Allegato "G"

SOGEI

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI CERTIFICAZIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2004

PAGINA BIANCA

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers SpA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE

All' Azionista della
Sogei SpA

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Sogei SpA e controllate (Gruppo Sogei) chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli Amministratori della Sogei SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2004.

3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Sogei al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

4 Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 include nella voce "Fondi per rischi ed oneri – Altri" accantonamenti complessivi per 24,7 milioni di Euro. Tali fondi, come indicato in nota integrativa, riguardano passività potenziali connesse a situazioni esistenti ma con esito pendente. Gli Amministratori, sulla base delle loro attuali migliori conoscenze, ritengono tali fondi congrui a coprire i probabili rischi relativi a dette situazioni.

Roma, 31 marzo 2005

PricewaterhouseCoopers SpA

Corrado Testori
(Revisore contabile)

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

SOGEI - Società Generale d'Informatica S.p.A.

BILANCIO AL 31.12.2004
STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	31.12.2004		31.12.2003	
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1. Costi di impianto e di ampliamento	100.874		131.481	
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.795.761		7.052.269	
7. Altre	8.658.816	19.555.451	2.357.342	9.541.092
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
2. Impianti e macchinario	21.069.709		25.919.797	
3. Attrezzature industriali e commerciali	194.567		89.275	
4. Altri beni	1.624.889	22.889.165	1.669.055	27.678.127
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1. Partecipazioni in				
a) imprese controllate	4.166.513		3.788.296	
b) imprese collegate	206.600		131.600	
d) altre imprese	76.322		36.322	
	4.449.435		3.956.218	
2. Crediti				
d) verso altri	1.124.010		1.461.817	
		5.573.445		5.418.035
Totale immobilizzazioni		48.018.061		42.637.254
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I. RIMANENZE				
3. Lavori in corso su ordinazione	5.134.625	5.134.625	8.381.655	8.381.655
II. CREDITI				
1. Verso clienti	233.326.002		232.137.227	
2. Imprese controllate	104.400		120.701	
3. Verso imprese collegate	13.591		239.191	
4. bis Crediti tributari	12.766.774		6.366.415	
4. ter Imposte anticipate	12.630.660		6.966.376	
5. Verso altri	5.032.409	263.873.836	4.320.992	250.150.902
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1. Depositi bancari e postali	33.054.977		28.842.394	
2. Denaro e valori in cassa	58.954	33.113.931	90.547	28.932.941
Totale attivo circolante		302.122.392		287.465.498
D) RATEI E RISCONTI				
b) ratei ed altri risconti	268.494	268.494	1.266.138	1.266.138
Totale attivo		350.408.947		331.368.890

SOGEI - Società Generale d'Informatica S.p.A.

BILANCIO AL 31.12.2004
STATO PATRIMONIALE

PASSIVO

	31.12.2004		31.12.2003	
A) PATRIMONIO NETTO				
I. Capitale		28.830.000		28.830.000
IV. Riserva legale		5.121.076		3.965.532
VII. Altre riserve, distintamente indicate		59.162.123		37.206.792
IX. Utile dell'esercizio		11.157.045		23.110.875
		104.270.244		93.113.199
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
2. Per imposte, anche differite	309.182		0	
3. Altri	24.319.745	24.628.927	14.287.043	14.287.043
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		26.825.681		24.724.031
D) DEBITI				
6. Acconti	36.445.457		48.693.700	
7. Debiti verso i fornitori	98.142.550		78.979.980	
9. Debiti verso imprese controllate	1.426.200		2.252.391	
12. Debiti tributari	21.138.189		21.993.815	
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.553.934		2.716.612	
14. Altri debiti	33.947.411	194.653.741	44.577.969	199.214.467
E) RATEI E RISCONTI				
b) ratei e altri risconti		30.354		30.150
Totale passivo		350.408.947		331.368.890

SOGEI - Società Generale d'Informatica S.p.A.

