



Assemblea
dell' 11 Maggio 2005
(II° convocazione 12 maggio 2005)



SNAI S.p.A.
Sede in Porcari (Lucca) – via L. Boccherini 39 – Capitale Sociale € 28.570.454,00 i.v.
Codice Fiscale n. 00754850154 – P. IVA 01729640464
Registro Imprese di Lucca e R.E.A. di Lucca n. 00754850154
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di SNAI Servizi S.r.l.
C.F. 01356590461 - P.IVA 01782510208

Avviso di convocazione

(pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale parte II n. 79
del 06.04.05)

Gli azionisti sono convocati in assemblea in Milano – P. le dello Sport - alle ore 11 di mercoledì 11 maggio 2005 in prima convocazione ed, occorrendo giovedì 12 maggio 2005 in seconda convocazione, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Bilancio al 31 dicembre 2004. Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione. Relazione del collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio: deliberazioni relative.
3. Proposta di nomina di un Amministratore in sostituzione di altro Amministratore dimissionario.
4. Nomina degli Amministratori, previa determinazione del numero, della durata in carica e determinazione del relativo compenso.
5. Nomina del Collegio Sindacale in adempimento agli artt. 1 e 2 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 162/2000 e determinazione del relativo compenso.

Hanno diritto di intervenire all'assemblea gli azionisti in possesso di "certificazione" rilasciata ai sensi dell'art.85 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, emessa da un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

Si rammenta ai signori azionisti – titolari di azioni SNAI non ancora dematerializzate – che i diritti e le facoltà conseguenti alla titolarità delle azioni possono essere esercitate solo previa consegna dei certificati azionari ad un Intermediario per l'immissione nel sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione.

Con riferimento al punto 5 all'ordine del giorno si rammenta che, come previsto dall'art. 23 dello statuto nel testo modificato dall'assemblea del 30 settembre 2004, si procederà alla elezione dei sindaci sulla base di liste che potranno essere presentate da azionisti che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno il 3%, pari a n. 1.648.296, delle azioni con diritto di voto nell'assemblea e che dovranno documentare la propria legittimazione mediante esibizione di "certificazione" a tal fine rilasciata da un Intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.

Le liste sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi) dovranno essere depositate presso la sede della società, Porcari (Lucca), via L. Boccherini 39 (già via Puccini n. 2/f), o presso gli uffici amministrativi in via Ippodromo n. 100 a Milano entro le ore 17 del 30 aprile 2005, corredate dalla documentazione prevista dal comma 2 del citato articolo dello statuto.

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno, come previsto dalla normativa vigente, sarà a disposizione degli azionisti e degli Organi sociali presso la sede legale di Porcari nei quindici giorni precedenti l'assemblea.

La relazione degli amministratori prescritta dall'art. 3 del decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437/1998 verrà messa a disposizione del pubblico nel predetto termine presso la sede sociale, gli uffici di Milano – via Ippodromo n. 100 e la Borsa Italiana S.p.A.

I soci hanno facoltà di ottenerne copia.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente: Maurizio Ughi

ORGANI SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE	11
STRUTTURA DEL GRUPPO SNAI:	
RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DELLE PRINCIPALI PARTECIPAZIONI AL 31 DICEMBRE 2004	12
DATI SIGNIFICATIVI	13
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO	17
Premessa	17
A. CONTESTO OPERATIVO:	17
1. IL QUADRO NORMATIVO	17
1.1 I PRINCIPALI EFFETTI DEI PROVVEDIMENTI DEL 2004	19
2. L'ANDAMENTO DEL MERCATO DEI GIOCHI E DELLE SCOMMESSE	20
B. LA GESTIONE ORDINARIA DELLA SOCIETA' NELL'ESERCIZIO 2004: OBIETTIVI E PRINCIPALI AZIONI	24
1. L'ORIENTAMENTO AL SERVIZIO AL CLIENTE ED AL CONSUMATORE	24
2. LA VOCAZIONE ALL'INNOVAZIONE	25
3. LA VALORIZZAZIONE DEL KNOW HOW SPECIALISTICO	26
C. LA GESTIONE STRAORDINARIA: FATTI DI RILIEVO	27
1. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE	27
2. SENTENZA DELLA CORTE DI CASSAZIONE IN MERITO ALLA VERTENZA INPS/SOCIETA' TRENNO IN MATERIA DI CONTRIBUTI PREVIDENZIALI PER ADDETTI AL TOTALIZZATORE	27
3. ACCORDI TRANSATTIVI SU VERTENZE PREGRESSE	28
4. EFFETTI SUL CONTO ECONOMICO DELLE COMPONENTI NON RIPETITIVE	28
D. SINTESI ECONOMICA PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA CAPOGRUPPO	28
- STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31.12.2004	31
- CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31.12.2004	32
- RENDICONTO FINANZIARIO	33
- COMPOSIZIONE DELLE DISPONIBILITÀ FINANZIARIE NETTE AL 31.12.2004	34
E. SINTESI ECONOMICO PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA	35
- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31.12.2004	37
- CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31.12.2004	38
- RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	39
- COMPOSIZIONE DELLE DISPONIBILITÀ FINANZIARIE NETTE	40
F. ANDAMENTO DI SNAI S.P.A. E DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO	41
G. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUEST'ULTIMA	44
H. REVISIONE DEL BILANCIO	44
I. RISORSE UMANE E RELAZIONI ESTERNE	45
L. SALUTE E SICUREZZA AMBIENTALE	45
M. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE ED ORGANI AMMINISTRATIVI	46
N. PARTECIPAZIONI DI AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRETTORE GENERALE	47
O. ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD	48
P. EVOLUZIONE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	48
Q. ALTRE INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428 C.C. E DELL'ART. 40 DLGS 127	49
R. PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA	49

SNAI SPA: BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2004 E NOTA INTEGRATIVA	51
CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO	53
- STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2004	54
- CONTO ECONOMICO AL 31.12.2004	58
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2004	60
- PRINCIPI CONTABILI	60
NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO	63
- STATO PATRIMONIALE ATTIVO	63
- STATO PATRIMONIALE PASSIVO	79
- CONTO ECONOMICO	84
- COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI E SINDACI	92
ALTRE NOTIZIE INTEGRATIVE:	
- ALLEGATO 1: PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO	93
- ALLEGATO 2: DETTAGLIO DELLE RISERVE DISPONIBILI	95
- ALLEGATO 3: NOTA AI SENSI DELL'ART. 10 DELLA LEGGE 19 MARZO 1983 N. 72 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI	96
- ALLEGATO 4: PARTECIPAZIONI E TITOLI AL 31 DICEMBRE 2004	97
- ALLEGATO 5.1: ELENCO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE	98
- ALLEGATO 5.2: ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INDIRETTE	99
- ALLEGATO 5.3: ELENCO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE ED ALTRE PARTECIPAZIONI	100
- ALLEGATO 6: INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO IMMOBILIARE DEL GRUPPO SNAI	101
- ALLEGATO 7: SINTESI BILANCIO SOCIETÀ CONTROLLANTE	102
BILANCI DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE	103
- ALLEGATO A SOCIETÀ TRENNO S.P.A.	105
- ALLEGATO B FESTA S.R.L. UNIPERSONALE	112
- ALLEGATO C MAC HORSE S.R.L. UNIPERSONALE	116
- ALLEGATO D IMMOBILIARE VALCARENDA S.R.L.	120
- ALLEGATO E SNAI PROMOTION S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	124
- ALLEGATO F RISTOMISTO S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	128
- ALLEGATO G LA TELEVISIONE S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	131
- ALLEGATO H TESEO S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	135
- ALLEGATO K PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETÀ COLLEGATE	139
RELAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO	141
GRUPPO SNAI: BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2004 E NOTA INTEGRATIVA	145
CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO	147
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2004:	
- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	148
- CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	152
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO	154
- AREA DI CONSOLIDAMENTO	154
- PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO	154
- CRITERI DI VALUTAZIONE	155
- ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD	148
- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	160
- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO	174
- CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	180

-	ALLEGATO 1: PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO	189
-	ALLEGATO 2: DETTAGLIO DELLE RISERVE DISPONIBILI	179
-	ALLEGATO 3: COMPOSIZIONE DEL GRUPPO SNAI AL 31.12.2004	191
	RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	193
	RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO	199

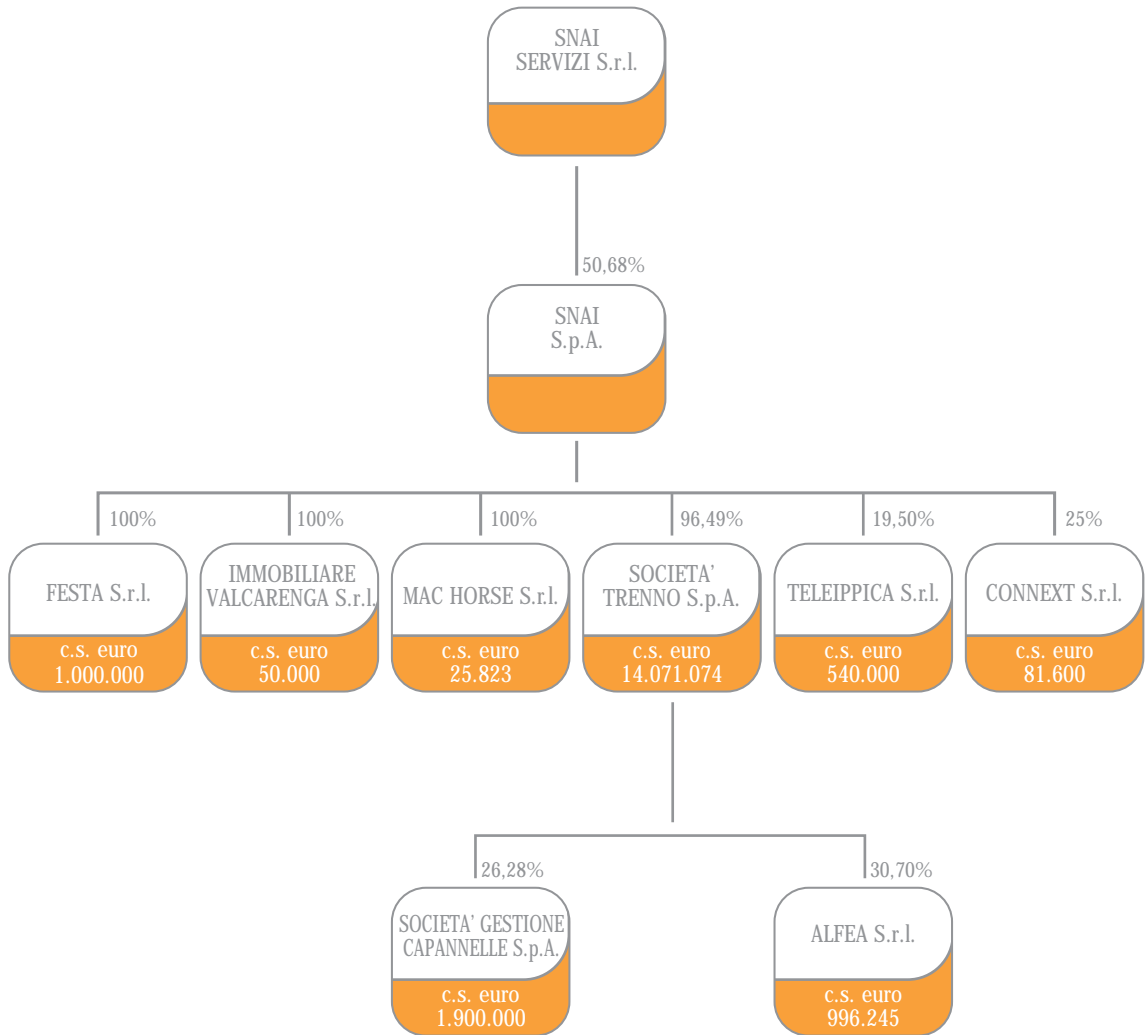
ORGANI SOCIALI E SOCIETA' DI REVISIONE DI SNAI S.p.A.
(in carico dall'Assemblea del 23 maggio 2002)

Consiglio di Amministrazione	Presidente	Maurizio Ughi
	Vice Presidente	Alberto Lucchi
	Amministratori	* Francesco Cioffi
		* Claudio Corradini
		* Francesco Ginestra
		* Alessandro Mecacci
		* Paolo Rossi
		* Pasquale Losco (1)
		* Andrea Siano
Direttore Generale		Luciano Garza
Collegio Sindacale	Presidente	Giuseppe Conselmo
	Sindaci Effettivi	Francesco Lerro Francesco Rangone
Società di Revisione		KPMG S.p.A.

* Componenti del Comitato di Controllo Interno

I poteri attribuiti ai componenti il Consiglio di amministrazione sono esposti al successivo paragrafo 12 della relazione sulla gestione.

(1) Cooptato dal Consiglio di Amministrazione il 16.02.2005 nel posto resosi vacante per le dimissioni di Sandro Bassi.



IV. DATI SIGNIFICATIVI				
(in migliaia di Euro)		2004	2003	2002
SNAI S.p.A.				
a)	Ricavi Netti	51.947	48.416	64.037
b)	Ammortamenti	8.197	8.529	12.533
c)	Utile operativo netto	8.223	6.109	-7.638
d)	Utile (perdita) del periodo	7.621	8.306	-25.563
e)	Variazioni Investimenti mat. ed. immat.	1.808	1.361	23.3144
f)	Investimenti finanziari	505	1.101	12.565
g)	Capitale investito netto	71.835	72.734	82.769
h)	Indeb. (disp.) finanz. netto	26.866	35.386	53.727
i)	Patrimonio netto	44.969	37.348	29.042
l)	Dividendo distribuito:			
	- totale			
	- Lire/per azione			
m)	Dipendenti	177	175	196
	Utile operat.netto/ric. vendite	15,8%	12,6%	-11,9%
	Investimenti/ric. vendite	3,5%	2,8%	36,4%
	Utile operativo netto/Capit. inv. netto	11,4%	8,4%	-9,2%
	Ind. (dispo) fin. netto /Patrim. netto	59,7%	94,7%	185,0%
GRUPPO SNAI				
n)	Ricavi Netti	75.642	71.615	85.151
o)	Ammortamenti	11.248	11.939	14.185
p)	Utile operativo netto	11.093	7.780	-3.638
q)	Utile (perdita) del periodo	7.681	8.472	-18.916
r)	Variazioni investimenti	3.695	3.169	4.525
s)	Avviamento netto attività telematica	7.511	10.769	14.027
t)	Capitale investito netto	83.148	86.173	93.538
u)	Indeb. (disp.) finanz. netto	29.562	40.851	62.964
v)	Patrimonio netto	46.711	39.071	30.574
z)	Dipendenti	401	391	420
	Utile operat.netto/ric. vendite	14,7%	10,9%	-4,3%
	Investimenti/ric. vendite	4,9%	4,4%	5,3%
	Utile operativo netto/Capit. inv. netto	13,3%	9,0%	-3,9%
	Ind. (dispo) fin. netto /Patrim. netto	63,3%	104,6%	205,9%

NOTE ESPLICATIVE ALLA TABELLA DATI SIGNIFICATIVI

Nella tabella precedente vengono riportati i valori più significativi di SNAI S.p.A. e del Gruppo SNAI relativi agli esercizi 2003 e 2004.

Nei valori di cui alle lettere e), f), r) e s) vengono riportate esclusivamente le variazioni in aumento verificatesi nel periodo.

Gli indici, riportati in calce alle tabelle dei valori, sono stati calcolati come segue:

per SNAI S.p.A.

- Utile operativo netto su ricavi vendite: $(\text{valore del rigo c} / \text{valori del rigo a}) \times 100$
- Investimenti/ricavo vendite: $(\text{rigo e} / \text{rigo a}) \times 100$
- Utile operativo netto/capitale investito netto: $(\text{rigo c} / \text{rigo g}) \times 100$
- Ind. (disponibilità) finanziarie nette/patrimonio netto: $(\text{rigo h} / \text{rigo i}) \times 100$

per il Gruppo SNAI

- Utile operativo netto su ricavi vendite: $(\text{valore del rigo p} / \text{valori del rigo n}) \times 100$
- Investimenti/ricavo vendite: $(\text{rigo r} / \text{rigo n}) \times 100$
- Utile operativo netto/capitale investito netto: $(\text{rigo p} / \text{rigo t}) \times 100$
- Ind. (disponibilità) finanziarie nette/patrimonio netto: $(\text{rigo u} / \text{rigo v}) \times 100$



RELAZIONE SULLA GESTIONE

(Relazione sull'andamento della gestione della Società e del Gruppo)

GESTIONE

Premessa

Il bilancio di SNAI S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004 evidenzia un utile netto pari ad € 7.621 migliaia (€ 8.306 migliaia nell'esercizio 2003) dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per complessivi € 8.669 migliaia (€ 9.456 migliaia nell'esercizio 2003).

Il bilancio consolidato del Gruppo SNAI chiude al 31 dicembre 2004 con un utile netto di € 7.681 migliaia (€ 8.472 migliaia nell'esercizio 2003) dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per complessivi € 12.735 migliaia (€13.028 migliaia nell'esercizio 2003).

La gestione caratteristica evidenzia un andamento positivo con un margine operativo lordo pari ad € 16.892 migliaia, in crescita rispetto all'esercizio 2003 (+8,5%) per SNAI S.p.A.; a livello consolidato del Gruppo SNAI, il margine operativo lordo raggiunge € 23.828 migliaia in crescita rispetto all'esercizio 2003 (+14,5%). Nell'esercizio in esame, la strategia di rifocalizzazione sul core business messa in atto dalla società a partire dall'esercizio 2001 ha dimostrato la sua piena efficacia, grazie anche al completamento del piano di ristrutturazione e al consolidamento della struttura economico-finanziaria e patrimoniale. Si ricorda che il risultato del 2003 era stato influenzato da alcune operazioni straordinarie non ripetitive; si sottolinea inoltre come nel corso del 2004 siano stati conseguiti i primi ricavi relativi agli apparecchi da intrattenimento (cosiddette slot machine), sia per quanto riguarda la gestione sia per quanto riguarda la connessione in rete degli apparecchi.

A. IL CONTESTO OPERATIVO

1. Il quadro normativo

Il mercato dei giochi e delle scommesse, nel cui ambito si sviluppa l'attività prevalente di SNAI S.p.A., è caratterizzato - da un tessuto normativo assai articolato e complesso, in costante rinnovamento. Gli ultimi due anni, come ampiamente dettagliato nelle precedenti relazioni, hanno visto la emanazione di importanti provvedimenti volti al riassetto del settore, con particolare riguardo agli ambiti di attività dei Punti di Accettazione Scommesse, in quanto Concessionari di Stato.

Alle norme sopra richiamate si sono aggiunti nel 2004 ulteriori importanti provvedimenti in materia di giochi e scommesse che, per completezza, sono enunciati di seguito.

- Apparecchi da intrattenimento

D. Dirett. 20 gennaio 2004 concernente la rimozione, demolizione e cessione all'estero degli apparecchi e congegni di cui all'articolo 110, comma 7, lettera b) del Testo Unico delle Leggi di P.S. di cui al R.D. n. 773 del 1931, ovvero la loro conversione, ove tecnicamente possibile, in uno degli apparecchi per il gioco lecito di cui all'articolo 110, comma 6, ovvero comma 7 lettere a) e c) del predetto testo unico.

D. Dirett. 27 gennaio 2004 di approvazione dello schema-tipo di convenzione tra AAMS e gli organismi di certificazione ed ispezione per la verifica tecnica di apparecchi e congegni da divertimento ed intrattenimento di cui all'articolo 110, comma 6, del Testo Unico delle Leggi di Pubblica Sicurezza (T.U.L.P.S.).

D. Dirett. 27 gennaio 2004 concernente l'approvazione dello schema-tipo di convenzione tra l'AAMS e gli organismi di certificazione ed ispezione di cui all'art. 7 del D. Interdrett. (relativo alle regole di produzione e verifica tecnica di apparecchi o congegni da divertimento e intrattenimento previsti all'art. 110, co.6, del T.U.L.P.S.) concernente l'attività di verifica tecnica su esemplari di modelli dei predetti apparecchi.

Nota n. 2004/4668/COA/UDC concernente gli apparecchi da divertimento ed intrattenimento di cui all'articolo 110, comma 7, del T.U.L.P.S. e successive modificazioni - Installazione e pagamento dell'imposta sugli intrattenimenti (ISI)(11 febbraio 2004).

Circ. n. 1/COA/DG/2004 concernente gli apparecchi di cui all'articolo 110 comma 6 del T.U.L.P.S.(26 febbraio 2004).

D. M. 12 marzo 2004 recante regolamento concernente disposizioni per la gestione telematica degli apparecchi da divertimento e intrattenimento, ai sensi dell'articolo 14-bis, comma 4, del decreto del Presidente della Repubblica 26 ottobre 1972, n. 640, e successive modificazioni ed integrazioni.

Nota n. 2004/14349/COA/ADI concernente chiarimenti in merito alla rimozione, demolizione e cessione all'estero degli apparecchi e congegni di cui all'art. 110, comma 7, lettera b), del T.U.L.P.S., ovvero la loro conversione, ove tecnicamente possibile (18 MARZO 2004).

D. Dirett. 22 marzo 2004 concernente le modalità di pagamento dell'imposta sugli intrattenimenti, per l'anno 2004, connessa agli apparecchi meccanici ed elettromeccanici.

D. Dirett. 8 aprile 2004 concernente le procedure di attuazione delle disposizioni transitorie previste dall'articolo 6, comma 4, del decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 12 marzo 2004, n. 86, che definisce le funzioni della rete telematica per la gestione del gioco lecito tramite collegamento degli apparecchi e congegni da divertimento di cui all'articolo 110, comma 6, del Testo unico delle leggi di Pubblica Sicurezza (T.U.L.P.S.).

D. Dirett. 8 aprile 2004 concernente i termini e le modalità di assolvimento del prelievo erariale unico sugli apparecchi e congegni di cui all'articolo 110, comma 6, del Testo unico delle leggi di Pubblica Sicurezza (T.U.L.P.S.).

NOTA N. 20623 del 19/04/2004 concernente ulteriori chiarimenti in merito alle operazioni di demolizione e conversione degli apparecchi di cui all'art. 110, comma 7- lett. b), del Testo unico delle leggi di pubblica sicurezza (T.U.L.P.S.).

D. Dirett. 1° luglio 2004 concernente le modalità di rilascio dei nulla osta per la messa in esercizio degli apparecchi di cui all'articolo 110, comma 6, del Testo unico delle leggi di Pubblica Sicurezza (T.U.L.P.S.) nel periodo intercorrente tra la data di individuazione dei candidati selezionati, 30 giugno 2004, e la data ultima di stipula delle convenzioni di concessione con i soggetti affidatari.

D. Dirett. 14 luglio 2004 concernente le modalità di determinazione della base imponibile, relativa al prelievo erariale unico sugli apparecchi da divertimento ed intrattenimento di cui all'art.110, co.6, del Testo Unico delle Leggi di Pubblica Sicurezza (T.U.L.P.S.) nonché dei criteri di determinazione del saldo di cui al D. Dirett. n.515 del 2004.

Circ. n. 3/COA/DG/2004 del 19 luglio 2004 concernente le procedure di rilascio dei nulla osta per la messa in esercizio relativamente agli apparecchi di cui all'art. 110, comma 6, del T.U.L.P.S."

D.Dirett. 23 luglio 2004 concernente le modalità di determinazione della base di calcolo del canone di concessione relativo all'attivazione ed alla conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento nonché delle attività e funzioni connesse.

CIRCOLARE n. 2/COA/DG2004 chiarimenti applicativi relativi agli apparecchi da intrattenimento di cui all'art. 110, comma 7, lettere a) e c) del TULPS.

Circolare n.557/PAS.6880.12001 apparecchi da intrattenimento di cui all'art.110, comma 7, lettere a) e c) del TULPS. Modalità applicative.

