

*Andamento delle società partecipate**Consorzio Pisa Ricerche*

La Società partecipa al Consorzio Pisa Ricerche con una quota di KEuro 26, a fronte di fondi consortili pari a KEuro 336.

Sono presenti nel Consorzio, oltre a Società come FINSIEL (subentrata a Italsiel e Tecsiel), Eni, Finmeccanica, Piaggio, Fiat Avio, enti pubblici e privati, nonché amministrazioni pubbliche locali.

L'esercizio 2002 si è chiuso con un utile di 10 KEuro.

Nello stesso esercizio il Consorzio Pisa Ricerche ha ottenuto un buon risultato nell'ambito delle sue attività di ricerca e di prestazione di servizi, consolidando il proprio fatturato a 8.263 KEuro. Questo dato, che sostanzialmente conferma il risultato dell'esercizio 2001, appare particolarmente significativo in quanto ottenuto in un anno in cui non risultavano ancora disponibili i finanziamenti sul VI Programma Quadro della UE, e al termine del quale non erano ancora stati attivati, contrariamente alle previsioni, i Fondi strutturali della Regione Toscana.

Consorzio FORFIN - Formazione Finanze

La Società partecipa al Consorzio FORFIN con una quota del 15%, pari a KEuro 0.8.

Il Consorzio FORFIN ha contribuito, negli anni trascorsi, ad un complesso e impegnativo processo di sviluppo delle risorse umane (progetto di riqualificazione del personale dell'Amministrazione finanziaria).

Nel corso dell'esercizio 2002 l'attività operativa del Consorzio ha avuto

una portata molto limitata ed i Consorziati hanno proseguito, ciascuno in relazione alle proprie competenze specifiche, nella progettazione e valutazione di un'offerta di formazione a distanza per il mercato pubblico e privato.

La Società, non ravvisando la sussistenza di possibili sinergie industriali, ha avviato le procedure per recedere dal Consorzio attraverso la vendita delle proprie quote.

GEOWEB

La Società, costituita nel 2000 con capitale sociale di 517 KEuro, è partecipata dalla SOGEI con una percentuale azionaria pari 40%. La residua quota del capitale sociale, ossia il 60%, appartiene del Consiglio Nazionale dei Geometri.

Durante il 2002 sono state intraprese delle azioni volte soprattutto all'incremento delle iscrizioni, attraverso la sensibilizzazione dei geometri professionisti facenti parte dell'ordine.

A decorrere dal mese di maggio è stata avviata una campagna divulgativa dei servizi offerti da GEOWEB, sia attraverso la stampa, sia attraverso l'invio a domicilio a circa 90.000 geometri di una brochure che illustra i servizi offerti dalla Società.

Si sta peraltro operando per ampliare la gamma dei servizi da prestare agli iscritti, quali l'accesso a banche dati private (materiali per l'edilizia, legislazione e appalti pubblici) e la possibilità di effettuare il servizio Docfa (trasmissione di atti di modifiche catastali).

In data 27 dicembre 2002 è stato, inoltre, stipulato un contratto con la società Infocamere per accedere agli archivi informatici delle Camere di

Commercio e consentire agli iscritti GEOWEB di consultare sia il Registro delle Imprese che gli archivi dei protesti nonché tutte le altre informazioni disponibili presso le Camere di Commercio.

Al 31 dicembre 2002 risultano 2.305 utenti attivi (a fronte di 2.009 iscritti).

Tale situazione fa prevedere che l'esercizio 2002 non consentirà di recuperare le perdite pregresse, cosicché essendosi raggiunto il limite di oltre 1/3 del capitale sociale, gli azionisti saranno obbligati ad effettuare la riduzione dello stesso, secondo quanto stabilito dall'art. 2446, comma 2 del C.C., ovvero a ricapitalizzare la Società.

Dalle ultime stime emerge un utile di circa 150 KEuro che porterebbe ad una perdita cumulata di circa 190 KEuro.

A tal fine, la Vostra Società ha svalutato la partecipazione, a fronte della perdita di valore, per 75 KEuro.

SOGEI I.T.

