

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI*(Importi in migliaia di euro)*

	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni
A RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	421.338	469.625	(48.287)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(4.297)	(6.329)	2.032
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
Contributi in conto esercizio			
B VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	417.041	463.296	(46.255)
Consumi di materie e servizi esterni	(263.480)	(324.429)	60.949
C VALORE AGGIUNTO	153.561	138.867	14.694
Costo del lavoro (1)	(77.750)	(78.332)	582
D MARGINE OPERATIVO LORDO	75.811	60.535	15.276
Ammortamenti	(2.694)	(2.935)	241
Altri stanziamenti rettificativi	0	0	0
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(3.031)	(5.165)	2.134
Saldo proventi e oneri diversi (*)	7.315	208	7.107
E RISULTATO OPERATIVO	77.401	52.643	24.758
Proventi netti da partecipazioni	0	0	0
Saldo proventi e oneri finanziari	(2.059)	(5.543)	3.484
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(292)	0	(292)
F RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	75.050	47.100	27.950
Proventi ed oneri straordinari	(618)	(153)	(465)
G RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	74.432	46.947	27.485
Imposte sul reddito dell'esercizio	(36.441)	(23.415)	(13.026)
H UTILE DELL'ESERCIZIO	37.991	23.532	14.459
(1) Al netto dei relativi recuperi di costo per	1.109	226	
(*) Al netto dei relativi recuperi di costo			

TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE
(Importi in migliaia di euro)

	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni
A IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	1.381	1.609	(228)
Immobilizzazioni materiali	1.441	1.385	56
Immobilizzazioni finanziarie	4.210	2.035	2.175
	7.032	5.029	2.003
B CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	6.670	10.967	(4.297)
Crediti commerciali	299.907	256.195	43.712
Altre attività	20.935	6.913	14.022
Debiti commerciali	(59.242)	(181.101)	121.859
Fondi per rischi ed oneri	(7.397)	(11.173)	3.776
Altre passività	(182.274)	(36.312)	(145.962)
	78.599	45.489	33.110
C CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	85.631	50.518	35.113
D TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	23.281	22.794	487
E CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)	62.350	27.724	34.626
coperto da :			
F CAPITALE PROPRIO			
Capitale versato	25.330	10.330	15.000
Riserve e risultati a nuovo	3.182	27.013	(23.831)
Utile dell'esercizio	37.991	23.532	14.459
	66.503	60.875	5.628
G INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	0	0	0
H INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE)			
.. debiti finanziari a breve	0	1.999	(1.999)
.. disponibilità e crediti finanziari a breve	(4.153)	(35.150)	30.997
.. ratei e risconti di natura finanziaria, netti	0	0	0
	(4.153)	(33.151)	28.998
(G+H)	(4.153)	(33.151)	28.998
I TOTALE, COME IN E (F+G+H)	62.350	27.724	34.626

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO
(Importi in migliaia di euro)

	31.12.2002	31.12.2001
A Disponibilità monetarie nette iniziali (indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	33.152	(25.415)
B Flusso monetario da attività d'esercizio		
Utile del periodo	37.991	23.532
Ammortamenti	2.694	2.935
(Plus)minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(19)	(7)
(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
Variazione del capitale d'esercizio	(33.110)	53.718
Variazione netta del fondo trattam. di fine rapporto	487	1.378
	8.043	81.556
C Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(839)	(1.932)
- materiali	(1.363)	(904)
- finanziarie	(3.169)	(380)
Prezzo di realizzo o valore di rimborso	692	7.616
	(4.679)	4.400
D Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti		
Conferimenti dei soci	15.000	
Contributi in conto capitale		
Rimborsi di finanziamenti		
Rimborsi di capitale proprio	(25.008)	
	(10.008)	
E Distribuzione degli utili	(22.355)	(27.389)
F Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)	(28.999)	58.567
G Disponibilità monetarie nette finali (indebitamento finanziario netto a breve finale) (A+F)	4.153	33.152

Rapporti con imprese controllate e collegate

La Vostra Società, a far data dal 31 luglio 2002, non fa più parte del Gruppo Finsiel S.p.A., a seguito dell'acquisizione da parte del Ministero dell'economia e delle finanze del capitale azionario totalitario, in seguito al contratto stipulato in data 1 luglio 2002.

Nel corso del 2002 sono proseguite le attività di outsourcing amministrativo e di distacco di personale verso la società GEOWEB.

A maggio 2002 è stata costituita la società SOGEI I.T., controllata dalla Vostra Società al 51% e a cui è stato conferito il ramo d'azienda comprendente le attività verso ETI S.p.A. e verso alcune Regioni.

