); dell'utile 2003 (pari a 3.518 migliaia di euro) e dell'utile 2004 (pari a 23.247 migliaia di euro); per cui al 30 settembre 2005 ammonta a 67.328 migliaia di euro.
- La riserva di conferimento: è composta dalla plusvalenza, pari a 7.555 migliaia di euro, derivante dal conferimento, avvenuto nel 1999, del ramo d'azienda relativo alla trasmissione di energia elettrica ad AEM Trasporto Energia sulla base dei valori della perizia di stima.

La movimentazione delle poste di patrimonio netto viene fornita nell'allegato "Movimentazione delle poste di patrimonio netto".

### **B) Fondi per rischi e oneri**

La seguente tabella evidenzia la consistenza e la movimentazione dei fondi compresi nella voce in oggetto:

<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>30/09/2005</b>
Fondo per imposte differite	6.622	5.457	-	12.079
Fondo rischi	77.143	3.751	(1.060)	79.834
Fondo ripristino opere devolvibili	7.619	1.073	(1.593)	7.099
Fondo manutenzioni programmate	3.982	-	-	3.982
Fondo dipendenti cessati	1.328	-	-	1.328
Fondo premio anzianità	2.629	176	(155)	2.650
Altri fondi	18	-	(6)	12
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>99.341</b>	<b>10.457</b>	<b>(2.814)</b>	<b>106.984</b>

Il fondo per imposte differite comprende lo stanziamento effettuato a fronte delle differenze temporanee tra la contabilizzazione civilistica e fiscale degli ammortamenti e dell'accantonamento al Fondo svalutazione crediti che non sono stati imputati al conto economico del periodo, ma che verranno dedotti unicamente in sede di dichiarazione dei redditi e delle differenze temporanee relative a ricavi la cui tassazione è rinviata a futuri esercizi. Per effetto dell'opzione per il consolidato fiscale nazionale, i dividendi rilevati



secondo il criterio della competenza non subiranno alcuna imposizione ulteriore e pertanto sugli stessi non sono state calcolate imposte differite.

In merito al fondo rischi, si segnala che è relativo ai rischi probabili di maggiori oneri inerenti la realizzazione di impianti attualmente già completati o ancora da ultimare, a eventuali oneri derivanti da guasti agli impianti rientranti nei limiti posti dalle franchigie o non rientranti nelle coperture assicurative. I decrementi del fondo rischi sono dovuti principalmente agli utilizzi a copertura di perdite di società consociate.

Il fondo ripristino opere devolvibili riflette la valutazione dell'onere necessario per la restituzione dei beni allo scadere delle concessioni, gratuitamente ed in perfette condizioni di funzionamento.

Il fondo manutenzioni programmate espone la valutazione dell'onere tecnicamente maturato, ma non ancora liquidato alla data di bilancio, a fronte di programmi di manutenzione ciclica ad intervalli pluriennali inerenti impianti a ciclo produttivo continuo.

Il fondo dipendenti cessati con L. 610/52 e L. 336/73 è costituito a fronte degli oneri derivanti dalle due leggi (pensioni ad onere ripartito per riscatto dell'anzianità pregressa e benefici a favore degli ex combattenti e assimilati).

Il fondo premio anzianità è stato costituito a fronte delle mensilità aggiuntive maturate in occasione del raggiungimento dell'anzianità di servizio necessaria per il minimo pensionabile, nei confronti dei dipendenti in forza a fine periodo.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Ammonta a 24.856 migliaia di euro (24.902 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e corrisponde al valore complessivo delle indennità di fine rapporto di lavoro maturate dal personale in servizio al 30 settembre 2005, al netto delle anticipazioni concesse ai sensi dell'articolo 1 della legge 29/5/1982, n. 297 e tenuto conto della rivalutazione (D.Lgs. del 18/2/2000 n. 47 e circolare n. 29/E del 20/3/2001).

	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	30/09/2005
Trattamento di fine rapporto	24.902	1.768	(1.814)	24.856

Gli incrementi sono dovuti:

- al trasferimento di un dipendente da AEM Torino Distribuzione S.p.A. pari a 13 migliaia di euro;

## **AEM Torino S.p.A.**

---

- alla quota accantonata fino al 30 settembre 2005 pari a 1.220 migliaia di euro;
- alla rivalutazione netta del fondo pari a 535 migliaia di euro.

I decrementi sono dovuti:

- ai prelievi per cessione di contratto di un dipendente ad AEM Torino Distribuzione S.p.A., pari a 7 migliaia di euro;
- ai prelievi per cessazione del rapporto di lavoro e per anticipazioni concesse al personale pari a 1.167 migliaia di euro;
- al trasferimento di parte del fondo, pari a 262 migliaia di euro, alla società controllata AEM Trasporto Energia S.r.l. in seguito alla cessione del ramo d'azienda relativo alla gestione e manutenzione di linee elettriche ad alta tensione e di stazioni di trasformazione dell'energia;
- alla cessione ad AEM Torino Distribuzione S.p.A. del ramo d'azienda relativo alla gestione e manutenzione degli apparati di telecontrollo e alla manutenzione delle linee elettriche a media tensione ubicate nella zona del Canavese con il conseguente trasferimento di parte del personale e del relativo fondo pari a 378 migliaia di euro.

## **D) Debiti**

I debiti ammontano complessivamente a 836.795 migliaia di euro (701.056 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

I debiti esposti in bilancio sono relativi a soggetti nazionali.

Debiti	30/09/2005		31/12/2004	
	Entro 12 mesi	Oltre12 mesi	Totale debiti	Totale debiti
Debiti verso banche	156.517	463.500	620.017	501.786
Anticipi da utenti	119	-	119	190
Debiti verso fornitori	78.372	-	78.372	79.543
Debiti verso controllate	84.104	-	84.104	83.690
Debiti verso controllanti	7	-	7	7
Debiti tributari	37.633	-	37.633	20.186
Debiti vs.ist.prev. e di sic. sociale	3.586	-	3.586	3.267
Debiti verso C.C.S.E.	450	-	450	404
Debiti verso il personale	7.166	-	7.166	5.914
Debiti verso altri	4.940	402	5.342	6.064
<b>Totale</b>	<b>372.893</b>	<b>463.902</b>	<b>836.795</b>	<b>701.056</b>

#### 4. Debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano a 620.017 migliaia di euro (501.786 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Debiti verso banche:	30/09/2005		31/12/2004	
	Entro 12 mesi	Oltre12 mesi	Totale debiti	Totale debiti
- per finanziamenti a breve	135.076		135.076	86.629
- per finanziamenti a medio lungo	21.441	463.500	484.941	415.157
TOTALE	156.517	463.500	620.017	501.786

I finanziamenti a breve termine pari a 135.076 migliaia di euro (86.629 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) comprendono aperture di credito verso il sistema bancario per 134.314 migliaia di euro (86.180 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e debiti per interessi passivi di conto corrente per 762 migliaia di euro (449 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Il totale dei finanziamenti a breve si è incrementato nel corso del periodo, consentendo una gestione flessibile della posizione debitoria complessiva e consentendo di usufruire dei benefici collegati ai bassi tassi di interesse del breve periodo.

I finanziamenti a medio lungo termine possono essere analizzati per regime di tasso e per scadenza, come illustrato nella tabella che segue.

