

In particolare, sono stati effettuati assorbimenti tra i fondi per i rischi industriali gestione giochi (KEuro 537), per il mancato raggiungimento dei livelli di servizio (KEuro 23), per le controversie (KEuro 51), per i rischi collaudi software (KEuro 958), per l'esecuzione delle gare di appalto (KEuro 1.276), per la manutenzione ciclica (KEuro 73) e per il miglioramento mix professionalità (KEuro 1.115). Inoltre è stato assorbito il fondo svalutazione crediti per KEuro 2.743, a seguito di una più puntuale valutazione delle situazioni di effettivo rischio, che viene stimato esistere relativamente ai clienti diversi da quelli "core". Alla base degli assorbimenti stanno le motivazioni illustrate nella Nota integrativa, che si collegano a nuove situazioni sopravvenute al 31 dicembre 2006.

A tali proventi si contrappongono oneri diversi di gestione quali altre imposte e tasse, insussistenza di ricavi di anni pregressi accertate nell'esercizio e sopravvenienze passive.

Sono infine da considerare nel saldo, gli oneri diversi di gestione, nonché le plusvalenze realizzate per l'alienazione di alcune apparecchiature elettroniche.

#### **Risultato operativo**

Il risultato operativo è di KEuro 32.625 (KEuro 33.927 nel 2005).

Tale valore rappresenta il saldo tra la gestione industriale caratteristica e la gestione extraindustriale, comprensiva, come sopra esposto, dalle poste straordinarie.

#### **Proventi da partecipazioni**

Sono pari a KEuro 140 (KEuro 120 nel 2005) e

riguardano dividendi corrisposti a SOGEI dalla partecipata Geoweb s.p.a.

#### **Saldo proventi e oneri finanziari**

La gestione finanziaria presenta un saldo positivo di KEuro 1.090 (KEuro 473 nel 2005).

Tale risultato attesta l'attenzione gestionale della Società relativamente alla gestione finanziaria, peraltro rispettando le scadenze di pagamento verso i fornitori.

#### **Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte**

Il risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte è pari a KEuro 33.855 (KEuro 34.520 nel 2005).

#### **Proventi e oneri straordinari**

Il saldo proventi/oneri straordinari è positivo e pari a KEuro 5.836 (KEuro 475 negativo nel 2005) e si riferisce alla sopravvenienza attiva, conseguente al provvedimento della Direzione INPS del luglio u.s., che riconosce l'esonero dei contributi a titolo di Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria e Straordinaria e di Mobilità per il periodo 1.8.2002 – 31.12.2005.

#### **Risultato prima delle imposte**

Il risultato prima delle imposte è pari a KEuro 39.692 (KEuro 34.045 nel 2005).

#### **Utile dell'esercizio**

Il risultato netto è di KEuro 18.714 (KEuro 15.744 nel 2005), dedotte le imposte correnti, anticipate e differite per KEuro 20.977 (KEuro 18.301 nel 2005).

