

delle relative esigenze operative dell'Amministrazione finanziaria.

- L'incremento degli altri costi produttivi diretti è dovuto essenzialmente alla discontinuità contrattuale che, a partire dal 1° giugno 2003, prevede, a differenza del 2002, l'assunzione di tutti gli oneri di funzionamento del CED (manutenzione hardware, canoni e licenze software, noleggio linee etc.) precedentemente a rimborso.
- L'incremento dei costi di supporto e funzionamento è dovuto all'onere per i costi di gestione delle sedi produttive e societarie assunto dal 1° giugno 2003.

Valore aggiunto

Il Valore aggiunto dell'esercizio conseguito è pari a KEuro 155.130 (KEuro 153.561).

Tale valore, oltre ad incrementarsi rispetto all'esercizio precedente per valori assoluti, evidenzia un miglioramento percentuale sul Valore della Produzione Tipica attestandosi al 42% rispetto al 37% dell'esercizio 2002.

Tale miglioramento è il risultato dell'efficienza gestionale che è riuscita a compensare i fattori di riduzione dei margini industriali derivanti dalle discontinuità contrattuali (cessazione del mark-up, nuovi oneri per le risorse strumentali, locazioni e gestione sedi, riduzione dei corrispettivi unitari da parte AIPA, etc.), e a garantire la copertura dei costi correnti per le iniziative di riallineamento.

L'azione di efficientamento è anche dimostrata dall'indicatore unitario del Valore Aggiunto per anno persona, pari a KEuro 110,6 (KEuro 108,3).

Costo del lavoro

Il Costo del Lavoro dell'esercizio, al netto del recupero costi del personale presso imprese collegate, è pari a KEuro 80.707 (KEuro 77.750), correlato ad una capacità produttiva interna di 1.402 anni persona ed un costo procapite pari a KEuro 57,7 (KEuro 55,7).

Margine operativo lordo

Il Margine Operativo Lordo è pari a KEuro 74.423 (KEuro 75.811).

Relativamente al MOL valgono sostanzialmente le medesime causali di scostamento evidenziate in sede di Valore Aggiunto.

Il MOL appare leggermente decrescente rispetto al pregresso esercizio in valore assoluto, ma si incrementa in termini percentuali rispetto al Valore della Produzione Tipica (20,3% contro il 18,2% del 2002).

Ammortamenti

Gli ammortamenti, pari a KEuro 18.208 (KEuro 2.694), sono calcolati applicando le aliquote ordinarie ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

L'onere dell'esercizio per gli ammortamenti riflette lo sforzo sostenuto dalla Società, soprattutto nel secondo semestre 2003, negli investimenti di carattere operativo (essenzialmente per hardware e software) e per le iniziative di riallineamento qualitativo e normativo.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono pari a KEuro 5.006.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono pari a KEuro 13.202. Tali ammortamenti si riferiscono essenzialmente alle acquisizioni di risorse elaborative centrali mainframe e open.

Altri stanziamenti rettificativi

Riguardano la svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante al netto degli acconti per un importo di KEuro 937, pari allo 0,5% dei crediti stessi, tenuto conto del presumibile realizzo sulla base di quanto disposto dall'articolo 2426, comma 2, codice civile.

Stanziamenti a fondi rischi e oneri

L'accantonamento a fondi rischi ed oneri ammonta a KEuro 11.703 (KEuro 3.031) e riguarda oneri e passività potenziali connessi a situazioni già esistenti ma con esito pendente in quanto si risolveranno in futuro.

In particolare, si evidenziano le seguenti specificità:

Oneri:

- per l'adeguamento tecnologico e l'efficientamento gestionale è stato previsto un accantonamento per KEuro 2.800, a fronte dell'onere correlato agli interventi per le iniziative per il riallineamento qualitativo e normativo della Società, già definite nel piano di attività 2003 e quindi di competenza di tale esercizio, ma che verranno sostenuti nel 2004;
- per la manutenzione ciclica è stato previsto un accantonamento per KEuro 625, correlata al nuovo onere previsto, per manutenzione ciclica degli impianti tecnologici della sede di Via Mario Carucci, 99 (precedentemente a rimborso) aggiuntiva alla manutenzione ordinaria degli impianti. Tale onere consegue alla disposizione contrattuale che prevede tali manutenzioni a carico del locatario;
- per il miglioramento del mix delle professionalità è stato previsto

un accantonamento per KEuro 1.000, per coprire, in linea con quanto già effettuato nei precedenti esercizi, il piano di iniziative promosso dall'azienda, al fine di agevolare il più possibile il rinnovo del mix dei dipendenti, in correlazione alle ipotesi di risoluzioni anticipate in corso di trattativa alla data del 31 dicembre 2003 ed in via di definizione nei primi mesi dell'esercizio 2004.