La Vostra Società detiene in SOGEI I.T. una partecipazione di maggioranza (51% del capitale sociale) mentre la rimanente parte è di spettanza di FINSIEL.

La Società, costituita il 29 maggio 2002 con un capitale sociale ai minimi di legge, ha successivamente deliberato un aumento dello stesso pari a 5.100 KEuro.

SOGEI ha sottoscritto la quota di propria competenza (2.601 KEuro) attraverso il conferimento di un ramo d'azienda costituito dalle attività di carattere non istituzionale, ossia il ramo operante per l'Ente Tabacchi Italiani S.p.A. e i contratti relativi alla personalizzazione di procedure

informatiche di alcune Regioni.

Il socio FINSIEL ha sottoscritto a sua volta la propria quota mediante versamento in denaro.

Gli effetti del conferimento decorrono dal 1° agosto 2002.

La Società si propone di essere il partner di riferimento delle Amministrazioni locali nel processo di devoluzione e nel federalismo fiscale, nonché quello di operatore chiave nella informatizzazione e modernizzazione delle stesse Amministrazioni locali nell'ambito del piano nazionale di e-government.

Nel quadro del primo di tali obiettivi, la SOGEI I.T. intende offrire, a supporto della fiscalità locale, consulenza funzionale, organizzativa e di processo, nonché sviluppare soluzioni integrate e servizi informatici connessi.

Nell'ambito del secondo dei citati obiettivi, la Società è orientata a progettare e realizzare soluzioni dedicate a supporto dei principali processi, sia di front office che di back office, delle Amministrazioni locali, ad offrire soluzioni innovative multi-canale per l'interazione fra le Pubbliche Amministrazioni locali e i cittadini-imprese, a supportare l'integrazione tra le diverse Amministrazioni locali e tra queste e le Amministrazioni centrali, nonché a sviluppare soluzioni per la gestione delle infrastrutture per le aree metropolitane e di grandi comuni.

SOGEI I.T. prevede di chiudere l'esercizio con una perdita pari a circa 425 KEuro.

La Vostra Società ha svalutato la partecipazione per la quota di pertinenza, pari a 217 KEuro.

Andamento gestionale 2002

L'andamento gestionale analizza i risultati reddituali, la struttura patrimoniale ed il rendiconto finanziario dell'esercizio 2002 comparativamente con i rispettivi risultati dell'esercizio precedente.

Si riporta, di seguito, un commento alle poste rilevate e le tavole di sintesi.

Analisi dei risultati reddituali

La tavola dei Risultati Reddittuali 2002 evidenzia i risultati di sintesi sotto descritti, che vengono comparati con gli analoghi valori del 2001.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a KEuro 421.338 (KEuro 469.625).

I ricavi delle vendite e delle prestazioni tengono conto dei proventi conseguiti per le attività svolte dalla Vostra Società verso il Ministero dell'economia e delle finanze nell'adempimento dei vari impegni operativi assunti nei confronti delle strutture in cui si articola l'Amministrazione committente.

I ricavi tengono altresì conto delle attività svolte fino al 31 luglio 2002 per altri Clienti quali ETI SpA, Regione Trentino Alto Adige, alcune Regioni a Statuto Ordinario, nonché Clienti minori.

Successivamente alla data citata, i contratti attivi in questione sono stati conferiti alla controllata SOGEI I.T., la quale sta provvedendo all'esecuzione degli impegni contrattuali.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni verso l'Amministrazione finanziaria, complessivamente considerata, ammontano a KEuro 415.030.

La Società – in attesa della formalizzazione delle Appendici Operative - ha svolto, dal 14.05.2001, le attività inerenti alla conduzione ed allo sviluppo del sistema sulla base di una direttiva del Ministero per l'anticipata esecuzione della proroga tecnica della concessione. Alla data del 31 dicembre 2002 risultano formalizzate tutte le Appendici operative (per le Agenzie la stipula è avvenuta nell'ultimo quadrimestre 2002) relative a tutti i centri di costo dell'Amministrazione finanziaria.

Analogamente, alla stessa data hanno trovato conclusione gli Atti Esecutivi per la gestione del Sistema Bingo, per la commercializzazione del software destinato alle sale Bingo e per la gestione del totalizzatore ippico e sportivo.