BILANCIO AL 31.12.2004
CONTI D'ORDINE

	31.12.2004			31.12.2003		
1. Garanzie personali prestate						
c) Fideiussioni						
- a favore di imprese collegate	0	0			0	
5-a favore di altri		0	0		0	0
3. Impegni di acquisto e di vendita			0			0
4. Altri			7.652.079			3.896.027
Totali			7.652.079			3.896.027

SOGEI - Società Generale d'Informatica S.p.A.

BILANCIO AL 31.12.2004

CONTO ECONOMICO

	31.12.2004			31.12.2003		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni			351.159.287			365.030.856
3. Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			(3.247.030)			1.711.978
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			1.594.884			
5. Altri ricavi e proventi						
b) plusvalenze da alienazioni		212.000			1.400	
c) ricavi e proventi diversi		2.017.810	2.229.810		10.911.069	10.912.469
			351.736.951			377.655.303
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6. per materie prime sussidiarie,di consumo e merci			56.716.398			74.047.225
7. per servizi			92.371.647			103.610.093
8. per godimento di beni di terzi			38.822.408			34.058.836
9. per il personale						
a) salari e stipendi		63.515.841			57.317.206	
b) oneri sociali		20.262.920			18.164.746	
c) trattamento di fine rapporto		4.256.581			4.275.281	
d) altri costi		1.383.424	89.418.766		1.127.767	80.885.000
10. Ammortamenti e svalutazioni						
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		10.247.432			5.006.137	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		20.807.624			13.202.134	
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		0	31.055.056		936.914	19.145.185
12. accantonamenti per rischi			14.000.000			7.277.532
13. altri accantonamenti			1.225.364			4.425.363
14. oneri diversi di gestione			2.767.971			4.729.012
			326.377.610			328.178.246
Differenza tra valore e costi della produzione			25.359.341			49.477.057
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
16. Altri proventi finanziari						
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni						
- altri	19.358	19.358		32.024	32.024	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzazioni		0			783	
b) proventi diversi dai precedenti						
-interessi e commissioni da imprese collegate	0			3.174		
-interessi e commissioni da controllanti						
-interessi e commissioni da altri e proventi vari	732.973	732.973	752.331	675.263	678.437	711.244
17. Interessi e altri oneri finanziari						
a) interessi e commissioni a imprese controllate		0			0	
c) interessi e commissioni a controllanti						
d) interessi e commiss. ad altri ed oneri vari		436.100	436.100		490.713	490.713
Totale proventi ed oneri finanziari			316.231			220.531
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
18. Rivalutazioni						
a) di partecipazioni		453.217	453.217			
19. Svalutazioni						
a) di partecipazioni		0	0		333.954	333.954
Totale delle rettifiche			453.217			(333.954)
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI						
20. Proventi						
b) altri		936.914	936.914		0	0
21. Oneri						
a) minusvalenze da alienazioni		0			165	
b) imposte relative ad esercizi precedenti		23.368			61.010	
c) altri		1.062.391	1.085.759		2.649.210	2.710.385
Totale delle partite straordinarie			(148.845)			(2.710.385)
Risultato prima delle imposte			25.979.943			46.653.249
22. Imposte sul reddito dell'esercizio						
a) imposte correnti		20.178.000			27.383.913	
b) imposte differite		309.182			0	
c) imposte anticipate		(5.664.284)	14.822.898		(3.841.539)	23.542.374
Utile dell'esercizio			11.157.045			23.110.875

NOTA INTEGRATIVA

ASPETTI DI CARATTERE GENERALE

La presente Nota integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31 dicembre 2004 ed è stata predisposta in conformità alle disposizioni del Codice civile, interpretate ed integrate dai Principi Contabili dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, al fine di garantire, attraverso le idonee informazioni complementari ai prospetti di Stato patrimoniale e di Conto economico, un'informazione chiara, veritiera e corretta sulla situazione patrimoniale ed economica di Sogei.