In tale ambito la Vostra Società ha instaurato rapporti verso la controllata riguardanti attività di outsourcing amministrativo e di gestione dei locali della sede. Inoltre, sono state affidate alla controllata alcune attività in esternalizzazione.

Di seguito si riporta una tabella che riassume i rapporti tra la Vostra Società e SOGEI I.T. (controllata) e GEOWEB (collegata):

Principali partite patrimoniali e finanziarie dell'esercizio 2002

(KEuro)

	Controllate	Collegate
Crediti commerciali	161,00	654,00
Debiti commerciali	1.029,00	-
Crediti finanziari	-	-
Debiti finanziari	16,00	-
Crediti vari	487,00	-
Debiti vari	1.538,00	-

Principali partite economiche dell'esercizio 2002

(KEuro)

	Controllate	Collegate
Ricavi commerciali	140,00	494,00
Costi commerciali	1.029,00	-
Proventi finanziari	-	-
Oneri finanziari	16,00	-

L'interscambio con la controllata SOGEI I.T. riguarda:

- Crediti commerciali (KEuro 161), per attività di outsourcing amministrativo e societario e per forniture di beni e servizi relativi all'attrezzaggio della sede di Via Canton;
- Debiti commerciali (KEuro 1.029), per esternalizzazione e rimborso personale distaccato;
- Debiti finanziari (KEuro 16), relativi ad interessi passivi maturati su un finanziamento a breve, estinto ad ottobre 2002, concesso dalla controllata alla controllante per utilizzare le, disponibilità conseguenti all'aumento del capitale sociale nella fase di avvio operativo della Società;
- Crediti vari (KEuro 487), per pagamenti anticipati dalla capogruppo e di pertinenza del ramo conferito a SOGEI I.T. nell'attesa della compensazione finanziaria con i debiti verso la controllata

medesima sottoindicati. La compensazione è avvenuta a inizio

2003;

- Debiti vari (KEuro 1.538), afferenti il debito (TFR, ferie, ecc.) relativo al personale del ramo trasferito, regolato ad inizio 2003;
- Ricavi commerciali (KEuro 140), che si riferiscono alle attività per l'outsourcing amministrativo e societario prestato dalla capogruppo e per servizi logistici alla sede di Via Canton;
- Costi commerciali (KEuro 1.029), relativi ad esternalizzazione per supporto sistemistico, assistenza specialistica e consulenza applicativa, oltre a rimborsi di personale distaccato;
- Oneri finanziari (KEuro 16), per interessi sul prestito finanziario a breve sopra citato;

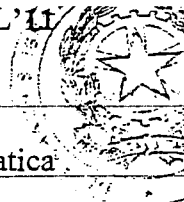
I rapporti con la collegata GEOWEB riguardano:

- Crediti commerciali (KEuro 654), che si riferiscono al personale distaccato, ad attività di outsourcing di servizi e a forniture di software e hardware. Si tratta di crediti sorti a fine esercizio e relativi a rimborso di personale distaccato per il secondo semestre e altresì di un credito concesso nel decorso esercizio a fronte delle infrastrutture di GEOWEB, che viene rimborsato a titolo oneroso in correlazione al crescere degli iscritti e con scadenza entro settembre 2003;
- Ricavi commerciali (KEuro 494), relativi al rimborso di personale distaccato, ad attività di outsourcing di servizi e ad interessi attivi.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Attestato c

**VERBALE DEL COLLEGIO SINDACALE DELL'11
APRILE 2003**

Il Collegio Sindacale della SOGEI - Società Generale d'Informatica

S.p.A. il giorno 11 aprile 2003, ore 9.00, si è riunito presso lo
studio del Presidente, Prof. Di Tanno, in Via G. Paisiello n. 33,

Roma. Sono presenti le persone sottoindicate:

Prof. Tommaso	DI TANNO	PRESIDENTE
---------------	----------	------------

Dott. Carlo	DRAGANI	COMPONENTE
-------------	---------	------------

Dott. Luigi	PACIFICO	COMPONENTE
-------------	----------	------------

per procedere all'esame del progetto di bilancio 2002 ed allegati
approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo
2003.

Il Collegio esamina le proposte del Consiglio per l'Assemblea
degli Azionisti relative allo schema di Bilancio ed alla destinazione
dell'utile di esercizio. Conferma a riguardo l'impostazione seguita
in tale sede, anche con riferimento alla contabilizzazione dei
rapporti intrattenuti in regime di Convenzione con le Pubbliche
Amministrazioni concernenti gli acquisti a rimborso per conto delle
stesse. Ciò anche alla luce della Risoluzione dell'Agenzia delle
Entrate n. 377 del 2 dicembre 2002 e al parere espresso dal Prof.
Laghi.