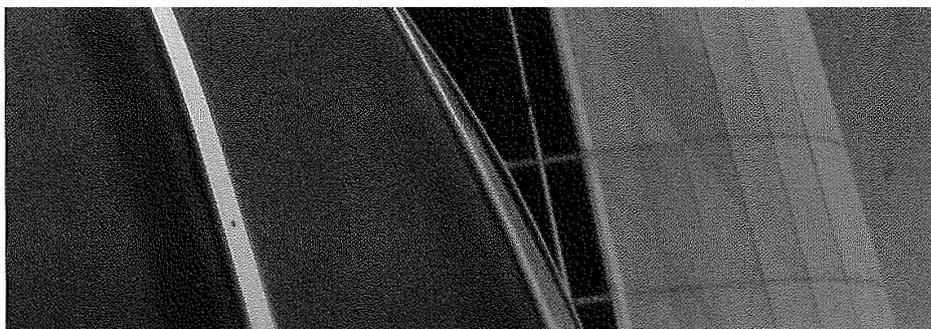
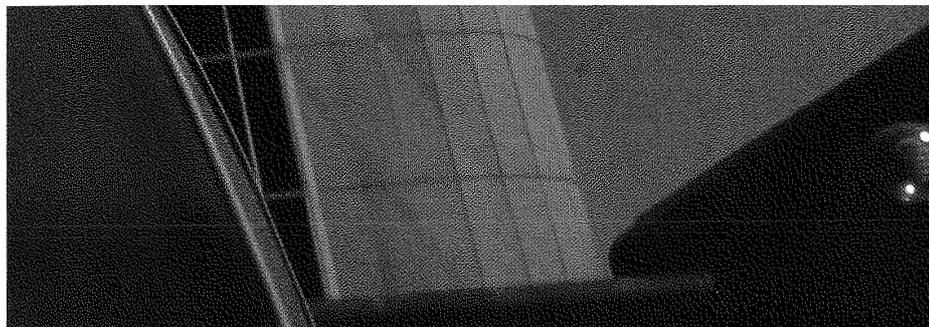


Tavola per l'analisi dei risultati reddituali (migliaia di Euro)

	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
<b>A Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>316.597</b>	<b>365.948</b>	<b>49.351</b>
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(93)	(857)	(764)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	1.791	1.791
Contributi in conto esercizio	-	-	-
<b>B Valore della produzione "Tipica"</b>	<b>316.504</b>	<b>366.883</b>	<b>50.379</b>
Consumi di materie e servizi esterni (*)	(151.790)	(182.635)	(30.845)
<b>C Valore aggiunto</b>	<b>164.714</b>	<b>184.247</b>	<b>19.533</b>
Costo del Lavoro	(98.527)	(95.265)	3.262
<b>D Margine operativo lordo</b>	<b>66.187</b>	<b>88.982</b>	<b>22.795</b>
Ammortamenti	(35.093)	(34.836)	257
Altri stanziamenti rettificativi	-	-	-
Stanziamenti a fondi rischi e oneri	(3.341)	(23.004)	(19.663)
Saldo proventi e oneri diversi (*)	4.872	2.785	(2.087)
<b>E Risultato operativo</b>	<b>33.625</b>	<b>33.927</b>	<b>1.302</b>
Proventi netti da partecipazioni	140	120	(20)
Saldo proventi e oneri finanziari	1.090	473	(617)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	-
<b>F Risultato prima dei componenti straordinarie delle imposte</b>	<b>33.855</b>	<b>34.520</b>	<b>665</b>
Proventi ed oneri straordinari	5.836	(475)	(6.311)
<b>G Risultato prima delle imposte</b>	<b>39.692</b>	<b>34.045</b>	<b>(5.646)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(20.977)	(18.301)	2.676
<b>H Utile dell'esercizio</b>	<b>18.714</b>	<b>15.744</b>	<b>(2.970)</b>
(*) Al netto dei relativi recuperi di costo per rimborsi	60	41	





## Analisi della struttura patrimoniale

### Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni presentano un valore netto complessivo di KEuro 26.835 (KEuro 42.808 nel 2005), al netto delle quote di ammortamento: si correlano alla dimensione degli investimenti necessari per la efficiente gestione industriale della Società nell'esecuzione di tutti i compiti operativi assunti (acquisizione di infrastrutture tecnologiche e di risorse strumentali per il sistema informativo della fiscalità, monitoraggio della spesa sanitaria, disaster recovery RGS, ecc.) e per il conseguimento dei ricavi industriali presenti nel Conto economico.

Le immobilizzazioni sono suddivise in immateriali, materiali e finanziarie.

Le immobilizzazioni immateriali, pari a KEuro 7.072 (KEuro 17.488), comprendono costi d'impianto e ampliamento per KEuro 34 (KEuro 67), concessioni licenze marchi e diritti simili per KEuro 6.186 (KEuro 7.836), nonché altre immobilizzazioni immateriali per KEuro 852 (KEuro 9.585) relative essenzialmente ad adeguamenti impiantistici e tecnologici per necessità operative su immobili di terzi (sedi operative della Società).