In relazione ai valori dell'esercizio 2004, si segnala che il confronto con le omologhe voci dell'esercizio 2003 non è immediatamente significativo dal punto di vista gestionale per le profonde differenze correlate al diverso regime contrattuale in cui ha operato la Società nel corso dei due esercizi.

In particolare dal 1 giugno 2003, la Società ha operato secondo il Contratto di servizi quadro, che si colloca nella fattispecie dell'affidamento "in house", più consono al nuovo assetto della Società (come anche ribadito dal parere del Consiglio di Stato 525/2003), che riconosce il posizionamento di Sogei nell'ambito delle strutture dell'Amministrazione finanziaria, in qualità di partner tecnologico nello sviluppo e conduzione del sistema informativo della fiscalità.

Per l'analisi industriale delle voci di Bilancio, per gli aspetti di consistenza patrimoniale e per il profilo della tipologia dei ricavi e della

destinazione dei costi, si rimanda al commento esposto nella relazione sulla gestione ed in particolare in sede di Andamento gestionale 2004.

Nel corso del 2004 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423 c.c., comma 4.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio 2004, nonché il contenuto e le variazioni delle singole voci dello stesso, sono di seguito esposti.

La tavola di rendiconto finanziario, ancorchè presentata nell'ambito della Relazione sulla gestione, costituisce parte integrante della Nota integrativa, ai sensi dell'art. 2423 c.c., comma 3.

Tutte le cifre sono esposte in migliaia di euro (KEuro).

Come previsto dal D.Lgs. n. 127/1991, è stato predisposto il Bilancio consolidato, presentato unitamente a quello societario.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri applicati nella valutazione delle voci di Bilancio sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 c.c..

I principi adottati nella formazione del Bilancio sono in linea con quelli raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché con il documento OIC 1, che recepisce i principali effetti della Riforma del diritto societario, di cui al D.Lgs. 6/2003, sulla redazione del Bilancio d'esercizio.

La valutazione delle voci di Bilancio è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Il presupposto della continuità si deve ritenere imprescindibile, tenuto

conto del ruolo strategico rivestito dalla Società nella realizzazione e nello sviluppo del Sistema Informativo della fiscalità, delle peculiari competenze professionali del suo personale e dall'essere la stessa detentrice delle Banche-dati e delle risorse strumentali del Sistema.

Tale presupposto, che è stato condiviso dall'Azionista ai fini della redazione del Bilancio con un sua specifica nota dell'11.3.2005, si materializzerà in nuovo contratto, senza soluzione di continuità con l'attuale in scadenza al 31.12.2005, che è in fase di predisposizione da parte di un gruppo di lavoro misto Società-Amministrazione.

In relazione alle poste più significative del Bilancio, i criteri contabili adottati sono i seguenti:

1. Immobilizzazioni immateriali

Sono elementi di utilità pluriennale e sono iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale al costo di acquisto, aumentato degli oneri accessori, o al costo di produzione, comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili al prodotto. L'iscrizione avviene al netto delle quote di ammortamento, effettuato a quote costanti in base alla vita utile stimata e nel rispetto dell'art. 2426 c.c..

I principali criteri di ammortamento adottati vengono di seguito riportati:

- i costi di impianto e di ampliamento sono iscritti nell'attivo patrimoniale, con il consenso del Collegio sindacale, e vengono ammortizzati in cinque anni;
- i diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, conformemente al principio della residua possibilità

di utilizzazione, vengono ammortizzati in tre esercizi;

- le concessioni, le licenze, i marchi e diritti simili, nel rispetto del disposto di cui all'art. 2426 c.c., punto 2, vengono ammortizzati in tre esercizi;
- le altre immobilizzazioni immateriali, relative principalmente a migliorie su immobili di terzi, ritenute incrementative e quindi capitalizzate, sono ammortizzate in cinque anni sulla base del minor periodo tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione. Tra le altre immobilizzazioni immateriali sono stati altresì capitalizzati i costi sostenuti per la realizzazione del software relativo al progetto "monitoraggio della spesa sanitaria", che vengono ammortizzati nei due esercizi di durata contrattuale, essendo tale periodo ritenuto rappresentativo della residua possibilità di utilizzo del software nell'attività produttiva.