- Bingo

D. Dirett. 1° aprile 2004 concernente il regolamento del gioco del bingo con interconnessione telematica

D. Dirett. 19 aprile 2004 concernente l'approvazione delle specifiche tecnico-funzionali e dei protocolli di comunicazione per l'adeguamento dei sistemi informatici delle sale-bingo, ai fini della gestione del gioco del Bingo con interconnessione telematica

- Concorsi Pronostici

D. Dirett. 22 marzo 2004 concernente la proroga del termine di presentazione della richiesta di nulla osta alla vendita dei concorsi pronostici per l'anno 2004

D.M. 5 Agosto 2004 Regolamento recante modifiche al D.M. 19 giugno 2003, n. 179 del Ministro dell'economia e delle finanze, recante disciplina dei concorsi pronostici su base sportiva.

- Scommesse

Decreto Ministero delle Finanze del 4 giugno 2004 e Decreto del Ministero delle Finanze e delle Politiche Agricole dell'11 giugno 2004 - G.U. del 21 giugno 2004 (in applicazione della legge 200/03) - Riduzioni d'imposta sulle scommesse ippiche e sportive con effetto retroattivo al 1 gennaio 2003

Decreto del Ministro delle finanze 2 agosto 1999, n. 278 e successive modificazioni (pubblicato sulla GURI del 4 settembre 2004, n. 208) Scommesse a totalizzatore su eventi sportivi.

Circolare nuovo regolamento per le scommesse del 21 dicembre 2004 - Nota del 10 febbraio 2005 relativa al D.I. 25 ottobre 2004, recante regolamentazione delle scommesse sulle corse dei cavalli. Scommessa multipla libera con riferimento alle quote del totalizzatore

Prot. N. 2004/66798/COA/UDC: avvio della procedura per il rilascio della licenza di polizia, ex articolo 88 del T.U.L.P.S., ai fini dell'autorizzazione dei punti di vendita dei Concorsi pronostici su base sportiva all'accettazione delle scommesse a totalizzatore diverse dalle corse dei cavalli di cui al decreto del Ministro delle finanze 2 agosto 1999, n. 278 e successive modificazioni.

L. 30 dicembre 2004 n.311 (legge finanziaria 2005)

1.1 I principali effetti dei provvedimenti del 2004

- Apparecchi da intrattenimento

Il completamento del quadro di riferimento prodotto con la Legge Finanziaria n. 289 del 27/12/2002 ha permesso nel 2004 l'introduzione sul mercato delle nuove slot machine e l'espletamento della selezione per l'individuazione dei Concessionari di rete, cui SNAI S.p.A. ha partecipato con successo. Con l'assegnazione della concessione per la connessione in rete degli apparecchi da intrattenimento, SNAI S.p.A. ha quindi aggiunto al suo portafoglio una nuova attività che conferma la vocazione alla fornitura di servizi e tecnologie evoluti nel mercato dei giochi e delle scommesse, suo core business d'elezione.

- Scommesse

Il sostanziale e articolato rinnovamento del quadro normativo di riferimento ha ripristinato le complessive potenzialità economiche del settore scommesse ed ha consentito ai Punti di Accettazione, fin dallo scorso esercizio, di operare in una più corretta logica di mercato. Le concessioni ippiche "storiche" sono state rinnovate sino al 31/12/2011, mentre quelle ippiche concesse nel 1999 dovranno essere prorogate entro il 30 settembre 2005 di ulteriori 6 anni. Le concessioni sportive potranno essere prorogate, sempre entro il 30 settembre 2005, o comunque continuare l'attività collegata ad uno dei nuovi concessionari di scommesse sportive. Il complesso dei decreti, regolamenti e circolari, emanato negli ultimi mesi, fornisce ai Punti di Accettazione Scommesse nuove prospettive di sviluppo, permettendo innanzitutto di beneficiare di una sensibile riduzione della pressione fiscale; inoltre, è prevista l'introduzione di nuove possibilità di gioco quali: le scommesse multiple a riferimento, lungamente attese da Concessionari e scommettitori; le nuove scommesse sportive al totalizzatore, Big Match (2004) e, Big Race (2005); le scommesse a quota fissa e al totalizzatore (Big Show) su eventi non sportivi (quali Festival di Sanremo e consegna dei premi Oscar).

Ulteriori effetti positivi sul mercato dei giochi e delle scommesse derivano da quanto previsto all'interno della Legge Finanziaria 2005; gli effetti di queste norme avranno applicazione a partire dall'esercizio 2005, tuttavia si reputa opportuno illustrarle brevemente in quanto le linee operative previste completano il quadro in cui SNAI S.p.A. opera e si troverà ad operare nel prossimo futuro. In particolare, la Legge Finanziaria (comma 288) riconosce e definisce la figura del "provider" per le scommesse a totalizzatore ed a libro (quota fissa), sia nella sua funzione "necessaria" - cioè per l'adduzione delle scommesse al totalizzatore nazionale - sia nelle sua possibile funzione "aggiuntiva" di interfaccia finanziaria tra il Concessionario e l'Amministrazione. Inoltre, la legge finanziaria al comma 286 prevede che entro 90 giorni venga emanato un regolamento ministeriale che provveda al riordino di tutte le scommesse sportive e non sportive (sono escluse solo le scommesse ippiche).

L'attenzione del legislatore nella Finanziaria è stata rivolta anche alle scommesse ippiche, con la previsione di una nuova scommessa sulle corse di cavalli da istituire entro 3 mesi dall'entrata in vigore della stessa legge; alla quota di prelievo sulle scommesse, modificata in funzione delle nuove modalità di finanziamento del CONI; ai mezzi di pagamento per il gioco a distanza, che AAMS ha facoltà di individuare, diffondere e gestire.

Si attende a breve, invece, la nuova regolamentazione della complessa materia del gioco telematico.

In sintesi, dal complesso delle disposizioni emanate e in via di attuazione, emerge che:

- Il mercato si va strutturando secondo un disegno che sempre di più vede i provider quali referenti preferenziali dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato che, per svolgere appieno il suo ruolo regolamentatore, necessita di interlocutori dotati di elevato e specifico know how e di presenza e capacità di gestione del territorio: la figura del provider, che SNAI rappresenta da anni e che ora è codificata a termini di legge, racchiude l'insieme delle caratteristiche economiche e professionali necessarie a questo ruolo;

- si ampliano gli ambiti in cui la Società, grazie al suo know how specifico, può fornire i propri servizi: oltre alle scommesse e ai concorsi a pronostico, si aggiungono le slot machine (apparecchi da intrattenimento) e le nuove scommesse ippiche, sportive e su eventi non sportivi;

- si ampliano anche i servizi che la Società può fornire alle aziende che operano sul mercato dei giochi e delle scommesse: l'importante ruolo finanziario previsto dalla legge finanziaria 2005 per i provider, rappresenta un'ulteriore fonte di business per SNAI S.p.A.

La nuova normativa relativa ai giochi alle scommesse consente di prevedere un mercato maggiormente dinamico e ricettivo, nel quale le specifiche competenze di SNAI S.p.A. possono essere adeguatamente valorizzate, generando significative opportunità di business.

2. L'andamento del mercato dei giochi e delle scommesse

Il valore della raccolta complessiva di giochi e scommesse nel mercato italiano, nel corso del 2004, ha superato i 20 miliardi di euro (circa il 2% del PIL) con un incremento del 33,67% rispetto al 2003:

TOTALE MERCATO (milioni di Euro)	2001	2002	2003	2004
TOTALE	14.541,13	15.609,66	15.121,72	20.213,66
Var %	+1,34	+ 7, 31	- 3,15	+ 33,67

Tale risultato è stato sensibilmente influenzato dal gioco del Lotto, che ha registrato una raccolta di oltre 11,6 miliardi di euro, volume da attribuirsi a una probabilmente irripetibile concentrazione di numeri ritardatari nel corso dell'anno (solo su questi ultimi, e in particolare sul ben noto "caso" del ritardo del numero 53 sulla ruota di Venezia, si stima una raccolta di circa 4 miliardi di euro). Le scommesse si confermano essere il secondo segmento del mercato (raccolta: 3,5 miliardi di euro), con un incremento sull'anno precedente pari al 4% e con una importante performance positiva delle scommesse sportive (+16,45%), segmento con interessanti potenzialità di sviluppo; le scommesse ippiche evidenziano una sostanziale conferma, con una diminuzione pari al 2,11%. La lieve flessione del volume delle scommesse ippiche – secondo solo al Lotto per raccolta di gioco – è motivata da 6 giorni di sciopero e dalla chiusura di circa 100 agenzie a seguito delle opportunità offerte dalle norme in vigore (adesioni alla Legge 200: rottamazioni; trasferimenti/concentrazioni); Il trend di crescita delle scommesse sportive, solo in parte legato ai campionati Europei di calcio e al maggior numero di manifestazioni sportive, rispetto al 2003, sulle quali è stata autorizzata l'accettazione di gioco, sembra essere soprattutto determinato da un costante e crescente interesse da parte del pubblico, anche in seguito all'introduzione di nuove tipologie di scommessa. Da notare anche la buona performance del Bingo che, finalmente, sembra aver raggiunto un soddisfacente equilibrio dopo le iniziali difficoltà, con una raccolta di 1,5 miliardi di euro ed una crescita del 22,62% rispetto all'anno precedente.

TOTALE MERCATO (valori in milioni di Euro)	2001	2002	2003 QM % 2003	2004 QM % 2004	Var % a.p.		
LOTTO	7.339,38	7.863,19	6.937,83	45,9	11.689,16	57,8	+68,48
SUPERENALOTTO	2.440,55	2.221,99	2.065,52	13,67	1.836,66	9,1	-11,08
CONCORSI PRONOSTICO	777,75	563,95	497,47	3,3	443,20	2,2	-10,91
TOTIP	56,07	42,67	30,75	0,2	24,08	0,1	-21,70
TRIS	501,84	448,69	602,23	3,9	595,68	2,9	-1,09
SCOMMESSE	3.168,76	3.399,14	3.445,24	22,78	3.582,97	17,7	+4,00
- scommesse ippiche al totalizzatore	2.188,87	2.285,12	2.310,71	15,3	2.262,00	11,2	-2,11
- scommesse sportive a quota fissa	956,60	1.084,10	1.102,43	7,3	1.283,73	6,4	16,45
LOTTERIE	56,68	59,65	55,92	0,4			
GRATTA E VINCI	174,11	241,91	225,89	1,5	500,00	2,5	+77,42
BINGO	14,72	764,00	1.257,43	8,3	1.541,91	7,6	+22,62
TOTALE	14.541,13	15.609,66	15.121,72	100	20.213,66	100	+33,67

La grande attenzione suscitata dal Lotto, in termini di risorse drenate, ha sottratto spazio a molti dei prodotti concorrenti, primo tra tutti il Superenalotto.

Con 1,84 miliardi di raccolta, il **Superenalotto** è ancora il terzo prodotto nelle preferenze dei giocatori, ma la flessione dell'11,08% rispetto all'anno precedente, a sua volta preceduta da risultati negativi nei due anni precedenti, dimostra che il gioco ha raggiunto la sua maturità.

Analoghe considerazioni, nonostante il recente rilancio, possono essere fatte per i **concorsi pronostici**, anche se le dimensioni della raccolta sono significativamente diverse (443 milioni di euro, - 10,9%).

La scommessa Tris si mantiene su livelli pressoché invariati, nonostante la concorrenza di nuovi prodotti, mentre prosegue il trend fortemente negativo del Totip.

Da rilevare, infine, la performance del segmento **Gratta e vinci/Lotterie** (per il quale, purtroppo, non si dispone di dati analitici) in incremento del 77% rispetto al 2003, grazie a una raccolta pari a 500 milioni di euro.

TOTALE MERCATO (valori in milioni di Euro)	2001	2002	2003	QM 2003	2004	QM 2004	var % a.p.
TOTALE	15.042,97	16.058,35	15.723,95	100,00%	20.809,90	100,00%	32,35%
+/- % vs a.p.		6,7%	-2,1%		32,3%		
LOTTO	7.339,38	7.863,19	6.937,83	44,12%	11.689,16	56,17%	68,48%
Superenalotto	2.440,55	2.221,99	2.065,52	13,14%	1.836,66	8,83%	-11,08%
Totocalcio	474,95	346,36	287,83	1,83%	244,09	1,17%	-15,20%
IL9			34,96	0,22%	68,19	0,33%	95,02%
Totogol	263,00	199,86	168,77	1,07%	130,93	0,63%	-22,42%
Toto Sei	18,41	10,84	5,82	0,04%			
Toto Bingol	21,39	6,89	0,08	0,00%			
CONCORSI CALCIO							
TOTALE	777,75	563,95	497,47	3,16%	443,20	2,13%	-10,91%
di cui SNAI			4,89	0,03%	9,74	0,05%	
FORMULA 101	11,28	4,47	3,44	0,02%			
TOTIP	56,07	42,67	30,75	0,20%	24,08	0,12%	-21,70%
TRIS	501,84	448,69	602,23	3,83%	595,68	2,86%	-1,09%
di cui SNAI	127,72	110,48	113,45	0,72%	111,45	0,54%	-1,77%
SEGMENTO SCOMMESSE							
SCOMMESSE TOTALIZZATORE ALLARGATO (Big Match)					0,56	0,00%	
di cui SNAI					0,05	0,00%	
SCOMMESSE IPPICHE							
TOTALIZZATORE	2.188,87	2.285,12	2.310,71	14,70%	2.262,00	10,87%	-2,11%
di cui SNAI	1.707,60	1.772,90	1.743,26	11,09%	1.693,18	8,14%	-2,87%
SCOMMESSE SPORTIVE							
A QUOTA FISSA	956,60	1.084,10	1.102,43	7,01%	1.283,73	6,17%	16,45%
di cui SNAI	702,26	793,06	813,76	5,18%	929,11	4,46%	14,17%
ALTRE SCOMMESSE (solo SNAI)	23,29	29,92	32,10	0,20%	36,68	0,18%	14,28%
TOTALE SEGMENTO SCOMMESSE*	3.168,76	3.399,14	3.445,24	22,78%	3.582,97	17,72%	4,00%
di cui SNAI	2.433,15	2.595,88	2.589,12	17,12%	2.659,02	13,15%	2,70%
LOTTERIE	56,68	59,65	55,92	0,36%			
GRATTA E VINCI	174,11	241,91	225,89	1,44%	500,00	2,40%	77,42%
BINGO	14,72	764,00	1.257,43	8,00%	1.541,91	7,41%	22,62%

* Escluso Erario a Quota Fissa, Ippiche a Quota Fissa, Sportive al Totalizzatore – non SNAI

2.1 SNAI: le quote di mercato

Nel 2004, SNAI S.p.A. ha raccolto gioco per complessivi 2.780 milioni di euro (escluso Bingo e slot machine), con una crescita del 2,7% verso l'anno precedente.

Relativamente al segmento scommesse, la quota di SNAI sul totale del mercato è stata del 13,2% (il 17,1% nel 2003); la diminuzione della quota sul totale mercato è attribuibile al già citato fenomeno, eccezionale e probabilmente non ripetibile, dei numeri ritardatari che hanno determinato la sensibile crescita del Lotto nel corso del 2004.

Merita comunque sottolineare che mentre i giochi di "sorte" quali il Superenalotto (-11.08%) sono stati gravemente penalizzati dal drenaggio di risorse da parte del Lotto, i giochi di "abilità" (dove risultata determinante l'apporto della competenza da parte del giocatore), quali le scommesse, sono stati influenzati solo in parte.

RACCOLTA (valori in milioni di Euro)	2003	QM	2004	QM	2004/2003 Var %
MERCATO TOTALE	15.121,72	100,0%	20.213,66	100,0%	33,7%
Totale segmento scommesse*	3.445,24	22,8%	3.582,97	17,7%	4,00%
Raccolta Scommesse SNAI (escluso TRIS)	2589,12	17,1%	2.659,02	13,2%	2,7%

* Escluso Erario a Quota Fissa, Ippiche a Quota Fissa, Sportive al Totalizzatore – non SNAI

Analizzando i segmenti delle scommesse ippiche e sportive, SNAI conferma il proprio ruolo di leader: la raccolta SNAI ha infatti raggiunto una quota del 74,9% per quanto riguarda le scommesse ippiche e del 72,4% nelle scommesse sportive.

La quota di mercato conseguita da SNAI, su base annua, evidenzia una flessione pari a circa 1 punto percentuale. Questo evento è imputabile al progressivo e prevedibile avvicinamento da parte dei provider concorrenti agli alti standard dei servizi offerti da SNAI. Infatti non risulta attualmente possibile competere sul prodotto offerto poiché gli eventi oggetto di scommessa e le tipologie di scommessa sono determinate per legge. La rigidità del mercato consente quindi ai competitor di sviluppare offerte sempre più simili a quella di SNAI.

Quote di Mercato Su segmento Scommesse	IPPICA TOTALIZZATORE %			SPORT QUOTA FISSA %		
Anni Q.M. SNAI %	2002	2003	2004	2002	2003	2004
	77,6	75,4	74,9	73,2	73,8	72,4

Per quanto riguarda la ripartizione della raccolta, le scommesse ippiche al totalizzatore e le scommesse sportive a quota fissa sono i prodotti leader di SNAI.

Per il prossimo futuro è ipotizzabile una significativa crescita delle scommesse ippiche a quota fissa, grazie all'introduzione delle scommesse multiple a riferimento, in passato molto apprezzate dal pubblico. E' invece necessaria un'ulteriore attesa per valutare correttamente gli effetti sulla raccolta derivanti dall'introduzione delle scommesse a totalizzatore Big Match e Big Race, della scommessa a totalizzatore su eventi non sportivi Big Show, e delle slot machine.

RACCOLTE SNAI (in euro)	2003	2004	var%
IPPICHE AL TOTALIZZATORE	1.743.258.007,00	1.693.183.673,00	-2,87%
SPORTIVE A QUOTA FISSA	813.757.749,00	929.106.609,00	+14,17%
ERARIO A QUOTA FISSA	14.434.518,00	15.184.839,00	+5,20%
IPPICHE A QUOTA FISSA	17.058.172,00	20.878.107,00	+22,39%
TOTALIZZATORE NON IPPICA	-	46.848,00	
SPORTIVE AL TOTALIZZATORE ANTE BIG MATCH	608.276,00	621.802,00	+2,22%
IPPICHE INTERNET	11.146.503,00	16.044.978,00	+43,95%
IPPICHE TELEFONO	403.098,00	294.134,00	-27,03%
SPORTIVE INTERNET	13.623.942,00	20.358.776,00	+49,43%
TOTALE SCOMMESSE (Tris Esclusa)	2.589.116.722,00	2.659.021.878,00	+2,70%
TRIS	113.450.292,00	111.445.333,00	-1,77%
TOTALE SCOMMESSE TRIS INCLUSA	2.702.567.014,00	2.770.467.211,00	+2,51%
CONCORSI PRONOSTICO	4.893.973,00	9.738.805,50	+99,00%
TOTALE	2.707.460.987,00	2.780.206.016,50	+2,69%

Infine, la raccolta delle scommesse telematiche continua a registrare un forte trend di crescita registrando un incremento del 45,78% rispetto allo scorso anno: le scommesse sportive a quota fissa registrano un incremento del 49,43% ed una raccolta di circa 20 milioni di euro, quelle ippiche incrementano del 43,95 e raccolgono circa 16 milioni di euro.

RACCOLTE TELEMATICHE (in euro)	2003	2004	var %
Ippica	11.146.503,00	16.044.978,00	43,95
Sport	13.623.942,00	20.358.776,00	49,43
Totale	25.173.543,00	36.697.888,00	45,78

B. LA GESTIONE ORDINARIA DELLA SOCIETÀ NEL 2004: OBIETTIVI E PRINCIPALI AZIONI

Nel corso del 2004, SNAI S.p.A. ha continuato nel percorso strategico già individuato nel 2003, volto a cogliere le opportunità generate dal nuovo scenario di riferimento. Il 2004 si è chiuso con la conferma di SNAI quale leader del mercato di riferimento, grazie a una quota pari a circa il 74% del mercato stesso, e SNAI ha rafforzato il ruolo di provider sul più ampio mercato dei giochi – anche in seguito all’ottenimento della qualifica di concessionario di rete per gli apparecchi da intrattenimento – raggiungendo, quindi, gli obiettivi strategici prefissati.

Per conseguire tali obiettivi, SNAI S.p.A. ha rifocalizzato le proprie attività sul “core business”, operando sugli asset tradizionali della società, razionalizzando la struttura societaria e semplificando la catena di controllo.

Il consolidato posizionamento di SNAI S.p.A. quale società a più alta specializzazione del mercato italiano nella progettazione e realizzazione di prodotti e servizi per il gioco e nella gestione delle attività a essi connesse, si fonda su tre asset di lungo periodo:

- il forte orientamento al servizio al cliente ed al consumatore
- la vocazione all’innovazione e alla ricerca di soluzioni “mirate” alle esigenze del cliente
- la valorizzazione del know how altamente specialistico.

La validità delle strategie perseguite, e i risultati economici conseguiti, sono riscontrabili anche attraverso i riconoscimenti ottenuti dalla Società in termini di autorevolezza e competenza sul mercato di riferimento. A titolo di esempio si ricorda come, in occasione del “caso scommesse” del maggio 2004, diverse testate giornalistiche abbiano citato l’importanza dell’intervento di SNAI con il costante monitoraggio circa la regolarità delle scommesse.

1. L’orientamento al servizio al cliente e al consumatore

1.1. L’implementazione degli standard qualitativi dei servizi e dei prodotti
In primo luogo, secondo quanto già impostato nel 2003, si è garantito il mantenimento degli standard di eccellenza nei sistemi di raccolta e di controllo di gioco e dei prodotti ad essa dedicati, continuando la ricerca e lo sviluppo di tecnologie all’avanguardia.

Il costante miglioramento dei prodotti e dei servizi offerti ha permesso a SNAI di confermarsi come azienda di primario livello nel settore e di beneficiare, quindi, della ritrovata capacità di investimento degli operatori, che hanno iniziato a usufruire dei benefici finanziari derivanti dalle norme di legge introdotte durante lo scorso anno solo a decorrere dalla fine del primo semestre 2004.

Per l’area servizi al cliente, gli sviluppi effettuati sui sistemi di raccolta a livello centrale, con il potenziamento dell’hardware, hanno permesso di migliorare sensibilmente la gestione, ottenendo più rapidità nelle transazioni di gioco e maggiori efficacia ed efficienza nella trasmissione dei dati: il servizio di accettazione ha raggiunto livelli di disponibilità del sistema pari al 99,98% per l’ippica e al 99,85% per lo sport.

La nuova configurazione hardware, notevolmente più performante e ulteriormente espandibile, è in grado di far fronte anche alle necessità derivanti dalla nuova attività di gestione telematica delle slot machine. Lo stesso hardware può supportare adeguatamente i previsti sviluppi della gestione telematica e telefonica delle scommesse, già iniziati con la nuova modalità di accettazione scommesse via SMS, lanciata in occasione degli ultimi campionati europei di calcio.

È proseguita l'implementazione del sistema di gestione e controllo rivolto ai Punti di Accettazione Scommesse, denominato "Genius". Tale sistema è stato progettato per consentire ai Punti SNAI di monitorare l'andamento del gioco e gestire il punto vendita tramite una consolle operativa di semplice utilizzo. Il sistema è in grado di "dialogare" e di ricevere aggiornamenti dal centro operativo SNAI. Nel 2004, sono state aggiunte alla consolle ulteriori funzionalità per consentire, tra l'altro, la gestione amministrativa delle slot machine collocate nel punto vendita, l'analisi dell'esposizione e del risultato economico del gioco, il controllo del gioco effettuato tramite SMS.

Per l'area prodotti, dopo lo sviluppo delle nuove funzionalità sui terminali Betsi, Max 3000 e Best, nel corso del 2004 sono state promosse le attività di commercializzazione e vendita tendenti a sostituire con tali terminali le altre apparecchiature già esistenti presso i punti vendita. Già dal secondo semestre 2003, nell'ottica di predisporre i migliori prodotti e servizi per l'accettazione del gioco, era stato completamente ristrutturato il sito GiocaSport, sia per la parte sportiva (già a fine 2002) sia per la parte ippica, ottimizzando la velocità di composizione della scommessa, la completezza delle informazioni, la facilità di navigazione.