Le variazioni dei lavori in corso su ordinazione risultano pari a KEuro 4.297. Tale valore riflette la differenza tra l'ammontare della consistenza al 31 dicembre 2001, pari a KEuro 10.967, e la consistenza al 31 dicembre 2002 pari a KEuro 6.670.

Le variazioni dei lavori in corso su ordinazione si riferiscono alla produzione di software per sviluppo e manutenzione evolutiva ancora in corso di esecuzione a fine periodo, valorizzata in base al costo e senza tener conto del margine di commessa. Il decremento dello stock di rimanenze finali riflette il minor volume di software in corso di esecuzione al 31 dicembre 2002 e non ancora fine avviato rispetto a quello in corso di lavorazione al 31 dicembre 2001.

Il valore della produzione tipica ammonta a KEuro 417.041 (KEuro 463.296 nel 2001) e si compone delle due classi proprie dell'attività produttiva della Vostra Società:

— prestazioni professionali — remunerate secondo le varie modalità di pricing (tariffa professionale, function-point, obiettivi specifici, canoni forfetari mensili per le attività di conduzione e manutenzione del sistema) — che hanno registrato la consistenza di KEuro 205.176, pari al 49% del valore della produzione;

— forniture di beni e servizi a rimborso (incluso il mark-up), occorrenti per assicurare la funzionalità del sistema informativo, che hanno la consistenza di KEuro 211.865 pari al 51% del valore della produzione. Tali forniture costituiscono, fondamentalmente, una partita di giro costi-ricavi (a parte il mark-up forfetario del 6% che copre gli oneri diretti per le acquisizioni a rimborso) senza incidenza sulla redditività industriale della Vostra Società.

Il decremento del valore della produzione (-KEuro 46.255), riguarda soltanto le forniture di beni e servizi a rimborso. Tale decremento è dovuto a due effetti concomitanti di segno opposto, derivanti dalla consistenza delle due classi dell'attività produttiva.

Le prestazioni professionali registrano un incremento (+KEuro 7.603), dovuto sostanzialmente al maggior volume delle attività remunerate a function-point realizzati e dei prodotti/servizi remunerati ad unità di produzione (cosiddetti obiettivi specifici).

Le forniture a rimborso registrano un netto decremento (KEuro 53.858) da imputare a minori esigenze dell'Amministrazione finanziaria.

I costi per consumi per materie e servizi esterni ammontano a KEuro 263.480 (KEuro 324.429) e si riferiscono alle acquisizioni di beni e servizi a rimborso per il Ministero (pari a KEuro 201.401), alla

esternalizzazione produttiva (pari a KEuro 39.957), nonché agli altri costi produttivi, ai costi societari ed alle iniziative di innovazione tecnologica (pari complessivamente a KEuro 22.122).

Il decremento dei consumi rispetto al 2001 (KEuro 60.949) riguarda le forniture a rimborso (KEuro 52.347) e minori costi di esternalizzazione (KEuro 6.377) legati essenzialmente ad una riduzione dei costi unitari a parità di volume di esternalizzazione, grazie al maggior ricorso a gare per l'assegnazione delle commesse e anche per effetto dell'impiego di terzi in luogo del gruppo Finsiel, nell'ultimo periodo del 2002. Si registra altresì una diminuzione degli altri costi diretti e di funzionamento (KEuro 2.225).

Il Valore aggiunto dell'esercizio è pari a KEuro 153.561 (KEuro 138.867). Si può notare che, a fronte di una contrazione dei ricavi, si manifesta una crescita del Valore aggiunto (la percentuale del Valore aggiunto sul Valore della Produzione totale migliora nell'esercizio 2002, attestandosi al 37% rispetto al 30% dell'esercizio 2001). Il fenomeno si riconduce alle seguenti fondamentali motivazioni concomitanti:

- l'ammontare delle prestazioni professionali è aumentato sia in valore assoluto (KEuro 7.603) che nel valore pro-capite; quest'ultimo passa da KEuro 133,7 a KEuro 144,6 per anno-persona interno, con un incremento dell'8,2%;
- l'ottimizzazione dei costi unitari di esternalizzazione e la riduzione dei costi di struttura, realizzata soprattutto nell'ultimo periodo del 2002.