Viene ulteriormente approfondita la decisione del Consiglio di
proporre la destinazione del 5% degli utili ad incremento della
riserva legale e del residuo ammontare ad incremento delle altre
riserve (riserva ex art. 13, comma 6, del D.lgs. 124/93 e riserva

straordinaria).

Il Presidente del Collegio, considerato che, nel corso del 2002, il Patrimonio netto ha subito un considerevole decremento a seguito della distribuzione di riserve per Euro 25.007.921,90, ritiene condivisibile la scelta del Consiglio di Amministrazione di ripristinare la consistenza dello stesso.

Il Collegio, dopo approfondita discussione, prende atto delle considerazioni svolte dal Presidente Di Tanno facendole proprie; passa, quindi, all'esame della lettera di pre-certificazione rilasciata dalla PRICE WATERHOUSE & COOPERS in data 27 marzo 2003. La stessa Società incaricata della revisione contabile, peraltro non più obbligatoria tenuto conto del cambiamento dell'Azionista, prevede di rilasciare la certificazione finale, con esito positivo, entro la data dell'Assemblea.

Il Collegio procede quindi all'esame delle singole voci della situazione patrimoniale e del conto economico, effettuando riscontri idonei a verificare sinteticamente la correttezza e la veridicità del bilancio esaminato.

Procede, quindi, alla stesura della propria relazione al Bilancio 2002, che recita come segue:

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO
DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2002 AI SENSI
DELL'ART. 2429 C.C.**

“Signori azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 27 marzo

2003 il progetto di bilancio al 31 dicembre 2002 della Vostra Società e lo ha trasmesso al Collegio sindacale per la relazione.

Il bilancio è stato redatto in conformità al disposto degli artt. 2423 e seguenti del codice civile.

Esso si riassume nei seguenti valori, espressi in Euro:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Immobilizzazioni:

- immateriali	1.381.203
- materiali	1.440.738
- finanziarie	2.603.947
- crediti	1.606.167

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	<u>4.210.114</u>
-------------------------	------------------

Circolante:

- rimanenze	6.669.677
- crediti	305.131.021
- attività finanziarie	

che non costituiscono

immobilizzazioni	302.300
------------------	---------

- disponibilità	
-----------------	--

liquide	<u>19.553.771</u>
---------	-------------------

TOTALE CIRCOLANTE	<u>331.656.769</u>
-------------------	--------------------

<u>Ratei e risconti:</u>	<u>7.755</u>
---------------------------------	--------------

TOTALE ATTIVITA'	<u>338.696.579</u>
------------------	--------------------

PASSIVO

Patrimonio netto:

- capitale sociale	25.330.000
- riserva legale	2.066.000
- altre riserve	1.115.688
- utile netto di esercizio	<u>37.990.637</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	<u>66.502.325</u>

Fondi per rischi ed oneri **7.396.666**

Trattamento fine rapporto

di lavoro subordinato **23.281.438**

Debiti **241.498.889**

Ratei e risconti: **17.261**

TOTALE PASSIVITA' **338.696.579**

L'utile netto sopra esposto trova esatto riscontro nel Conto

Economico che, in sintesi, espone i seguenti risultati:

- Valore della Produzione	432.314.757
- Costi della Produzione	- 354.913.598
- Proventi e oneri finanziari	- 2.059.613
- Rettifiche di valore di	
attività finanziarie	- 291.750
- Proventi e oneri straordinari	- 617.873
UTILE AL LORDO DELLE IMPOSTE	74.431.923
- Imposte sul reddito dell'esercizio	- <u>36.441.286</u>
UTILE DELL'ESERCIZIO	<u>37.990.637</u>

I conti d'ordine ammontano a Euro 167.494.971 e sono analiticamente descritti nella Nota Integrativa.

Il Collegio Sindacale dà atto che il bilancio e gli allegati sono redatti ai sensi di legge e che i principi adottati nella sua redazione sono in linea con quelli fatti propri dal Consiglio di Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e recepiti dalla CONSOB.

Il Collegio, nel corso dell'esercizio, ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e ha svolto l'attività di vigilanza a norma dell'art. 149 del D.lgs. 58/98, fino al periodo in cui la Società è stata controllata dal gruppo Telecom S.p.A. - quotato in borsa - nonché dell'art. 2403 del codice civile successivamente al trasferimento del pacchetto azionario al Ministero dell'economia e delle finanze.