Nel 2004, hanno iniziato a produrre effetti economici positivi le implementazioni effettuate sul servizio GiocaSport – SNAI card, con una crescita dei volumi di gioco raccolti pari a circa il 50% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Con circa 37 milioni di euro di raccolta nel 2004 (erano 25 milioni di euro nel 2003), il canale Internet conferma la propria potenzialità di crescita.

1.2 L'attenzione al cliente: la comunicazione e le Certificazioni

Particolare cura, nell'ottica del servizio al cliente, è stata posta nel miglioramento degli strumenti e delle modalità di comunicazione. La completezza, l'accuratezza e la tempestività dell'informazione al cliente sono garantite da strumenti quotidiani, settimanali, mensili e quadrimestrali quali: circolari telematiche informative, pubblicitarie e di servizio, completamente riviste nella grafica, nei contenuti e nelle modalità di invio; il magazine quadrimestrale di informazione e aggiornamento sul mondo SNAI e sul mercato dei giochi e delle scommesse; le newsletter settimanali e mensili rivolte, rispettivamente, al consumatore finale ed al cliente.

È importante sottolineare che SNAI nel 2004 ha aggiunto alla preesistente Certificazione Qualità UNI EN ISO 9001:2000 per i servizi di accettazione delle scommesse e per la vendita al pubblico dei concorsi pronostici, anche la certificazione per la gestione della rete telematica per il gioco lecito: tale certificazione, unica in Italia, testimonia la costante attenzione al cliente in tutta la filiera produttiva.

Inoltre, nel 2004 sono state avviate le procedure per il riconoscimento della Certificazione di Responsabilità Etica (secondo la norma internazionale Social Accountability 8000). Infine, sulla base dei risultati di un'indagine relativa al livello di customer satisfaction presso la clientela di SNAI S.p.A., con particolare riguardo ai Punti di Accettazione Scommesse, potranno essere acquisiti utili elementi per ulteriori implementazioni dei servizi.

2. La vocazione all'innovazione

Come riportato nel capitolo A ("Contesto operativo"), la nuova normativa consente di ampliare le attività dei Punti di Accettazione Scommesse.

SNAI S.p.A. con il proprio know how e alle capacità di innovazione, progetta e propone ai Punti SNAI nuove soluzioni che significano ulteriori fonti di fatturato per le società Punti SNAI e per la stessa SNAI S.p.A..

2.1. Soluzioni mirate al cliente

SNAI S.p.A., con la propria offerta di servizi e soluzioni "mirate" alle esigenze dei propri clienti, ha riprogettato gli spazi di agenzia per soddisfare le nuove richieste del pubblico e favorire le molteplici modalità di fruizione del gioco nei Punti SNAI.

Il progetto "Punto SNAI a misura di cliente", presentato con successo nella Convention rivolta ai Concessionari del febbraio 2004, prevede, accanto all'area di vendita "tradizionale" (con operatore), aree per la scommessa self service (caratterizzate dalla velocità di fruizione), aree postazioni sedute riservate ai giocatori (per una maggiore riservatezza e comodità) e aree dedicate agli altri giochi (slot machine e concorsi a pronostico). La prima agenzia rinnovata secondo le più avanzate concezioni di fruibilità e accoglienza è stata aperta ad aprile 2004 e ha registrato grande apprezzamento da parte del pubblico e significativi aumenti di fatturato.

con

2.2. Nuove modalità e tipologie di scommessa: gli SMS e le “multiple a riferimento”
In occasione del campionato europeo di calcio di giugno 2004, SNAI S.p.A., per prima in Italia, ha realizzato e lanciato un servizio innovativo: la possibilità di effettuare scommesse sportive tramite SMS, grazie a tecnologie e software elaborati all'interno della società. Il servizio, oltre alla effettuazione della scommessa, prevede anche la possibilità di richiedere, sempre via SMS, informazioni e risultati.

Verificata la completa funzionalità della nuova metodologia, il nuovo servizio è entrato a regime con l'avvio dei campionati di calcio 2004/2005.

Il servizio di accettazione scommesse tramite SMS, fruibile per i possessori di carta GiocaSport, va ad ampliare il portafoglio delle scommesse telefoniche e telematiche di SNAI S.p.A., in linea con le più accreditate analisi di settore che vedono nel gioco telematico le maggiori potenzialità di sviluppo per il mercato delle scommesse, dato atto anche del fatto che, con la normativa concessoria vigente, la rete territoriale di accettazione fisica delle scommesse resta necessariamente confinata ai Punti di Accettazione esistenti.

Le scommesse telefoniche e telematiche si configurano, quindi, come un promettente strumento in grado di consentire ai concessionari collegati alla rete SNAI di fidelizzare la propria clientela e, di conseguenza, di incrementare i volumi di gioco della propria rete e di quella SNAI.

SNAI ha inoltre adeguato le apparecchiature e il sistema di raccolta per consentire ai Punti SNAI l'accettazione delle scommesse “multiple a riferimento”, avviate nel mese di febbraio 2005, non appena emanato il relativo provvedimento attuativo.

3. La valorizzazione del know how specialistico

Come anticipato, per capitalizzare il proprio importante know how tecnologico, SNAI S.p.A. ha ritenuto opportuno adottare la strategia di estendere al settore del mercato dei giochi e delle scommesse le proprie conoscenze organizzative, tecnologiche e di sviluppo dei programmi di gestione delle attività connesse alla raccolta dei giochi.

Di conseguenza, è stato elaborato all'interno della struttura aziendale quanto necessario per poter attuare i servizi funzionali alla raccolta delle scommesse, oltre che alla partecipazione, in qualità di concessionario e/o provider ai bandi di gara indetti dalle competenti autorità pubbliche per la concessione e la raccolta dei concorsi pronostici e per la gestione delle apparecchiature da intrattenimento. Di fatto la partecipazione ai bandi di gara, che si sono conclusi con esito favorevole, è stata possibile ricorrendo unicamente a proprie risorse, senza avvalersi di ricorsi e conoscenze esterne a quelle già disponibili all'interno del gruppo.

3.1. Gli apparecchi da intrattenimento

Come anticipato al paragrafo relativo al Contesto Normativo (Capitolo A) nel corso del 2004 è stata completata la regolamentazione relativa agli apparecchi da intrattenimento, le cui linee guida erano state dettate dalla legge finanziaria n. 289 del 27/12/2002.

La nuova tipologia di apparecchi da intrattenimento definita dalla normativa – comunemente chiamate “Slot Machine comma 6” e ridenominate da AAMS “new slot” – è stata reputata di particolare interesse da SNAI S.p.A. e dai Punti di Accettazione Scommesse, che hanno manifestato grande interesse circa l'introduzione nella propria attività di queste tipologie di apparecchi al fine di ampliare l'offerta di gioco per raggiungere nuova clientela da fidelizzare sul core business.

SNAI S.p.A. dopo aver condotto uno studio approfondito del settore, ha individuato le formule più indicate per la commercializzazione, la gestione e il collegamento in rete delle slot machine sia per il Punto SNAI, sia per altri punti vendita, sia per la società stessa.

Nell'ottica della valorizzazione del proprio know how, SNAI S.p.A., come anticipato, ha partecipato alla selezione indetta da AAMS per la concessione dell'attivazione e della conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco mediante apparecchi da divertimento (pubblicato nel G.U.C.E. il 14 aprile 2004), ottenendo nel giugno 2004 la qualifica di concessionario, insieme ad altri operatori.

In linea con quanto richiesto dal bando di gara e secondo le disposizioni di AAMS, nel mese di ottobre 2004 si è dato il via al collegamento in rete delle slot machine. A fine 2004 SNAI S.p.A., in qualità di provider per la rete del gioco lecito, aveva rilasciato nulla osta per circa 12.000 slot machine.

Per favorire, comunque, lo start up in sicurezza del nuovo business “slot machine” nei Punti Accettazione Scommesse, SNAI S.p.A. ha selezionato e messo a disposizione dei propri clienti un parco macchine – acquisito tramite autofinanziamento – che prevede la successiva possibilità di acquisto da parte dell’esercente; complessivamente, l’operazione è anche in grado di garantire un adeguato ritorno economico per la società.

Nell’esercizio 2004, SNAI S.p.A. ha ottenuto ricavi dalla attività di gestione delle slot machine e di connessione in rete pari a circa 3,4 milioni di euro, assorbendo totalmente il costo di avviamento del nuovo business e gestendo un importante flusso finanziario, in ottemperanza a quanto disposto della concessione, pari a circa 13 volte il fatturato della specifica linea di business.

3.2. I concorsi pronostici

SNAI S.p.A., “provider”, dal giugno 2003 per i concorsi pronostici ed eventuali giochi a base sportiva, attualmente collega n. 750 punti di vendita di concorsi pronostici di cui n. 600 Punti Accettazione Scommesse, 60 Totoricevitori e 90 altri punti vendita.

In base al rapporto di concessione SNAI S.p.A. ha una percentuale di remunerazione, rispetto al movimento raccolto nella propria rete, del 3,45%.

Nel 2004 i ricavi ottenuti dai concorsi pronostici ammontano a € 487 migliaia. La nuova attività di raccolta concorsi pronostici beneficia del know how in uomini e mezzi già esistente nella Società; ciò ha consentito l’avvio dell’attività con un investimento limitato ai soli oneri di concessione. La durata quinquennale della concessione rende ancora più evidente la valorizzazione del know how aziendale rispetto al solo periodo di start up.

È opportuno ricordare che la qualifica di “Concessionario di Stato” ottenuta per i concorsi pronostici ha ufficializzato un ruolo che, di fatto, SNAI S.p.A. ha creato e già esercitava in qualità di provider di servizi per i concessionari delle scommesse ippiche e sportive. Tale nuova qualifica di concessionario ha consentito alla nostra società una miglior visibilità nei confronti degli enti concedenti anche in funzione della partecipazione ai nuovi bandi di gara in materia di giochi e scommesse quali, a titolo di esempio, quello degli apparecchi da intrattenimento.

C. LA GESTIONE STRAORDINARIA: FATTI DI RILIEVO

1. Valorizzazione del patrimonio immobiliare

Nel corso dell’esercizio 2004, la Soprintendenza ai Beni Artistici e Culturali ha formalmente apposto il vincolo di interesse storico – artistico su parte delle aree del complesso ippico del Galoppo di Milano San Siro, di proprietà di SNAI S.p.A. e di società facenti capo al Gruppo SNAI. Avverso tale provvedimento, con l’assistenza dei consulenti del Gruppo, le società interessate hanno proposto tempestivo ricorso al Tribunale Amministrativo Regione Lombardia e stanno valutando eventuali e ulteriori iniziative da intraprendere per valorizzare il complesso monumentale e, parallelamente, tutelare la proprietà.

2. Sentenza della Corte di Cassazione in merito alla vertenza INPS/Società Trenno in materia di contributi previdenziali per addetti al totalizzatore.

Nei giorni scorsi è pervenuta comunicazione ufficiosa che la Corte di Cassazione ha emesso sentenza sfavorevole alla controllata società Trenno circa la vertenza che l’INPS aveva avviato al fine di ottenere significativi importi di contributi previdenziali, qualificando come lavoro dipendente rapporti instaurati in regime di autonomia in base all’articolo 2222 del C.C. La sentenza della Suprema Corte fa seguito a due pronunciamenti favorevoli alla società controllata in primo e secondo grado e, di fatto, comporta la restituzione dell’efficacia al decreto ingiuntivo originariamente emesso dal pretore di Milano nel 1993, per un importo equivalente a circa € 5,3 milioni e inizialmente opposto con successo dalla società.

I conteggi elaborati dallo stesso ente previdenziale sulla base di normativa susseguitesi nel tempo e durante la pendenza della vertenza, hanno portato al fine a quantificare in circa 3,4 milioni di euro l’onere probabile per la società controllata quale debito contributivo e somme aggiunte a titolo di dilazione, come previsto dalla legge 662/96.

Di conseguenza il bilancio della società controllata ha dovuto riflettere tale maggior onere, a differenza di quanto costantemente considerato in passato come rischio remoto. La controllata è in attesa di ricevere comunicazioni ufficiale della sentenza e conseguente richiesta di pagamento dall’istituto previdenziale, con il quale si presume di pervenire a un accordo per la rateizzazione dell’onere contributivo e degli annessi oneri finanziari e somme aggiuntive che portano a quantificazioni differenti in relazione alle diverse norme eventualmente applicabili al conteggio.

3. Accordi transattivi su vertenze pregresse

La società controllata TRENNO S.p.A. ha raggiunto con l'INPS di Pistoia un accordo a transazione stralcio di tutte le vertenze insorte negli anni pregressi in relazione al richiesto pagamento dei contributi sui compensi devoluti agli addetti al totalizzatore e ai servizi vari dell'ippodromo di Montecatini.

L'onere per la società, peraltro già in parte prudenzialmente accantonato al fondo rischi della stessa, ha comportato un ulteriore esborso di € 520 migliaia.

Contestualmente nel corso del primo semestre 2004 la stessa società controllata ha ricevuto dall'INPS di Firenze il rimborso di € 2.205 migliaia per la restituzione degli oneri da condono effettuati in anni pregressi per la richiesta di contributi sociali sui compensi agli addetti al totalizzatore degli ippodromi di Firenze, che erano stati versati con riserva di ripetizione in caso di esito favorevole delle vertenze insorte.

Dopo il rimborso degli oneri da condono maggiorati degli interessi, l'INPS ha rivendicato al restituzione di quota parte degli interessi ritenuti indebitamente corrisposti: la società ha contrastato tale richiesta e di conseguenza ha adito al Giudice perché si pronunci nel merito. Prudenzialmente la società ha comunque effettuato un accantonamento a fondo rischi pari all'entità della richiesta dell'INPS.

4. Effetti sul conto economico delle componenti non ripetitive

Si ritiene che il ripristino delle complessive potenzialità economiche del mercato di riferimento della società si manifesti in modo progressivo e graduale; in relazione a ciò, si è ritenuto da un lato di provvedere ad effettuare un'ulteriore accantonamento al fondo svalutazione magazzino di euro 1.252 migliaia in considerazione del valore di mercato stimato di alcuni articoli a lento rigiro destinati alla vendita e tuttora in magazzino, dall'altro lato di mantenere gli accantonamenti già costituiti ai fondi svalutazione crediti, in presenza del permanere di crediti scaduti sia per gli allestimenti di PAS e sale Bingo sia per la fornitura di servizi connessi alla raccolta di scommesse. Grazie all'attenuazione del rischio esistente sulla controllata Teseo S.r.l. in liquidazione, in relazione alla prospettata transazione con un significativo fornitore di hardware, l'entità del fondo rischi già costituito è stato liberato per € 3.100 migliaia con conseguente beneficio sul conto economico.

D. SINTESI ECONOMICA PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA CAPOGRUPPO

Nei prospetti di Stato Patrimoniale Riclassificato, Conto Economico Riclassificato e Rendiconto Finanziario vengono posti a confronto i valori al 31.12.2004 con i valori al 31.12.2003 in migliaia di € a struttura omogenea.

Come nel precedente esercizio anche nel 2004, SNAI S.p.A. ha svolto principalmente l'attività operativa derivante dalla fornitura diretta dei servizi ai concessionari delle scommesse ippiche e sportive, conseguente alla sottoscrizione dei contratti che hanno avuto decorrenza dal 1.1.2000, l'attività di vendita e commercializzazione di tecnologia e arredi, quella dei concorsi a pronostico cui si è aggiunta quella dei servizi di rete e gestione degli apparecchi da intrattenimento che ha consuntivato ricavi per € 3.430 migliaia; quest'ultima non era presente nell'esercizio 2003.

Nella struttura patrimoniale e finanziaria della Capogruppo a confronto con lo Stato Patrimoniale riclassificato si rilevano in particolare:

- le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie ammontano a:

31.12.2004 A	31.12.2003 B	VARIAZIONE A-B
76.678	83.078	-6.400

Il decremento di € 6.400 migliaia è dovuto essenzialmente all'effetto combinato derivante dagli incrementi per acquisizione di immobilizzazioni immateriali per € 931 migliaia e di quelle materiali per € 878 migliaia che sono state rettificate dalle quote di ammortamento del periodo per immobilizzazioni immateriali pari a € 5.559 migliaia e di quelle materiali per € 2.638 migliaia. Le immobilizzazioni finanziarie risentono essenzialmente del decremento dovuto alla cessione a terzi in data 28/07/04 della partecipazione in SAP - Società Allevamento Partenopeo -, all'acquisizione della partecipazione in Mac Horse S.r.l. avvenuta il 24/02/04 e dalla costituzione di depositi cauzionali a garanzia di AAMS per la nuova attività degli apparecchi da intrattenimento.

Altre modifiche derivano dalle operazioni di sottoscrizione e versamento di capitali sociali a seguito di ricostituzione degli stessi, alienazioni a terzi di titoli nonché svalutazione di partecipazioni per perdite permanenti di valore come analiticamente descritto nella Nota Integrativa al bilancio.

- Il capitale d'esercizio netto si attesta a:

31.12.2004 A	31.12.2003 B	VARIAZIONE A-B
-3.028	-8.834	5.816

L'incremento di € 5.816 migliaia deriva essenzialmente dall'effetto combinato, da una parte per il decremento nelle rimanenze di magazzino per € 546 migliaia, il decremento dei crediti commerciali per € 1.402 migliaia, e dell'incremento nelle altre attività per € 4.276 migliaia, oltre al decremento dei debiti commerciali per € 2.358 migliaia e dei fondo rischi ed oneri per € 2.495 migliaia, e all'incremento delle altre passività per € 1.373 migliaia.

- Il capitale investito netto a fine periodo si attesta a:

31.12.2004 A	31.12.2003 B	VARIAZIONE A-B
71.835	72.734	-899

Il decremento di € 899 migliaia deriva dall'effetto combinato della sommatoria dei decrementi delle immobilizzazioni, dall'incremento del capitale d'esercizio del trattamento di fine rapporto.

- L'indebitamento netto a fine periodo ammonta a:

31.12.2004 A	31.12.2003 B	VARIAZIONE A-B
26.866	35.386	-8.520

L'indebitamento finanziario netto è costituito essenzialmente dall'indebitamento a lungo termine verso le banche (per il consolidamento) e altri finanziatori per € 40.387 migliaia, a breve verso le banche e altri finanziatori (inferiore a 12 mesi) per € 6.624 migliaia, cui si contrappongono crediti, a titolo oneroso su conto corrente finanziario, verso alcune controllate per complessive € 7.736 migliaia e verso controllante per € 2.644 migliaia, oltre a titoli e disponibilità per € 9.765 migliaia. In tale contesto segnaliamo che la società ha rispettato il piano di rimborso conseguente al sopramenzionato consolidamento a medio-lungo termine del debito bancario. L'incremento della liquidità sui conti correnti bancari, tra i quali sono classificate circa € 2.247 migliaia di RID da incassare, è anche dovuto all'accumulo di disponibilità per il pagamento dei debiti correnti per il PREU, avvenuto nei primi giorni del 2005 per circa € 7.633 migliaia. Inoltre, il suddetto importo di indebitamento non comprende il debito finanziario verso le società di leasing, per i beni detenuti in base a contratti di locazione finanziaria, che si sarebbe evidenziato qualora la società avesse contabilizzato tali beni secondo il trattamento raccomandato dai principi contabili internazionali, come più ampiamente descritto nella nota integrativa.

- Il patrimonio netto della società si attesta a € 44.969 migliaia contro € 37.348 migliaia; l'incremento di € 7.621 migliaia è stato originato dall'utile netto del periodo.
- Il conto economico riclassificato, formulato nella versione delle imprese industriali con riclassifica dei valori porta evidenza dell'andamento della redditività aziendale.

- I ricavi netti risultano essere:

31.12.2004 A	31.12.2003 B	VARIAZIONE A-B
51.947	48.416	3.531

L'incremento dei ricavi è originato dall'effetto combinato da una parte della crescita dei ricavi derivanti dall'attività di connessione e servizi per la raccolta delle scommesse, cui si è aggiunta la nuova attività degli apparecchi da intrattenimento per € 3.430 migliaia e dall'altra parte dalla contrazione dei ricavi per vendita di tecnologie ed apparecchiature per allestimento dei punti vendita e delle sale bingo di nuova concessione e nei servizi di progettazione per la ristrutturazione degli uffici postali, oltre alla riduzione dei servizi alle stesse sale bingo a seguito della intervenuta ristrutturazione delle modalità di connessione con AAMS.

Tra i ricavi, sono di particolare rilievo i dati relativi alle entrate connesse alla raccolta delle scommesse, pari a circa € 34.199 migliaia (+ 2,21%) in progressivo aumento.

- I costi della produzione sono pari a:

31.12.2004 A	31.12.2003 B	VARIAZIONE A-B
44.251	42.490	1.761

L'incremento di € 1.761 migliaia sui costi della produzione è dovuta essenzialmente ai maggiori costi dei servizi per la nuova attività degli apparecchi di intrattenimento per € 1.424 migliaia e degli oneri di concessione connessi a tale attività per € 361 migliaia.

- Il margine operativo netto di conseguenza si incrementa e si attesta ad € 8.223 migliaia contro € 6.109 migliaia dell'esercizio 2003 con un incremento di € 2.114 migliaia (+34,6%)

- La contrazione degli oneri finanziari netti e degli oneri derivanti dalla valutazione delle partecipazioni portano poi il risultato ante componenti straordinari ad € 6.522 migliaia contro € 2.433 migliaia realizzato nel 2003.

- Il risultato prima delle imposte dell'esercizio 2004 si attesta ad € 6.641 migliaia contro € 8.801 migliaia del precedente esercizio che, a differenza del 2004, era stato influenzato in modo significativo da proventi non ripetitivi per € 6.368 migliaia.

Dopo il conteggio delle imposte sul reddito del periodo, il recupero delle imposte differite attive ed il computo delle imposte anticipate, pari complessivamente ad € 980 migliaia (erano € -495 migliaia nell'esercizio 2003), emerge un utile netto di € 7.621 migliaia contro € 8.306 migliaia dell'esercizio 2003.