Finanziamenti a medio lungo	periodo di scadenza	Quote scadenti negli anni						30/09/2005	31/12/2004
		2005	2006	2007	2008	2009	successivi	Totale debiti	Totale debiti
- a tasso fisso	2006-2016	2.752	5.898	6.111	6.358	4.644	9.778	35.541	38.347
- a tasso variabile	2009-2017	2.410	26.606	26.606	30.773	203.630	159.376	449.400	376.810
<b>TOTALE</b>		5.162	32.503	32.717	37.131	208.274	169.154	484.941	415.157

I finanziamenti sono tutti denominati in euro, tranne una quota marginale in yen con una copertura del rischio per variazioni del tasso di cambio a carico dello Stato (Legge 956 del 9/12/77).

Le movimentazioni dei finanziamenti a medio lungo termine avvenute nel corso dell'esercizio sono qui di seguito riepilogate.

Finanziamenti a medio lungo	31/12/2004				30/09/2005
	Totale debiti	Rimborsi	Accensioni	Differenze cambio	Totale debiti
- a tasso fisso	38.347	-2.799	0	-7	35.541
- a tasso variabile	376.810	-2.410	75.000		449.400
<b>TOTALE</b>	415.157	-5.209	75.000	-7	484.941

Il totale debito a medio lungo termine pari a 484.941 migliaia di euro (415.157 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) risulta in aumento per effetto dell'accensione di due nuovi finanziamenti rispettivamente di 50.000 migliaia di euro e 25.000 migliaia di euro. Il rimborso delle quote capitali nei primi nove mesi dell'esercizio 2005 è pari complessivamente a 5.209 migliaia di euro.

AEM Torino in un'ottica di limitazione dei rischi sui tassi di interesse ha stipulato negli anni 2002 – 2003 e nel primo trimestre 2005 alcuni contratti di derivato su tasso. In particolare sono stati stipulati:

- un contratto di collar con durata da giugno 2002 fino al giugno 2012 su un nozionale di 27 milioni di euro;

- un contratto di collar con durata da giugno 2003 fino a dicembre 2017 su un nozionale di 67 milioni di euro;
- un contratto di interest rate swap con durata da giugno 2003 fino a dicembre 2017 su un nozionale di 62 milioni di euro;
- un contratto di collar nella versione digital con durata da giugno 2003 fino a giugno 2018 su un nozionale di 50 milioni di euro;
- due contratti di interest rate swap con durata da giugno 2005 fino a dicembre 2009 su un nozionale di 50 milioni di euro ciascuno;
- un contratto di collar con durata da giugno 2005 fino a dicembre 2009 su un nozionale di 80 milioni di euro.

Alla data del 30/09/2005 il fair value dei suddetti contratti derivati è negativo per complessivi 11.952 migliaia di euro.

L'operatività di AEM Torino in derivati persegue finalità di copertura dal rischio di rialzo dei tassi di interesse, in una situazione di aspettative di ripresa dell'attività economica. Il fair value negativo dipende dal fatto che le suddette aspettative di rialzo dei tassi di interesse, esistenti al momento della stipula dei suddetti contratti derivati, non si sono realizzate. Data la finalità di copertura dei contratti derivati il differenziale tra valore di costo e il fair value non ha determinato alcuna contabilizzazione in bilancio.

Nel mese di luglio 2005 AEM Torino ha anche stipulato un contratto di copertura del rischio cambio EUR/USD nascente dai contratti di acquisto del combustibile e di commercializzazione dell'energia elettrica con scadenza a dicembre 2005 e per un nozionale di 51.207.000 \$.

Alla data del 30/09/2005 il fair value di tale contratto derivato è positivo per 173 migliaia di euro e non ha determinato alcuna contabilizzazione in bilancio.

## **6. Acconti**

Gli anticipi da utenti per forniture in corso sono pari a 119 migliaia di euro (190 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

## **7. Debiti verso fornitori**

L'esposizione debitoria verso i fornitori ammonta a 78.372 migliaia di euro (79.543 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

## **9. Debiti verso controllate**

I debiti verso controllate ammontano a 84.104 migliaia di euro (83.690 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) così suddivisi:

- commerciali, per complessivi 6.420 migliaia di euro contro 20.056 migliaia di euro al 31 dicembre 2004 così composti:
  - 2.347 migliaia di euro (4.098 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso SIET;
  - 2.300 migliaia di euro (11.908 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AES Torino;
  - 59 migliaia di euro (30 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEM Trasporto Energia;
  - 30 migliaia di euro (72 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEM TORINO Service;
  - 8 migliaia di euro verso C.EL.PI (10 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
  - 11 migliaia di euro (108 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEMNET;
  - 1.665 migliaia di euro (3.830 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEM Torino Distribuzione S.p.A.
  
- finanziari, per complessivi 77.684 migliaia di euro, contro 63.634 migliaia di euro al 31 dicembre 2004:
  - 1.508 migliaia di euro (159 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso C.EL.PI. S.c.r.l.; si riferiscono per 11 migliaia di euro alla quota di capitale sociale sottoscritta da AEM Torino e non ancora versata, pari ai 7/10 della stessa, 1.495 migliaia di euro riguardanti il rapporto di cash-pooling con AEM Torino e 3 migliaia di euro a interessi su movimenti finanziari per 5 migliaia di euro;
  - 1.546 migliaia di euro (2.079 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEMNET riguardanti il rapporto di cash-pooling con AEM Torino per 1.335 migliaia di euro, interessi su movimenti finanziari per 8 migliaia di euro e per 203 migliaia di euro all'adesione al consolidato fiscale da parte della capogruppo AEM Torino;
  - 3.931 migliaia di euro (519 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEM Trasporto Energia relativi per 3.337 migliaia di euro al rapporto di cash-pooling, per 19 migliaia di euro a fatture da ricevere per interessi generati da movimenti finanziari e per 336 migliaia di euro all'adesione al consolidato fiscale da parte della capogruppo AEM Torino e per 239 migliaia di euro relativi alla gestione accentrata da parte di AEM Torino dell'IVA di Gruppo;
  - 55 migliaia di euro (17 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEM Torino Service relativi all'adesione al consolidato fiscale da parte della capogruppo AEM

Torino per 4 migliaia di euro e per 23 migliaia di euro relativi alla gestione accentrata da parte di AEM Torino dell'IVA di Gruppo e per 28 migliaia di euro all'adesione al consolidato fiscale da parte della capogruppo AEM Torino;

- 61.615 migliaia di euro (57.580 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso AEM Torino Distribuzione riguardanti per 56.424 migliaia di euro rapporti di tesoreria, per 300 migliaia di euro fatture da ricevere per interessi passivi, per 56 migliaia di euro l'adesione al consolidato fiscale della capogruppo e per 4.835 migliaia di euro la gestione dell'IVA di Gruppo;
- 1.268 migliaia di euro (1.575 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) verso SIET riguardanti per 1.209 migliaia di euro l'adesione al consolidato fiscale domestico e per 59 migliaia di euro fatture da ricevere per interessi generati da movimenti finanziari;
- 7.614 migliaia di euro (non presenti al 31 dicembre 2004) verso AES relativi all'adesione al consolidato fiscale della capogruppo per 6.033 migliaia di euro e alla gestione dell'IVA di Gruppo per 1.581 migliaia di euro;
- 147 migliaia di euro verso ELECTRONE riguardanti l'adesione al consolidato fiscale della capogruppo.