  Gli ammortamenti relativi alle voci che compongono le altre immobilizzazioni immateriali sono effettuati nel rispetto del principio contabile n. 24 dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri;
- i costi di ricerca e pubblicità sono integralmente addebitati al Conto economico. I costi diretti di sviluppo vengono di norma addebitati al Conto economico, salvo quelli per prodotti prototipali ed altamente innovativi a redditività pluriennale prevista, che sono capitalizzati indicandone le ragioni nella Nota integrativa.

2. Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al valore corrispondente al costo storico di acquisto, al netto dei relativi fondi di ammortamento rappresentativi del grado di deperimento e consumo dei beni. Gli ammortamenti, in ciascun esercizio, sono calcolati a quote costanti, applicando le aliquote ordinarie ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti.

Tuttavia nei primi tre esercizi, per quei beni la cui obsolescenza è maggiore di quella correlata alle aliquote ordinarie, sono effettuati ammortamenti in misura eccedente le aliquote ordinarie (per le apparecchiature elettroniche l'ammortamento è considerato esaurirsi in tre anni).

Si ritiene che gli ammortamenti così determinati siano nel loro complesso prudenziali e cautelativi, in quanto rispecchiano la vita utile del cespite e tengono conto della effettiva maggiore obsolescenza economico-tecnica dovuta alla rapida e continua evoluzione del settore tecnologico in cui opera la Società.

La regola di cui sopra è applicata, a livello generale, per tutte le apparecchiature elettroniche nuove di fabbrica. Relativamente alle apparecchiature centrali (mainframe e server), conferite/vendute dall'Amministrazione finanziaria nell'esercizio 2003 – e quindi già usate alla data di inizio del ciclo di ammortamento da parte della Società - il ciclo di ammortamento adottato nel Bilancio tiene conto dell'obsolescenza tecnologica e dell'effettivo utilizzo, previsto pari a quattro anni dall'esercizio di messa in funzione iniziale.

Le spese di manutenzione ordinaria, ivi comprese quelle su beni di terzi, sono interamente imputate al Conto economico.

Eventuali spese incrementative sono attribuite al cespite cui si riferiscono e sono ammortizzate con le stesse aliquote di questo.

3. Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in imprese controllate e/o collegate sono valutate al costo rettificato, ove necessario, per permanenti perdite di valore; tale minor valore non è mantenuto se negli esercizi successivi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

I crediti a medio e lungo termine sono esposti al loro valore nominale, corrispondente al valore di presumibile realizzo.

4. Rimanenze

Tra le rimanenze sono valorizzati i lavori in corso al 31 dicembre, relativi ai contratti ad esecuzione infra ed ultrannuale, per le attività di realizzazione software nelle fasi di sviluppo e di manutenzione evolutiva, non ancora concluse alla data di Bilancio.

Le modalità di remunerazione delle attività di realizzazione del software prevedono un corrispettivo forfetario per unità di prodotto (Function Point) occorrente per la realizzazione degli obiettivi di automazione: il corrispettivo fatturato a titolo di acconto non può essere acquisito a ricavo fino al momento dell'accertamento definitivo della corretta esecuzione quantitativa e qualitativa con la conclusione dell'avviamento.

Tale modalità contrattuale obbliga la Società, in presenza di elementi di incertezza e di indeterminatezza del corrispettivo, alla valutazione delle attività ancora in corso di esecuzione al 31 dicembre sulla base del costo di produzione direttamente riferibile alle commesse.