Il decremento della voce è riferito principalmente agli adeguamenti impiantistici e immobiliari. In particolare, nel presente esercizio è stata operata una rettifica negativa di valore, pari a KEuro 6.777 – conseguente l'acquisizione dell'immobile di Via M. Carucci 99 – le cui ragioni sono esplicitate nella Nota integrativa.

Le immobilizzazioni materiali ammontano a KEuro

18.725 (KEuro 24.083) e comprendono: impianti e macchinari per KEuro 15.673 (KEuro 20.057), attrezzature industriali e commerciali per KEuro 107 (KEuro 182) e altri beni (mobili e arredi, automezzi, ecc.) per KEuro 2.945 (KEuro 3.844).

Le immobilizzazioni materiali sono, in massima parte, costituite da nuove apparecchiature di elaborazione centrale, strumentali alle attività del sistema informativo (mainframe e server).

Le immobilizzazioni finanziarie, che includono le partecipazioni e i crediti a medio e lungo termine, sono pari a KEuro 1.038 (KEuro 1.237).

Le immobilizzazioni finanziarie esposte in bilancio comprendono la quota pari al 40% del capitale sociale di Geoweb s.p.a. pari a KEuro 207 e le partecipazioni minori in altre società per KEuro 76 (Consorzio Pisa Ricerche S.c.ar.l., Gemma S.p.A.).

Tutte le partecipazioni risultano invariate rispetto all'esercizio precedente.

Completano le immobilizzazioni i crediti delle immobilizzazioni finanziarie per KEuro 755 (KEuro 954) relativi al credito d'imposta per l'anticipo IRPEF sul T.f.r, a depositi cauzionali nonché a crediti diversi incassabili in un arco di tempo pluriennale.

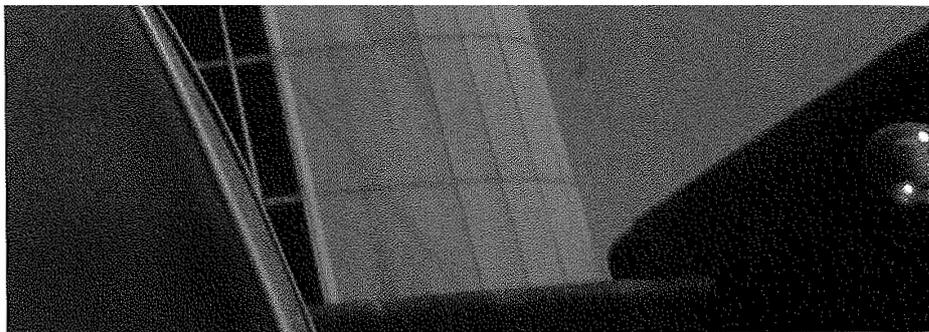
### Capitale di esercizio

Il capitale di esercizio ammonta a KEuro 49.559 (KEuro 99.304 nel 2005) e rappresenta il saldo delle componenti patrimoniali che vengono di seguito dettagliate.

Il volume delle rimanenze per lavori in corso di ordinazione ammonta a KEuro 4.185 (KEuro 4.278).

Il volume dei crediti commerciali al 31 dicembre 2006 risulta pari a KEuro 189.003 (KEuro 211.188).





L'ammontare delle altre attività risulta pari a KEuro 41.128 (KEuro 45.817) ed è fortemente influenzato dalle partite finanziarie relative ai conti speciali dedicati alle gestioni Coni, Unire Erario e AAMS pari a KEuro 12.271 – annotati, per contropartita, anche tra le altre passività – nonché dall'ammontare dei crediti per imposte anticipate sui fondi rischi e oneri in essere al 31 dicembre 2006, pari a KEuro 17.913, dai crediti per acconti IRES e IRAP in eccedenza rispetto alle imposte di competenza per un importo pari a KEuro 5.077, da anticipi erogati per KEuro 3.397 a fronte, sostanzialmente, dei canoni di locazione delle sedi aziendali, per rimborsi assicurativi da incassare pari a KEuro 921 e da altri crediti minori per KEuro 1.549.