#### **11. Debiti verso controllanti**

I debiti verso il Comune di Torino ammontano a 7 migliaia di euro (12 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

#### **12. Debiti tributari**

I debiti tributari sono pari a 37.633 migliaia di euro (20.186 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e sono costituiti da:

- Debiti verso l'Erario per IVA pari a 20.354 migliaia di euro (16.975 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- Debiti per IRPEF trattenuta da AEM Torino in qualità di sostituto d'imposta pari a .1.128 migliaia di euro (1.910 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- Debiti per imposte addizionali ed erariali su bollette utenti pari a 228 migliaia di euro (330 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- Debiti per canoni di derivazione pari a 786 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2004);
- Debiti per IRAP e IRES per 15.089 migliaia di euro (137 migliaia al 31 dicembre 2004);

- Debiti per imposte da liquidare per 48 migliaia di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2004).

## **12. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale riguardano la posizione debitoria della Società nei confronti degli Istituti previdenziali da regolarsi nell'esercizio successivo alle scadenze stabilite dalla legge e sono pari a 3.585 migliaia di euro (3.267 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Tra i debiti per trattenute e contributi INPDAP (Istituto Nazionale Previdenza Dipendenti Amministrazioni Pubbliche) oltre al debito maturato nel periodo è stato accertato anche il valore capitalizzato delle somme dovute ai sensi delle leggi n. 610/1952 e n. 336/1973.

## **13. Altri debiti**

Gli altri debiti ammontano a 12.958 migliaia di euro (12.382 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), così suddivisi:

- il debito verso la Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico è relativo al sovrapprezzo termico sugli usi propri per un importo complessivo pari a 450 migliaia di euro (404 migliaia di euro al 31 dicembre 2004);
- i debiti verso il personale, pari a 7.166 migliaia di euro (5.914 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), sono relativi alle somme da corrispondere ai dipendenti a titolo di conguagli promozioni, competenze ancora da liquidare, ferie e recuperi da usufruire di competenza dell'esercizio;
- gli altri debiti con scadenza entro l'anno successivo, ammontano a 4.941 migliaia di euro (5.662 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e riguardano debiti verso l'Associazione dipendenti a titolo di contributo per l'erogazione di sussidi ai fini assistenziali a norma dell'art. 46 CCNL, debiti per cauzioni in denaro per appalti, per trattenute e contributi verso ADAEM e altri Enti e altri debiti diversi;
- gli altri debiti con scadenza oltre l'anno successivo, ammontano a 402 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2004).

## **E) Ratei e risconti**

Si tratta di costi di competenza dell'esercizio da sostenersi in esercizi successivi e di proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Pertanto sono iscritte in tali voci soltanto quote di costi e di ricavi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.



I ratei passivi ammontano a 4.444 migliaia di euro (306 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e si riferiscono principalmente a quote di interessi su finanziamenti e a ritenute fiscali su interessi attivi.

I risconti passivi sono pari a 7.071 migliaia di euro (7.726 migliaia di euro al 31 dicembre 2004), comprendono la quota di contributi in conto impianti incassata e rinviata ai redditi degli esercizi futuri proporzionalmente alle quote di ammortamento delle immobilizzazioni relative (pari a 5.025 migliaia di euro), la plusvalenza derivante dal conferimento ad AEMNET dei diritti di utilizzo di beni di proprietà di AEM Torino per la parte non di competenza del periodo (pari a 1.459 migliaia di euro) ed altri risconti diversi.

### **Conti d'ordine**

Ammontano complessivamente a 299.935 migliaia di euro (405.922 migliaia di euro al 31 dicembre 2004) e sono relativi a:

Garanzie prestate:

- Fidejussioni per impegni propri per 5.820 migliaia di euro (5.980 migliaia di euro al 31 dicembre 2004); le voci più significative si riferiscono a fidejussioni emesse a favore del Comune di Moncalieri a garanzia dell'esecuzione delle opere di urbanizzazione indotta per 2.949 migliaia di euro, fidejussioni emesse a favore del Comune di Torino per 1.302 migliaia di euro per il servizio manutenzione e gestione impianti "Palazzo di Giustizia", e fidejussioni emesse a favore di Italgas a garanzia del pagamento di obbligazioni per 438 migliaia di euro;
- Garanzie prestate a terzi per 21.435 migliaia di euro (101.047 migliaia di euro al 31 dicembre 2004). Si tratta della garanzia relativa all'indebitamento di Edipower per la quota percentuale di spettanza AEM Torino, di cui 11.306 migliaia di euro relativi alla controgaranzia a Bluefare per l'adempimento delle obbligazioni con un istituto di credito nell'ambito delle operazioni che hanno condotto all'acquisizione di Edipower;
- Azioni date in pegno per 115.304 migliaia di euro; si tratta delle azioni in Edipower (valore nominale 1 euro).

Impegni verso terzi:

- Impegni verso fornitori inerenti ordini di forniture e lavori non ancora esauriti alla data del bilancio, per 157.376 migliaia di euro (183.592 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Sono state inoltre prestate all'azienda, da parte di ditte appaltatrici di lavori, fideiussioni per un importo complessivo pari a 103.243 migliaia di euro (109.093 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

## **AEM Torino S.p.A.**

---

Le merci dell'impresa presso terzi in lavorazione e comodato sono pari a 154 migliaia di euro (253 migliaia di euro al 31 dicembre 2004).

Vi è infine da segnalare che a Interbanca, Unicredito S.p.A. e Royal Bank of Scotland soci finanziari di Edipower S.p.A. è stato concesso un diritto di put a vendere le azioni Edipower esercitabile a decorrere dal quinto anno successivo a quello di sottoscrizione dello "shareholders agreement's". Nell'eventuale esercizio del diritto di put ciascun socio industriale dovrà acquistare per la propria quota di competenza, ovvero AEM Torino fino a un massimo del 2% di Edipower S.p.A..

## Conto Economico

### A) Valore della produzione

#### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a 260.695 migliaia di euro (195.767 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

La tabella che segue dettaglia la composizione dei ricavi e le relative variazioni:

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Ricavi per vendita di energia elettrica	134.345	83.357
Ricavi per vendita di calore	51.930	46.226
Ricavi per prestazioni di servizi a controllate	21.300	19.242
Ricavi per prestazioni di servizi a collegate	2	173
Ricavi per prestazioni di servizi a controllanti	49.033	46.188
Ricavi per prestazioni di servizi a terzi	4.085	581
<b>Totale</b>	<b>260.695</b>	<b>195.767</b>

I ricavi per vendita energia elettrica sono così dettagliati:

<b>Ricavi per vendita energia elettrica</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Vendita di energia elettrica GRTN e GME	10	-
Vendita energia elettrica a clienti idonei	133.921	82.849
Trasporto energia elettrica	414	508
<b>Totale</b>	<b>134.345</b>	<b>83.357</b>

I ricavi per vendita di energia elettrica a clienti idonei riguardano l'energia elettrica fatturata a SIET per 133.920 migliaia di euro (49.109 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004). Nei primi 9 mesi del 2004 erano presenti anche ricavi per vendita energia ad AEM Torino Distribuzione per 33.745 migliaia di euro.

I ricavi per il trasporto dell'energia elettrica si riferiscono a fatturazioni nei confronti di AEM Torino Distribuzione.