SNAI S.p.A.
Stato Patrimoniale Riclassificato

(valori in migliaia di Euro)	31.12.2004	31.12.2003
A) IMMOBILIZZAZIONI		
Immateriali	10.624	16.432
Materiali	44.923	46.683
Finanziarie	22.227	23.247
Fondi per rischi ed oneri	-1.096	-3.284
	76.678	83.078
B) CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO		
Rimanenze	6.336	6.882
Crediti commerciali	7.680	9.082
Altre attività	10.376	6.100
Debiti commerciali (-)	-11.556	-13.914
Fondi per rischi ed oneri (-)	-2.908	-5.403
Altre passività (-)	-12.956	-11.581
	-3.028	-8.834
C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A+B)		
	73.650	74.244
D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)		
	-1.815	-1.510
E. CAPITALE INVESTITO NETTO (C-D)		
	71.835	72.734
Finanziato da:		
F. PATRIMONIO NETTO (compresa la quota di terzi)		
	44.969	37.348
G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FIN. NETTO		
Debiti finanziari a medio e lungo termine	40.387	46.041
Crediti finanziari a medio e lungo termine (-)		
Totale indebitamento (liquidità) a lungo termine	40.387	46.041
Debiti finanziari a breve termine	6.624	6.969
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	-20.145	-17.624
Totale debiti a breve termine	-13.521	-10.655
Totale indebitamento (liquidità)	26.866	35.386
H. TOTALI FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G)		
	71.835	72.734

SNAI S.p.A.
Conto economico riclassificato

(valori in migliaia di Euro)	ESERCIZIO 2004	ESERCIZIO 2003
A. RICAVI NETTI	51.947	48.416
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti, in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	102	183
Incremento delle immobilizzazioni per lavori interni	425	
B. VALORE DELLA PRODUZIONE	52.474	48.599
Consumi di materie e servizi (-)	-26.026	-24.684
C. VALORE AGGIUNTO	26.448	23.915
Costo del lavoro (-)	-7.427	-7.417
Oneri diversi (-)	-2.129	-933
D. MARGINE OPERATIVO LORDO	16.892	15.565
Ammortamenti (-)	-8.197	-8.529
Stanziamenti ai fondi rischi ed oneri (-)	-472	-927
E. UTILE OPERATIVO NETTO	8.223	6.109
Proventi (oneri) finanziari netti	-1.151	-2.722
Proventi (Oneri) da società consolidate		
Quote di risultato di società valutate con il metodo del patrimonio netto e dividendi di società valutate al costo	-514	-954
Altre rivalutazioni (svalutazioni) nette	-6	
F. RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARI	6.552	2.433
Proventi (oneri) straordinari	89	6.368
G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.641	8.801
Imposte sul reddito dell'esercizio	980	-495
Interessi di minoranza		
H. RISULTATO DELL'ESERCIZIO	7.621	8.306

SNAI S.p.A.
Rendiconto finanziario

(valori in migliaia di euro)	31/12/04	31/12/03	Variazioni
A. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI			
(INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE)	-35.386	-53.727	18.341
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO			
Utile (perdita) dell'esercizio	7.621	8.306	-685
Ammortamenti	8.197	8.529	-332
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	-90		-90
(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni finanz.	437	454	-17
(Plusvalenze) Minusvalenze su alienazioni partecipazioni	-424	-4	-420
(Plusvalenze) Minusvalenze da disavanzo fusione			0
perdite su partecipazioni (al netto utilizzi fondo)	77	350	-273
accantonamento al fondo rischi		780	-780
utilizzo fondo imposte differite		-125	125
Variazione del capitale d'esercizio netto	-5.806	2.912	-8.718
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	305	82	223
	10.317	21.284	-10.967
C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO DI IMMOBILIZZAZIONI			
Immateriali (-) : per acquisizione	-931	-630	-301
: per fusione			0
Materiali: per acquisizione (-) / vendita (+)	-878	-722	-156
: per fusione			0
Finanziarie (-) : per acquisizione(-)	-1.394	-1.591	197
: per fusione			
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	1.406		1.406
	-1.797	-2.943	1.146
D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			0
Nuovi finanziamenti			
Conferimento dei soci			0
Valutazione a Patrimonio Netto			0
Rimborsi di finanziamenti (-)			0
Rimborsi di capitale proprio (-)			0
		0	
E. DISTRIBUZIONE DI UTILI (-)	0	0	0
F. FLUSSO MONETARIO NETTO DEL PERIODO (B+C+D+E)	8.520	18.341	-9.821
G. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (A+F)			0
(INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE)	-26.866	-35.386	8.520

SNAI S.p.A.
 Composizione delle disponibilità finanziarie nette
 Posizione Finanziaria netta al 31/12/04

(valori in migliaia di Euro)	Finali	Iniziali	Variazioni
Debiti finanziari a lungo termine (aumento+diminuzione-):			0
debiti verso banche	-40.387	-46.040	-5.653
debiti verso altri finanziatori	0	0	0
		0	
Debiti finanziari a breve termine (aumento +, diminuzione-):			0
debiti verso banche	-6.624	-6.311	313
debiti verso altri finanziatori	0	-516	-516
debiti verso controllate	0	-142	-142
debiti verso controllante	0	0	0
Totale debiti a lungo e a breve termine	-47.011	-53.009	-5.998
			0
Crediti finanziari a breve termine (aumento -, diminuzione +)			0
crediti verso controllante	2.644	4.606	1.962
crediti verso controllate	7.736	9.928	2.192
attività finanziarie non immobilizzate:			0
- altri titoli	146	1	-145
Totale crediti a breve	10.526	14.535	4.009
Disponibilità (aumento -, diminuzione +)	9.619	3.088	-6.531
		0	
		0	
Disponibilità (indebitamento) finanziario netto	-26.866	-35.386	-8.520

E. Gruppo SNAI: sintesi economico patrimoniale e finanziaria consolidata

Nei prospetti di Stato Patrimoniale Riclassificato, Conto Economico Riclassificato e Rendiconto Finanziario Consolidato, vengono esposti i valori al 31 dicembre 2004 e al 31 dicembre 2003 (tutti i valori sono in migliaia di euro).

Va evidenziato che rispetto al 31.12.2003 è uscita dall'area di consolidamento integrale la controlla SAP S.p.A. – Società Allevamento Partenopeo S.p.A. – in quanto ceduta a terzi il 28/07/04 ed è entrata nell'area di consolidamento integrale la società Mac Horse S.r.l. acquisita da terzi nel febbraio 2004, in quanto strategica per l'attività di informazione, divulgazione e di fusione dei dati e notizie di supporto alla raccolta delle scommesse.

L'omogeneità dei dati delle due situazioni è pertanto influenzata, peraltro in modo non significativo, da queste variazioni.

Nella struttura patrimoniale finanziaria della Capogruppo a confronto con o stato patrimoniale riclassificato si rilevano in particolare:

Ø le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie ammontano a:

31.12.2004	31.12.2003	VARIAZIONE
A	B	A-B
91.724	98.866	-7.142

Significativi sono i decrementi nelle immobilizzazioni per € 7.142 migliaia, dovuti all'effetto combinato degli incrementi per acquisizioni per € 5.741 migliaia ed al processo di ammortamento del periodo per € 11.248 migliaia e all'effetto delle svalutazioni del periodo per complessivi € 1.635 migliaia.

Ø Il capitale d'esercizio netto è aumentato per € 4.117 migliaia e compendia il decremento delle rimanenze per € 499 migliaia, dei crediti commerciali per € 1.907 migliaia, dei debiti commerciali per € 3.535 migliaia e dei fondi per rischio ed oneri per € 2.255 migliaia da una parte e l'incremento delle altre attività per € 6.125 migliaia e delle altre passività per € 5.392 migliaia.

Ø Il patrimonio netto, comprensivo della quota di terzi, aumenta di € 7.640 migliaia passando da € 39.071 migliaia ad € 46.711 migliaia, essenzialmente per l'effetto dell'utile del periodo.

Ø La posizione finanziaria netta migliora significativamente. L'indebitamento infatti si riduce a:

31.12.2004	31.12.2004	VARIAZIONI
29.562	40.851	-11.289

Alla data del 31.12.2004, l'indebitamento si riduce per € 11.289 migliaia, per la contrazione del debito verso le banche e gli altri istituti finanziatori per € 6.132 migliaia, di quello in conto corrente finanziario verso le controllate non consolidate per € 121 migliaia, nonché per la diminuzione del credito in conto corrente verso la controllante per € 1.874 migliaia, oltre all'incremento delle disponibilità e dei crediti finanziari a breve per € 6.910 migliaia, anche grazie ai flussi finanziari derivanti dalla nuova attività di concessionario per gli apparecchi da intrattenimento (comma 6) finalizzati anche all'acquisizione di liquidità per far fronte ai debiti correnti per PREU versati nei primi giorni del 2005 per circa € 7.633 migliaia. Inoltre, il suddetto importo di indebitamento non comprende il debito finanziario verso le società di leasing, per i beni detenuti in base a contratti di locazione finanziaria, che si sarebbe evidenziato qualora la società avesse contabilizzato tali beni secondo il trattamento raccomandato dai principi contabili di riferimento per la predisposizione per del bilancio consolidato, come più ampiamente descritto nella nota integrativa.

Ø Il valore della produzione nell'esercizio aumenta:

31.12.2004	31.12.2003	VARIAZIONI
76.169	71.798	4.371

L'aumento è dovuto essenzialmente dai ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi per la raccolta delle scommesse e dalla nuova attività dei servizi degli apparecchi da intrattenimento che hanno compensato, lasciando una variazione positiva, i minor ricavi per le vendite di tecnologie ed allestimenti e per il primo impianto delle nuove sale bingo.

Ø I costi di produzione risultano:

31.12.2004	31.12.2003	VARIAZIONI
65.076	64.018	1.058

L'incremento deriva essenzialmente dai costi per i servizi di gestione della nuova attività degli apparecchi da intrattenimento che, nonostante la riduzione sostanziale sui costi di gestione operativa, ha incrementato il totale dei costi di produzione i quali, peraltro, comprendono anche i costi di avvio della nuova attività.

Ø L'Ebitda sale da € 20.808 migliaia dell'esercizio 2003 a € 23.828 migliaia dell'esercizio 2004 (+14,5%) e l'Ebit si incrementa da € 7.780 migliaia dell'esercizio 2003 a € 11.093 migliaia dell'esercizio 2004 (+42,6%), grazie ad un miglioramento della gestione dell'attività caratteristica.

Ø Gli oneri finanziari netti sono diminuiti grazie alla riduzione dell'indebitamento netto; per altro il beneficio di € 2.639 migliaia è stato in parte attenuato dai maggiori oneri per € 955 migliaia derivanti dalle quote del risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il risultato netto del periodo si riduce a € 7.681 migliaia rispetto a € 8.472 migliaia dell'esercizio precedente essenzialmente a causa del venir meno degli effetti prodotti nello scorso esercizio dai proventi straordinari che avevano inciso per € 6.217 migliaia contro € -941 migliaia di oneri straordinari del 2004 solo in parte attenuati dall'effetto delle imposte dell'esercizio che hanno inciso, nell'esercizio 2004 per soli € 223 migliaia contro € 1.561 migliaia del precedente esercizio.

Gruppo SNAI

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(valori in migliaia di Euro)	31.12.2004	31.12.2003	variazioni
A) IMMOBILIZZAZIONI			
Immateriali	11.166	16.233	-5.067
Materiali	76.333	79.001	-2.668
Finanziarie	4.225	3.632	593
	91.724	98.866	-7.142
B) CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO			
Rimanenze	6.543	7.042	-499
Crediti commerciali	12.069	13.976	-1.907
Altre attività	13.138	7.013	6.125
Debiti commerciali (-)	-16.053	-19.588	3.535
Fondi per rischi ed oneri (-)	-4.252	-6.507	2.255
Altre passività (-)	-20.021	-14.629	-5.392
	-8.576	-12.693	4.117
C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO (A+B)			
	83.148	86.173	-3.025
D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)			
	-6.875	-6.251	-624
E. CAPITALE INVESTITO NETTO (C-D)			
	76.273	79.922	-3.649
Finanziato da:			
F. PATRIMONIO NETTO (compresa la quota di terzi)			
	46.711	39.071	7.640
G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FIN. NETTO			
Debiti finanziari a medio e lungo termine	40.387	46.040	-5.653
Crediti finanziari a medio e lungo termine (-)			
Totale indebitamento (liquidità) a lungo termine	40.387	46.040	-5.653
Debiti finanziari a breve termine	6.362	6.962	-600
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	-17.187	-12.151	-5.036
Totale debiti a breve termine	-10.825	-5.189	-5.636
Totale indebitamento (liquidità)	29.562	40.851	-11.289
H. TOTALI FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G)			
	76.273	79.922	-3.649

Gruppo SNAI

Conto economico consolidato riclassificato

(valori in migliaia di Euro)	Esercizio 2004	Esercizio 2003	variazioni
A. RICAVI NETTI	75.642	71.615	4.027
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	102	183	-81
Variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lav. Su ordinazione			
Incremento delle immobilizzazioni per lavori interni	425		425
B. VALORE DELLA PRODUZIONE	76.169	71.798	4.371
Consumi di materie e servizi (-)	-32.908	-32.403	-505
C. VALORE AGGIUNTO	43.261	39.395	3.866
Costo del lavoro (-)	-17.198	-16.802	-396
Oneri diversi (-)	-2.235	-1.785	-450
D. MARGINE OPERATIVO LORDO	23.828	20.808	3.020
Ammortamenti (-)	-11.248	-11.939	691
Stanziamenti ai fondi rischi ed oneri (-)	-1.487	-1.089	-398
E. UTILE/(PERDITA) OPERATIVO	11.093	7.780	3.313
Proventi (oneri) finanziari netti	-1.154	-3.793	2.639
Quote di risultato di società valutate con il metodo del patrimonio netto e dividendi di società valutate al costo	-1.121	-166	-955
Altre rivalutazioni (svalutazioni) nette	-1	5	-6
F. RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARI	8.817	3.826	4.991
Proventi (oneri) straordinari	-941	6.217	-7.158
G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.876	10.043	-2.167
Imposte sul reddito dell'esercizio	-223	-1.561	1.338
H. RISULTATO DELL'ESERCIZIO	7.653	8.482	-829
(Utile) perdita dell'esercizio di competenza di terzi	28	-10	38
I. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI GRUPPO	7.681	8.472	-791

Gruppo SNAI

Rendiconto finanziario consolidato

(valori in migliaia di Euro)

	31/12/2004	31/12/2003	variazioni
A. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE)	-40.851	-62.964	22.113
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO			
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	7.681	8.472	-791
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	-28	10	-38
Risultato delle imprese valutate con il metodo del P.N. (-)	1.121	166	955
Ammortamenti	11.248	11.939	-691
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni (Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	-1.221	-48	-1.173
Variazione del capitale d'esercizio netto	-4.117	4.217	-8.334
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	624	254	370
	15.308	25.010	-9.702
C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI			
Immateriali (-) : acquisizioni	-1.022	-929	-93
variazione area consolidamento		18	-18
Materiali (-) : acquisizioni	-2.644	-1.911	-733
variazione area consolidamento	98	117	-19
Finanziarie (-) : acquisizioni	-2.046	-279	-1.767
variazione area consolidamento	-40	-50	10
riclassifiche a/da attivo circolante			1.569
+ Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	1.569	170	-4.255
	-4.085	-2.864	-1.221
D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Nuovi finanziamenti			
Apporti di capitale da società controllanti o da terzi (per fusione)			
Contributi in conto capitale/valutaz.peritale Crai			
Rimborsi di finanziamenti (-)			
Rimborsi di capitale a società controllanti o a terzi (-)			
Variazione dei debiti finanziari al netto dei crediti finanziari			
E. VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE A SEGUITO DI VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO			
Imprese entrate nell'area di consolidamento	66		66
Differenza P.N. di terzi		17	-17
Imprese uscite dall'area di consolidamento		-50	50
	66	-33	99
F. DISTRIBUZIONE DI UTILI			
Dividendi pagati dalla Capogruppo			
Dividendi pagati da imprese consolidate a terzi azionisti			
G. DIFFERENZE DI CAMBIO NETTE DA CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA			
H. FLUSSO MONETARIO NETTO DEL PERIODO (B+C+D+E+F+G)	11.289	22.113	-10.824
I. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (A+H) (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE)	-29.562	-40.851	11.289

Gruppo SNAI
 Composizione delle disponibilità finanziarie nette
 Posizione Finanziaria netta

	Finali	Iniziali	variazioni
Debiti finanziari a lungo termine (aumento+diminuzione-):			
debiti verso banche	-40.387	-46.040	-5.653
debiti v/altri finanziatori			
debiti verso Istituti di Previdenza			
Debiti finanziari a breve termine (aumento +, diminuzione-):			
debiti verso banche	-6.317	-6.325	-8
debiti v/altri finanziatori	-45	-516	-471
debiti verso collegate			
debiti verso controllate non consolidate		-121	-121
debiti verso controllante			
Totale debiti a lungo e a breve termine	-46.749	-53.002	-6.253
Crediti finanziari a breve termine (aumento -, diminuzione +)			
crediti verso controllante	2.733	4.607	1.874
crediti verso controllate	322	212	-110
attività finanziarie non immobilizzate:			
- altri titoli e risconti	146	1	-145
Totale crediti a breve	3.201	4.820	1.619
Disponibilità (aumento -, diminuzione +)	13.986	7.331	-6.655
Disponibilità (indebitamento) finanziario netto	-29.562	-40.851	-11.289

F. ANDAMENTO DI SNAI S.P.A. E DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO

Di seguito riportiamo una sintesi dell'attività e dei principali fatti che hanno caratterizzato la gestione delle singole società del Gruppo nel corso del 2004.

1. SNAI S.p.A.

La società ha raggruppato in sé le principali attività legate alla fornitura di beni e servizi ai punti di accettazione scommesse: è titolare della concessione per la raccolta dei concorsi sportivi a pronostico e dal 30.06.2004 della concessione quale service provider per la gestione della rete delle apparecchiature da intrattenimento. La società svolge attualmente le seguenti attività:

- fornisce un sistema telematico on line in grado di collegare, via cavo e satellite, gli oltre 8.000 terminali dei PAS e dei ricevitori alla rete di raccolta nazionale, consentendo loro il trasferimento e l'elaborazione dei dati relativi alle singole scommesse. Il sistema permette, infatti, di registrare e contabilizzare tutti i dati relativi a ogni singola scommessa, di trasmetterli dal "Punto SNAI" agli elaboratori di Sogei S.p.A. per il Ministero dell'Economia e delle Finanze e, ricevuti dallo stesso Ministero il "nulla osta" e il numero di registrazione della scommessa, di emettere la ricevuta definitiva per l'eventuale incasso delle vincite;
- presta ai Punti SNAI un supporto tecnico e informatico relativo alla verifica dell'andamento del gioco ed alla gestione dei sistemi di scommessa a quota fissa (es. informazioni tecnico-sportive e la formulazione delle quote di apertura e loro aggiornamento in tempo reale, ecc.);
- diffonde via satellite le quote ippiche di riferimento;
- fornisce il software e il sistema telematico per la raccolta delle scommesse telefoniche tramite sms e via internet, oltre al software e al sistema telematico di interconnessione per il collegamento delle sale Bingo, sia tra di loro sia con l'Azienda Autonoma Monopoli di Stato (AAMS), per il trasferimento delle informazioni relative al gioco;
- fornisce ai concessionari i sistemi hardware e software necessari per la gestione delle scommesse, come pure tutti i relativi servizi di assistenza tecnica, anche su apparati di proprietà dei concessionari stessi;
- eroga servizi di consulenza organizzativa e commerciale legata alle attività di accettazione delle scommesse, del gioco del Bingo, dei concorsi a pronostico (Totocalcio, Totogol, e Il 9) e degli apparecchi da intrattenimento;
- progetta, vende e installa apparecchiature, allestimenti e servizi per la ristrutturazione dei PAS e la realizzazione delle sale Bingo;
- promuove i marchi commerciali di proprietà del Gruppo. Si occupa, inoltre di favorire lo sviluppo del mercato e di valorizzare l'immagine di SNAI presso il pubblico. Ciò avviene sia tramite campagne pubblicitarie che pubblicazioni delle quote e delle informazioni funzionali alle scommesse su quotidiani sportivi e su media rivolti al grande pubblico, nonché attraverso attività di relazioni esterne e ufficio stampa, oltre all'ideazione e alla gestione di eventi.

Per l'analisi dei valori economico, patrimoniali e finanziari dell'esercizio 2004 si fa rimando al paragrafo D.

2. Società Controllate operative

2.1. FESTA S.r.l.

La società si occupa della gestione della raccolta delle scommesse telematiche (telefoniche, internet, sms, ecc. tramite carta Giocasport - SNAIcard) per conto dei Punti SNAI concessionari. Per incarico di SNAI S.p.A. svolge inoltre le attività di help desk e di call center a beneficio dei Punti SNAI, dei punti vendita dei concorsi a pronostico e del gioco lecito mediante apparecchi da intrattenimento.

Recentemente ha adottato una specifica delibera per ampliare il proprio oggetto sociale alla gestione diretta di concessione per la raccolta di scommesse ippiche e sportive, al fine di attuare pienamente le proprie capacità tecniche di accettazione e gestione delle scommesse telematiche e via telefono, pur continuando a mantenere la propria capacità tecniche al servizio dei concessionari terzi nell'ambito della stessa attività.

In particolare offre i servizi di assistenza telefonica, supporto informatico e tecnico relativo alle attività dei singoli Punti SNAI.

L'attuale normativa consente la raccolta delle scommesse telematiche sia per le scommesse ippiche, sia per le scommesse sportive, sia per i concorsi a pronostico (quest'ultima modalità non è ancora attiva). Dal giugno 2004 opera anche nei servizi funzionali alla raccolta delle scommesse tramite sms. A partire dal 2004 la società è in condizioni di sviluppare in modo compiuto la propria attività ed ha acquisito numerosi contratti attivi che stanno producendo fatturato, grazie anche alla progressiva diffusione della carta GiocaSport e nel prossimo futuro di SNAIcard.

Nell'esercizio 2004, a fronte di un fatturato di € 3.214 migliaia (€ 2.746 migliaia nell'esercizio 2003) rivolto essenzialmente alle altre società del Gruppo, il bilancio chiude con un risultato prima delle imposte in sostanziale pareggio; il risultato, a causa del carico fiscale per IRAP e all'utilizzo di imposte differite stanziato sulle perdite pregresse, diventa negativo per € 185 migliaia (contro una perdita di € 765 migliaia nell'esercizio precedente) dopo aver effettuato ammortamenti per € 394 migliaia (€ 469 migliaia nell'esercizio precedente) e accantonamenti per € 173 migliaia (€ 86 migliaia nell'esercizio precedente).

Il trend delle scommesse in crescita e le nuove attività di concessionario consentono di ritenere possibile un risultato positivo per il corrente esercizio, come peraltro previsto nel piano triennale approvato dal consiglio di amministrazione.

2.2. Società Trenno S.p.A.

La società si occupa della gestione degli ippodromi di Milano (trotto e galoppo) e Montecatini (trotto). Nell'ambito della convenzione con l'U.N.I.R.E. (Unione Nazionale Incremento Razze Equine), ente pubblico alle dipendenze del Ministero per le Politiche agricole e forestali, la società organizza la gestione del centro di allenamento di galoppo di Milano S. Siro e la raccolta, all'interno degli ippodromi, delle scommesse sulle corse dei cavalli.

Nell'ambito di un programma nazionale coordinato dall'U.N.I.R.E., Trenno organizza le corse secondo un calendario definito, percependo dall'ente un compenso annuo stabilito da una convenzione-contratto pluriennale (il corrispettivo è sostanzialmente calcolato sul volume di scommesse raccolte all'esterno e all'interno degli ippodromi).

Oltre ai compensi per l'organizzazione delle gare ippiche, Trenno percepisce altri introiti dall'U.N.I.R.E. quali:

- la remunerazione del segnale televisivo diffuso ai Punti di Accettazione Scommesse delle corse che si svolgono negli ippodromi (il compenso è rapportato al volume di scommesse raccolte sulle corse in svolgimento negli ippodromi);
- i finanziamenti a fondo perduto definiti a livello nazionale e ripartiti fra i vari ippodromi al miglioramento delle strutture tecniche;
- i contributi alle spese di gestione del centro di allenamento di Milano, definite sulla base di parametri tecnici di funzionalità.

per

Trenno consegue altri proventi di minore entità connessi agli ingressi agli ippodromi, all'affitto di varie attività commerciali all'interno degli stessi (es. ristorazione, parcheggi, ecc.) e alla messa a disposizione di aree e strutture per manifestazioni ed eventi.

Il quadro istituzionale del comparto ippico è attualmente in evoluzione. In particolare si precisa che l'U.N.I.R.E., nei primi mesi dell'anno 2000, prorogò la convenzione, scaduta nel 1999, la quale venne successivamente prorogata di anno in anno, fino al 29 febbraio 2004. A far data dal 1 marzo 2004, l'U.N.I.R.E. non ha più prorogato la precedente convenzione, ed ha comunicato che a partire da quella data i ricavi riconosciuti agli ippodromi sarebbero stati a titolo di acconto. Entro la fine dell'anno 2005 è attesa dall'U.N.I.R.E. la nuova convenzione tra l'U.N.I.R.E. stessa e le Società di Corse. I contatti sviluppati con l'U.N.I.R.E., così come le proiezioni possibili della nuova ipotesi di convenzione, consentono di riconoscere come ricavi certi, per il 2004, almeno quanto già erogato dall'Ente a titolo di acconto, peraltro già puntualmente corrisposto mese per mese; inoltre, tali presupposti consentono di ritenere certo il contributo per il centro di allenamento, almeno nell'importo già riconosciuto dall'anno 2000.