Passività potenziali:

- per rischi industriali sulla gestione Giochi, per conto dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato è stato previsto un accantonamento per KEuro 2.098 per coprire oneri eventuali per specifici eventi dannosi di competenza;
- per rischi contrattuali è stato previsto un accantonamento di KEuro 5.180 per le responsabilità verso i Committenti per eventuali danni causati da inadempienze e disservizi dei fornitori, ovvero per oneri sottostanti i contratti attivi a fronte del mancato conseguimento dei livelli di servizio stabiliti nei contratti operativi.

Saldo proventi oneri diversi

Il saldo di oneri e proventi diversi pari a KEuro 5.902 (KEuro 7.315) è influenzato sia da rettifiche positive per ricavi contrattuali afferenti prestazioni relative al 2002 accertati nel 2003, nonché da rettifiche attive per insussistenza di costi. Il saldo è, altresì, influenzato dall'assorbimento del fondo costituito nel 2001 per la controversia relativa all'art. 18 della Convenzione, risoltosi favorevolmente per la Società, e per la definizione di controversie con la partecipata GEOWEB, per la quale era stato costituito un apposito fondo.

Risultato operativo

Il risultato operativo è di KEuro 49.477 (KEuro 77.401). Su tale valore, che risente delle variabili gestionali già commentate che portano ad una complessiva riduzione dei margini aziendali, influisce anche la misura degli ammortamenti e degli stanziamenti a fondo rischi e oneri.

Saldo proventi e oneri finanziari

La gestione finanziaria presenta un saldo di KEuro 220 (KEuro -2.059). Tale risultato attesta l'attenzione gestionale della Società relativamente alla gestione finanziaria, peraltro rispettando le scadenze di pagamento verso i fornitori.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Il valore delle rettifiche di attività finanziarie è pari a KEuro -334 (KEuro -292), relativo alla svalutazione della partecipata SOGEI I.T. in relazione al cumulo delle perdite al 31 dicembre 2003.

Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte

Il risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte è pari a KEuro 49.363 (KEuro 75.050).

Proventi ed oneri straordinari

Il saldo negativo proventi/oneri straordinari è pari a KEuro 2.710 (KEuro -618) e si riferisce ad oneri per l'attuazione dell'iniziativa diretta al miglioramento del mix delle professionalità attraverso esodi incentivati.

Risultato prima delle imposte

Il risultato prima delle imposte è pari a KEuro 46.653 (KEuro 74.432)

Utile dell'esercizio

Il risultato netto è di KEuro 23.111 (KEuro 37.991), dedotte le imposte per KEuro 23.542 (KEuro 36.441).

Analisi della struttura patrimoniale

Le immobilizzazioni presentano un valore netto complessivo di KEuro 42.637 (KEuro 7.032). Le immobilizzazioni sono suddivise in immateriali, materiali e finanziarie.

Le immobilizzazioni immateriali, pari a KEuro 9.541 (KEuro 1.381), comprendono costi d'impianto ed ampliamento per KEuro 132, concessioni licenze marchi e diritti simili per KEuro 7.052, nonché altre immobilizzazioni immateriali per KEuro 2.357 relative essenzialmente ad adeguamenti impiantistici e tecnologici per miglorie su immobili di terzi.

Le immobilizzazioni materiali ammontano a KEuro 27.678 (KEuro 1.441) e comprendono impianti e macchinari per KEuro 25.920 (KEuro 1.058), attrezzature industriali e commerciali per KEuro 89 (KEuro 52), altri beni (mobili e arredi, automezzi, etc.) per KEuro 1.669 (KEuro 331).

Le immobilizzazioni materiali comprendono sia le apparecchiature nuove centrali, acquistate nel corso del 2003, sia le apparecchiature già presenti (mainframe e server) nel Centro Elaborazione Dati di Via Mario Carucci 99 Roma che la Società ha acquisito nel corso del 2003 dalle Agenzie fiscali e dagli altri Centri di Responsabilità del Ministero dell'economia e delle finanze.