I ricavi da vendita di calore ammontano a 51.930 migliaia di euro (46.226 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), comprensivi del ricavo per il calore ancora da fatturare al 30 settembre 2005 pari a 495 migliaia di euro (486 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

## **AEM Torino S.p.A.**

---

I ricavi per prestazioni di servizi a controllate, pari a 21.300 migliaia di euro (19.242 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) si riferiscono alle prestazioni di servizi fornite, sulla base di un apposito contratto, alle diverse controllate di AEM Torino, ed in particolare sono così dettagliati:

- 1.299 migliaia di euro per servizi amministrativi e tecnici (manutenzioni su impianti) forniti ad AEM Trasporto Energia (991 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- 3.598 migliaia di euro per servizi amministrativi forniti a SIET (1.692 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- 669 migliaia di euro per servizi amministrativi forniti ad AES Torino (372 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- 85 migliaia di euro per servizi amministrativi e tecnici forniti ad AEM Torino Service (13 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- 132 migliaia di euro per servizi amministrativi e tecnici forniti a AEMNET (101 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- 91 migliaia di euro per servizi amministrativi forniti ad Electrone (72 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- 15.420 migliaia di euro per servizi amministrativi forniti ad AEM Torino Distribuzione (15.996 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- 6 migliaia di euro per servizi amministrativi forniti a CELPI (5 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

I ricavi per prestazioni a collegate, pari a 2 migliaia di euro (173 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) si riferiscono a prestazioni fornite al Consorzio 5T.

I ricavi per prestazioni di servizi al Comune di Torino ammontano complessivamente a 49.034 migliaia di euro (46.189 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e possono essere così dettagliati:

<b>Ricavi per prestazioni di servizi a controllanti</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Gestione impianti termici	13.704	16.396
Esercizio e manutenzione ord. impianti illuminazione pubblica	6.471	5.431
Esercizio e manutenzione ord. impianti semaforici	2.449	2.291
Nuovi impianti illuminazione pubblica	6.023	2.996
Nuovi impianti e manutenzione straord. impianti semaforici	388	617
Gestione e manutenzione impianti elettrici	14.611	13.242
Lavori diversi	5.388	5.216
<b>Totale</b>	<b>49.034</b>	<b>46.189</b>

I ricavi relativi alla gestione impianti termici non comprendono la quota di ricavi per vendita di calore da teleriscaldamento, inclusa nella voce specifica.

Tra gli impianti comunali gestiti dall'AEM Torino ci sono anche quelli di alcuni edifici di elevato interesse storico culturale come il Palazzo Madama e la Mole Antonelliana.

I ricavi per lavori diversi sono quelli relativi ad attività varie affidate dal Comune di Torino e riguardano essenzialmente la gestione e manutenzione del Palagiustizia e le manifestazioni Luci d'Artista e Luci in Piazza.

I ricavi per prestazioni di servizi a terzi sono pari a 4.085 migliaia di euro (581 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e comprendono in particolare la gestione di impianti di illuminazione pubblica e di teleriscaldamento conto terzi ed altri interventi diversi.

### **3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione**

Si incrementano di 2.054 migliaia di euro (1.431 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e si riferiscono a lavori in corso di esecuzione da parte di AEM Torino per la realizzazione di impianti di illuminazione pubblica, impianti semaforici ed impianti elettrici. I lavori in corso sono valutati al costo.

### **4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

Riguardano gli incrementi dell'attivo patrimoniale realizzati con risorse interne pari a 11.628 migliaia di euro (8.962 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

<b>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Manodopera interna	2.838	3.110
Oneri finanziari	8.766	5.812
Altri costi capitalizzati – materiali di magazzino	24	40
<b>Totale</b>	<b>11.628</b>	<b>8.963</b>

### **5) Altri ricavi e proventi**

Accolgono i contributi in conto esercizio ed in conto impianti per la quota di competenza del periodo ed altri proventi; ammontano a 2.147 migliaia di euro (2.777 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Contributi in conto esercizio da C.C.S.E. e G.R.T.N.	584	853
Contributi in c/impianti - quota di competenza	408	437
Altri proventi	1.155	1.487
<b>Totale</b>	<b>2.147</b>	<b>2.777</b>

#### **a) Contributi in conto esercizio da Cassa Conguaglio per il Settore Elettrico**

Sono i contributi per la produzione di energia elettrica comprensivi del prezzo di cessione erogato dal GRTN ai sensi del Prov. CIP n. 6/92.

A partire infatti dal 1° gennaio 2001, in base a quanto previsto dall'art. 3, comma 12 del decreto legislativo 16 marzo 1999 n. 79 (decreto Bersani), esiste l'obbligo di cessione al Gestore, da parte delle imprese produttrici-distributrici, dell'energia elettrica ed i relativi diritti di cui al provvedimento CIP 6/92.

Nei primi nove mesi del 2005 i contributi spettanti sono risultati pari a 584 migliaia di euro contro 853 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2004.

Con la produzione di gennaio 2004 si è esaurito il contributo concesso dal Ministero dell'Industria, del Commercio e dell'Artigianato per l'energia prodotta nella centrale di Moncalieri (GT2 e Turbogas) ai sensi del provvedimento CIP 15/92.

Inoltre ad agosto 2004 è terminato il periodo incentivato per l'energia prodotta dall'impianto di Telesio fotovoltaico e pertanto da tale data è rimasta incentivata soltanto l'energia prodotta dall'impianto di San Lorenzo.

L'ammontare complessivo del prezzo di cessione corrisposto dal GRTN nel periodo gennaio-settembre 2005 è in linea con il dato dello stesso periodo dell'anno precedente (+ 1,57%), per un totale di 584 migliaia di euro nel 2005, contro 575 migliaia di euro del 2004.

Contributi e prezzi di cessione	Primi 9 mesi 2005	Primi 9 mesi 2004
Contributo CIP 15/89 – Moncalieri GT2 e TG	-	279
Prezzo di cessione CIP 6/92 – S.Lorenzo, Telessio	584	575
<b>Totale</b>	<b>584</b>	<b>854</b>

**c) Contributi in conto impianti – quota di competenza**

Il saldo pari a 408 migliaia di euro (436 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) rappresenta la quota di competenza dei contributi in conto impianti calcolata in proporzione alle quote di ammortamento degli impianti a cui si riferiscono.

**d) Altri proventi**

Gli altri proventi ammontano a 2.146 migliaia di euro (2.777 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e sono principalmente costituiti da:

<b>Altri proventi</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Rimborsi per prestazioni a clienti calore	231	211
Rimborsi per danni	71	117
Rimborsi diversi	140	127
Penalità a fornitori per inadempienze contrattuali	48	106
Proventi da investimenti immobiliari	435	137
Ricavi da attività smobilizzate	8	370
Altri proventi	1.213	1.709
<b>Totale</b>	<b>2.146</b>	<b>2.777</b>

**B) Costi della produzione****6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

Ammontano a 108.389 migliaia di euro (45.874 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e sono così composti:

<b>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Acquisti di energia elettrica da SIET	2.999	1.535
Acquisti di combustibile per produzione energia e calore	90.449	38.808
Acquisti di altre materie prime e merci	14.941	5.531
<b>Totale</b>	<b>108.389</b>	<b>45.874</b>

**7) Costi per servizi**

Sono costituiti principalmente da:

<b>Costi per servizi</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Corrispettivi per uso del sistema	2.698	2.867
Corrispettivi di trasporto da GRTN	1	319
Vettoriamento da AES Torino	23.096	21.894
Appalti	22.677	20.512
Lavori	5.631	14.480
Altri costi per servizi	20.594	16.676
<b>Totale</b>	<b>74.697</b>	<b>76.748</b>

I corrispettivi per uso del sistema comprendono oneri corrisposti al GME, tramite la controllata SIET, in relazione a negoziazioni presso la Borsa elettrica e l'acquisto di certificati verdi.