La società nell'esercizio 2004 ha conseguito ricavi per € 26.286 migliaia (€ 25.592 migliaia nell'esercizio 2003) e chiude il periodo con una perdita di € 477 migliaia (contro un utile € 21 migliaia dell'esercizio 2003) dopo aver effettuato ammortamenti di € 2.956 migliaia (€ 2.900 migliaia nell'esercizio 2003) oltre ad accantonamenti per € 4.791 migliaia (€ 1.665 migliaia nell'esercizio 2003): il risultato netto è stato significativamente influenzato da gli oneri non ricorrenti dovuti alla sentenza a sfavore della società nella vertenza con l'INPS per € 3.362 migliaia, solo in parte mitigata dalla realizzazione di proventi straordinari netti per € 1.479 migliaia (€ -97 migliaia nell'esercizio 2003).

2.3. Valcarenga S.r.l.

Anche nell'esercizio 2004 la sua attività è proseguita secondo le tradizionali linee di supporto agli impianti ippici della Società Trenno S.p.A. tramite la locazione strumentale delle sue proprietà. Il bilancio al 31 dicembre 2004 evidenzia un utile netto di € 29 migliaia (€ 16 migliaia nell'esercizio precedente) che emerge dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per € 15 migliaia (€ 35 migliaia nell'esercizio precedente).

Il flusso di cassa generato dalla gestione è stato di € 44 migliaia (€ 31 migliaia) su un fatturato di € 110 migliaia (€ 92 migliaia) di cui € 59 migliaia (€ 59 migliaia) intragruppo.

Il risultato del periodo e la struttura patrimoniale – finanziaria fa prevedere un risultato netto positivo anche per il corrente esercizio, in linea con quello del 2004.

2.5. Mac Horse S.r.l.

La società è stata acquistata il 24 febbraio 2004 dalla SNAI S.p.A. ed opera nel settore editoriale, principalmente per la realizzazione delle locandine per le scommesse ippiche e sportive e per la gestione degli archivi connessi alle prestazioni dei cavalli da corsa.

Tale attività svolta in modo esclusivo nell'interesse del Gruppo SNAI, è stata considerata strategica e funzionale al know how del Gruppo.

A fronte di un fatturato € 651 migliaia al 31 dicembre 2004 rivolto essenzialmente alla controllante, il bilancio chiude con un utile netto di € 71 migliaia, dopo aver effettuato ammortamenti per € 56 migliaia.

Le previsioni di risultato per l'esercizio 2005 sono per il mantenimento di un utile netto in linea con quello dell'esercizio precedente.

3. Società Collegate dirette

3.1. Connex S.r.l.

La società è detenuta al 25% del capitale sociale di complessivi € 81.600. La società è attiva nella commercializzazione e installazione di sistemi e apparecchiature informatiche. La bozza del bilancio al 31 dicembre 2004 chiude con una perdita netta di € 6 migliaia (contro un utile di € 3 del 31 dicembre 2003) dopo aver effettuato ammortamenti per € 19 migliaia (€ 22 migliaia al 31 dicembre 2003).

I ricavi ammontano ad € 548 migliaia (€ 539 migliaia al 31 dicembre 2003) e i costi della produzione sono pari ad € 507 migliaia (€ 488 migliaia al 31 dicembre 2003) lasciando un margine netto di € 41 migliaia (€ 51 migliaia al 31 dicembre 2003).

Le previsioni di chiusura di fine anno 2005 sono per un sostanziale pareggio.

4. Altre partecipate e società collegate indirette operative

4.1 TIVU+ S.p.A. in liquidazione

TIVU+ S.p.A. in liquidazione ha in corso presso il competente Tribunale richiesta di ammissione al concordato preventivo.

TIVU+ S.p.A. infatti (capitale sociale di € 520.000 partecipata da SNAI S.p.A. per € 101.400) era stata posta in liquidazione volontaria nell'Assemblea Straordinaria del 7 luglio 2004 poiché la società che svolgeva attività di ripresa, trasporto e diffusione dei segnali televisivi ed attività di telefonia, non aveva raggiunto gli obiettivi prefissati. TIVU+ ha ceduto pertanto, in affitto quadriennale ad Atitel S.p.A. il ramo d'azienda telefonia, non più d'interesse del Gruppo SNAI al pari delle altre attività residuali oggetto di liquidazione. L'attività televisiva ippica e sportiva, di interesse del Gruppo SNAI, continua grazie al contratto di affitto triennale dello specifico ramo d'azienda stipulato da Teleippica S.r.l. con capitale sociale di € 540.000, partecipata al 19.50% da SNAI S.p.A., immediatamente subentrata nella operatività relativa garantendo la continuità della attività televisiva. Il valore di carico della partecipazione di TIVU+ S.p.A. in liquidazione era già stato integralmente svalutato e tutti i rapporti di credito vantati da SNAI S.p.A. nei suoi confronti sono stati adeguati al valore di presunto realizzo.

L'esercizio 2003 chiudeva con ricavi pari a € 12.137 migliaia (€ 21.795 migliaia nel 2002) e con una perdita di € 6.732 migliaia (€ 5.581 migliaia nel 2001). Il progetto di bilancio al 31/12/04 prevede una perdita di circa € 8.000 migliaia.

4.2. Società Gestione Capannelle S.p.A.

La partecipazione è detenuta al 26,28% tramite la Società Trenno S.p.A. La bozza di bilancio al 31.12.2004 chiude con una perdita di € 1.533 migliaia (contro € 2.075 migliaia del 2003).

Tale risultato derivava da: valore della produzione di € 10.641 migliaia (contro 10.955 del 2003), costi della produzione per € 12.013 migliaia (contro € 12.595 migliaia del 2003), oneri finanziari netti € 74 migliaia (contro proventi € 19 migliaia del 2003) e proventi straordinari netti per € 253 migliaia (contro € 55 migliaia).

Il bilancio dell'esercizio 2004 evidenzia anche ammortamenti/svalutazioni per € 434 migliaia (contro € 779 migliaia del 2003) ed accantonamenti per € 2.056 migliaia (contro € 2.125 migliaia del 2003), di cui € 2.100 migliaia effettuato a fronte degli oneri derivanti dal contenzioso in essere, incluso l'arbitrato con il Comune di Roma per la concessione del comprensorio. Tra i costi della produzione si evidenziano i canoni di € 1.084 migliaia (contro € 1.016 migliaia

dell'esercizio 2003) dovuti al Comune di Roma per l'utilizzo del comprensorio (ippodromo e centro di allenamento), la cui concessione, scaduta al 31.12.2000, è stata recentemente rinnovata sino al 2010 in esito al bando di gara a licitazione privata per la concessione dell'ippodromo e del centro di allenamento di Roma Capannelle.

Per la Società Capannelle, permane in essere una vertenza con l'ente concedente in esito al lodo arbitrale emesso per i rapporti inerenti la precedente concessione.

4.3. Alfea S.r.l. – Società Pisana per le Corse dei Cavalli

La partecipazione è detenuta al 30,70% tramite la società Trenno S.p.A.

La bozza di bilancio al 31 dicembre 2004 evidenzia un utile netto di € 158 migliaia (contro € 352 migliaia del 2003) dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per € 194 migliaia (contro € 275 migliaia del 2003).

Tale risultato deriva da: valore della produzione di € 4.330 migliaia (contro € 4.698 migliaia del 2003), costi della produzione per € 3.976 migliaia (contro € 3.999 migliaia del 2003), proventi finanziari netti per € 25 migliaia (contro € 31 migliaia del 2003) e proventi straordinari netti per € 27 migliaia (contro € 20 migliaia del 2003).

Tra i costi della produzione è incluso il canone di concessione della Regione Toscana (che scadrà il 31.12.2040 per l'utilizzo del comprensorio ippico pari a € 126 migliaia annui).

G. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUEST'ULTIMA

I rapporti tra la controllante SNAI S.p.A. e le società controllate e collegate consistono, come

di consueto, nell'assistenza manageriale, finanziaria, nella prestazione di servizi, nonché nella locazione di immobili strumentali alle loro attività.

I servizi e le prestazioni specifiche ottenute dalle società controllate sono state addebitate dalla società controllante in base ai costi di produzione e fornitura dei servizi e delle prestazioni, maggiorati di un ricarico adeguato all'entità della struttura necessaria e dei costi generali relativi. Il costo addebitato è ritenuto congruo e comunque non superiore a quello che le singole società del Gruppo avrebbero dovuto sostenere per acquisire sul mercato gli stessi servizi in qualità, quantità e tempi.

Gli altri servizi amministrativi e tecnici che vengono prodotti, erogati e usufruiti all'interno delle società del Gruppo, sono addebitati alle controllate e collegate in funzione del loro effettivo utilizzo, tenuto conto del costo di acquisizione o produzione del servizio e della prestazione. Con la controllante SNAI Servizi S.r.l. sussistono rapporti di carattere finanziario regolati alle migliori condizioni di mercato e a tassi sostanzialmente equiparati al prime rate ABI, oltre ad alcune prestazioni di servizi legali. La locazione degli uffici amministrativi della sede di Porcari è stata direttamente assunta da SNAI S.p.A. a decorrere dal mese di agosto 2004.

Prestazioni specifiche acquisite da terzi nell'interesse complessivo del gruppo e relative specialmente alle aree finanza, legale e tributaria e di natura tecnica sono state riaddebitate proporzionalmente all'interesse specifico di ciascuna società.

Si fa rimando alla Nota Integrativa al bilancio d'esercizio per le evidenze di dettaglio di tutti i rapporti che SNAI S.p.A. ha avuto nel corso del 2004 con le imprese controllate, collegate e con la controllante o che sono sottoposte al controllo di quest'ultima.

Nella Nota Integrativa alla situazione contabile civilistica vengono altresì esplicitati in modo analitico i rapporti che hanno evidenza contabile nello stato patrimoniale, nel conto economico e nei conti d'ordine di SNAI S.p.A. nei confronti delle altre società del Gruppo.

H. REVISIONE DEL BILANCIO

L'assemblea del 5 maggio 2004 ha fra l'altro conferito l'incarico di revisione ai sensi dell'art. 159 del decreto legislativo 24.2.1998 n. 58 per il triennio 2004/2006 alla Società di Revisione KPMG S.p.A.

In conformità alle norme del regolamento Consob n. 11971 del 14.5.1999, con richiamo all'art. 2428 terzo comma de Codice Civile, è stato altresì affidata la revisione contabile limitata delle relazioni semestrali.

Dato atto del ridimensionamento della consistenza del Gruppo a seguito del progressivo avanzamento del piano di ristrutturazione nel quale sono state realizzate cessioni di partecipazioni, dismissioni e liquidazioni di aziende ed attività non strategiche oltre alla fusione per incorporazione delle società operative in SNAI S.p.A., è stato deliberato un corrispettivo complessivo di € 155 migliaia determinato tenendo conto delle tariffe orarie in relazione alle qualifiche del personale, il tempo previsto ed in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob.

Il dettaglio è esposto nella tabella sottostante.

INCARICO SOCIETA' DI REVISIONE (migliaia di euro)	2004
- Bilancio d'esercizio SNAI S.p.A. e verifiche trimestrali	81
- Bilanci d'esercizio delle principali società controllate	31
- Bilancio consolidato	9
- Relazione semestrale di SNAI S.p.A. e del Gruppo	34
Totale compensi	155

I. RISORSE UMANE E RELAZIONI ESTERNE

Nel Gruppo SNAI il livello di occupazione ha raggiunto al 31.12.2004 n. 401 unità, in aumento di n. 10 unità (essenzialmente nell'attività di servizi ai concessionari per la raccolta delle scommesse) rispetto alla fine dell'esercizio 2003, a seguito essenzialmente dell'acquisizione della partecipata Mac Horse S.r.l. avvenuta nel febbraio 2004.

Gli organici complessivi sono così ripartiti:

CATEGORIA	31.12.2004	31.12.2003
Dirigenti	13	13
Impiegati e Quadri	277*	268
Operai	111	110
Totale Dipendenti	401	391

* di cui n. 55 part time e n. 11 maternità

Nell'ambito della ristrutturazione delle funzioni, all'interno delle società del Gruppo SNAI si sono operate ridistribuzioni e riorganizzazioni dei compiti, automatizzando e meccanizzando alcune operazioni, anche con l'ausilio di professionisti e consulenti esterni.

L'organico della Capogruppo è aumentato di n. 2 dipendenti, passando dagli iniziali n. 175 dipendenti alla fine dell'esercizio 2003 agli attuali n. 177 dipendenti.

SNAI S.p.A.	31.12.2004	31.12.2003
Dirigenti	12	12
Impiegati e quadri	163*	160
Operai	2	3
	177	175

* di cui n. 12 part time e n. 9 in maternità.

A decorrere dal 1° Novembre 2002 la capogruppo SNAI S.p.A. ha adottato il C.C.N.L. dei "Lavoratori addetti all'industria metalmeccanica privata ed alla installazione di impianti", in analogia a quanto già avviene presso i nostri principali concorrenti.

La società operativa Festa S.r.l. applica il C.C.N.L. del commercio.

La società che opera nel settore ippico applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro delle società di corse, il quale è stato rinnovato nel giugno del 2002 con scadenza al 31.12.2005.

L. SALUTE E SICUREZZA AMBIENTALE

Nel corso dell'esercizio 2004 è continuata la sensibilizzazione dei dipendenti e in genere di tutti i lavoratori che operano all'interno degli impianti sulle problematiche riguardanti la sicurezza negli ambienti di lavoro mediante divulgazione di circolari, di appositi corsi di formazione, di una specifica informativa oltre a riunioni a diversi livelli come previsto dalle normative in materia.

In ottemperanza alle disposizioni del D.L. n. 626 del 1994, sono stati effettuati ulteriori investimenti per migliorare l'adeguatezza degli impianti e delle attrezzature ai dettati della specifica normativa.

Sul fronte della sicurezza sui luoghi di lavoro, ormai da alcuni anni viene mantenuta all'interno degli impianti ippici un'unità mobile di pronto e primo soccorso in caso di infortunio sia durante le corse sia durante gli allenamenti.

Nel corso dell'esercizio 2004, con il supporto del medico incaricato e dell'ambulatorio aziendale, è continuato il programma di medicina preventiva per gli ambienti di lavoro. Sono in corso di realizzazione anche interventi suggeriti dallo studio previsto e commissionato ai sensi del D.L. n. 626 del 19.09.1994 sulla sicurezza degli impianti gestiti e la prevenzione degli infortuni sul lavoro, in applicazione di quanto previsto dalle specifiche normative dell'Unione Europea e nazionale.

Nel corso del corrente esercizio la Capogruppo SNAI S.p.A., dopo aver delineato le linee guida, ha avviato la procedura per ottenere la "certificazione etica" in base alla normativa SA8000.

M. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE ED ORGANI AMMINISTRATIVI

Con riferimento all'art.11 del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione provvede alla redazione della relazione annuale sul sistema Corporate Governance che, tra l'altro, fornisce informativa su eventuali operazioni con parti correlate illustrando contenuti, modalità ed effetti delle operazioni intervenute con parti correlate, recependo nella sostanza le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

Con proprie comunicazioni del 20 febbraio 1999 n. 970015374 e del 27.2.1999 n. 98015375 la Consob ha emesso raccomandazioni in materia di controlli societari nell'ambito delle quali particolare rilevanza assumono le operazioni con parti correlate e con la gamma dei soggetti in possibile conflitto di interessi.

Le Società del Gruppo hanno mantenuto il proprio comportamento in linea con le citate raccomandazioni.

Attualmente, nell'ambito delle Società del Gruppo SNAI, i rapporti con parti correlate sono rappresentati da contratti di natura commerciale, finanziaria e per prestazioni di servizi di natura amministrativa, finanziaria e di consulenza fiscale, tributaria e organizzativa con società controllate e da contratti con la società controllante SNAI Servizi S.r.l. per prestazioni di assistenza legale e per la regolamentazione del conto corrente finanziario. I prezzi di trasferimento sono rapportati ai prezzi attivi di vendita alla catena di raccolta delle scommesse; i costi di acquisizione dei servizi regolamentati dai contratti commerciali fanno riferimento ai prezzi ed alle condizioni di mercato per i contratti di natura finanziaria ed ai costi di produzione dei servizi e delle prestazioni per le altre compravendite di servizi infragruppo.

I contratti, tra cui figurano le prestazioni per servizi forniti da alcune società controllate nei confronti di altre società del Gruppo, nonché quelli forniti dalla stessa SNAI S.p.A. alle altre società del Gruppo a seguito della riorganizzazione delle funzioni centralizzate, le prestazioni di servizi tra le società operative, l'affitto di azienda con cui la stessa Capogruppo SNAI cede in gestione il Centro di Allenamento e gli impianti annessi alla Società Trenno S.p.A. sono formalizzati e vengono fatturati con cadenza infrannuale.

Il Gruppo svolge servizi per i concessionari di agenzie ippiche e di agenzie sportive, così come in precedenza commentato. Molti concessionari detengono quote nel capitale sociale della controllante SNAI Servizi S.r.l. Le transazioni, previste in contratti standardizzati, sono regolate a condizioni di mercato del tutto identiche a quelle dei concessionari terzi.

In sintesi vengono riportate nella seguente tabella le entità dei crediti commerciali che risultano in essere alla fine dell'esercizio 2004 ed al 31.12.2003 tra SNAI S.p.A. e le società controllate del Gruppo con i soci della controllante SNAI Servizi S.r.l., cui le stesse società forniscono servizi nell'ambito della propria attività istituzionale. Viene anche fornita nella stessa tabella evidenza dei debiti che alcuni dei soci della stessa controllante SNAI Servizi S.r.l., nella cui compagine figurano anche amministratori di SNAI S.p.A., hanno nei confronti delle società operative del Gruppo SNAI.

CREDITI COMMERCIALI	SERVIZI E PRODOTTI		RACCOLTA TRIS E CONCORSI PRONOSTICO	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
V/ soci di SNAI Servizi S.r.l. - da società del Gruppo - da SNAI S.p.A.	10 431	2 1.526	0 8	0 370
Di cui verso soci nella cui compagine figurano anche amministratori di SNAI S.p.A. - da società del Gruppo - da SNAI S.p.A.	1 40	0 262	0 2	0 79

Il Comitato Esecutivo, è stato in carica sino all'assemblea dei soci tenutasi in data 23 maggio 2002. Il nuovo Consiglio di Amministrazione nominato nella citata assemblea dei soci non ha sinora ricostituito il Comitato Esecutivo.

Come previsto dalla Legge e dallo Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione ha attribuito deleghe sostanzialmente di ordinaria amministrazione al Presidente ed in caso di assenza al Vice Presidente. Di volta in volta, per specifiche esigenze, il Consiglio di Amministrazione attribuisce poteri di straordinaria amministrazione al Presidente ed al Vice Presidente con eventuale facoltà di sub delega.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 03.06.2002 è stato ricostituito il Comitato di Controllo di cui fanno parte i Consiglieri non operativi Sig.ri Andrea Siano (Presidente), Francesco Cioffi, Claudio Corradini, Alessandro Mecacci e Paolo Rossi; le funzioni di segreteria, del Comitato di Controllo possono essere svolte da esterni.

Il Comitato di Controllo si è riunito 4 volte nel corso dell'esercizio 2004.

Il Presidente Maurizio Ughi è stato condannato dal Tribunale di Milano, sez. I penale, con sentenza del 20.9.2004 per il reato di aggio di cui all'art. 2637 c.c., alla pena di anni uno di reclusione con concessione del beneficio della sospensione condizionale della pena. La contestazione è relativa a una dichiarazione a lui attribuita nel 2001 da un giornalista del Sole 24 Ore, dichiarazione che lo stesso Ughi ha sempre negato di aver rilasciato. Nonostante a nostro avviso il dibattimento abbia evidenziato l'assenza di riscontri esterni e di qualsivoglia responsabilità del Sig. Ughi, il Tribunale, dopo una lunga Camera di Consiglio di circa due ore, lo ha ritenuto comunque responsabile. Non condividiamo tale decisione e abbiamo già depositato atto di appello che sarà vagliato della Corte d'Appello di Milano, la quale non ha ancora notificato la fissazione dell'udienza. La condanna del Tribunale non è definitiva e rappresenta solo la prima pronuncia in un sistema che prevede tre gradi di giudizio.

L'amministratore Sandro Bassi ha rassegnato le dimissioni dalla carica a novembre 2004: nel posto resosi vacante è stato cooptato dal Consiglio il nuovo amministratore Pasquale Losco in data 16 febbraio 2005.

N. PARTECIPAZIONI DI AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRETTORE GENERALE.

Come previsto dall'art. 79 e dallo schema n. 3 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 vengono di seguito esposte le partecipazioni detenute da amministratori, sindaci e dal direttore generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori della società emittente quotata e nelle sue controllate nel corso dell'esercizio 2003.

Cognome nome	Società	N. Azioni possedute al 31/12/2003	N. Azioni acquistate al 2004	N. Azioni vendute nel 2004	N. Azioni alla fine dell'esercizio 2004
Losco Pasquale	SNAI S.p.A.	-	-	-	10.000 (*)
Mecacci Alessandro	SNAI S.p.A.	7.000	-	-	7.000
Garza Luciano	SNAI S.p.A.	15.000	-	-	15.000
	Trenno S.p.A.	651	-	-	651
Coniuge	Trenno S.p.A.	8.421	-	-	8.421

Gli amministratori: Francesco Cioffi, Claudio Corradini, Francesco Ginestra, Alberto Lucchi, Paolo Rossi, Andrea Siano, Maurizio Ughi e i Sindaci: Dott. Giuseppe Conselmo, Dott. Francesco Lerro, Rag. Francesco Rangone hanno dichiarato di non detenere alla fine dell'esercizio 2003 né di aver detenuto durante il 2004 azioni della emittente SNAI S.p.A., né di altra controllata dalla stessa.

(*) Nota: alla data della cooptazione quale amministratore avvenuta il 16/02/05

O. ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IFRS – INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD

La nostra società nel corso del 2004 ha avviato il programma di adozione dei principi contabili internazionali emanati dallo IASB – International Account Standard Board per adeguare i propri bilanci consolidati al regolamento emesso dall'Unione Europea al fine di unificare diversi linguaggi contabili utilizzati nei vari paesi per migliorare la intelligibilità dei bilanci delle società quotate nelle diverse borse mondiali.

Sono stati realizzati, con l'ausilio di consulenti esterni qualificati, incontri di sensibilizzazione degli organi amministrativi e dell'alta direzione per i nuovi principi.

Si sono tenuti incontri di formazione specifici per funzionari ed impiegati addetti all'amministrazione, al bilancio consolidato ed al controllo di gestione, unitamente ad approfondimenti su singole aree di bilancio più direttamente interessate alla modifica dei suddetti principi contabili. Alcuni gruppi di lavoro, cui hanno partecipato consulenti esterni qualificati, hanno effettuato approfondimenti sulle aree di bilancio delle diverse società consolidate, coinvolgendo di volta in volta i responsabili delle funzioni operative direttamente interessate. Il programma della prima fase di approfondimento è stato completato ad ottobre 2004; nella primavera 2005 è in programma la seconda fase di elaborazione, adozione, confronto e verifica dei valori per ciascuna delle specifiche aree interessate con, conseguente elaborazione dei prospetti di confronto e adozione dei nuovi principi contabili IFRS per l'elaborazione delle situazioni contabili infrannuali e di esercizio. Allo stato attuale, gli impatti più significativi possono riguardare le seguenti aree/voci di bilancio:

- immobilizzazioni immateriali: avviamento, costi di formazione;
- immobilizzazioni materiali per l'adeguamento dei valori storici di alcune società operative e la contabilizzazione dei beni in leasing finanziario ;
- trattamento di fine rapporto di lavoro per l'attualizzazione dei prevedibili oneri futuri;
- informativa di bilancio con le relative classificazioni.

Già nel bilancio al 31 dicembre 2004 sono state allineate ai nuovi principi contabili internazionali, i trattamenti contabili delle:

- rimanenze di magazzino per l'adozione del metodo FIFO in sostituzione del metodo LIFO sinora adottato per la valutazione del magazzino della capogruppo SNAI S.p.A.: il cambio del metodo di valutazione ha comportato un maggior valore delle rimanenze al 31.12.2004 di € 17 migliaia al lordo dell'effetto fiscale;

Ulteriori dettagli sono esposti nelle note integrative al bilancio civilistico e consolidato.