Il Costo del Lavoro dell'esercizio è pari a KEuro 77.750 (KEuro

78.332).

Il Margine Operativo Lordo è pari a KEuro 75.811 (KEuro 60.535).

L'incremento del MOL rispetto al decorso esercizio - incremento per il quale valgono le considerazioni già espresse a proposito del Valore aggiunto - attesta l'incisività della gestione industriale nel garantire all'Azionista migliori livelli di produttività e di efficienza. Il miglioramento dei risultati gestionali ha permesso, a livello del Margine Operativo Lordo, di incrementare l'incidenza percentuale di redditività sul Valore della Produzione. Tale incidenza passa dal 13% del 2001 all'attuale 18%.

Gli ammortamenti, ammontanti a KEuro 2.694 (KEuro 2.935), sono calcolati applicando le aliquote ordinarie ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti. Tuttavia nei primi tre esercizi, dove l'obsolescenza è maggiore di quella correlata alle aliquote ordinarie, sono stati effettuati ammortamenti in misura eccedente le aliquote ordinarie.

L'accantonamento a fondi rischi ed oneri ammonta a KEuro 3.031 (KEuro 5.165) e riguarda oneri relativi a:

- ristrutturazione del personale, per KEuro 1.600, concernenti il progetto aziendale di incentivazione all'esodo;
- nonché rischi relativi a:
 - controversie in corso, per KEuro 1.080, relativi ad interessi attivi dovuti dall'Amministrazione finanziaria ai sensi dell'arbitrato sull'art. 18 della precedente concessione per i quali è pendente una richiesta di rinuncia da parte dell'azionista;
 - partecipazioni societarie, per KEuro 351, per coprire il rischio di

mancati riconoscimenti a SOGEI di costi già sostenuti per conto di società partecipate.

Il saldo di oneri e proventi diversi (KEuro 7.315 contro KEuro 208 del 2001) è influenzato sia da sopravvenienze attive per ricavi contrattuali afferenti prestazioni relative al 2001, non ancora riconosciute dal Committente al 31 dicembre 2001 e contrattualizzate nel corso del 2002 (essenzialmente per ETI S.p.A.), nonché da rettifiche attive per insussistenza di costi 2001 cautelativamente assunti a proprio carico dalla Società, ma successivamente risultati di competenza del cliente ai sensi delle Appendici Operative, stipulate a fine 2002, ma con effetto retroattivo al 14.5.2001. Il saldo è altresì influenzato dall'assorbimento del fondo (al netto di un utilizzo minimale) costituito nel 2001 per la controversia relativa all'art. 18 della Convenzione e risoltosi favorevolmente per la Società, e dalle rettifiche passive conseguenti alla situazione di incertezza al 31 dicembre 2001 delle regole di disciplina economica delle commesse causate dalla mancata definizione delle appendici operative.

Il risultato operativo è di KEuro 77.401 (KEuro 52.643).

La gestione extracaratteristica presenta un saldo negativo di KEuro 2.351 (KEuro 5.543).

Esso è dovuto essenzialmente agli oneri finanziari, pari a KEuro 2.059 (KEuro 5.543), di cui si è fatta carico nei primi otto mesi di esercizio la Vostra Società per reperire le disponibilità indispensabili per assicurare la funzionalità e lo sviluppo del sistema informativo, nelle more della stipula delle Appendici Operative, e per lo stallo della fatturazione delle

prestazioni e della connessa liquidazione. Successivamente alla stipula delle citate Appendici, avvenuta nel III quadrimestre, si è potuta avviare la fatturazione e la relativa liquidazione, ottenendo nel contempo rilevanti acconti dalle Agenzie a fronte di prestazioni rese che hanno consentito un netto miglioramento della gestione.

Il risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte è pari a KEuro 75.050 (KEuro 47.100).

Il saldo negativo proventi/oneri straordinari, è pari a KEuro 618 (Keuro 153).