I corrispettivi di trasporto si riferiscono ai costi sostenuti per il transito dell'energia sugli elettrodotti del GRTN.

I corrispettivi di vettoriamento calore sono relativi alla prestazione di trasporto calore fornita dalla controllata AES Torino S.p.A., partecipata con Italgas.

Gli appalti e i lavori riguardano principalmente costi per esercizio e manutenzione degli impianti di produzione.

Gli altri costi per servizi sono così dettagliati:



- fornitura di energia elettrica per 2.289 migliaia di euro (69 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), di cui 1.934 migliaia di euro da AEM Torino Distribuzione;
- fornitura d'acqua per 93 migliaia di euro (58 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- prestazioni professionali per 5.579 migliaia di euro (3.970 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), essenzialmente costituite da studi, progettazioni e analisi, prove e collaudi, consulenze, programmazione software;
- compensi al Collegio dei Sindaci per 70 migliaia di euro (69 migliaia di euro nel primo semestre 2004);
- compensi agli Amministratori per 354 migliaia di euro (211 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- pubblicità, rappresentanza e pubblicazioni varie per 1.207 migliaia di euro (351 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- servizi di vigilanza, pulizia e simili per 860 migliaia di euro (738 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- comunicazioni postali, telefoniche e varie per 1.779 migliaia di euro (1.930 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- gestione mense ed esercizi convenzionati per 568 migliaia di euro (403 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- assicurazioni varie per 2.201 migliaia di euro (2.551 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- addestramento, ricerca del personale, visite mediche e trasferte per 189 migliaia di euro (194 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- servizi forniti da controllate per 2.692 migliaia di euro (2.747 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), di cui 148 migliaia di euro per servizi da AES Torino, 1.105 migliaia di euro da AEM Torino Distribuzione, 216 migliaia di euro da AEMNET, 1.200 migliaia di euro da SIET, 15 migliaia di euro da AEM Trasporto Energia e 8 migliaia di euro da C.EL.PI.;
- spese bancarie per 1.126 migliaia di euro (1.394 migliaia di euro nel primo semestre 2004);
- trasporti per 72 migliaia di euro (86 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- servizi diversi da terzi per 1.515 migliaia di euro (1.905 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

I componenti del Consiglio di Amministrazione e i relativi compensi, comprensivi dei rimborsi spese, sono riportati nella tabella sottostante:

Carica	Nome	Periodo per cui è stata ricoperta la carica		Emolumenti per la carica
		dal	Al	
Presidente ed Amministratore Delegato	Franco Reviglio	01.01.05	30.09.05	104,6
Vice Presidente	Giovanni Porcellana	01.01.05	30.09.05	34,9
Consigliere	Giovanni Del Tin	01.01.05	30.09.05	13,6
Consigliere	Nicola Durazzo	01.01.05	30.09.05	13,6
Consigliere	Angelo Tartaglia	01.01.05	30.09.05	13,6
Consigliere	Antonio Taormina	01.01.05	29.04.05	6,0
Consigliere	Alberto Eichholzer	29.04.05	30.09.05	7,6
Consigliere	Carla Ferrari	01.01.05	30.09.05	13,6
<b>TOTALE</b>				<b>207,5</b>

I componenti del Collegio Sindacale e i relativi compensi, comprensivi dei rimborsi spese, sono riportati nella tabella sottostante.

Carica	Nome	Periodo per cui è stata ricoperta la carica		Emolumenti per la carica
		dal	al	
Presidente	Aldo Milanese	01.01.05	30.09.05	30,0
Sindaco effettivo	Angelo Maria Palma	01.01.05	29.04.05	8,0
Sindaco effettivo	Lorenzo Ginisio	29.04.05	30.09.05	12,0
Sindaco effettivo	Giovanni Peradotto	01.01.05	30.09.05	20,0
<b>TOTALE</b>				<b>70,0</b>

## 8) Costi per godimento di beni di terzi

La voce accoglie le locazioni di cabine e varie, i noleggi e le servitù di elettrodotto per attraversamento terreni e di passaggio per 808 migliaia di euro (495 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) in cui sono compresi 102 migliaia di euro relativi al noleggio di autoveicoli da AEM Torino Service e 276 migliaia di euro relativi ai canoni sui beni in leasing.

## 9) Costi per il personale

Ammontano complessivamente a 38.445 migliaia di euro (37.948 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004). Sono stati capitalizzati, in quanto concernenti oneri relativi a dipendenti

addetti alla costruzione e rinnovo degli impianti produttivi, 2.838 migliaia di euro (3.110 migliaia di euro nel primo semestre 2004).

Gli "altri costi del personale" comprendono l'accantonamento al fondo premio anzianità, il contributo all'ADAEM ai fini assistenziali e ricreativi, il contributo al Fondo Assistenza Sanitaria Integrativa, lo sconto energia fornita ai dipendenti, l'assicurazione infortuni extra-lavoro, la quota TFR ed i contributi a carico del datore di lavoro destinati ai fondi pensione integrativi.

	Situazione al 30 settembre 2005	Situazione al 30 settembre 2004	Numero medio primi 9 mesi 2005
Dirigenti	15	15	15
Quadri	31	28	30
Impiegati	734	755	734
Operai	224	250	228
<b>Totale</b>	<b>1.004</b>	<b>1.048</b>	<b>1.007</b>

E' compreso il personale distaccato presso altre società del Gruppo.

Nei primi 9 mesi del 2005 l'incidenza del costo del lavoro sul valore della produzione è pari al 13,90% (18,16% nei primi 9 mesi del 2004). Complessivamente il costo medio pro-capite, neli primi 9 mesi del 2005, è risultato pari a 38 migliaia di euro contro 36 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004.

## 10) Ammortamenti e svalutazioni

Ammontano a 15.941 migliaia di euro (11.227 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e sono costituiti dalle seguenti voci:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali pari a 2.632 migliaia di euro (2.172 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), che comprendono:

- i costi sostenuti per l'aumento di capitale (331 migliaia di euro, invariato rispetto ai primi nove mesi del 2004);
- le licenze d'uso per il software (596 migliaia di euro, contro 517 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);
- il software capitalizzabile prodotto internamente e migliorie su beni di terzi (1.391 migliaia di euro, contro 985 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004);

- gli oneri di acquisizione del servizio relativo alla manutenzione degli impianti elettrici e degli impianti speciali del Comune di Torino (264 migliaia di euro, invariato rispetto ai primi nove mesi del 2004);
- studi per conferimenti societari (50 migliaia di euro, invariato rispetto ai primi nove mesi del 2004);

Nei primi 9 mesi del 2004 erano anche presenti ammortamenti relativi ai costi sostenuti per la procedura di collocamento e quotazione delle azioni in Borsa per 25 migliaia di euro.

Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali pari a 13.119 migliaia di euro (9.055 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

Accantonamento al fondo svalutazione crediti operato al fine di esporre i crediti al valore di presumibile realizzo per 190 migliaia di euro. Tale accantonamento è stato calcolato ridefinendo le percentuali di probabile inesigibilità relative al complesso dei crediti.