I debiti commerciali ammontano a KEuro 85.171 (KEuro 57.551).

L'incremento dei debiti verso fornitori è dovuto ad una concentrazione delle acquisizioni nell'ultimo trimestre, anche a seguito della conclusione delle procedure di aggiudicazione, che si correla, peraltro, a scadenze di pagamento verso fornitori da regolare subito dopo la chiusura dell'esercizio.

I fondi per rischi e oneri ammontano a KEuro 40.387 (KEuro 42.418 nel 2005) e comprendono fondi specifici a vario titolo.

La variazione dei fondi per rischi e oneri è illustrata nella Nota integrativa, alla quale si rimanda per una puntuale esplicitazione delle causali sottostanti.

Si descrive sinteticamente la composizione dei fondi e la loro variazione rispetto al precedente esercizio, fornendo l'indicazione delle nuove ap-

postazioni per specifiche evenienze dell'esercizio.

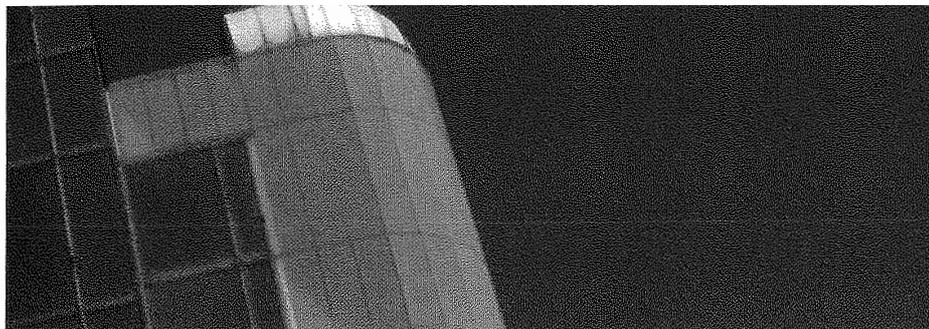
I fondi rischi e oneri coprono le seguenti causali sottostanti:

- imposte differite, per KEuro 309 (invariato), costituito a seguito della riforma del diritto societario – D.lgs. 6/2003 – che ha previsto l'eliminazione delle interferenze fiscali dal bilancio di esercizio: in particolare, il fondo si riferisce alle imposte differite (IRES) calcolate sulla parte del fondo svalutazione crediti (KEuro 937) costituito nei precedenti esercizi esclusivamente in applicazione di norme fiscali;
- rischi industriali per la gestione giochi, per KEuro 96 (KEuro 633), relativo alle attività svolte da SOGEL nell'ambito della gestione dei totalizzatori nazionali delle scommesse ippiche e sportive e del totalizzatore dei concorsi a pronostico su base sportiva (totocalcio e totogol), sui quali un eventuale disservizio della Società può essere causa di danni.

Il fondo, nel presente esercizio è stato assorbito per KEuro 537, al fine di stornare lo specifico rischio riguardante una controversia il cui esito negativo è da ritenersi remoto;

- rischi per il mancato raggiungimento dei livelli di servizio, per KEuro 2.004 (KEuro 1.952), per i potenziali oneri sottostanti i contratti attivi a fronte del mancato raggiungimento dei livelli di servizio fissati nei contratti esecutivi;
- controversie, per KEuro 35.740 (KEuro 34.479), stanziato in massima parte a fronte della passività connessa all'asserito danno erariale per il quale è in corso un giudizio presso la Procura





del Lazio della Corte dei Conti e di cui si dà analitico conto nella Nota integrativa;