Le immobilizzazioni finanziarie, che includono le partecipazioni ed i crediti a medio e lungo termine, sono pari a KEuro 5.418 (KEuro

4.210). Tali immobilizzazioni comprendono le partecipazioni, pari a KEuro 3.956 (KEuro 2.604) relative alla proprietà totalitaria di SOGEI I.T. S.p.A., alla quota pari al 40% del capitale sociale di GEOWEB S.p.A. ed alle partecipazioni minori in altre società (Consorzio Pisa Ricerche s.c.a.r.l., Gemma S.p.A.). Il valore della partecipazione di SOGEI I.T. pari KEuro 3.788, incorpora le perdite degli esercizi 2002 e 2003.

Il valore delle immobilizzazioni, complessivamente, è connesso alla nuova dimensione degli investimenti occorrenti per la gestione industriale della Società nell'esecuzione dei nuovi compiti operativi ed all'acquisizione di infrastrutture tecnologiche e di risorse strumentali per il sistema informativo della fiscalità.

Completano le immobilizzazioni i crediti delle immobilizzazioni per KEuro 1.462 (KEuro 1.606) relativi al credito d'imposta per l'anticipo IRPEF sul TFR e depositi cauzionali.

Il capitale di esercizio ammonta a KEuro 66.805 (KEuro 78.599) per effetto del saldo delle variazioni patrimoniali di cui si compone, che vengono di seguito dettagliate.

Il volume delle rimanenze per lavori in corso di ordinazione ammonta a KEuro 8.382 (KEuro 6.670). L'incremento delle rimanenze finali è collegato all'avvio, delle nuove attività di sviluppo e realizzazione software nel secondo semestre 2003 per effetto del Contratto di servizi-quadro. A fine esercizio 2002 si registrava una diminuzione perché le attività erano in fase di chiusura.

Il volume dei crediti al 31 dicembre 2003 risulta pari a KEuro 232.497

(KEuro 299.907). Il decremento evidenzia l'azione gestionale volta ad accelerare progressivamente l'accertamento e la liquidazione delle prestazioni svolte e fatturate.

L'ammontare delle altre attività risulta pari a KEuro 39.458 (KEuro 20.935) ed è fortemente influenzato dalle partite finanziarie relative ai conti speciali dedicati alle gestioni CONI, UNIRE ed ERARIO pari a KEuro 20.538 - 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 dicembre 2003 pari a KEuro 6.966 e per crediti IVA, IRAP, IRPEG per un importo pari a KEuro 10.688 oltre a KEuro 1.266 per risconti attivi.

I debiti commerciali ammontano a KEuro 81.232 (KEuro 59.242).

L'incremento dei debiti verso fornitori non deriva da una ritardata tempistica nella gestione dei pagamenti, ma si correla agli investimenti, da considerarsi puntuali, effettuati nel secondo semestre 2003 per l'acquisizione delle risorse strumentali centrali e per le immobilizzazioni necessarie all'esecuzione delle iniziative. Si tratta di debiti al 31 dicembre 2003, destinati ad una regolazione nei primi mesi del 2004. Concorrono, inoltre, alla formazione dei debiti verso fornitori partite relative alle forniture a rimborso - KEuro 22.273 - di cui è accertata la competenza 2003.

I fondi rischi ed oneri ammontano a KEuro 14.287 (KEuro 7.397) e comprendono fondi specifici a vario titolo dei quali, alcuni erano già presenti ed altri risultano di nuova appostazione in relazione alle nuove evenienze dell'esercizio (i fondi oneri sono presenti per il

miglioramento dell'esercizio del mix delle professionalità, per l'adeguamento tecnologico ed efficientamento gestionale, per ricognizione beni e per manutenzione ciclica; i fondi rischi sono correlati a: collaudi software, contributi consortili, rischi contrattuali e rischi industriali gestione giochi).

L'incremento del fondo per rischi ed oneri è illustrato nella nota integrativa, alla quale si rimanda per una puntuale esplicitazione delle causali sottostanti.

Si descrive sinteticamente la composizione del fondo e la sua variazione da un esercizio all'altro fornendo l'indicazione delle nuove appostazioni per specifiche evenienze dell'esercizio.