P. EVOLUZIONE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Le menzionate azioni intraprese dagli amministratori a completamento del piano di ristrutturazione volto alla rifocalizzazione dell'attività sul core business e finalizzato ad ottenere la piena efficienza della organizzazione e della struttura aziendale, unitamente all'aumento fisiologico del movimento delle scommesse ippiche e sportive, alle mutate condizioni del mercato di riferimento (come descritto nei paragrafi precedenti) e l'avvio della nuova attività di Service Provider per gli apparecchi da intrattenimento hanno reso possibile e fanno ritenere ragionevole che l'attività caratteristica sia in grado di mantenere la posizione di equilibrio economico e di continuare a generare flussi di cassa adeguati a fronteggiare le obbligazioni di SNAI S.p.A. del Gruppo e contestualmente di consolidare le attività recentemente introdotte quali quella dei servizi agli apparecchi da intrattenimento e dei concorsi a pronostico ora estesa ad altri eventi sportivi e non sportivi (Festival di Sanremo, Oscar etc)

1. Nuovo accordo per la gestione degli apparecchi da intrattenimento
Nell'ultimo bimestre del 2004 è giunto a termine il complesso iter che ha portato alla completa adozione del quadro normativo sugli apparecchi da intrattenimento (comma 6), se pur con adeguamenti e modifiche, regolamentando gli esistenti ed introducendo una nuova tipologia, così come già delineato nella legge finanziaria del 2003. Le nuove "slot machine" (come comunemente viene chiamata la tipologia di apparecchi da intrattenimento di nuova introduzione) prevedono la possibilità per il giocatore, a fronte di una giocata del costo di 0.50 €, di vincere somme in denaro secondo predefiniti parametri di restituzione.

Tali tipologie di apparecchi sono di sicuro interesse per la clientela dei Punti SNAI e si configurano come un'opportunità di fatturato aggiuntivo per il Punto di Accettazione Scommesse e per SNAI S.p.A. anche per il corrente ed i futuri esercizi, dopo che hanno cominciato ad essere introdotti nei Punti di Accettazione Scommesse nel corso del 2004.

Mentre si sta estendendo la rete di collegamento degli apparecchi, giunti ormai ad oltre 13.000 slot machine secondo un programma di tempi e modalità indicate nelle disposizioni regolamentari, SNAI S.p.A. ha recentemente sottoscritto con un primario operatore del settore un accordo

contrattuale per la gestione operativa, l'assistenza e la rotazione del parco apparecchi dislocati e da dislocare presso i Punti di Accettazione Scommesse.

2. Valorizzazione dei complessi immobiliari

Dopo che la Soprintendenza ai Beni Architettonici e del Paesaggio aveva notificato l'apposizione del vincolo ambientale a parte delle aree e delle strutture di Milano San Siro di proprietà della società SNAI e delle proprie controllate Società Trenno S.p.A. ed Immobiliare Valcarenga S.r.l., le società interessate hanno proposto tempestivo ricorso amministrativo. Tali aree, rientrano in un progetto di valorizzazione del comprensorio ippico per il quale sono stati definiti accordi con operatori specializzati.

3. Annotazione relativa al documento programmatico sulla sicurezza

Il disciplinare tecnico allegato al codice sulla privacy (Legge n.675/96) prescrive, al punto 26, che nella relazione degli amministratori sulla gestione di corredo al bilancio d'esercizio il titolare del trattamento dei dati riferisca sull'adozione od aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza.

Il documento programmatico sulla sicurezza è pertanto prescritto dal citato disciplinare tecnico allegato al decreto legislativo 30.06.2003 (testo unico in materia di protezione dei dati personali) quale misura di sicurezza minima obbligatoria nel caso di trattamento, mediante sistemi informatici di informazioni qualificabili come dati "sensibili" o "giudiziari", in base alla stessa legislazione. Nella società vengono trattati mediante il sistema informatico anche dati sensibili nell'ambito delle banche dati utilizzate dalle diverse funzioni aziendali per lo svolgimento della propria attività operativa.

Pertanto, in ottemperanza all'obbligo contenuto nel punto 19 del disciplinare tecnico sopra richiamato, la nostra società sta provvedendo alla predisposizione della documentazione necessaria al rispetto delle disposizioni legislative entro i termini di legge, peraltro recentemente prorogati.

Q. ALTRE INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428 C.C. E DELL'ART. 40 DLGS 127

La società non detiene né direttamente né indirettamente, tramite società del Gruppo SNAI o di società fiduciarie o per interposta persona, quote della società controllante.

Nessuna operazione di acquisto o di vendita di tali azioni è avvenuta nel corso dell'esercizio 2004. Né SNAI S.p.A. né altre società del Gruppo SNAI hanno mai concesso alcun prestito o fornito garanzie in via diretta o per interposto soggetto per l'acquisto o la negoziazione delle azioni della SNAI S.p.A. o della sua controllante.

R. PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA.

- Approvazione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del bilancio e proposta di destinazione dell'utile.

Signori Azionisti,

confidando nel Vostro consenso alle impostazioni e ai criteri adottati nella relazione del bilancio al 31/12/04, nel suo insieme e nelle singole appostazioni Vi invitiamo a deliberare in ordine a:

- L'approvazione della relazione, del bilancio e della nota integrativa.

Vi proponiamo di approvare, in uno con la relazione sulla gestione, il bilancio al 31/12/04 che chiude con un utile netto di € 7.621.455.

- La destinazione dell'utile di esercizio.

Al fine di rendere più solida la struttura finanziaria, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di destinare integralmente l'utile di esercizio risultante dallo Stato Patrimoniale e dal conto economico nel modo, seguente:

	Euro
Utile dell'esercizio da destinare a:	7.621.455,00
5% alla riserva legale	381.072,75
riserva straordinaria	7.240.382,25

- Proposta di nomina di un amministratore in sostituzione di altro amministratore dimissionario.

A seguito delle dimissioni presentate dal consigliere sig. Sandro Bassi, il consiglio di amministrazione della società nella seduta del 16/02/05 ha cooptato nel posto resosi vacante il nuovo amministratore sig. Pasquale Losco che per altro decade con codesta assemblea che dovrà provvedere di conseguenza.

- Nomina del Consiglio di Amministrazione

Con la presente Assemblea viene a scadere il mandato conferito all'intero Consiglio di Amministrazione; Vi invitiamo quindi a voler provvedere alla nomina del nuovo Consiglio previa determinazione del numero dei componenti, che in base a statuto può variare da 9 a 13, della durata in carica e del relativo compenso.

- Nomina del Collegio Sindacale.

Con la presente Assemblea il Collegio Sindacale viene a scadere per compiuto triennio. Ricordiamo che il decreto n. 162 del 30 marzo 2000 del Ministero della Giustizia (regolamento recante norme per la fissazione dei requisiti di professionalità e onorabilità dei membri del Collegio Sindacale per le società quotate da emanare in base all'articolo 148 del D.L. 24/02/1998 n. 58) pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 141 del 19 giugno 2000, prevede che i Sindaci delle società quotate rispondano a specifici requisiti di professionalità (art. 1) e onorabilità (art. 2).

Il Consiglio di Amministrazione invita pertanto l'assemblea a voler provvedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale in possesso dei requisiti di professionalità richiesta dall'art. 1 e dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 2 di detto decreto in base da quanto previsto dall'art. 23 dello Statuto Sociale e alla determinazione dell'emolumento annuale spettante ai Sindaci Effettivi e al Presidente

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Maurizio Ughi)

Roma, 30 marzo 2005



BILANCI DI ESERCIZIO

BILANCIO
DI ESERCIZIO

al 31 dicembre 2004 e nota integrativa

DI ESERCIZIO

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 composto da Stato Patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa.

Il bilancio è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e tiene conto delle raccomandazioni di cui alla comunicazione Consob del 23 febbraio 1994 n. SOC/RM/94001437 in ordine alle informazioni integrative richieste alle società con titoli quotati in Borsa.

Le valutazioni delle poste di bilancio sono state effettuate nel rispetto delle norme contenute nell'art. 2426 del codice civile, anche alla luce delle nuove norme sul diritto societario.

Le voci dello stato patrimoniale e del conto economico previste rispettivamente dagli artt. 2424 e 2425 del codice civile, che non compaiono, presentano saldo zero nell'esercizio in esame e nell'esercizio precedente.

La struttura societaria non ha subito variazioni degne di nota: alle attività tradizionali, nel corso dell'esercizio 2004 si è aggiunta la nuova attività di provider per i servizi di collegamento degli apparecchi da intrattenimento, che avrà piena esplicazione a decorrere dal corrente esercizio 2005.

I valori dell'esercizio 2004 sono omogenei con i saldi dei conti economico patrimoniali al 31.12.03, ad eccezione delle modifiche introdotte dal nuovo diritto societario e dettagliate nel seguito della presente nota integrativa.

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con le controparti correlate e le altre informazioni previste dalla legge, si fa esplicito richiamo a quanto esposto dettagliatamente nella relazione sulla gestione, esposta, ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, a corredo del bilancio d'esercizio.

Roma, 30 marzo 2005

SNAI S.p.A.
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

ATTIVO (in Euro)	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e di ampliamento	33.595	61.044
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	342.363	133.505
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	975.733	1.731.735
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	435.445	813.834
5) avviamento	7.756.226	11.136.707
7) altre	1.033.993	1.329.401
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	10.577.355	15.206.226
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati	41.798.345	42.777.024
2) impianti e macchinari	2.236.653	3.025.224
3) attrezzature industriali e commerciali	149.521	170.943
4) altri beni	283.082	400.636
5) immobilizzazioni in corso ed acconti	455.108	308.946
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	44.922.709	46.682.773
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	19.702.298	0.939.582
b) imprese collegate	77.469	77.470
d) altre imprese	106.163	5
TOTALE PARTECIPAZIONI	19.885.930	21.017.057
2) crediti esigibili entro l'esercizio successivo:		
d) verso altri	77.029	66.313
crediti esigibili oltre l'esercizio successivo:		
d) verso altri	1.214.631	105.310
TOTALE CREDITI	1.291.660	171.623
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	21.177.590	21.188.680
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	76.677.654	83.077.679

SNAI S.p.A.
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

	31/12/2004	31/12/2003
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:	6.336.350	6.881.860
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo:		
1) verso clienti	7.361.220	9.068.453
2) verso imprese controllate	7.320.448	10.033.578
4) verso controllanti	2.645.589	4.540.169
4)- crediti tributari	643.678	532.595
bis		
4)- crediti per imposte anticipate	2.810.571	1.160.260
ter		
5) verso altri	5.397.232	3.256.840
esigibili oltre l'esercizio successivo:		
1) verso clienti	197.500	33.053
4)- crediti tributari	177.345	177.345
bis		
TOTALE CREDITI	26.553.583	28.802.293
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
1) Partecipazioni in imprese controllate	1.237	1.237
6) altri titoli	145.027	0
TOTALE	146.264	1.237
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	9.284.493	3.084.471
3) danaro e valori in cassa	8.031	4.000
TOTALE	9.292.524	3.088.471
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	42.328.721	38.773.861
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	2.119.377	1.653.732
TOTALE ATTIVO	121.125.752	123.505.272

SNAI S.p.A.
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

PASSIVO (in Euro)	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	28.570.454	28.570.454
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
IV RISERVA LEGALE	886.824	471.522
V RISERVE STATUTARIE		
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria	7.890.729	0
2) Riserva conversione Euro		- 1
TOTALE ALTRE RISERVE	7.890.729	- 1
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		
IX UTILE DELL'ESERCIZIO	7.621.455	8.306.031
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	44.969.462	37.348.006
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	10.090	6.724
2) per imposte, anche differite	103.521	102.842
3) altri	2.793.929	5.293.929
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	2.907.540	5.403.495
(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.814.831	1.510.062
(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO		
4) debiti verso banche	6.298.453	6.310.711
5) debiti verso altri finanziatori	0	516.076
6) acconti	22.827	57.329
7) debiti verso fornitori	11.237.353	13.176.022
9) debiti verso imprese controllate	485.905	1.277.087
11) debiti verso controllanti	5.630	45.204
12) debiti tributari	954.279	4.409.406
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	536.635	481.025
14) altri debiti	11.449.458	6.084.945
TOTALE DEBITI esigibili entro l'esercizio successivo	30.990.540	32.357.805
(D) DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO		
4) debiti verso banche	40.386.725	46.040.130
7) debiti verso fornitori		239.275
14) altri debiti		327.455
TOTALE DEBITI esigibili oltre l'esercizio successivo	40.386.725	46.606.860
TOTALE DEBITI	71.377.265	78.964.665
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	56.654	279.044
TOTALE PASSIVO	121.125.752	123.505.272

SNAI S.p.A.
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

CONTI D'ORDINE: GARANZIE RICEVUTE E PRESTATE (in Euro)	31/12/2004	31/12/2003
	68.380.715	42.645.592
a) fidejussione a comuni per concessioni edilizie	433.539	433.539
b) impegni leasing e locazioni operative	8.796.593	415.126
c) patronage a società consociate	0	1.907.377
d) fidejussioni a favore di società consociate	405.952	405.952
e) fidejussioni ricevute da controllante	9.812.681	9.812.681
f) beni in leasing e locazione operative	8.444.193	2.901.180
g) Beni nostri presso terzi	5.976.030	3.761.916
h) Apparecchiature da intrattenimento di ns proprietà presso terzi	1.482.440	0
i) Apparecchiature da intrattenimento detenute in leasing presso terzi	3.106.512	0
l) Cambiali in garanzia da clienti	29.662	103.816
m) Cambiali attive cedute a fornitori	334.201	690.653
n) Titoli depositati in pegno a favore di terzi	4.213.352	4.213.352
o) Fidejussioni a favore di AAMS	25.187.200	18.000.000
p) Fidejussioni a Ministero a garanzia adempimenti Contrattuali	8.360	0
q) Fidejussioni a favore fornitori a garanzia operazioni leasing	150.000	0

SNAI S.p.A.
Conto Economico al 31 dicembre 2004

in Euro	ESERCIZIO 2004	ESERCIZIO 2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.021.686	45.608.184
2) variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	101.812	182.796
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	425.500	0
5) altri ricavi e proventi	5.925.074	2.808.299
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	52.474.072	48.599.279
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.236.379	1.030.108
7) per servizi	19.715.251	18.918.897
8) per godimento di beni di terzi	2.405.496	3.159.728
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	5.359.711	5.306.158
b) oneri sociali	1.656.050	1.673.449
c) trattamento di fine rapporto	411.304	437.882
TOTALE COSTI DEL PERSONALE	7.427.065	7.417.489
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.559.424	5.763.086
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.637.664	2.766.193
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	472.062	146.868
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	8.669.150	8.676.147
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	669.057	1.574.800
12) accantonamenti per rischi	0	780.000
14) oneri diversi di gestione	2.128.834	932.550
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	44.251.232	42.489.719
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	8.222.840	6.109.560

SNAI S.p.A.
Conto Economico al 31 dicembre 2004

in Euro	ESERCIZIO 2004	ESERCIZIO 2003
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) proventi da partecipazioni da:		
imprese controllate	511.920	57.377
altre imprese	0	92.949
TOTALE	511.920	150.326
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti da:		
imprese controllanti	351.553	156.125
imprese controllate	684.014	937.796
terzi	186.949	222.588
TOTALE	1.222.516	1.316.509
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
imprese controllanti	302.078	309.973
imprese controllate	14.339	177.634
terzi	2.507.703	3.213.279
TOTALE	2.824.120	3.700.886
17)-bis Utile e (perdite) su cambi	-61.759	-487.847
TOTALE (15+16-17+17bis)(C)	-1.151.443	-2.721.898
(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	129.274	
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	643.607	954.053
c) di titoli attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	6.256	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)	-520.589	-954.053
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) proventi straordinari	94.765	6.774.449
21) oneri straordinari	5.000	406.467
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)	89.765	6.367.982
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	6.640.573	8.801.591
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	980.882	-495.560
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	7.621.455	8.306.031

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

Il Presidente
Maurizio Ughi

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2004

Principi contabili

I criteri di valutazione adottati sono quelli previsti dall'art. 2426 C.C., integrati ed interpretati dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, dai documenti emessi dall'O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità) e, ove mancanti, dai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards o "I.F.R.S.") emessi dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

In ossequio a quanto previsto dall'art. 2423-bis C.C. nella redazione del bilancio la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. Inoltre, sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

I principi contabili adottati per la formazione del bilancio d'esercizio sono invariati rispetto allo scorso anno, ad eccezione del principio contabile sulle rimanenze che, con le finalità, modalità ed effetti descritti nel seguito della presente nota integrativa, è stato modificato nel corso dell'esercizio 2004.

Nei casi previsti dalla legge è stato richiesto il consenso del Collegio Sindacale.

A seguito dell'applicazione delle nuove disposizioni in materia di diritto societario sopra menzionate, sono state operate alcune riclassificazioni sui dati relativi al bilancio al 31 dicembre 2003 per recepire le variazioni apportate agli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, ed in particolare:

- 1 le voci dello stato patrimoniale C.II.4 Bis crediti tributari e C.II.4 Ter imposte anticipate erano precedentemente incluse nella voce C.II.5 crediti v/altri.
- 1 la voce del conto economico C.17 Bis utile e perdita su cambi era precedentemente inclusa nelle voci C.16 altri proventi finanziari e C.17 interessi e altri oneri finanziari.

Di seguito vengono dettagliati i principali criteri di valutazione adottati per le singole poste del bilancio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna al netto degli ammortamenti calcolati sistematicamente con l'applicazione di aliquote determinate in funzione della residua possibilità di utilizzo del bene che è in relazione alla presunta vita utile dello stesso. Le immobilizzazioni immateriali che alla data di chiusura del bilancio risultino durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile, vengono svalutate. Tale minor valore non verrà mantenuto negli esercizi successivi qualora vengano meno le ragioni della svalutazione effettuata.

In particolare:

- § le "spese pluriennali su beni di terzi" sono ammortizzate in base al minore tra la loro presunta durata di utilizzazione e la durata del contratto di locazione;
- § i "costi di impianto e di ampliamento" e le "concessioni, licenze e diritti simili" nonché i costi di "formazione del personale" sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque esercizi;
- § i "marchi" sono ammortizzati in un periodo di dieci anni;
- § i "costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità" sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni;
- § i "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno" sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a dieci anni;
- § l'avviamento, derivante in parte dall'allocazione del disavanzo di fusione e per la maggior parte in essere presso aziende fuse per incorporazione in esercizi precedenti, è ammortizzato in un periodo non superiore alla durata del suo utilizzo atteso e comunque non superiore a 10 anni;
- § le "altre" immobilizzazioni immateriali, il cui dettaglio è riportato nel seguito della presente nota integrativa a commento della voce in oggetto, sono ammortizzate delle con le aliquote di ammortamento riportate nel prospetto analitico B.I.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali vengono iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo di costi di diretta imputazione e degli oneri accessori e sono esposte al netto degli ammortamenti, che vengono calcolati sistematicamente a partire dall'esercizio di entrata in funzione delle stesse in base alle aliquote considerate rappresentative della loro vita utile e dettagliate nel seguito della presente nota integrativa. I costi di manutenzione e riparazione che non rivestono carattere incrementativo del valore e/o della funzionalità dei beni, vengono addebitati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre le spese di manutenzione e riparazione aventi natura incrementativa sono imputate all'attivo patrimoniale e ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni cui si riferiscono.

Il costo è rivalutato esclusivamente in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria, l'ultima delle quali è la Legge n° 342 del 21 novembre 2000. I saldi attivi derivanti dalle rivalutazioni monetarie sono stati accreditati nella voce "riserve da rivalutazione" del patrimonio netto al momento della rivalutazione. Le immobilizzazioni che alla fine dell'esercizio presentano un valore durevolmente inferiore rispetto al residuo costo da ammortizzare vengono iscritte a tale minor valore. Questo non viene mantenuto se negli esercizi successivi vengono meno le ragioni della svalutazione effettuata.

Le immobilizzazioni materiali detenute in base a contratti di leasing finanziario vengono contabilizzate secondo quanto previsto dalla vigente normativa italiana, la quale prevede l'addebito al conto economico per competenza dei canoni, l'indicazione dell'impegno per canoni a scadere nei conti d'ordine e l'inserimento del cespite fra le immobilizzazioni solo all'atto del riscatto. L'effetto connesso alla eventuale contabilizzazione secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali (IAS 17) è evidenziato nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate e collegate operative sono valutate con il criterio del patrimonio netto; le partecipazioni in società immobiliari di pura gestione, quelle inattive e quelle in liquidazione restano iscritte al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori, eventualmente ridotto per tener conto di perdite durevoli di valore. Tale minor valore non verrà mantenuto negli esercizi successivi qualora vengano meno le ragioni della svalutazione effettuata.

I crediti immobilizzati sono valutati al loro valore nominale, in quanto ritenuto rappresentativo del loro valore di presunto realizzo.

I dividendi da società controllate vengono contabilizzati per competenza solo se in presenza di una delibera dell'organo amministrativo; per le società collegate l'iscrizione dei dividendi avviene solo a seguito della delibera assembleare.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato effettuando, ove necessario, un apposito accantonamento al fondo svalutazione di magazzino, esposto a diretta diminuzione del valore delle rimanenze.

Nel corso dell'esercizio è stato modificato il metodo di determinazione del costo da LIFO a FIFO, anche avendo riguardo per la prossima adozione dei principi contabili internazionali (IFRS). Gli effetti sul patrimonio netto e sul risultato di esercizio derivanti dall'adozione del nuovo criterio di valutazione sono analiticamente dettagliati nell'apposito commento alla voce "rimanenze di magazzino" esposto nel seguito della presente nota integrativa.

Crediti

Sono iscritti al presunto valore di realizzo. Tale valore è ottenuto mediante adeguate svalutazioni effettuate tenendo in considerazione gli specifici rischi di insolvenza esistenti alla data di chiusura dell'esercizio, e portate in diminuzione del valore nominale dei crediti. Sono valutati con gli stessi criteri anche i crediti verso controllate, nonché i crediti verso collegate che sono stati adeguati con accantonamenti al fondo svalutazione crediti. I crediti espressi originariamente in valuta estera sono iscritti in Euro ai cambi in vigore alla data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione degli incassi dei crediti in valuta estera sono iscritti nel conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari. I crediti in valuta eventualmente in essere a fine esercizio sono convertiti in Euro al cambio di fine esercizio.

Tutti i crediti al 31 dicembre 2004 sono espressi in Euro.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore valore tra il costo di acquisto ed il valore corrente desunto dall'andamento del mercato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

Nella voce "ratei e risconti attivi" sono iscritti rispettivamente i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Nella voce "ratei e risconti passivi" sono iscritti rispettivamente i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Nella voce "ratei e risconti" sono iscritte soltanto quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi sono stanziati a copertura di oneri o perdite di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. I fondi per rischi ed oneri comprendono inoltre gli accantonamenti effettuati per la quota di competenza della società connessi al ripianamento delle perdite delle società controllate e collegate la cui entità supera il patrimonio netto contabile.

Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto copre le indennità maturate a favore del personale dipendente alla fine dell'esercizio in applicazione delle leggi, dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine risultano in evidenza gli impegni assunti dalla società a favore di terzi nell'interesse della società stessa, delle proprie controllate e partecipate, nonché gli impegni assunti da terzi nell'interesse della società e quelli relativi ai beni di terzi in leasing.

Gli importi esposti in bilancio riflettono quelli contrattualmente definiti.

Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, nonché i proventi finanziari vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza, al momento dell'ultimazione delle prestazioni di servizi e quando il processo produttivo dei beni è stato completato e si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà.

Costi

I costi dell'esercizio, che risultano correlati ai ricavi conseguiti, vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza e della prudenza. Anche gli oneri finanziari vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza.

Imposte

Le imposte correnti sono iscritte secondo le aliquote e le norme vigenti per la determinazione del reddito imponibile.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore di bilancio ed il valore fiscalmente riconosciuto alle attività e passività. Le imposte anticipate - ed i benefici futuri attesi derivanti dalle perdite fiscali riportabili a nuovo - sono iscritti solo se esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad utilizzare, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che le hanno generate. Le imposte anticipate hanno quale contropartita patrimoniale la voce "C.II.4.Ter Imposte anticipate" dello stato patrimoniale.

NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE ED AL CONTO ECONOMICO

Procediamo ora al commento delle poste del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004; fra parentesi vengono indicati i valori al 31 dicembre 2003.

Tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro nelle note di commento mentre le tabelle ed i prospetti di stato patrimoniale e conto economico sono espressi in unità di Euro.

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

B. Immobilizzazioni

B.I. – Immobilizzazioni immateriali

L'ammontare delle immobilizzazioni immateriali è di € 10.577 (€ 15.206). Il decremento di € 4.629, è dovuto all'effetto combinato degli incrementi per nuove acquisizioni per € 931 dedotti gli ammortamenti netti dell'esercizio per € 5.560.

Permangono le svalutazioni degli oneri pluriennali delle iniziative che non si prevede abbiano redditività nell'immediato futuro e quindi non possano essere recuperate in tempi ragionevolmente brevi. Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono espone nei prospetti analitici B.I. e B.I.1 – B.I.2 – B.I.3 – B.I.7 di seguito riportati.

Sulle immobilizzazioni immateriali non sono state operate rivalutazioni.

Vi segnaliamo che a norma dell'art. 2426 n. 5 C.C. esistono al 31/12/2004 riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità non ancora ammortizzati.

1) Costi di impianto e di ampliamento

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2427 n. 3 del Codice Civile, l'analisi della voce è riportata nel prospetto allegato. La voce che presenta un saldo di € 34 (€ 61), comprende gli oneri di natura pluriennale residui inerenti la ristrutturazione societaria avvenuta nel 1997. Le variazioni e le aliquote di ammortamento sono indicate nel prospetto analitico B.I.

2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

Il saldo esposto in bilancio risulta di € 342 (€ 134). L'incremento è dovuto all'effetto combinato dell'incremento per nuovi investimenti per € 425 al netto degli ammortamenti netti dell'esercizio per € 217. L'incremento è dovuto alla capitalizzazione dei costi di sviluppo per le procedure software per le slot machine, sms, Bingo, multiple a riferimento e nuovi concorsi pronostici che sono entrate in produzione nel corso del 2004 o nei primi mesi del 2005.

3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno

I diritti di utilizzazione programmi software ammontano a € 976 (€ 1.731) e sono costituiti essenzialmente da licenze d'uso per programmi software gestionali.

Viene mantenuta la svalutazione dell'intero residuo valore del software centrale di gestione del sistema delle scommesse, di quello di gestione dei collegamenti connessi e del software applicativo per i terminali (sistema SGIS), in relazione alla previsione di breve periodo che non prevede ricavi rivenienti da iniziative originate dal suddetto bene così come evidenziato nelle tabelle successive.

4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Questa categoria di oneri presenta un saldo di € 435 (€ 814) e comprende i marchi e i disegni legati alla comunicazione, all'immagine della società nelle relazioni esterne ed all'acquisto del progetto del nuovo terminale Blue Moon Betsi avvenuta nel 2001.

5) Avviamento

Il saldo di € 7.756 (€ 11.137) è composto dall'avviamento apportato dalla incorporata controllata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per residui € 7.511 (€ 10.796) e dal disavanzo di fusione per € 245 (€ 368), generatosi a seguito della fusione per incorporazione di tale società avvenuta nell'esercizio 2002.

6) La voce "Altre" include:

a) Costi pluriennali

Tale voce presenta un saldo di € 554 (€ 508); gli incrementi sono stati originati principalmente dal contributo una tantum di 250.000 Euro destinato ad Azienda Autonoma Monopoli di Stato (A.A.M.S) per l'affidamento in concessione dell'attivazione e della conduzione operativa della rete, per la gestione del gioco lecito mediante apparecchi da divertimenti ed intrattenimento.

b) Spese pluriennali su beni di terzi

Il saldo risulta di € 4 (€ 3) e si riferisce a spese sostenute su l'immobile in locazione a Porcari (LU), così come contrattualmente previsto.

c) Costi Pluriennali programmi software

Il saldo di € 218 (268) riguarda gli interventi volti a implementazioni dei programmi software gestionali.

d) Costi pluriennali beni in leasing

Trattasi di costi ad utilità pluriennale su locazioni operative. Il saldo è di € 6 (€ 45) e comprende gli incrementi dell'esercizio pari a € 7.

e) Oneri di natura finanziaria

Concernono oneri finanziari per € 252 (€ 505) derivanti dallo studio progettazione e realizzazione del piano finanziario a livello nazionale per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie ai nuovi concessionari dei punti vendita delle scommesse sportive ed ippiche per avviare e gestire la nuova attività. Con i contratti sottoscritti dai concessionari la nostra società ha potuto fornire servizi e conseguire ricavi dai suddetti clienti dal 1° gennaio 2000 e per la durata di sei anni, rinnovabili per altri sei.

B.I. Immobilizzazioni immateriali

Valori in Euro

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/2003					VARIAZIONI DEL PERIODO			VALORI AL 31/12/04
	COSTO STORICO	FONDO AMMORTAM.	FONDO SVALIT. IMM. IMMATER.	VALORE NETTO	ACQUISIZ.	ALIQ. %	AMMORT.	(SVALUTAZIONI) UTILIZ. F.DO SVAL.	
COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	137.247	-76.203		61.044		20	-27.449		33.595
COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA'	1.085.154	-951.649		133.505	425.500	20-33	-216.642		342.363
DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DI UTILIZZAZIONE DI OPERE DELL'INGEGNERO	10.046.078	-7.088.267	-1.226.076	1.731.735	55.506	20-33	-1.991.103	1.179.595	975.733
CONCESSIONI, LICENZE E DIRITTI SIMILI	1.958.778	-1.144.944		813.834	2.724	10-20-33	-381.113		435.445
AVVIAMENTO	34.295.091	-23.158.384		11.136.707		10-20	-3.380.481		7.756.226
ALTRE:									0
COSTI PLURIENNALI	809.077	-300.632		508.445	320.000	per durata contratto	-274.691		553.754
SPESE PLURIENNALI SU BENI DI TERZI	9.450	-6.908		2.542	2.000	16-33	-909		3.633
COSTI PLURIENNALI PROGRAMMI SOFTWARE	546.701	-278.644		268.057	117.329	20-33	-167.225		218.161
BENI IN LEASING E LOCAZIONI OPERATIVE	145.310	-100.004		45.306	7.494	per durata contratto	-46.805		5.995
ONERI DI NATURA FINANZIARIA	1.515.305	-1.010.254		505.051		16,67	-252.601		252.450
TOTALE	50.548.191	-34.115.889	-1.226.076	15.206.226	930.553		-6.739.019	1.179.595	10.577.355

B.I. 1 Immobilizzazioni immateriali - Costi di Impianto e di ampliamento

Valori in Euro

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/03				ACQUIS.	ALIQ. %	VALORI AL 31/12/04		
	COSTO	FONDO	SVALUTAZIONE	VALORE NETTO			AMMORT	(SVALUT.) UTILIZ. F.DO SVAL	NETTO
	STORICO	AMMORT							
Spese di ristrutturazione societaria	137.247	-76.203		61.044		20	-27.449		33.595
TOTALE	137.247	-76.203		61.044	0		-27.449	0	33.595

B.I. 2 Immobilizzazioni immateriali - Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/03				ACQUIS.	ALIQ. %	VALORI AL 31/12/04		
	COSTO	FONDO	SVALUTAZIONE	VALORE NETTO			AMMORT	(SVALUT.) UTILIZ. F.DO SVAL	NETTO
	STORICO	AMMORT							
Spese pluriennali di sviluppo	51.533	-47.605		3.928		33	-1.965		1.963
Campagna pubblicitaria "Bingo"	293.748	-293.718		30		33	-30		0
Progetto Corea	180.945	-180.927		18		33	-18		0
show room agenzia ippica	26.871	-24.184		2.687		20	-2.687		0
progetto bingo	151.652	-151.638		14		20	-14		0
terminali teo	380.405	-253.577		126.828		20	-126.828		0
R & S (bingo slot sms)					425.500	20	-85.100		340.400
TOTALE	1.085.154	-951.649	0	133.505	425.500		-216.642	0	342.363

B.I. 3 Immobilizzazioni immateriali - Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/03				ACQUIS.	ALIQ. %	VALORI AL 31/12/04		
	COSTO	FONDO	SVALUTAZIONE	VALORE NETTO			AMMORT	(SVALUT.) UTILIZ. F.DO SVAL	NETTO
	STORICO	AMMORT							
Programmi software in licenza d'uso vari	1.315.502	-956.697		358.805	5.946	20	-193.861		170.890
Software S.G.I.S.	5.897.975	-4.671.899	-1.226.076	0		20	-1.179.595	1.179.595	0
Software Bingo	1.092.963	-655.777		437.186		20	-218.592		218.594
Software SAP	1.639.638	-763.894		875.744		20	-369.143		506.601
Software Betsy	100.000	-40.000		60.000		20	-20.000		40.000
Software per Slot					49.560	20,00	-9.912		39.648
TOTALE	10.046.078	-7.088.267	-1.226.076	1.731.735	55.506		-1.991.103	1.179.595	975.733

B.I. 7 Avviamento

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/03				ACQUIS.	ALIQ. %	VALORI AL 31/12/04		
	COSTO	FONDO	SVALUTAZIONE	VALORE NETTO			AMMORT	(SVALUT.) UTILIZ. F.DO SVAL	NETTO
	STORICO	AMMORT							
Disavanzo di Fusione *	1.715.957	-1.348.251		367.706		20	-122.568		245.138
Avviamento SNAI Servizi Spazio Gioco	32.579.134	-21.810.133		10.769.001		10	-3.257.913		7.511.088
TOTALE	34.295.091	-23.158.384	0	11.136.707	0		-3.380.481	0	7.756.226

B.II. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano a € 44.923 (€ 46.683), al netto dei fondi di ammortamento che sono pari a € 18.994 (€ 16.366).

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente e le composizioni delle immobilizzazioni materiali sono espone nel prospetto B.II. e nel prospetto analitico B.II.1.

Gli incrementi delle immobilizzazioni materiali di complessivi € 898 (€ 731) si riferiscono in prevalenza all'acquisizione di apparecchiature elettroniche e apparati telematici per collegamenti con le agenzie ippiche ed i punti vendita delle scommesse (totocalcio) per € 515, macchine elettroniche per ufficio per € 138, impianti termotecnici ed elettrici per € 9.

1) Fondi di Ammortamento

Ammontano a € 18.994 (€ 16.366) ed hanno avuto il seguente movimento:

	Euro
Saldo al 31 dicembre 2003	16.366
INCREMENTI	2.637
storno per alienazioni/riclassificazioni	-9
Saldo al 31 dicembre 2004	18.994

Il criterio di calcolo degli ammortamenti non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente. Le diverse aliquote derivano dai piani di ammortamento delle società fuse per incorporazione nel 2002. Le aliquote di ammortamento sono evidenziate nel prospetto analitico B.II.

Per l'attività operativa, vengono utilizzati alcuni impianti e macchinari condotti in locazione finanziaria. In particolare, nel mese di luglio 2004 è stato stipulato un contratto di leasing con ING Lease Italia S.p.A. per l'immobile di Porcari, precedentemente ceduto dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. alla ING Lease Italia S.p.A.. Tale contratto di leasing ha la durata di 12 anni. Qualora si fosse applicata la metodologia finanziaria nella contabilizzazione di tali operazioni, gli effetti sul bilancio al netto del teorico effetto fiscale, sarebbero stati:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03
Conto Economico		
Ammortamenti	-720	-1.071
Oneri finanziari	-94	-30
Canoni di locazione	575	1.189
Effetto lordo sul risultato	-239	88
Effetto fiscale	89	-34
Sottostima (Sovrastima) del risultato d'esercizio	-150	54
Stato Patrimoniale		
Valore netto dei beni acquisiti in leasing	5.655	183
Debito verso Società di leasing	-5.056	-87
Storno risconti attivi	-743	-1
Effetto sul patrimonio netto al lordo dell'effetto fiscale e dell'effetto degli azionisti di minoranza	-144	95
Effetto fiscale	52	-37
Sottostima/ (Sovrastima) del patrimonio netto	-92	58

B.I. Immobilizzazioni materiali

Valori in Euro

	VALORI AL 31/12/2013				VARIANZI DEL PERIODO					VALORI AL 31/12/2014		
	COSTO STORICO	RIVALUT.	RIVALUT. L.342/00	FONDO AMMORT.	VALORE NETTO	ACQUISIZIONI	RECLASSIFIC.	ALIENAZIONI NETTE	STORNIO CL. FONDO AMMORTAMENTO		(SVALUT.) RIVALUT.	AMMORT.
TERRENI E FABBRICATI												
- TERRENI	500.489	4.300.000	10.787.217		15.587.706							15.587.706
- FABBRICATI	1.693.123	1.328.000	136.617	-239.608	1.590.072						-54.892	1.535.180
- FABBRICATI CALOPPO	7.674.058	14.977	16.100.007	-5.385.552	19.716.513	28.500					-753.872	18.991.141
- FABBRICATI TROTTO	107.786	38.614	6.348.463	-628.667	5.842.559						-194.137	5.648.422
- BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI	103.987	5.681.591	33.372.304	-102.427	40.174						-4.278	35.896
totale	10.079.443			-6.356.314	42.777.024	28.500	0	0	0	0	-1.007.179	41.798.345
IMPIANTI E MACCHINARI												
- IMPIANTI E MACCHINARI	2.380	18.590		-2.320	60	3.231					-302	2.989
- IMP. TERMOTEC. ED ELETR.	1.171.287			-1.023.675	166.202	9.131					-64.869	110.464
- MACCHINE ELETTROMECC. ED ELETRON.	823.504			-299.727	523.777	514.671					-181.317	857.131
- MACCHINE PROIEZIONE E IMP. SONORI	80.959			-39.490	41.469						-11.375	30.094
- MACCHINE UFFICIO ELETTROMECC. ED ELETRON.	9.103.989	18.590		-6.810.273	2.293.716	137.610	-8.231	-8.231	0	0	-1.187.120	1.235.975
totale	11.182.119		0	-8.175.485	3.025.224	664.643	0	-8.231	0	0	-1.444.983	2.236.653
- ATTREZZATURE	783.365	0	0	-612.422	170.943	37.091					-58.513	149.521
totale	783.365			-612.422	170.943	37.091	0	0	0	0	-58.513	149.521
ALTRI BENI												
- MOBILE MACCHINE UFFICIO	749.782			-445.002	304.780		-227				-85.420	219.133
- BENI INFERIORI AL MILIONE	184.943			-184.943	0	1.370					-1.370	0
- ARREDAMENTO	222.731			-188.735	33.996	1.945					-17.239	18.702
- TELEFONI PORTATILI	20.546			-17.499	3.047	17.963					-3.877	17.133
- AUTOVEICOLI	441.068			-382.255	58.813		-11.616				-19.083	28.114
- AUTOMEZZI	3.246			-3.246	0						0	0
totale	1.622.316	0	0	-1.221.680	400.636	21.278	0	-11.843	0	0	-126.989	283.082
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI												
- ACCONTI SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	308.946	0		0	308.946	146.162						455.108
totale	308.946	0	0	0	308.946	146.162	0	0	0	0	0	455.108
TOTALE	23.976.189	5.700.181	33.372.304	-16.365.901	46.682.773	897.674	0	-20.074	0	0	-2.637.664	44.922.709

B.II.1 Immobilizzazioni materiali e fondi di ammortamento Andamento delle variazioni dell'esercizio

Valori in Euro

	IMMOBILIZZAZIONI			FONDO AMMORTAMENTO			IMMOBILIZZAZIONI AL NETTO DEL E/O			ALQUOTA AMMORT. %
	TOTALE 31/12/03	Incrementi	riclassif.vaz. decrementi	TOTALE 31/12/04	TOTALE 31/12/03	Incrementi	riclassif.vaz. decrementi	TOTALE 31/12/04	TOTALE 31/12/03	
TERRENE FABBRICATI										
- Terreni	15.587.706	0	0	15.587.706	0			0	15.587.706	15.587.706
- Fabbricati	1.829.740			1.829.740	239.668	54.892		294.560	1.590.072	1.535.180
- Fabbricati Galoppo	25.102.065	28.500		25.130.565	5.385.552	753.872		6.139.424	19.716.513	18.991.141
- Fabbricati Torio	6.471.226			6.471.226	628.667	194.137		822.804	5.842.559	5.648.422
- Beni Gratuitamente Devochibili	142.601			142.601	102.427	4.278		106.705	40.174	35.896
Tot.	49.133.338	28.500	0	49.161.838	6.356.314	1.007.179	0	7.363.493	42.777.024	41.798.345
IMPIANTI E MACCHINARI										
- impianti e macchinari	2.380	3.231		5.611	2.320	302		2.622	60	2.989
- impianti termotecnici ed elettrici	1.189.877	9.131		1.199.008	1.023.675	64.869		1.088.544	166.202	110.464
- macchine elettromeccaniche ed elettroniche	823.504	514.671		1.338.175	299.727	181.317		481.044	523.777	857.131
- macchine protezione ed impianti	80.959			80.959	39.490	11.375		50.865	41.469	30.094
- macchine ufficio elettron. e elettron.	9.103.989	137.610	-11.820	9.229.779	6.810.273	1.187.120	-3.589	7.993.804	2.293.716	1.235.975
Tot.	11.200.709	664.643	-11.820	11.853.532	8.175.485	1.444.983	-3.589	9.616.879	3.023.224	2.236.653
- attrezzature	783.365	37.091	0	820.456	612.422	58.513	0	670.935	170.943	149.521
Tot.	783.365	37.091	0	820.456	612.422	58.513	0	670.935	170.943	149.521
ALTRI BENI										
- mobili e macchine d'ufficio	749.782		-1.030	748.752	445.002	85.420	-803	529.619	304.780	219.133
- beni inferni al milione	184.943	1.370		186.313	184.943	1.370		186.313	0	0
- arredamenti	222.731	1.945		224.676	188.735	17.239		205.974	33.996	18.702
- telefoni portatili	20.546	17.963		38.509	17.499	3.877		21.376	3.047	17.133
- autoveicoli	441.088		-13.275	427.793	382.255	19.083	-1.659	399.679	58.813	28.114
- automezzi	3.246		-3.246	0	3.246		-3.246	0	0	0
Tot.	1.622.316	21.278	-17.551	1.626.043	1.221.680	126.989	-5.708	1.342.961	400.636	283.082
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI										
- Acconti su immobilizzazioni materiali	308.946	146.162		455.108				0	308.946	455.108
Tot.	308.946	146.162	0	455.108			0	0	308.946	455.108
TOTALE	63.048.674	897.674	-29.371	63.916.977	16.365.901	2.637.664	-9.297	18.994.268	46.682.773	44.922.709

B.III. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono passate da € 21.189 a € 21.178 come di seguito specificato.

1) Partecipazioni

Le Partecipazioni ammontano complessivamente a € 19.886 (€ 21.017).

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono dettagliate nella tabella B.III.1.; in particolare si evidenzia quanto segue:

- 1 La vendita dell'intera partecipazione nella società S.A.P. Società Allevamento Partenopeo S.p.A. pari al 100% del Capitale Sociale ceduta alla L.D. Gest S.r.l. di Napoli al corrispettivo di € 1.250 determinando una plusvalenza di € 424.
- 1 Il 26 aprile l'Assemblea Straordinaria di Teleippica S.r.l. (già Sogest S.r.l.) ha deliberato il ripianamento integrale delle perdite emerse sino al 31/03/04, e la ricostituzione del capitale sociale a complessivi € 50 effettuata tramite versamento sul c/c bancario; il 4 giugno 2004, con atto del notaio Roberto Martinelli repertorio 139764, la SNAI S.p.A. ha ceduto alla SNAI Servizi S.r.l. parte della sua quota pari a nominali € 40,25 corrispondente all'80,50% dell'intero capitale sociale. Il corrispettivo della cessione è stato regolato sul c/c finanziario. Nel mese di agosto è stato deliberato un aumento di capitale sociale di complessivi € 490. SNAI S.p.A. ha sottoscritto la sua quota di competenza per complessivi € 106; al 31 dicembre detiene quindi il 19,50% del capitale sociale di Teleippica S.r.l. pari a € 540.
- 1 L'acquisizione dell'intera partecipazione nella società MAC Horse S.r.l. è avvenuta nel mese di febbraio 2004 per € 50, corrispondenti al 100% del capitale sociale; successivamente l'assemblea straordinaria di MAC Horse ha deliberato il ripianamento delle perdite emerse al 31.12.2003 per € 55 e la ricostituzione del capitale sociale a € 26. Al 31 dicembre la partecipazione è stata valutata secondo il metodo del patrimonio netto. Ciò ha determinato rettifiche di valore positive pari a € 129.
- 1 La rettifica di valore della partecipazione di FESTA S.r.l., € 68, derivante dalla valutazione della partecipazione secondo il metodo del patrimonio netto.
- 1 Il decremento del valore della partecipazione in Trenno S.p.A. pari a € 498 per effetto dell'applicazione del metodo del patrimonio netto.
- 1 La partecipazione in Immobiliare Valcarenga è iscritta al costo di acquisto in considerazione della natura e consistenza delle attività detenute.

Si ricorda inoltre che nel febbraio 2004 si è concluso l'accordo transattivo definito con la collegata Tiger Pool SNAI Inc. (TPS) del 24 Giugno 2003; con l'incasso dell'ultima rata prevista nella transazione per complessivi USA \$ 2 milioni e lo stralcio dell'intero residuo credito verso la collegata, è stato assentito al ritiro delle vertenze giudiziarie pendenti ed alla cessione a terzi dell'intera partecipazione detenuta nella stessa TPS e già integralmente svalutata.

Risultano infine cessate le società SNAI Do Brasil e SNAI International, le cui partecipazioni erano già completamente svalutate.

Per le partecipate che hanno realizzato perdite durevoli superiori al proprio patrimonio netto contabile, è stato effettuato apposito accantonamento al fondo rischi ed oneri ad integrazione del fondo rettificativo valutazione partecipazioni. Per maggiori dettagli si rimanda al commento sulla voce Fondi per Rischi e Oneri.

2) Crediti

Sono passati da € 172 a € 1.292, l'incremento è stato essenzialmente determinato dal versamento del deposito cauzionale a favore di AAMS di € 1.131, effettuato il 29 ottobre a garanzia tra l'altro del versamento del Prelievo Erariale Unico ("PREU") e del canone di concessione, come previsto dall'articolo 20, comma 4° della concessione per l'attivazione e la conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento nonché delle attività e delle funzioni connesse.

Ulteriori dettagli relativi alle immobilizzazioni finanziarie sono esposti nella tabella B.III. 1. Negli allegati 4 e 5.1 - 5.2 - 5.3 - sono riportate le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 5 del Codice Civile.