- collaudi software, per KEuro 250 (KEuro 1.208), a fronte della produzione software ancora in fase di collaudo. Nel presente esercizio tale fondo è stato assorbito parzialmente (KEuro 958) al fine di allinearlo all'effettivo rischio sotteso alle produzioni software ancora in corso di collaudo;
- rischi connessi con l'esecuzione delle gare di appalto KEuro 1.777 (KEuro 2.028), appostato a fronte di potenziali oneri, connessi ai giudizi in essere, inerenti le procedure di gare di appalto di forniture e servizi;
- contributi consortili, per KEuro 89 (invariato), a fronte di alcune pretese avanzate dal Consorzio CRIAI nei confronti della Società, per eventi verificatisi prima del recesso della Società dal Consorzio stesso, avvenuto nel 2001;
- miglioramento del mix delle professionalità, che alla fine dell'esercizio non presenta alcun valore (KEuro 1.500 nel 2005), a seguito degli utilizzi di KEuro 385 e degli assorbimenti di KEuro 1.115;
- manutenzione ciclica per KEuro 122 (KEuro 220), destinata a coprire gli oneri connessi alla manutenzione di specifiche categorie di impianti, da effettuare a intervalli pluriennali prefissati, in aggiunta alla manutenzione ordinaria annuale.

Le altre passività ammontano a KEuro 59.199 (KEuro 62.010 nel 2005).

Tale importo include gli acconti richiesti dalla SOGEI alle Agenzie, che vengono recuperati a seguito della fatturazione definitiva e dell'accertamento delle prestazioni effettuate da parte del

cliente (KEuro 7.720), il debito per la gestione Coni, Unire, Erario e AAMS in giacenza sui conti dedicati e ancora da riversare (KEuro 12.721), debiti tributari (KEuro 28.516), relativi a IRPEF sulle retribuzioni del mese di dicembre 2006, IVA a esigibilità differita, IRAP e IRES, debiti verso istituti di previdenza (KEuro 3.607), debiti verso il personale per competenze dell'esercizio 2006 da erogare nell'esercizio successivo (KEuro 5.202), nonché altri debiti minori e risconti passivi (KEuro 1.433).

#### **Capitale investito**

Il capitale investito, dedotte le passività di esercizio, risulta pari a KEuro 76.394 (KEuro 142.112 nel 2005).

Il fabbisogno di capitale investito, dedotte le passività di esercizio e dedotto il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, ammonta a KEuro 44.031 (KEuro 111.826).

#### **Capitale proprio**

Il fabbisogno risulta coperto dal capitale proprio pari a KEuro 123.548 (KEuro 120.491 nel 2005), per la cui descrizione si rimanda alla Nota integrativa.

Il saldo di copertura – al netto delle disponibilità di fine periodo, pari a KEuro 79.517 (KEuro 8.665 nel 2005) – risulta pari a KEuro 44.031 (KEuro 111.826 nel 2005).

L'incremento delle disponibilità finanziarie a fine periodo, rispetto al precedente esercizio, è in parte destinata a coprire le esigenze finanziarie per il pagamento, all'inizio del 2007, della prima rata e delle imposte per l'acquisizione della sede di via M. Carucci 99.