La consistenza e la movimentazione del fondo svalutazione crediti è esposta nella tabella sottostante.

<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>Situazione al 31/12/2004</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Situazione al 30/09/2005</b>
Fondo svalutazione crediti	2.455	190	10	2.635

### **11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

Le variazioni delle rimanenze sono dovute alla diminuzione delle rimanenze di combustibili per 21 migliaia di euro (55 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e all'aumento di quelle per materiali per 658 migliaia di euro (78 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

### **12) Accantonamenti per rischi**

Comprende l'accantonamento al fondo rischi allo scopo di fronteggiare rischi specifici. Il dettaglio della consistenza e della movimentazione dei fondi è riportato nel commento della voce "B) Fondi per rischi e oneri" dello Stato Patrimoniale.

**13) Altri accantonamenti**

Riguarda l'accantonamento al fondo ripristino opere devolvibili. Il dettaglio della consistenza e della movimentazione del fondo è riportato nel commento della voce "B) Fondi per rischi e oneri" dello Stato Patrimoniale.

**14) Oneri diversi di gestione**

Sono composti dalle seguenti voci di costo:

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
Contributi a comuni montani per canoni, derivazioni, tasse e licenze	3.736	3.451
Quote di prezzo C.C.S.E.	131	340
Altri oneri di gestione	4.656	1.933
<b>Totale</b>	<b>8.512</b>	<b>5.724</b>

Gli "Altri oneri di gestione" comprendono in particolare: sconto su energia fornita a ex dipendenti per 541 migliaia di euro (517 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), imposte e tasse varie per 785 migliaia di euro (768 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), quote associative per 360 migliaia di euro (453 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), minusvalenze su dismissioni cespiti per 2.546 migliaia di euro (50 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) dovuto principalmente alla dismissione del Turbogas avvenuta a seguito dell'entrata in esercizio del Terzo Gruppo Termico, e altre spese diverse per 424 migliaia di euro (145 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

**15) Proventi da partecipazioni****b) in imprese collegate**

Ammontano a 42 migliaia di euro (200 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e riguardano il dividendo relativo all'esercizio 2003 incassato da GAS-ENERGIA.

**16) Altri proventi finanziari****a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni**

I proventi da crediti immobilizzati verso altri ammontano a 22 migliaia di euro (31 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), relativi alla rivalutazione del credito d'imposta sull'acconto del trattamento di fine rapporto di lavoro per 20 migliaia di euro (29 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e agli interessi attivi su nostri depositi cauzionali per 2 migliaia di euro (invariato rispetto ai primi 9 mesi del 2004).

**d1) proventi diversi da controllate**

Sono pari a 1.061 migliaia di euro (489 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e sono relativi ad interessi attivi generati dal rapporto di cash pooling con le controllate SIET (341 migliaia di euro), AES Torino (713 migliaia di euro), AEM Torino Service (2 migliaia di euro), AEM Trasporto Energia (1 migliaio di euro) e Electrone (4 migliaia di euro).

**d3) proventi diversi da controllanti**

Sono pari a 1.555 migliaia di euro (non presenti nei primi 9 mesi del 2004) e sono relativi ad interessi maturati sui rapporti di conto corrente tra AEM Torino S.p.A. ed il Comune di Torino. Tale conto corrente è in vigore dal 1° ottobre 2004 e regola i rapporti commerciali e finanziari tra AEM Torino S.p.A. ed il Comune di Torino.

**d4) proventi diversi da altri**

I proventi diversi da altri sono pari a 28 migliaia di euro (34 migliaia di euro nel primo semestre 2004) e sono così composti:

- interessi attivi verso banche per 17 migliaia di euro (18 migliaia di euro nel primo semestre 2004);
- interessi attivi diversi per 11 migliaia di euro (16 migliaia di euro nel primo semestre 2004).

**d5) interessi verso clienti**

Sono composti da interessi di mora su crediti verso clienti per calore ed ammontano a 1 migliaio di euro (invariati rispetto ai primi 9 mesi del 2004).

**17) Interessi e altri oneri finanziari**

**a) Interessi e altri oneri finanziari verso controllate**

Ammontano a 1.086 migliaia di euro (873 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e comprendono interessi passivi verso controllate relativi ai rapporti di cash pooling, in particolare verso SIET (72 migliaia di euro), CELPI (4 migliaia di euro), AEM Trasporto Energia (29 migliaia di euro), AEMNET (19 migliaia di euro), Electrone (12 migliaia di euro) e AEM Torino Distribuzione (950 migliaia di euro).

**d) Interessi e altri oneri finanziari verso altri**

Sono pari a 13.627 migliaia di euro (9.961 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), di cui 8.766 migliaia di euro capitalizzati (5.812 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), e comprendono interessi passivi verso il sistema bancario relativi a mutui ed aperture di credito ed altri interessi passivi derivanti principalmente da contratti derivati ed operazioni di factoring.

**17-bis) Utili e perdite su cambi**

Tale voce registra un utile di 5 migliaia di euro (2 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004), relativo a differenze attive su cambi relativi a mutui.

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

**19) Svalutazione di partecipazioni**

Non presenti nei primi 9 mesi del 2005. Nei primi 9 mesi del 2004 ammontavano a 250 migliaia di euro ed erano relativi all'azzeramento, per abbattimento del capitale sociale, del valore della partecipazione in Electrone per 185 migliaia di euro ed alla svalutazione della partecipazione in Environment Park per 65 migliaia di euro al fine di adeguarla al valore pro-quota di patrimonio netto.

**E) Proventi e oneri straordinari**

**20) Proventi straordinari**

Ammontano a 2.457 migliaia di euro (2.890 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004).

La plusvalenza da conferimento pari a 243 migliaia di euro (649 migliaia di euro nel primo semestre 2004), si riferisce alla quota di competenza della convenzione novennale pagata da AEMNET ad AEM Torino per l'utilizzo delle reti di proprietà di quest'ultima.

Le sopravvenienze attive diverse comprendono principalmente differenze su stime accertate in esercizi precedenti.

**21) Oneri straordinari**

Sono pari a 2.801 migliaia di euro (19.424 migliaia di euro nei primi 9 mesi del 2004) e sono relativi principalmente agli importi corrisposti al personale per esodo per 970 migliaia di euro e a differenze su stime accertate in esercizi precedenti.

## **22) Imposte sul reddito del periodo**

Le imposte dei primi tre trimestri 2005 ammontano a 7.709 migliaia di euro (207 migliaia di euro nei primi tre trimestri 2004) e si riferiscono per 3.902 migliaia di euro ad imposte correnti e per 3.807 migliaia di euro ad imposte differite nette.

In seguito all'adesione al Consolidato domestico a partire dall'esercizio 2004, la società ha rilevato sia i proventi sia gli oneri relativi al trasferimento rispettivamente degli imponibili positivi o negativi da parte delle controllate che partecipano al Consolidato stesso.

Inoltre, dovendo determinare il reddito imponibile di Gruppo, la società ha rilevato l'onere IRES complessivamente dovuto dalla Consolidante nei confronti dell'Erario.

