CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi vendite e prestazioni	14.405.173.731	7.538.184.243
5) Altri ricavi e proventi	81.407.698	235.233.802
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	**14.486.581.429**	**7.773.418.045**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Mat.prime, suss.di consumo	132.883.056	117.071.135
7) Per servizi	5.557.980.158	1.622.997.967
8) *Per godimento* beni di terzi	657.491.781	424.575.478
9) Per il personale	6.110.898.232	4.991.570.811
a) *salari e stipendi*	4.295.505.290	3.436.102.495
b) oneri sociali	1.287.913.323	1.110.283.177
c) trattamento fine rapporto	298.036.981	253.265.817
e) altri costi	229.442.638	191.919.322
10) Ammortamenti *e svalutazioni*	446.134.346	374.953.629
a) amm.ti immobil.immateriali	152.664.299	119.895.380
b) amm.ti immobil.materiali	273.941.418	241.303.249
d) svalutazione crediti	19.528.629	13.755.000
14) oneri diversi di gestione	83.333.941	78.921.630
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	**12.988.721.514**	**7.610.090.650**
DIFFER.VALORE COSTI DELLA PRODUZIONE	**1.497.859.915**	**163.327.395**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari	14.265.330	21.580.820
17) Interessi e altri oneri finanziari	8.240.096	3.659.447
TOTALE PROV. E ONERI FINANZIARI	**6.025.234**	**17.921.373**
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari	17.804.040	16.539.328
a) sopravvenienze attive	17.804.040	16.539.328
21) Oneri straordinari	29.012.028	36.082.296
a) sopravvenienze passive	29.012.028	36.082.296
TOTALE PARTITE STRAORDINARIE	**11.207.988 -**	**19.542.968**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**1.492.677.161**	**161.705.800**
22) IMPOSTE SUL REDDITO ESERCIZIO	**890.734.211**	**288.599.036**
Imposte d'esercizio	**926.426.047**	**338.280.853**
Utilizzo imposte differite	**35.691.836 -**	**49.681.817**
23) UTILE DELL'ESERCIZIO	**601.942.950 -**	**126.893.236**

Nota integrativa al bilancio al 31.12.1999

Signori azionisti,

prima di passare all'analisi delle singole voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico dell'esercizio chiuso al 31.12.1999, in conformità al disposto dell'art. 2427 del Codice civile, desideriamo fornire alcune precisazioni.

Il bilancio chiuso al 31.12.1999, così come quello dell'esercizio precedente, è stato redatto in forma comparativa utilizzando gli schemi previsti dal Codice Civile.

Nota esplicativa al bilancio

Il bilancio è stato redatto in base alle indicazioni del Codice civile in materia.

Le operazioni societarie sono state riportate sui libri secondo il principio contabile della competenza.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della

competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Si è altresì tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, ancorché di essi si sia avuto conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della stesura del bilancio.

I principi contabili ed i criteri di valutazione non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

Immobilizzazioni materiali e ammortamento

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed ammortizzate in base ad aliquote di ammortamento ritenute rappresentative della vita economico - tecnica delle immobilizzazioni.

Anche nell'esercizio 1999, così come nel periodo precedente, non si è provveduto ad effettuare accantonamenti a titolo di ammortamento anticipato ai fini fiscali, non riscontrandone l'opportunità.

Pertanto gli importi rilevati a tale titolo nelle voci del Patrimonio Netto si riferiscono tutti ad ammortamenti anticipati effettuati in passato.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo

d'acquisto previo consenso del Collegio Sindacale quando richiesto dalla legge, al netto dell'ammortamento effettuato in conto.

Gli ammortamenti *sono* calcolati a quote costanti, applicando aliquote che riflettono la vita stimata utile delle immobilizzazioni immateriali, e che risultano conformi a quelle previste dalle norme fiscali.

Immobilizzazioni finanziarie

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati al loro valore nominale, non sussistendo cause di possibili inesigibilità future.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il valore presumibile di realizzo, al netto quindi degli adeguamenti che prudenzialmente, alla data di redazione del bilancio, erano prevedibili, con riferimento ai saldi dei crediti commerciali esposti in bilancio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono state valutate al valore nominale.

Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono stati iscritti i costi e i ricavi comuni a più esercizi e la cui entità varia in ragione del tempo, secondo i criteri previsti dall'art. 2424 bis del C.C.

Capitale sociale

Il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte dai soci.

Fondo Trattamento di Fine Rapporto

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in virtù delle norme vigenti.