Il risultato prima delle imposte è pari a KEuro 74.432 (KEuro 46.947) e quello netto è di KEuro 37.991 (KEuro 23.532), dedotte imposte per KEuro 36.441 (KEuro 23.415).

Analisi della struttura patrimoniale

Le immobilizzazioni presentano un valore netto complessivo di KEuro 7.032 (KEuro 5.029). L'incremento (KEuro 2.003) è dovuto all'effetto combinato della diminuzione delle immobilizzazioni immateriali (-KEuro 228), dell'incremento delle immobilizzazioni materiali (+ KEuro 56) e dell'aumento delle immobilizzazioni finanziarie (+KEuro 2.175).

Quest'ultimo deriva dalla combinazione dell'incremento per la costituzione della controllata SOGEI I.T. (KEuro' 2.652), del decremento per effetto della svalutazione delle partecipazioni societarie in SOGEI I.T. (KEuro 217) e GEOWEB (KEuro 75) e della diminuzione delle altre immobilizzazioni finanziarie (KEuro 185), essenzialmente dovuto alla riduzione di depositi cauzionali e del credito sull'acconto Irpef sul trattamento di fine rapporto.

Il capitale di esercizio aumenta a KEuro 78.559 (KEuro 45.489) per effetto delle variazioni delle voci di cui si compone, che vengono di seguito dettagliate.

Il volume delle rimanenze per lavori in corso di ordinazione ammonta a KEuro 6.670 (KEuro 10.967). Il decremento delle rimanenze finali è frutto di una sensibile chiusura nel corso del 2002 di realizzazione software in corso al 31.12.2001 e del collaudo da parte dell'Amministrazione, con conseguente fatturazione a titolo definitivo.

Il volume dei crediti al 31.12.2002 risulta pari a KEuro 299.907 (KEuro 256.195). Tale ammontare è dovuto all'immobilizzazione generata dalla carenza delle Appendici Operative con le Agenzie fiscali protrattasi fino all'ultimo quadrimestre 2002, che ha impedito la correttezza della fatturazione delle attività e la relativa liquidazione. Tale correttezza è ripresa immediatamente dopo la stipula delle appendici stesse, ma la liquidazione ha subito un ritardo di alcuni mesi.

L'ammontare delle altre attività risulta pari a KEuro 20.935 (KEuro 6.913), ed è fortemente influenzato dalle partite finanziarie relative ai conti speciali dedicati alla gestione CONI, UNIRE ed ERARIO (KEuro 15.401) annotati, per contropartita, anche tra le altre passività - nonché dall'ammontare dei crediti per imposte anticipate sui fondi rischi ed oneri in essere al 31.12.2002 (KEuro 3.125).

I debiti commerciali ammontano a KEuro 59.242 (KEuro 181.101). Il decremento registrato rispetto al 2001 deriva dalla progressiva normalizzazione della gestione dei pagamenti, connessa anche all'ottenimento, da parte delle Agenzie, di anticipazioni sulle attività già

Il capitale di esercizio aumenta a KEuro 78.559 (KEuro 45.489) per effetto delle variazioni delle voci di cui si compone, che vengono di seguito dettagliate.

Il volume delle rimanenze per lavori in corso di ordinazione ammonta a KEuro 6.670 (KEuro 10.967). Il decremento delle rimanenze finali è frutto di una sensibile chiusura nel corso del 2002 di realizzazione software in corso al 31.12.2001 e del collaudo da parte dell'Amministrazione, con conseguente fatturazione a titolo definitivo.

Il volume dei crediti al 31.12.2002 risulta pari a KEuro 299.907 (KEuro 256.195). Tale ammontare è dovuto all'immobilizzazione generata dalla carenza delle Appendici Operative con le Agenzie fiscali protrattasi fino all'ultimo quadrimestre 2002, che ha impedito la correttezza della fatturazione delle attività e la relativa liquidazione. Tale correttezza è ripresa immediatamente dopo la stipula delle appendici stesse, ma la liquidazione ha subito un ritardo di alcuni mesi.