Sulla base di quanto previsto dalla riforma ex D.Lgs. n. 6 del 2003 e dal Principio contabile n. 25 sono state iscritte imposte anticipate ed imposte differite. Le differenze temporanee deducibili, che si verificano in presenza di componenti negativi di reddito la cui deduzione è parzialmente o totalmente rinviata ad esercizi successivi, hanno generato attività per imposte anticipate, iscritte alla voce C.II.4-ter dell'Attivo. Le differenze temporanee imponibili, che si manifestano in presenza di componenti positivi di reddito tassabili in un esercizio successivo rispetto a quello nel quale hanno rilevanza civilistica ovvero di componenti negativi di reddito dedotti in un esercizio precedente rispetto a quello d'iscrizione in conto economico, hanno generato passività per imposte differite, iscritte alla voce B.2 del Passivo.

La fiscalità differita è determinata in base all'aliquota fiscale attualmente in vigore e tenuto conto delle aliquote d'imposta previste per gli esercizi futuri.

Non sono state rilevate in bilancio le imposte anticipate per le quali non sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Nei prospetti allegati è riportata la riconciliazione tra l'aliquota ordinaria applicabile e l'aliquota effettiva nonché la descrizione e composizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, le aliquote d'imposta applicate, i corrispondenti ammontari di imposta, le variazioni rispetto al precedente esercizio e gli importi accreditati ed addebitati a Conto Economico.



Descrizione	IRES		IRAP	
	esercizio 2004	Primi 9 mesi 2005	esercizio 2004	Primi 9 mesi 2004
Utile lordo civilistico	46.147.383	13.583.082	46.147.383	13.583.082
<b>Aliquota nominale IRES</b>	<b>33%</b>	<b>33%</b>		
<b>Imposta teorica</b>	<b>15.228.636</b>	<b>4.482.417</b>		
Costi non rilevanti IRAP			87.640.678	57.098.449
Ricavi non rilevanti IRAP			53.797.202	5.172.234
Imponibile teorico IRAP			79.990.859	65.509.297
<b>Aliquota nominale IRAP</b>			<b>4,25%</b>	<b>4,25%</b>
<b>Imposta teorica</b>			<b>3.399.612</b>	<b>2.784.145</b>
Effetto sulle imposte per:				
Costi non deducibili	501.913	440.506		
Ricavi non imponibili	268.083			
Utilizzo f.di deducibile	5.221.971			
Dividendi	12.363.445			
Imposte differite eserc. Prec.				
Variaz.imposta per div.aliquota				
Amministratori			74.392	16.069
Altri costi inded.			36.041	16.715
Altri ricavi non imponibili			23.096	30.461
GEIE e Inail				
Imposte es. prec.				
<b>Imposte totali</b>	<b>2.122.949</b>	<b>4.922.923</b>	<b>3.486.948</b>	<b>2.785.742</b>
Differite	552.063	3.470.388	50.993	336.383
Correnti	2.675.012	1.452.535	3.435.955	2.449.359
<b>Aliquota effettiva</b>	<b>-4,60%</b>	<b>36,24%</b>	<b>4,36%</b>	<b>4,25%</b>

Descrizione	Esercizio 2004			Primi 9 mesi 2005		
	Differenze temporanee	imposte	aliquota	Differenze temporanee	imposte	aliquota
<b>Imposte anticipate</b>						
Compenso amministr.	63.638	21.001	33,00%	63.638	21.001	33,00%
Compenso revisori	47.859	17.827	37,25%	47.859	17.827	37,25%
Spese di rappres.	254.204	94.691	37,25%	254.204	94.691	37,25%
Fondo rischi IRES IRAP	53.440.244	19.906.491	37,25%	55.127.191	20.534.878	37,25%
Fondo rischi IRES	9.113.302	3.007.390	33,00%	9.671.781	3.191.688	33,00%
Fondo rischi IRAP				445.481	18.933	4,25%
Fondo premio anzianità	2.628.532	867.416	33,00%	2.769.536	913.947	33,00%
Fondo ripristini	7.618.852	2.838.022	37,25%	7.098.577	2.644.220	37,25%
Fondo manutenz. Programm.	3.982.187	1.483.365	37,25%	3.982.187	1.483.365	37,25%
Fondo svne crediti	2.005.837	661.926	33,00%	2.005.837	661.926	33,00%
Svne magazz.	698.282	260.110	37,25%	785.837	292.724	37,25%
Contrib. Imponib.	489.285	182.259	37,25%	504.937	188.089	37,25%
Ammort. Eccedenti	623.172	232.132	37,25%	2.615.464	974.260	37,25%
Recupero sv.ne partecipazioni 02	5.291.192	1.746.093	33,00%	3.145.325	1.037.957	33,00%
Recupero sv.ne partecipazioni 03	574.824	189.692	33,00%	574.824	189.692	33,00%
Imposte di comp.02 ma ded.03	0	-	35,25%	0	-	35,25%
Tassa emissione fumi e bollo virt.	28.385	10.573	37,25%	28.385	10.573	37,25%
Stime lavori con sal	2.271.195	846.020	37,25%	4.670.531	1.739.773	37,25%
<b>Totale</b>	<b>89.130.990</b>	<b>32.365.007</b>		<b>93.791.594</b>	<b>34.015.544</b>	
<b>Imposte differite</b>						
Ammortamenti anticipati	15.503.863	5.775.189	37,25%	29.845.185	11.117.331	37,25%
Quota plusvalenze rinviate	774.746	288.593	37,25%	629.480	234.481	37,25%
Contributo c/ impianti non imponibile	384.051	143.059	37,25%	209.869	78.176	37,25%
Acc.to f.do sv.ne crediti fiscale > civilistico	1.258.309	415.242	33,00%	1.967.885	649.402	33,00%
<b>Totale</b>	<b>17.920.969</b>	<b>6.622.083</b>		<b>32.652.419</b>	<b>12.079.391</b>	
<b>EFFETTO DI CONTO ECONOMICO 2004</b>						
Variazione delle imposte anticipate				1.650.537		
Variazione delle imposte differite				5.457.308		
<b>Variazione netta</b>				<b>-3.806.771</b>		
<b>DIFFERENZE TEMPORANEE ESCLUSE DALLA DETERMINAZIONE DELLE IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE</b>						
(1)F.do rischi	13.546.122					
<b>Totale</b>	<b>13.546.122</b>					

(1)Detto f.do rischi riguarda svalutazioni di partecipazioni di cui non si conosce la data dell'eventuale realizzo.