Debiti

I debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale.

* * *

Signori azionisti,

passiamo ora ad illustrarVi le voci esposte nello Stato patrimoniale e nel Conto economico.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Tale voce è iscritta in bilancio per L. 201.996.354, rilevando un decremento di L. 17.462.879, ed include per L.50.008.000, i costi di impianto, relativi all'installazione di impianti telefonici, ed i costi di ampliamento relativi al trasferimento dei locali del CED operato nel corso dell'esercizio 1997, oltre al costo sostenuto per l'acquisizione di varie licenze d'uso, in prevalenza di

software, per L. 779.540.794.

Tali poste sono state diminuite dell'ammortamento relativo all'utilizzazione nell'esercizio, come segue:

	Costi impianto e ampliamento	Software
Costo storico	40.340.000	654.007.374
F. Amm.to	16.852.800	458.035.341
Valore netto al 31.12.98	23.487.200	195.972.033
Incrementi	9.668.000	125.533.420
Amm.ti '99	9.773.600	142.890.699
Valore residuo	23.381.600	178.614.754

Immobilizzazioni materiali

La situazione relativa alle immobilizzazioni materiali, con riferimento al costo dei beni e all'ammortamento eseguito nell'anno è rappresentata nel prospetto n. 1.

Gli ammortamenti, come in precedenza anticipato, sono stati eseguiti in riferimento al deperimento dei beni, nel rispetto anche delle disposizioni fiscali in vigore.

Non è stata operata nessuna rivalutazione dei valori delle immobilizzazioni esposte in bilancio.

Immobilizzazioni finanziarie

Tale voce è costituita dall'anticipo della tassazione sul T.F.R. versato nel 1997 e nel 1998 ai sensi della L. n. 662/1996, comprensivo della rivalutazione annuale di legge (L. 98.984.486 complessive). Tale credito si ritiene nella

gran parte esigibile oltre l'esercizio successivo ma entro i prossimi cinque anni.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

Crediti verso clienti

La voce è iscritta al valore nominale per complessive L. 3.223.768.

Si ritiene che tutti i crediti verso clienti siano esigibili nel prossimo esercizio.

Crediti verso controllanti

Tale voce rileva un credito di L. 3.822.657.066, vantato dalla società nei confronti dell'Istituto per il Commercio con l'Estero, soggetto controllante, interamente esigibile entro il prossimo esercizio.

Il valore nominale dei crediti, i quali hanno tutti natura commerciale, ammonta al 31.12.1999 a L. 3.902.502.085, di cui L. 1.734.386.085 per fatture da emettere.

Tale valore è stato rettificato per L. 79.845.019, in conformità alle norme vigenti.

La variazione in aumento dei crediti in esame (+ L. 1.134.257.684 e + 42% rispetto al precedente esercizio) è da correlare al raddoppio dei ricavi registrato nello stesso periodo.

Crediti verso altri

Tale posta, riportata in bilancio per L. 756.633.661, è

così costituita:

- crediti verso erario per R.A. su int.	L. 3.851.638
- credito acconto IRPEG	L. 136.385.740
- credito acconto IRAP	L. 227.113.608
- crediti verso banca per competenze maturate al 31.12.1999	L. 10.413.692
- anticipi a fornitori	L. 371.318.949
- altri crediti	L. 7.550.034

In questo esercizio si rileva una variazione in aumento dell'importo della voce in esame rispetto al periodo precedente (L. 96.381.777). Ciò è dovuto in gran parte ai maggiori crediti per anticipi a fornitori rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.1999 (+ L. 240.014.149, pari a + 182%, rispetto 0al 1998), conseguiti, anch'essi, alla maggiore attività svolta dalla società.

Infatti si osserva come la voce anticipi a fornitori sia costituita principalmente da fatture da ricevere per compensi inerenti la realizzazione del progetto SINCE (oltre L. 300.000.000), e da fatture da ricevere per compensi per gli organi sociali.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Tale voce è iscritta in bilancio per complessive L. 3.002.007.218, di cui L. 2.975.881.689 relative al deposito bancario esistente presso il Monte dei Paschi di Siena, AG. n. 15 di Roma, L. 21.218.027 relative al deposito bancario

presso lo stesso istituto di credito inerente la convenzione con la Regione Lazio per corsi di formazione e L. 4.907.502, che costituiscono il denaro detenuto in cassa.

L'interesse attivo applicatoci dalle Banche è da ritenersi adeguato.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce accoglie complessive L. 163.853.597.