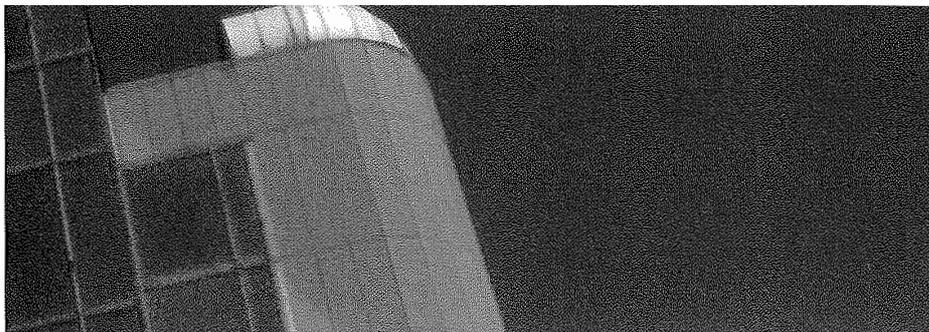
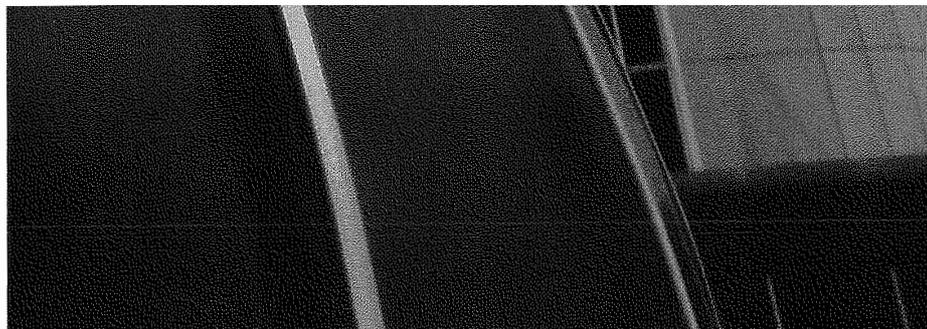


Tavola per l'analisi della struttura patrimoniale (migliaia di Euro)

	31.12.2006	31.12.2005	Variazioni
<b>A Immobilizzazioni</b>			
Immobilizzazioni immateriali	7.072	17.488	(10.416)
Immobilizzazioni materiali	18.725	24.083	(5.358)
Immobilizzazioni finanziarie	1.038	1.237	(199)
	<b>26.835</b>	<b>42.808</b>	<b>(15.973)</b>
<b>B Capitale di esercizio</b>			
Rimanenze di magazzino	4.185	4.278	(93)
Crediti commerciali	189.003	211.188	(22.185)
Altre attività	45.817	48.817	(4.689)
Debiti commerciali	(85.171)	(57.551)	(27.620)
Fondi per rischi e oneri	(40.387)	(42.418)	2.031
Altre passività	(59.199)	(62.010)	2.811
	<b>49.559</b>	<b>99.304</b>	<b>(49.745)</b>
<b>C Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (A+B)</b>	<b>76.394</b>	<b>142.112</b>	<b>(65.718)</b>
<b>D Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>32.363</b>	<b>30.286</b>	<b>2.077</b>
<b>E Capitale investito dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C-D)</b>	<b>44.031</b>	<b>118.826</b>	<b>(67.795)</b>
coperto da:			
<b>F Capitale proprio</b>			
Capitale versato	28.830	28.830	-
Riserve e risultati a nuovo	76.004	75.917	87
Utile dell'esercizio	18.714	15.744	2.970
	<b>123.548</b>	<b>120.491</b>	<b>3.057</b>
<b>G Indebitamento finanziario a medio/lungo termine</b>	-	-	-
<b>H Indebitamento finanziario netto a breve termine (disponibilità monetarie nette)</b>			
Debiti finanziari a breve	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(79.517)	(8.665)	(70.852)
Ratei e risconti di natura finanziaria, netti	-	-	-
	<b>(79.517)</b>	<b>(8.665)</b>	<b>(70.852)</b>
<b>(G+H)</b>	<b>(79.517)</b>	<b>(8.665)</b>	<b>(70.852)</b>
<b>I Totale, come in E (F+G+H)</b>	<b>44.031</b>	<b>118.826</b>	<b>(67.795)</b>





### Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario presenta disponibilità monetarie nette iniziali per un totale di KEuro 8.665.

A queste si aggiunge il flusso monetario da attività d'esercizio pari a KEuro 105.836, costituito:

- dall'utile di periodo per KEuro 18.714;
- dagli ammortamenti per KEuro 28.316;
- dal saldo di plusvalenze (KEuro 290) e minusvalenze (KEuro 435) da realizzo di immobilizzazioni per KEuro 145;
- dalla svalutazione di immobilizzazioni per KEuro 6.839 descritte in Nota integrativa;
- dalla variazione del capitale di esercizio per KEuro 49.745;
- dalla variazione netta del fondo per il trattamento di fine rapporto per KEuro 2.077.