L'ammontare delle altre attività risulta pari a KEuro 20.935 (KEuro 6.913), ed è fortemente influenzato dalle partite finanziarie relative ai conti speciali dedicati alla gestioni CONI, UNIRE ed ERARIO (KEuro 15.401) - annotati, per contropartita, anche tra le altre passività - nonché dall'ammontare dei crediti per imposte anticipate sui fondi rischi ed oneri in essere al 31.12.2002 (KEuro 3.125).

I debiti commerciali ammontano a KEuro 59.242 (KEuro 181.101). Il decremento registrato rispetto al 2001 deriva dalla progressiva normalizzazione della gestione dei pagamenti, connessa anche all'ottenimento, da parte delle Agenzie, di anticipazioni sulle attività già

svolte.

I fondi rischi ed oneri ammontano a KEuro 7.397 (KEuro 11.173) e comprendono i fondi specifici a vario titolo (ristrutturazione del personale; adeguamento tecnologico; ricognizione beni; controversie in corso; collaudi software; partecipazioni societarie; contributi consortili).

L'incremento dei crediti ed il decremento dei debiti commerciali è controbilanciato delle altre passività (KEuro 182.274 contro KEuro 36.312).

Tra queste ultime sono inclusi gli acconti richiesti dalla Vostra Società alle Agenzie e che verranno recuperati a seguito della fatturazione definitiva e dell'accertamento delle prestazioni effettuate da parte del cliente e il debito per la gestione CONI, UNIRE ed ERARIO in giacenza sui conti dedicati ed ancora da riversare.

Il capitale investito, dedotte le passività di esercizio, risulta pari a KEuro 85.631 (KEuro 50.518).

Il fabbisogno di capitale investito, dedotte le passività di esercizio e dedotto il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, ammonta a KEuro 62.350 (KEuro 27.724).

Il fabbisogno risulta coperto dal capitale proprio pari a KEuro 66.503 (KEuro 60.875) al netto delle disponibilità di fine periodo, pari a KEuro 4.153 (KEuro 33.151 nel 2001).

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario presenta Disponibilità Monetarie Nette Iniziali per un totale di KEuro 33.152. A queste si aggiunge il Flusso Monetario da Attività d'Esercizio pari a KEuro 8.043. Tale flusso positivo è

composto dall'utile di esercizio per KEuro 37.991, dagli ammortamenti per KEuro 2.694, dalle plusvalenze per KEuro 19, dalla variazione negativa del capitale d'esercizio per KEuro 33.110 e dalla variazione positiva netta del fondo per il trattamento di fine rapporto per KEuro 487. La variazione negativa del capitale d'esercizio è dovuta all'allineamento dei pagamenti alle scadenze contrattuali ai fornitori, anche per l'utilizzo di alcune anticipazioni sui crediti commerciali concessi alla Società dalle Agenzie fiscali, in attesa della liquidazione delle fatture per le attività svolte in anticipata esecuzione.

Alle Disponibilità Monetarie Nette va sottratto il Flusso Monetario da Attività di Investimento in Immobilizzazioni, pari a KEuro 4.679, ed il Flusso Monetario da Attività di Finanziamento che comprende un saldo negativo di KEuro 10.008, risultante dalla distribuzione delle riserve straordinarie alla precedente proprietà per KEuro 25.008 e dall'apporto del nuovo azionista a titolo di aumento di capitale sociale di KEuro 15.000. Infine si registra come flusso negativo la Distribuzione dell'Utile di periodo, pari a KEuro 22.355.

Pertanto la dinamica monetaria complessiva dei flussi finanziari in entrata ed in uscita di KEuro 28.999, produce una Disponibilità Monetaria Netta Finale, al 31.12.2002, pari a KEuro 4.153.

Si precisa, per un confronto diretto con lo Stato Patrimoniale IV Direttiva CEE, che i fondi presenti sui conti speciali dedicati CONI, UNIRE ed ERARIO, non essendo in disponibilità della Società sono riclassificati, nella tavola per l'Analisi della Struttura Patrimoniale, nel Capitale di Esercizio tra le "altre attività". Di conseguenza nella tavola

in commento tali fondi (KEuro 15.401) sono appostati tra le variazioni del capitale di esercizio, mentre la Disponibilità Monetaria Netta Finale riguarda i soli conti societari.