L'importo si riferisce ai risconti attivi relativi alle seguenti voci:

- assistenza tecnica e manutenzione	L. 37.721.582
- canoni per licenze d'uso	L. 117.239.781
- assicurazioni	L. 2.900.000
- spese telefoniche	L. 5.992.234

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato per L. 1.000.000.000 è costituito da n. 1.000 azioni ordinarie del valore nominale di L. 1.000.000.

Riserva legale

La riserva legale è pari a L. 59.612.420, non avendo subito alcun incremento nell'esercizio, dal momento che il precedente bilancio si era chiuso in perdita.

Altre riserve

La voce Altre riserve è stata rilevata per un importo

complessivo di L. 710.633.553 ed è costituita per L. 639.328.446 da riserva di utili e per L. 71.305.107 dalle riserve costituite a fronte dell'ammortamento anticipato effettuato sui beni materiali e della deduzione integrale nell'esercizio operata ex art. 67, 6° comma, D.P.R. n. 917/86, sulle immobilizzazioni di valore unitario inferiore a L.1.000.000.

La riserva di utili ha subito nel corso dell'esercizio un decremento di L. 40.367.574, dovuto:

- al decremento di L. 126.893.236, conseguente all'utilizzo delle stesse per la copertura della perdita dell'esercizio 1998;
- all'incremento, per L. 86.525.662, realizzato a seguito della liberazione della riserva per ammortamento anticipato avvenuta a fronte dell'effettuazione di ammortamenti indeducibili fiscalmente e di cessione di beni oggetto di ammortamento anticipato.

L'ammontare totale della riserva per ammortamento anticipato è pari a L. 71.305.107, non essendo stati effettuati nell'anno nuovi ammortamenti anticipati.

Tale riserva, come già detto, ha subito una diminuzione a fronte dell'intervenuta liberazione di una sua parte, per L. 86.525.662, a seguito dell'effettuazione nell'esercizio di ammortamenti fiscalmente indeducibili per un pari importo e di cessioni di beni su cui erano stati effettuati in passato

ammortamenti anticipati.

Risultato d'esercizio

L'esercizio si chiude con un'utile di L. 601.942.950.

Per il dettaglio dei movimenti intervenuti nell'esercizio nei conti di Patrimonio Netto si veda allegato n. 2.

Informazioni fiscali sulle riserve

In riferimento alla normativa contenuta nel D. Lgs. n. 467/1997, si precisa che la determinazione dell'ammontare di imposte disponibile per l'attribuzione del credito di imposta ordinario é pari a L. 1.673.322.913.

Tale importo è così costituito:

determinazione iniziale da UNICO 99	L. 1.057.189.866
incremento per quota franchigia	L. 22.236.000
incremento per imposta di UNICO 2000	L. 593.897.047
	L. 1.673.322.913

L'ammontare di imposte disponibile per l'attribuzione del credito di imposta limitato é pari invece a L. 12.950.115 e deriva dall'esistenza del reddito agevolato nel 1997 e nel 1998 e nel 1999, soggetto alla DIT.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Imposte differite

E' stato iscritto un fondo per imposte differite per L. 29.413.357, a seguito degli ammortamenti anticipati e della deduzione integrale nell'esercizio di alcuni beni strumentali

effettuati esclusivamente per ragioni fiscali.

L'importo oggi allocato nel fondo per imposte differite risulta pari al 41.25% (carico fiscale dovuto ad IRPEG ed IRAP) della riserva per ammortamenti anticipati.

Nel complesso detto fondo si è decrementato rispetto al precedente esercizio di L. 35.691.835.

F.do imposte differite

Saldo 31.12.98	L.	65.105.193
Utilizzo	L.	35.691.836
Acc.to	L.	—
Saldo 31.12.99	L.	29.413.357

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Nel corso dell'anno sono state accantonate al fondo per il trattamento di fine rapporto complessivamente L. 298.036.981, in conformità alle disposizioni di legge.

Il fondo, nella sua consistenza finale, risulta essere congruo a coprire i diritti del Personale maturati alla fine dell'esercizio, in relazione ai vigenti contratti di lavori di categoria.

Di seguito si riportano le variazioni registrate dal fondo.

	Esercizio 1998	**Esercizio 1999**
Saldo iniziale	**958.341.515**	**1.178.500.233**
Accantonamento dell'eserc.	**253.265.817**	**298.036.981**
Utilizzi per Prev.za compl.		**27.502.781**

Utilizzi/Pagamenti	33.107.099	81.716.390
Saldo finale	1.178.500.233	1.367.318.043

Alla fine dell'esercizio i dipendenti occupati presso la società erano 77, di cui 5 con la qualifica di dirigenti e 72 con la qualifica di impiegati; nel corso dell'esercizio il numero dei dipendenti è complessivamente aumentato di 1 unità.