Il fondo oneri contiene gli stanziamenti per :

- il miglioramento del mix delle professionalità pari a KEuro 1.000, a fronte del piano di iniziative per agevolare il rinnovo del mix dei dipendenti, dirigenti ed impiegati;
- l'adeguamento tecnologico ed efficientamento gestionale, per KEuro 2.800, a fronte degli oneri di sostenimento nel 2004 per le iniziative già definite nel piano 2003 e tendenti alla piena eliminazione di situazioni di ritardo già individuate;
- la ricognizione beni per KEuro 987, residuo del fondo già presente a bilancio per gli oneri ancora da sostenere per la devoluzione dei beni (essenzialmente apparecchiature periferiche) a fine esercizio ancora da riconsegnare ad alcuni Centri di responsabilità del Ministero dell'economia e delle finanze. Risultano, invece, consegnati i beni di proprietà delle Agenzie fiscali;

- la manutenzione ciclica per KEuro 625, destinata a coprire gli oneri connessi con manutenzione a specifiche categorie di impianti da effettuare ad intervalli pluriennali prefissati, in aggiunta alla manutenzione ordinaria annuale.

I fondi rischi coprono le seguenti causali sottostanti:

- collaudi software, per KEuro 1.208, (già presente a Bilancio), a fronte della produzione software ancora in fase di collaudo;
- contributi consortili, per KEuro 389, (già presente in Bilancio), a fronte di eventuali oneri pregressi non ancora definiti relativi al Consorzio CRIAI dal quale la Società è fuoriuscita nel 2001;
- rischi contrattuali, per KEuro 5.180, (appostazione nuova), per i rischi verso i Committenti, a fronte delle responsabilità per il puntuale adempimento delle forniture affidate a terzi nel servizio per il Ministero dell'economia e finanze e verso il mercato per eventuali vizi nelle procedure di aggiudicazione. Il fondo copre, altresì, potenziali oneri sottostanti i contratti attivi a fronte del mancato raggiungimento dei livelli di servizio fissato nei Contratti Esecutivi;
- industriali per la gestione giochi, per KEuro 2.098, a fronte di eventuali oneri di competenza per specifici eventi potenzialmente dannosi.

Le altre passività ammontano a KEuro 118.013 (KEuro 182.274).

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

sui conti dedicati ed ancora da riversare, nonché l’IVA in sospensione.

Il capitale investito, dedotte le passività di esercizio, risulta pari a KEuro 109.442 (KEuro 85.631).

La crescita è dovuta all’incremento già evidenziato del fabbisogno per immobilizzi, compensato in parte, grazie alla gestione aziendale, da una diminuzione della esigenza di circolante essenzialmente per effetto del miglioramento delle procedure di liquidazione.

Il fabbisogno di capitale investito, dedotte le passività di esercizio e dedotto il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, ammonta a KEuro 84.718 (KEuro 62.350).

Il fabbisogno risulta coperto dal capitale proprio pari a KEuro 93.113 (KEuro 66.503) con un saldo di copertura – al netto delle disponibilità di fine periodo, pari a KEuro 8.395 (KEuro 4.153 nel 2002) – pari a KEuro 84.718 (KEuro 62.350).

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario presenta disponibilità monetarie nette iniziali per un totale di KEuro 4.153.

A queste si aggiunge il flusso monetario da attività d'esercizio pari a KEuro 54.555. Tale flusso positivo risulta determinato dal flusso monetario positivo da attività di esercizio. Contribuiscono a tale flusso l'utile di periodo per KEuro 23.111, gli ammortamenti per KEuro 18.208, la variazione positiva del capitale di esercizio per KEuro 11.794 e la variazione netta del fondo per il trattamento di fine rapporto per KEuro 1.443.

Il flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni risulta negativo per KEuro 53.813 e deriva dalla somma di flussi negativi per investimenti in immobilizzazioni materiali per KEuro 13.166, in investimenti materiali per KEuro 39.439 e finanziarie per KEuro 1.601, parzialmente compensati dai rimborsi per KEuro 393.

Il Flusso monetario di periodo migliora per l'apporto del conferimento di soci pari a KEuro 3.500.

Il Flusso monetario di periodo è positivo e pari a KEuro 4.242 come risultante delle varie componenti sopradescritte.

Le Disponibilità monetarie nette finali, somma delle Disponibilità monetarie nette iniziali di KEuro 4.153 e del Flusso monetario di periodo di KEuro 4.242, risultano pari a KEuro 8.395.