Il flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni risulta negativo per KEuro 19.327.

Tale flusso negativo deriva dal saldo tra gli esborsti per investimenti in immobilizzazioni immateriali per KEuro 7.531, materiali per KEuro 13.020 e finanziarie per KEuro 260, parzialmente compensati da realizzi per KEuro 1.484 relativi alle vendite di immobilizzazioni materiali e a rimborsi di crediti delle immobilizzazioni finanziarie.

Considerando il flusso monetario da attività di finanziamento (KEuro 0) e il flusso negativo della distribuzione degli utili, pari a KEuro 15.657, ne deriva un flusso monetario di periodo positivo pari a KEuro 70.852, saldo tra le attività di esercizio, di investimento e di finanziamento.

Le disponibilità monetarie nette finali, somma delle disponibilità monetarie nette iniziali di KEuro

8.665 e del flusso monetario di periodo positivo di KEuro 70.852, risultano pari a KEuro 79.517.

Si precisa, per un confronto diretto con lo Stato patrimoniale IV Direttiva CEE, che le disponibilità liquide presenti sui conti correnti bancari dedicati alle gestioni di Coni, Unire Erario e AAMS pari a KEuro 12.721, pur giacendo 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"; ne consegue che la disponibilità monetaria netta finale, indicata nella tavola anzidetta, è pertanto riferita ai soli conti societari.



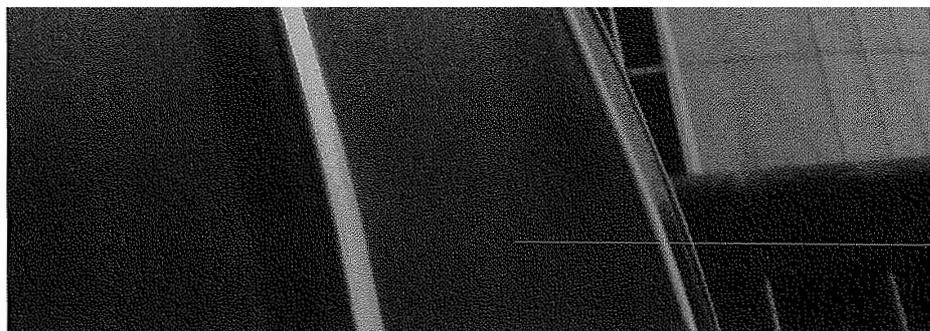


Tavola di rendiconto finanziario (migliaia di Euro)

	31.12.2006	31.12.2005
<b>A</b> Disponibilità monetarie nette iniziali (Indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	8.665	6.552
<b>B</b> Flusso monetario da attività d'esercizio		
Utile d'esercizio	18.714	15.744
Ammortamenti	28.316	34.829
(Plus) minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	145	(236)
(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	6.839	18
Variazione del capitale d'esercizio	49.745	(22.777)
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	2.077	3.460
	<b>105.836</b>	<b>31.038</b>
<b>C</b> Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	(7.531)	(12.885)
- materiali	(13.020)	(20.853)
- finanziarie	(260)	(216)
Prezzo di realizzo o valore di rimborso	1.484	4.552
	<b>(19.327)</b>	<b>(29.402)</b>
<b>D</b> Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti		
Conferimenti dei soci		
Contributi in conto capitale		
Rimborsi di finanziamenti		
Rimborsi di capitale proprio		
Altre variazioni del Patrimonio Netto	-	477
	-	477
<b>E</b> Distribuzione degli utili	(15.657)	-
<b>F</b> Flusso monetario dell'esercizio (B+C+D+E)	70.852	2.113
<b>G</b> Disponibilità monetarie nette finali (indebitamento finanziario netto a breve finale) (A+F)	79.517	8.665