DEBITI

Debiti verso banche

Tale posta rileva un importo di L. 488.369., inerente in gran parte le competenze a debito maturate nell'esercizio.

Debiti verso fornitori

La voce è iscritta in bilancio per L. 2.971.489.585, di cui L. 1.866.277.708 è relativa a fatture da ricevere da fornitori.

Tutti i debiti si ritengono esigibili nel successivo esercizio.

Rispetto al precedente esercizio si registra un incremento di tale voce pari a L. 1.869.029.792.

Tale variazione deve essere posta in correlazione al notevole incremento dei ricavi, e dell'attività svolta dalla società; in particolare tali debiti sono inerenti a prestazioni di terzi svolte nell'ambito della realizzazione del progetto SINCE.

Debiti verso controllanti

Tale voce accoglie un debito di complessive L. 97.162.242 (di cui L. 60.330.000 per fatture da ricevere), che la società ha verso l'Istituto per il Commercio con l'Estero, soggetto controllante, esigibile nel prossimo esercizio.

Debiti tributari

La voce espone un debito complessivo di L. 1.268.523.681, così costituito:

- Erario c/IVA L. 115.601.008
- IRPEG sul reddito dell'esercizio L. 593.897.047
- IRAP per L. 332.529.000
- Ritenute su lavoro dipendente L. 158.145.526
- Ritenute su lavoro autonomo L. 68.351.100

Debiti verso istituti previdenziali

Tale posta rileva il complessivo debito, per L.283.125.187, della società nei confronti dei diversi enti previdenziali, relativi alle scadenze del mese di dicembre.

Altri debiti

L'importo di L. 397.375.293, annoverato tra gli altri debiti, concerne, tra l'altro, un debito in essere nei confronti dell'INA assicurazioni per L. 3.725.400, un debito nei confronti dei dipendenti per L. 161.285.550, relativo all'accantonamento effettuato per le indennità per ferie non godute e per i riposi compensativi maturati nell'esercizio,

il debito verso dipendenti per il premio di produzione per l'esercizio 1999, pari a L. 216.582.811, e, per L. 15.518.913, il debito sorto verso il fondo di previdenza complementare Cometa.

Rispetto all'esercizio precedente (L. 87.243.517) si rileva un forte incremento del debito verso dipendenti.

Non esistono debiti assistiti da garanzia reale su beni aziendali.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Non risultano iscritti in bilancio ratei o risconti passivi.

Conti d'ordine

Tra i Conti d'ordine risultano rilevati gli impegni relativi ai futuri esercizi inerenti un contratto di leasing stipulato nel 1999, ma con decorrenza 2000, per L. 48.708.000.

Non risultano rilevati in bilancio altri importi tra i conti d'ordine.

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi per prestazioni di servizi

I ricavi derivanti dalle diverse prestazioni di servizi in cui si concretizza l'attività della società ammontano a L. 14.405.173.731, come esposto in bilancio.

Rispetto al precedente esercizio si rileva un notevole

incremento degli stessi per L. 6.866.989.488 (+91% rispetto al 1998).

Tale variazione si spiega principalmente con l'impegno assunto dalla società nella realizzazione del progetto SINCE.

A fronte di detto aumento dei ricavi, si registra un incremento dei costi della produzione di circa + 70% e la differenza tra ricavi e costi della produzione rilevata nel presente bilancio registra un miglioramento di L. 1.334.532.520, pari a circa il 917%.

Altri ricavi e proventi

Detta voce è esposta in bilancio per L. 81.407.698, e registra un decremento rispetto al precedente esercizio di L. 137.268.435.

Tale voce è, nella gran parte, così costituita:

- riaddebito all'ICE di rimborsi spese per missioni di dipendenti all'estero L. 5.519.854
- riaddebito all'ICE di costi sostenuti ad inerenti prestazioni rese in suo favore L. 61.472.188
- alti ricavi (corrispettivi mensa e altri) L. 14.415.656

Si tratta, quindi, di ricavi derivanti dall'esercizio di attività non rientranti in quella propria della società.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Tra i costi della produzione, che ammontano complessivamente a L. 12.988.721.514, registrando un incremento di L. 5.378.630.864 rispetto al precedente eser-