In particolare il Collegio, sia attraverso specifiche riunioni con l'Amministratore Delegato sia attraverso la costante presenza nei Consigli di Amministrazione, ha vigilato sull'andamento della gestione aziendale, accertando durante l'esercizio l'osservanza delle disposizioni di legge e dello statuto, il rispetto dei principi di corretta amministrazione, la regolare tenuta della contabilità, l'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, del suo sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile.

Oltre al rispetto dei principi sopra richiamati, il Collegio ha verificato formalmente il corretto svolgimento dell'iter che ha condotto al conferimento a SOGEI I.T. del ramo di azienda operante per l'Ente Tabacchi Italiani S.p.A. e dei contratti relativi alla personalizzazione di procedure informatiche di alcune regioni.

Come Vi è noto la Società è soggetta alla certificazione dei conti da

parte della Società PRICE WATERHOUSE & COOPERS alla quale è stato espressamente richiesto di segnalare fatti e operazioni censurabili.

La suddetta Società di revisione ha al riguardo rilasciato la propria precertificazione in data 27 marzo 2003, dalla quale non emergono censure di sorta, presupponendo l'esito positivo delle verifiche ancora da ultimare.

Il Collegio Vi conferma, quindi, sulla scorta di quanto sopra, che il bilancio è redatto in conformità alle risultanze della contabilità e che i risultati ivi indicati rappresentano in modo corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

La nota integrativa e la relazione di gestione sono redatte anche esse ai sensi degli artt. 2427 e 2428 c.c. ed espongono esaurientemente le informazioni di rispettiva competenza.

Le valutazioni di bilancio sono conformi alle vigenti disposizioni, in particolare all'art. 2426 c.c., utilizzando criteri omogenei a quelli applicati nei precedenti esercizi e sono da noi condivise.

Solo con riferimento all'iscrizione delle partecipazioni, tra le immobilizzazioni finanziarie, si è dato luogo ad una variazione del precedente criterio di valutazione, passando dal criterio del costo di acquisizione al criterio del patrimonio netto.

In particolare, con riferimento alle voci più significative, si espone quanto segue:

le immobilizzazioni immateriali, iscritte al valore di costo di

acquisizione al netto delle quote di ammortamento, sono state ammortizzate con il metodo indiretto secondo la vigente normativa e con il consenso del Collegio Sindacale;

- le immobilizzazioni materiali sono ugualmente iscritte al costo di acquisizione al netto delle quote di ammortamento e regolarmente ammortizzate come previsto dall'art. 2426, n. 1, del codice civile. I relativi ammortamenti sono stati determinati, come dichiarato nella Nota Integrativa, in modo da misurare l'effettivo deperimento materiale e tecnologico delle singole categorie di beni e quindi la residua utilità degli stessi;
- le partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto. In relazione a detto criterio, sia la partecipazione in SOGEI I.T. che quella in GEOWEB sono state svalutate per tener conto rispettivamente della previsione di perdita per l'esercizio 2002 e della previsione di perdita cumulata, in base alla proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti.

Il Collegio sindacale prende atto del fatto che la Società non ha dato luogo al consolidamento della partecipazione nella controllata SOGEI I.T., nella considerazione della modesta rilevanza del relativo valore.

- i crediti verso "altri" iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie comprendono gli acconti sull'IRPEF inerente al trattamento di fine rapporto dei dipendenti, versata in anticipo all'Erario ai sensi della Legge 23.12.1996 n. 662 art. 3 e successive

modificazioni;

- i crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore nominale al netto delle relative svalutazioni.

Il Collegio prende atto della decisione della Società di mantenere invariata la consistenza del fondo svalutazione crediti già presente nel Bilancio 2001, in quanto la gran parte dei crediti è vantata nei confronti del Ministero dell'economia e delle finanze e pertanto considerata di sicuro realizzo.

Tra i "crediti verso altri" figurano i crediti per imposte anticipate afferenti differenze fiscali temporanee sorte tra i valori attribuiti secondo i criteri civilistici e i valori attribuiti ai fini fiscali;

- il capitale sociale ha subito un incremento di Euro 15.000.000,00 a seguito del versamento eseguito dall'Azionista Ministero dell'economia e delle finanze in data 3 dicembre 2003, e risulta attualmente costituito da n. 25.330 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.000;

- le riserve legale e straordinaria sono state decrementate in seguito alla distribuzione effettuata a favore di FINSIEL in esecuzione degli adempimenti contrattuali che hanno disciplinato la vendita della Società;

- il fondo rischi e oneri comprende specifici appostamenti a vario titolo:

a) per gli oneri connessi al piano di incentivazione all'esodo promosso da SOGEI;

b) per la copertura dei costi residui da sostenere in ambito