## **ALLEGATI AL BILANCIO D'ESERCIZIO**

RENDICONTO FINANZIARIO

MOVIMENTI DELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Migliaia di euro</i>	<b>Primi 9 mesi 2005</b>	<b>Esercizio 2004</b>	<b>Primi 9 mesi 2004</b>
<b>Disponibilità monetarie iniziali</b>	<b>9.625</b>	<b>6.363</b>	<b>6.363</b>
<b>A. Flusso monetario per attività d'esercizio</b>			
Utile netto	5.874	44.783	338
Ammortamenti			
- Immobilizzazioni immateriali	2.632	3.504	2.172
- Immobilizzazioni materiali	13.119	12.725	9.055
<i>Totale ammortamenti</i>	<i>15.751</i>	<i>16.229</i>	<i>11.227</i>
Svalutazioni (Rivalutazioni) nette di partecipazioni	0	10.539	6.368
Accantonamenti netti			
- Fondo rischi ed oneri	7.643	(8.396)	(4.084)
- Fondo TFR	(46)	1.180	720
<i>Totale accantonamenti netti</i>	<i>7.597</i>	<i>(7.216)</i>	<i>(3.364)</i>
Variazione del capitale circolante netto			
- Variazione rimanenze	(2.602)	(1.315)	(1.455)
- Variazione crediti commerciali	(10.228)	(10.046)	(34.677)
- Variazione debiti commerciali	3.283	(2.398)	(23.193)
- Variazione ratei e risconti	0	(7.235)	(5.392)
<i>Totale variazione capitale circolante netto</i>	<i>(9.547)</i>	<i>(20.994)</i>	<i>(64.717)</i>
<b>Cash flow operativo</b>	<b>19.675</b>	<b>43.341</b>	<b>(50.148)</b>
<b>B. Flusso monetario da (per) attività di investimento</b>			
Investimenti in:			
- immobilizzazioni immateriali	(1.571)	(4.394)	(2.668)
- immobilizzazioni materiali	(73.905)	(131.556)	(111.386)
- immobilizzazioni finanziarie	(8.833)	(4.107)	(7)
<i>Totale investimenti</i>	<i>(84.309)</i>	<i>(140.057)</i>	<i>(114.061)</i>
Realizzo investimenti	4.109	392	182
Altri movimenti partecipazioni	13	32	6
Altri movimenti di immobilizzazioni finanziarie	170	142	76
<b>Totale flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(80.017)</b>	<b>(139.491)</b>	<b>(113.797)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>(60.342)</b>	<b>(96.150)</b>	<b>(163.945)</b>
<b>C. Flusso monetario da variazione di patrimonio netto</b>			
Erogazione di dividendi	(19.296)	(16.634)	(16.634)
Aumento di capitale	954	2.812	2.458
Altre variazioni di Patrimonio netto	0	5.008	(6)
<b>Totale flusso monetario da variazione patrimonio netto</b>	<b>(18.342)</b>	<b>(8.814)</b>	<b>(14.182)</b>
<b>D. Flusso monetario da attività di finanziamento</b>			
Nuovi finanziamenti	75.000	230.951	952
Rimborsi di finanziamenti	(5.209)	(10.069)	(5.002)
Variazione aperture di credito	47.976	(38.751)	123.162
Variazione crediti finanziari	(58.499)	(97.317)	29.322
Variazione debiti finanziari	18.160	23.412	34.654
<b>Totale flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>77.428</b>	<b>108.226</b>	<b>183.088</b>
<b>Flusso monetario del periodo</b>	<b>(1.256)</b>	<b>3.262</b>	<b>4.961</b>
<b>Disponibilità monetarie finali</b>	<b>8.369</b>	<b>9.625</b>	<b>11.324</b>

## Movimentazioni delle voci del patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo emissioni azioni	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile esercizio / periodo	Patrimonio netto
<b>31 dicembre 2003</b>	<b>461.999</b>	<b>103.644</b>	<b>8.057</b>	<b>47.081</b>	<b>0</b>	<b>23.845</b>	<b>644.626</b>
Deliberazione assembleare del 29 aprile 2004							
Riserva legale			1.192			(1.192)	-
Dividendi agli azionisti						(16.634)	(16.634)
Riserva straordinaria				3.517		(3.517)	-
Destinazione a riserva ammortamenti anticipati				2.502		(2.502)	-
Aumento di capitale dovuto alla conversione dei warrant in circolazione	2.812			5.008			7.820
Riclassifica da riserva ammortamenti anticipati a riserva sovrapprezzo emissione azioni		1.458		(1.458)			-
<b>Utile netto esercizio 2004</b>						<b>44.783</b>	<b>44.783</b>
<b>31 dicembre 2004</b>	<b>464.811</b>	<b>105.102</b>	<b>9.249</b>	<b>56.650</b>	<b>0</b>	<b>44.783</b>	<b>680.595</b>
Deliberazione assembleare del 29 aprile 2005							
Riserva legale			2.239			(2.239)	-
Dividendi agli azionisti						(19.296)	(19.296)
Riserva straordinaria				23.248		(23.248)	-
Aumento di capitale dovuto alla conversione dei warrant in circolazione	5.969			(5.015)			954
<b>Utile netto primi 9 mesi 2005</b>						<b>5.874</b>	<b>5.874</b>
<b>30 settembre 2005</b>	<b>470.780</b>	<b>105.102</b>	<b>11.488</b>	<b>74.883</b>	<b>0</b>	<b>5.874</b>	<b>668.127</b>

<b>MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI AL 30/09/2005</b> (in migliaia di euro)											
<b>Categoria immobilizzazione</b>	<b>Valore lordo al 31/12/2004</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Riclassificazioni</b>	<b>Valore lordo al 30/09/2005</b>	<b>Fondo amm. al 31/12/2004</b>	<b>Ammortamenti al 30/09/2005</b>	<b>Decrementi del fondo</b>	<b>Riclassificazioni del fondo</b>	<b>Fondo amm. al 30/09/2005</b>	<b>Valore netto contabile al 30/09/2005</b>
Costi di impianto e di ampliamento	9.888	0	0	0	9.888	8.342	331	0	0	8.673	1.215
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diritti di brevetto ind. e opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.785	0	210	94	7.089	5.816	596	0	0	6.412	677
Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.231	-1.539	648	-803	537	0	0	0	0	0	537
Altre	16.140	0	715	709	17.564	9.361	1.705	0	0	11.066	6.498
	<b>35.044</b>	<b>-1.539</b>	<b>1.573</b>	<b>0</b>	<b>35.078</b>	<b>23.519</b>	<b>2.632</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.151</b>	<b>8.927</b>

<b>MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI AL 30/09/2005</b> (in migliaia di euro)											
<b>Categoria immobilizzazione</b>	<b>Valore lordo al 31/12/2004</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Riclassificazioni</b>	<b>Valore lordo al 30/09/2005</b>	<b>Fondo amm. al 31/12/2004</b>	<b>Ammortamenti al 30/09/2005</b>	<b>Decrementi del fondo</b>	<b>Riclassificazioni del fondo</b>	<b>Fondo amm. al 30/09/2005</b>	<b>Valore netto contabile al 30/09/2005</b>
Terreni e fabbricati ind.li	48.699	0	2.781	15.321	66.801	12.106	1.446	0	0	13.552	53.249
Fabbricati non industriali	7.566	0	0	0	7.566	1.590	170	0	0	1.760	5.806
Opere devolvibili	113.681	0	67	0	113.748	18.357	1.341	0	0	19.698	94.050
Impianti di produzione	24.299	-859	20	72	23.532	12.024	1.187	-498	0	12.713	10.819
Linee di trasporto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stazioni di trasformazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reti di distribuzione	757	0	0	0	757	378	40	0	0	418	339
Impianti di produzione e distribuzione calore	96.085	-4.331	26.189	146.756	264.699	35.069	6.868	-2.146	0	39.791	224.908
Altro	4.861	-14	2.185	12.114	19.146	2.087	509	-10	0	2.586	16.560
Attrezzature ind. e comm.li	1.553	-63	160	0	1.650	655	117	-44	0	728	922
Altri beni	15.941	-119	608	9	16.439	11.243	1.441	-118	0	12.566	3.873
Immobilizzazioni in corso e acconti	521.381	0	41.893	-174.272	389.002	0	0	0	0	0	389.002
	<b>834.823</b>	<b>-5.386</b>	<b>73.903</b>	<b>0</b>	<b>903.340</b>	<b>93.509</b>	<b>13.119</b>	<b>-2.816</b>	<b>0</b>	<b>103.812</b>	<b>799.528</b>