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, pur maturando su conti intestati formalmente alla

Società risultano da riversare agli Enti indicati e pertanto 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 sono appostati tra le variazioni del capitale di esercizio, mentre la Disponibilità monetaria netta finale riguarda i soli conti societari.

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

	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
A RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	365.031	421.338	(56.307)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.712	(4.297)	6.009
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
Contributi in conto esercizio			
B VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"	366.743	417.041	(50.298)
Consumi di materie e servizi esterni (*)	(211.613)	(263.480)	51.867
C VALORE AGGIUNTO	155.130	153.561	1.569
Costo del lavoro (**)	(80.707)	(77.750)	(2.957)
D MARGINE OPERATIVO LORDO	74.423	75.811	(1.388)
Ammortamenti	(18.208)	(2.694)	(15.514)
Altri stanziamenti rettificativi	(937)	0	(937)
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(11.703)	(3.031)	(8.672)
Saldo proventi e oneri diversi (*)(**)	5.902	7.315	(1.413)
E RISULTATO OPERATIVO	49.477	77.401	(27.924)
Proventi netti da partecipazioni	0	0	0
Saldo proventi e oneri finanziari	220	(2.059)	2.279
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(334)	(292)	(42)
F RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE	49.363	75.050	(25.687)
Proventi ed oneri straordinari	(2.710)	(618)	(2.092)
G RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	46.653	74.432	(27.779)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(23.542)	(36.441)	12.899
H UTILE DELL'ESERCIZIO	23.111	37.991	(14.880)

(*) Al netto dei relativi recuperi di costo per rimborsi

103

(**) Al netto dei relativi recuperi di costo del personale

178

1.109

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

	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni
A IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	9.541	1.381	8.160
Immobilizzazioni materiali	27.678	1.441	26.237
Immobilizzazioni finanziarie	5.418	4.210	1.208
	42.637	7.032	35.605
B CAPITALE DI ESERCIZIO			
Rimanenze di magazzino	8.382	6.670	1.712
Crediti commerciali	232.497	299.907	(67.410)
Altre attività	39.458	20.935	18.523
Debiti commerciali	(81.232)	(59.242)	(21.990)
Fondi per rischi ed oneri	(14.287)	(7.397)	(6.890)
Altre passività	(118.013)	(182.274)	64.261
	66.805	78.599	(11.794)
C CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio (A+B)	109.442	85.631	23.811
D TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	24.724	23.281	1.443
E CAPITALE INVESTITO, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)	84.718	62.350	22.368
coperto da :			
F CAPITALE PROPRIO			
Capitale versato	28.830	25.330	3.500
Riserve e risultati a nuovo	41.172	3.182	37.990
Utile dell'esercizio	23.111	37.991	(14.880)
	93.113	66.503	26.610
G INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	0	0	0
H INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A BREVE TERMINE (DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)			
.. debiti finanziari a breve	0	0	0
.. disponibilità e crediti finanziari a breve	(8.395)	(4.153)	(4.242)
.. ratei e risconti di natura finanziaria, netti	0	0	0
	(8.395)	(4.153)	(4.242)
(G+H)	(8.395)	(4.153)	(4.242)
I TOTALE, COME IN E (F+G+H)	84.718	62.350	22.368

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO*(Importi in migliaia di euro)*

	31.12.2003	31.12.2002
A Disponibilità monetarie nette iniziali (indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	4.153	33.152
B Flusso monetario da attività d'esercizio		
Utile del periodo	23.111	37.991
Ammortamenti	18.208	2.694
(Plus)minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(1)	(19)
(Rivalutazioni)svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
Variazione del capitale d'esercizio	11.794	(33.110)
Variazione netta del fondo trattam. di fine rapporto	1.443	487
	54.555	8.043
C Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(13.166)	(839)
- materiali	(39.439)	(1.363)
- finanziarie	(1.601)	(3.169)
Prezzo di realizzo o valore di rimborso	393	692
	(53.813)	(4.679)
D Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti		
Conferimenti dei soci	3.500	15.000
Contributi in conto capitale		
Rimborsi di finanziamenti	0	(25.008)
Rimborsi di capitale proprio	3.500	(10.008)
	0	(22.355)
E Distribuzione degli utili		
	4.242	(28.999)
F Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)		
G Disponibilità monetarie nette finali (indebitamento finanziario netto a breve finale) (A+F)	8.395	4.153