B.III.1 Immobilizzazioni Finanziarie

Valori in Euro

	VALORI AL 31/12/2004				VARIAZIONI DEL PERIODO					VALORE NETTO AL 31/12/04					
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE	NOTE	SVALUTAZIONI	VALORE NETTO	ACQUISIZIONI	ALIENAZIONI o RICLASSIFICHE	VARIAZIONI CAPITALI SOCIALI	RIVALUTAZIONI		SVALUTAZIONI				
									-			+	-	+	
1. PARTECIPAZIONI															
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:															
-SAP - SOC. ALLEV. PARTENOPEO Spa (2)	826.331			-14.978	826.331	0	-826.331								0
-SOCIETA' TRENNO SPA (3)	19.387.616		(1)	-51.129	19.372.638	0									18.874.995
- IMMOBILIARE VALCARENGA SRL	228.218		(1)	-738.845	228.218	0	-51.129								228.218
- SNAI INTERNATIONAL LTD (4)	51.129		(1)	-23.757	51.129	0									0
- FESTA SRL (5)	1.251.241		(1)	-723.040	512.396	50.000	-50.858								443.929
-MAC° HORSE SRL UNIPERSONALE (6)	23.757		(1)	-175.476	0										155.156
- TELEPPICA SRL (già SOCIET SRL) (7)	723.040		(1)	-50.000	0										0
- TESEO SRL in liquidazione	175.476		(1)		0										0
- LA TELEVISIONE SRL in liquidazione	50.000		(1)		0										0
- RISTOMISTO SRL in liquidazione (già SNAI FOOD)					0										0
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE E ALTRE															
- TIWU + SPA in liquidazione (8)	101.400		(1)	-101.400	0										0
- TELEPPICA SRL (già SOCIET SRL) (7)	933.126		(1)	-933.126	0		10.608								106.158
- TIGER POOL SNAI INC. (9)	77.469		(1)	-950	77.469		-933.126								0
- CONNEXT SRL (già LINK srl)	950		(1)		0										77.469
- SNAI DO BRASIL (4)	5				5										0
CONSORZIO CONAI															5
TOTALE	23.829.758	0		-2.812.701	21.017.057	50.000	-1.851.786	199.788	0	1.114.478	-643.607	0			19.885.930
2. CREDITI															
ESIGIBILI ENTRO L'ANNO															
DEPOSITI CAUZIONALI	465				465										0
CREDITI PER INTERESSI SU DEPOSITI CAUZIONALI	883				883	3.176	883								465
CREDITI V/DIPENDENTI PER ANTICIPI TFR	64.965				64.965	8.423									3.176
ESIGIBILI OLTRE L'ANNO															
DEPOSITI CAUZIONALI	105.310				105.310	1.132.527	-23.206								0
TOTALE CREDITI	171.623	0	0	0	171.623	1.144.126	-24.089	0	0	0	0	0			1.214.631
3. ALTRI TITOLI															
TOTALE ALTRI TITOLI	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	24.001.381	0	0	-2.812.701	21.188.680	1.194.126	-1.875.875	199.788	0	1.114.478	-643.607	0			21.177.590

Note:

- 1) Sono stati accantonati al fondo rettificativo valutazione partecipazioni quote proporzionali alle percentuali di possesso nelle perdite d'esercizio conseguite al 31.12.2001/31.12.2002 /31.12.2003 e 31.12.2004; nel caso, la percentuale di competenza della perdita d'esercizio superasse il valore di iscrizione della partecipazione si è provveduto ad adeguato stanziamento al fondo rischi.
- 2) Il 28 luglio 2004 la partecipazione nella società S.A.P. è stata ceduta a terzi.
- 3) La svalutazione della partecipazione in Trenno S.p.A. è stata effettuata in seguito all'adozione del metodo del Patrimonio Netto.
- 4) La valutazione della partecipazione in FESTA è pari alla differenza di valutazione per applicazione del metodo del Patrimonio Netto.
- 5) Il 24 febbraio 2004 è stata acquistata la partecipazione in MAC Horse. L'Assemblea straordinaria del 22/06/04 ha deliberato il ripianamento delle perdite dell'esercizio 2003 e la ricostituzione del capitale sociale. Al 31/12/04 è stata operata la rivalutazione in applicazione del metodo del Patrimonio Netto.
- 6) Il 26/04/04 l'Assemblea straordinaria di Teleippica S.r.l. (già Sogest S.r.l.) ha deliberato il ripianamento delle perdite emerse al 31/03/04 e la ricostituzione del capitale a € 50. Il 04/06/04 la SNAI S.p.A. ha ceduto l'80,5% della partecipazione alla controllante SNAI Servizi S.r.l., rilevando una perdita di Euro 3.541. Nel mese di agosto il capitale sociale è stato portato a € 540.
- 7) La società Tivù + è stata messa in liquidazione il 7 luglio 2004.
- 8) Il 18 febbraio 2004 si è perfezionata la cessione della partecipazione a terzi della collegata Tiger Pool SNAI Inc.
- 9) Nel corso del 2004 è stata completata la liquidazione delle società SNAI Do Brasil e SNAI International L.t.d.

C. attivo circolante

I. Rimanenze

Le rimanenze al 31.12.2004 di prodotti finiti e merci ammontano a € 6.336 (6.882) e risultano così costituite:

Materie prime sussidiarie	€ 911	(€ 1.037)
Prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati	€ 407	(€ 427)
Prodotti finiti / merci	€ 4.710	(€ 5.073)
Parti di ricambio	€ 308	(€ 345)
	€ 6.336	(€ 6.882)

Il decremento delle materie prime e dei semilavorati è dovuto alla produzione del nuovo terminale Best per la visualizzazione di pagine grafiche nei Punti di Accettazione Scommesse e nelle sale Bingo, nonché all'utilizzo di materiali per attività di assistenza e manutenzione su beni di nostra proprietà. La variazione delle rimanenze dei prodotti finiti deriva dall'acquisto di n. 252 apparecchi da intrattenimento e da divertimento per complessivi € 1.482, al netto delle uscite del nuovo terminale Best, installabile sia nelle Sale Bingo che nei Punti di Accettazione Scommesse e dei terminali Betsi. Alcuni di questi terminali sono stati consegnati in comodato presso i Punti Vendita dei concorsi pronostici come previsto dal contratto di servizi e quindi sono stati inseriti nelle immobilizzazioni materiali e nei conti d'ordine tra i beni nostri presso terzi.

Gli importi sono esposti al netto del fondo svalutazione esistente al 31/12/2003, diminuito dei successivi utilizzi (€ 652) ed aumentato dagli accantonamenti di € 1.253 per lento rigiro: al 31.12.2004 il fondo svalutazione magazzino ammonta complessivamente a € 4.883 (€ 4.282).

Gli effetti derivanti dal cambiamento dei criteri di valutazione delle rimanenze dal LIFO al FIFO menzionato nei principi contabili della presente nota integrativa sono riepilogati nella seguente tabella:

	Rimanenze iniziali	Rimanenze finali	Differenza
Valutazione a LIFO	11.164	11.197	33
Valutazione a FIFO	11.186	11.215	29
Differenza da valutazioni di bilancio	22	18	-4

Conseguentemente:

- 1 L'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 è stato, prima dell'effetto fiscale e dell'effetto cumulativo pregresso, di circa -4 Euro inferiore a quello che sarebbe risultato continuando a seguire il criterio precedente (- 2 Euro al netto dell'effetto fiscale).
- 1 L'effetto cumulativo pregresso del cambiamento, calcolato sulle rimanenze di magazzino all'inizio dell'esercizio, è stato di circa 22 Euro (14 Euro al netto dell'incidenza fiscale) è stato imputato alla voce proventi straordinari;
- 1 L'effetto complessivo sul risultato d'esercizio sul patrimonio netto al 31 dicembre 2004 è stato di circa 18 Euro (11 Euro al netto dell'incidenza fiscale).

II. Crediti

I crediti dell'attivo circolante iscritti per € 26.554 (€ 28.802) sono così composti:

Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	€ 26.180 (€ 28.592)
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	€ 374 (€ 210)

Di seguito si riporta il dettaglio dei valori menzionati:

- ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO	31.12.2004	31.12.2003		variaz.
Migliaia di Euro				
Crediti verso clienti				
- Italia	2.350	2.625	-	275
- Estero	2	2	-	
- Punti accettazione scommesse	6.727	6.879	-	152
- Bingo	1.425	2.949	-	1.524
- Totocalcio		49	0	49
- Cambiali attive e titoli	431	185		246

- F.do svalutazione crediti verso clienti	-	511	-	443	-	68
- F.do svalutazione crediti tassato	-	3.112	-	3.129	-	17
		7.361		9.068		1.707
Crediti verso controllate:						
* Società Trenno S.p.A. (c/c finanziario)		6.840		9.957	-	3.117
* Società Trenno S.p.A. cliente			-	26	-	26
* Società Trenno S.p.A. fatture da emettere		52		49		3
* SNAI Promotion in liquidazione			-	91	-	91
* TESEO		148				148
* MAC HORSE		43		-		43
* FESTA S.r.l.		467		428		39
* FESTA S.r.l. fatture da emettere		4		7	-	3
* TELEIPPICA				11	-	11
* RistoMisto in liquidazione		10		185	-	175
* Valcarenga S.r.l. fatture da emettere				2	-	2
* S.A.P. S.p.A. fatture da emettere				2	-	2
* La Televisione in liquidazione		34		-		34
* Dividendi da S.A.P. S.p.A.				13	-	13
* Dividendi da MAC Horse		27				27
* Dividendi da Immobiliare Valcarenga S.r.l.		50		13		37
F.do svalutazione crediti verso control.	-	355	-	750		395
		7.320		10.034		2.714
Crediti verso collegate:						
* Tiger Pool SNAI (già Trigem SNAI Inc.)				177	-	177
Fondo svalutazione crediti verso collegate	-		-	177		177
				-		-
Crediti verso controllanti						
* SNAI Servizi S.r.l.		2.644		4.540	-	1.896
* SNAI Servizi S.r.l. fatture da emettere		2		-		2
		2.646		4.540		1.894
Crediti verso consociate:						
* TIVU+ (già SNAI Way) S.p.A.		1.407		859		548
* TELEIPPICA		339		-		339
* TELEIPPICA fatt. da emettere		79		-		79
Fondo svalutazione crediti verso consociate		-717		-504		
		1.108		355		966
Crediti tributari:						
Erario per acconti IRAP		635		357		278
Erario per credito d'imposta su dividendi		-		173	-	173
Erario per imposte anticipate		2.811		1.160		1.651
Altri cred. Tributari		9		3		6
		3.455		1.693		1.762
Crediti verso altri:						
INAIL		-		5	-	5
Per prestiti su competenze a personale dipendente		-		8	-	8
Anticipi a fornitori		216		681	-	465
Verso Ricevitori tris		926		1.674	-	748
Verso Gestori per apparecchi da intrattenimento		2.956				2.956
Verso PDV Concorsi pronostici		143		56		87
Verso AAMS		63		44		19
Anticipo a AAMS		21		141	-	120
Anticipo AAMS Big Match		11				11
Linkage S.r.l.		360		425	-	65
Istituti di Credito per crediti ceduti		-		487	-	487
Per crediti vari		636		647	-	11
Fondo svalutazione Crediti verso altri	-	1.042	-	1.266		11
		4.290		2.902		1.175
Totale Crediti entro l'es. successivo		26.180		28.592		2.412

Tutti i crediti sono denominati in Euro.

I crediti verso clienti sono di natura commerciale, mentre tutti gli altri crediti sono di natura diversa.

I crediti esposti verso controllate e verso la società controllante sono di natura finanziaria: risultano comprensivi degli interessi maturati al 31 dicembre 2004 e sono relativi a rapporti di conto corrente finanziario regolato a tassi sostanzialmente in linea con il prime rate "ABI".

Le variazioni principali nella voce crediti riguardano:

- 1 il decremento dei crediti verso clienti Bingo per € 1.524 dovuto all'azione di recupero dei crediti scaduti;
- 1 il decremento dei crediti verso la Società Trenno S.p.A., conseguente alle rimesse effettuate nel corso dell'esercizio, che hanno ridotto di € 3.117 il saldo iniziale del c/c finanziario;
- 1 l'incremento del credito vantato sul c/c finanziario verso Teseo in liquidazione per le rimesse effettuate nel 2004;
- 1 il decremento del credito verso la controllante per € 1.896, per l'effetto combinato della rimessa ricevuta in agosto di € 1.228 e degli addebiti derivanti dalla procedura del pool IVA di gruppo, delle rimesse effettuate nel corso dell'esercizio in parte compensate con gli addebiti delle fatture emesse per locazioni e servizi, in parte con la cessione di un credito di € 900 vantato dalla SNAI Servizi verso Teseo;
- 1 l'incremento dei crediti verso le consociate Tivù + per € 548, dovuto sia alla regolazione dei rapporti commerciali per locazioni e servizi relativamente al periodo di funzionamento, che alle rimesse effettuate; e Teleippica S.r.l. per € 418 derivanti dalla procedura del pool Iva di gruppo e dalle rimesse effettuate nel periodo;
- 1 il decremento dei crediti verso ricevitorie Tris di € 748, che scaturiscono dal contratto avviato con Sarabet S.r.l. connesso alla gestione delle scommesse Tris dal 05/01/2000 ed agli intervenuti conguagli conseguenti alla riduzione dell'imposta unica;
- 1 l'incremento pari a € 87 dei crediti verso i Punti Vendita sorti in seguito alla Concessione ricevuta a giugno 2003 dall'Amministrazione Monopoli di Stato per la gestione dei concorsi pronostici;
- 1 il credito di € 2.956 sorto in seguito alla Concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento relativamente alla procedura di incasso conseguente al versamento quindicinale del saldo PREU;
- 1 il decremento dell'anticipo versato all'Azienda Autonoma Monopoli di Stato per la gestione dei concorsi pronostici a titolo di anticipo sul provento predeterminato che è stato rideterminato per la stagione 2004/2005 in € 21 (€ 141);
- 1 il decremento di € 487 dei crediti ceduti ad istituti di credito per la diminuzione dell'attività specifica;
- l'incremento della voce crediti per imposte anticipate pari a € 1.651 deriva dal calcolo delle imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse che, al netto del riversamento di parte delle imposte anticipate iscritte in esercizi precedenti come meglio specificato nell'apposita voce del conto economico, sono ritenute recuperabili sull'imponibile fiscale del corrente esercizio 2005 in relazione alle previsioni di andamento economico della società. Si rimanda all'allegato della voce imposte dell'esercizio E. 22 per il dettaglio del calcolo delle imposte correnti e differite.

Il fondo svalutazione crediti verso clienti nelle diverse configurazioni è stato determinato avendo riguardo all'ammontare dei crediti di dubbia esigibilità.

Il fondo svalutazione crediti verso controllate comprende anche le esposizioni del c/c finanziario verso la controllante e le controllate.

I conti correnti finanziari nei confronti delle società controllate e della controllante SNAI Servizi S.r.l., già regolati a tassi sostanzialmente in linea con il prime rate "ABI", sono comprensivi degli interessi maturati al 31.12.2004.

- ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	31.12.2004	31.12.2003	variaz.
Migliaia di Euro			
Crediti v/clienti	197	33	164
Crediti verso altri:			
* Erario per rimborso imposte	50	50	0
* Erario per imposte in contenzioso	73	73	-0
* Erario per imposta patrimoniale	54	54	-0
* Crediti v/Tivù + in liquidazione ramo editoria	1.158	1.158	0
* F.do Svalutazione Cred. V/Tivù + in liq. ramo edit.	-1.158	-1.158	0
	177	177	-0
Totale Crediti oltre l'es. successivo	374	210	164

Non esistono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

I crediti V/Clientsi si riferiscono a cambiali in portafoglio per rientri rateali maggiorati di interessi con scadenza nell'esercizio 2006.

Il credito verso Tivù + in liquidazione per la cessione alla stessa del ramo d'azienda editoriale pari a € 1.158 è sorto nell'esercizio 1999 e già stato interamente svalutato negli esercizi precedenti in quanto ritenuto di difficile esigibilità.

C.III. Attivo Circolante

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, sono passate da € 1 a € 146 al 31 dicembre 2004, e risultano così composte:

- 1 € 1 pari al valore delle azioni delle ex Società Fiorentina per le Corse dei Cavalli S.p.A. già in carico a fine esercizio 2003 per garantire l'operazione di concambio con azioni della controllata Trenno S.p.A.;
- 1 € 145 relativo a n. 3.775 azioni di Reti Bancarie Holding S.p.A. acquistati per impiego temporaneo di liquidità.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente e la composizione di tali attività sono esposte nel prospetto C.III di seguito riportato.

C.III Attivo circolante attività finanziarie non immobilizzate

	VALORI AL 31/12/2003				VARIAZIONI DEL PERIODO				VALORI AL 31/12/04	
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE +	SVALUTAZIONI -	VALORE NETTO	ACQUISIZIONI	ALENAZIONI	VARIAZIONI CAPITALI SOCIALI	RIVALUTAZIONE +		
								SVALUTAZIONI		
<u>1) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:</u>										
AZIONI EX S.F.C.C. PER CONCAMBIO	1.237			1.237						1.237
<u>6) ALTRI TITOLI</u>										
AZIONI RETI INTERBANCARIE HOLDING SPA				0	200.381	49.098			6.256	145.027
TOTALE	1.237	0	0	1.237	200.381	49.098	0,00	0,00	6.256	146.264

C.IV. Attivo circolante

Disponibilità liquide.

Le disponibilità liquide ammontano a € 9.293 (€ 3.089) e sono così composte:

	31.12.2004	31.12.2003	variaz.
denaro e valori esistenti in cassa	8	4	4
conti correnti bancari attivi	9.285	3.085	6.200
	9.293	3.089	6.204

L'incremento della liquidità sui conti correnti bancari è dovuto all'accumulo di disponibilità per il pagamento dei debiti correnti per il PREU, la tris ed i fornitori, avvenuto nella prima decade di gennaio 2004.

D. Ratei e Risconti attivi

Ammontano complessivamente a € 2.119 (€ 1.654) e sono così composti:

- Costi sospesi di pubblicità per € 597 (€ 1.194), relativi al lancio della campagna promozionale del marchio Punto SNAI avvenuta nel corso dell'esercizio 2000 nell'ambito del contratto per la promozione e la pubblicità che SNAI S.p.A. si è impegnata ad eseguire verso i concessionari della raccolta delle scommesse ippiche e sportive nell'arco della durata dei contratti di servizio. I maggiori costi sostenuti nel primo anno sono stati riscontati sulla durata del contratto con i concessionari: l'importo residuo rappresenta la quota del costo relativo all'esercizio 2005.
- Risconti attivi per € 1.522 (€ 459); si evidenzia l'incremento dei risconti calcolati sui contratti di leasing e locazioni operative stipulati nel secondo semestre 2004 € 820 (€ 35), in particolare derivati dal contratto di leasing per l'immobile di Porcari con decorrenza 15 luglio 2004 e della durata di 12 anni e dei contratti di leasing stipulati per gli apparecchi di gioco da divertimento e intrattenimento (Slot Machines) nel secondo semestre dell'esercizio e scadenti nel 2007. Risultano inoltre € 199 (€ 193) concernente la quota del canone annuo versato anticipatamente per la Concessione dei Concorsi pronostici per la stagione 2004-2005; € 367 (€ 145) per quote versate di premi su polizze assicurative e fidejussorie scadenti oltre il 31.12.2004; € 127 (€ 44) su contratti di assistenza, manutenzione e altri servizi; € 9 (€ 6) su utenze telefoniche.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto è di € 44.969 (€ 37.348) con un incremento di € 7.621 per l'effetto del conseguimento dell'utile di esercizio 2004 per pari importo.

Capitale sociale

Il capitale sociale interamente versato è suddiviso in n° 54.943.180 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna ed è pari a € 28.570 .

Riserve

Ammontano complessivamente a € 8.778 (€ 472) con un incremento di € 8.306 pari all'utile conseguito nell'esercizio 2003.

Le variazioni nel patrimonio netto sono dettagliate nel prospetto allegato 1, e la disponibilità e la distribuibilità delle riserve è evidenziata nell'allegato 2.

B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

L'ammontare dei fondi per rischi ed oneri è di € 2.908 (€ 5.404) e di seguito se ne riportano i dettagli ed i relativi movimenti:

Fondo di Trattamento di quiescenza e simili: € 10 (€ 7).

Il fondo era stato apportato dalla incorporata SNAIcom a seguito della fusione a copertura degli accantonamenti di legge per il trattamento di quiescenza agli agenti di commercio che collaborano con la divisione commerciale, ed è stato incrementato dalla quota di competenza dell'esercizio dell'indennità suppletiva clientela.

Fondo imposte differite € 104 (€ 103).

E' costituito:

- 1) dall'ammontare di € 103 per imposte differite che verranno utilizzate durante il periodo di ammortamento trentennale del fabbricato acquisito a fronte di un fondo plusvalenze da reinvestire, in ottemperanza alle norme del DPR 597/73.
- 1) dall'ammontare di € 1 per imposte differite passive relative a dividendi contabilizzati per competenza a conto economico ma imponibili fiscalmente, per un importo pari al 5%, nell'esercizio di incasso.

Altri fondi € 2.794 (€ 5.294) corrispondenti al fondo rischi.

Il fondo rischi è decrementato di € 2.500 per l'attenuarsi dei rischi connessi all'attuale stato di avanzamento delle procedure di liquidazione delle partecipate.

E' costituito dall'ammontare degli accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti per la quota di competenza delle partecipazioni in società il cui patrimonio netto è inferiore al valore di carico della stessa al netto del fondo rettificativo relativo: La Televisione in liquidazione € 157, RistoMisto in liquidazione € 127, Teseo in liquidazione € 1.400 e Tivù + per € 1.110.

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il debito per trattamento di fine rapporto è incrementato di € 305 passando a € 1.815 compreso il fondo TFR integrativo non rivalutabile per anticipi.

L'incremento trae origine dai seguenti movimenti in migliaia di Euro:

Saldo al 31.12.2003 (di cui € 65 per T.F.R. non rivalutabile per anticipi concessi)	1.510
° Decrementi per liquidazioni	- 32
° Accantonamento dell'esercizio	337
Saldo al 31.12.2004 (di cui € 73 T.F.R. non rivalutabile per anticipi concessi)	1.815

D. DEBITI

I debiti ammontano complessivamente a € 71.377 (€ 78.965) con un decremento di € 7.588 dovuto ad una generalizzata riduzione dell'esposizione debitoria.

La classificazione dei debiti è rappresentata nella tabella che segue (valori in migliaia di Euro):

Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	31.12.2004	31.12.2003	variazione
- FINANZIARI:			
verso banche	6.298	6.311	- 13
verso IFITALIA per crediti ceduti	-	317	- 317
verso altri finanziatori	-	199	- 199
verso imprese controllate	-	427	- 427
- COMMERCIALI:			
verso controllante	6	45	- 39
verso controllate	486	850	- 364
verso fornitori	11.237	13.176	- 1.939
clienti c/anticipi	23	57	- 34
- DIVERSI:			
Debiti tributari	954	4.410	4.177
Debiti verso Istituti Previdenziali	537	481	56
altri debiti	11.449	6.085	- 2.269
Totale entro l'esercizio	30.990	32.358	- 1.368
-			
Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	31.12.2004	31.12.2003	variazione
DEBITI VERSO BANCHE:			
Debiti verso banche	40.387	33.776	6.611
DEBITI VERSO FORNITORI:			
Debiti verso fornitori	-	239	- 239
Altri debiti	-	328	- 328
Totale oltre l'esercizio	40.387	34.343	6.044
Debiti esigibili oltre 5 anni			
Debiti verso banche	-	12.264	- 12.264
Totale oltre 5 anni	0	12.264	- 12.264
Totale debiti	71.377	78.965	- 7.588

Nessuno dei debiti sopra riportati è assistito da garanzia reale, eccezion fatta per il pegno iscritto dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. su numero 27.771.023 azioni SNAI S.p.A. a beneficio del pool di banche firmatarie della convenzione di consolidamento del debito.

Non esistono debiti significativi in valuta.

I debiti finanziari sono rappresentati al 31 dicembre dai debiti verso banche pari a € 6.298, per le due rate in scadenza nell'esercizio 2005 per il consolidamento del debito bancario; tra gli altri debiti finanziari, che si sono estinti per rimborso nel corso dell'esercizio, si evidenzia:

- il debito verso Teseo in essere alla fine del 2003 (€ 406) azzerato in seguito all'effetto combinato dell'addebito

di € 900 pari al valore nominale del credito acquisito controllante SNAI Servizi S.r.l. e che la stessa vantava nei confronti di Teseo al netto del pagamento tramite c/c finanziario delle fatture per prestazioni eseguite da Teseo in precedenti esercizi;

- il debito verso IBM Italia Servizi Finanziari S.p.A. (€ 199 al 31.12.2003) saldato alle scadenze fissate;
- il debito verso Ifitalia presenta saldo zero in quanto non sono state richieste ulteriori anticipazioni di fatture per la contrazione delle vendite della divisione prodotti.

Nei confronti della SNAI Servizi S.r.l. si rileva un debito di € 6 per fatture da ricevere per il riaddebito della quota di competenza di una polizza assicurativa stipulata in capo alla controllante.

Segnaliamo che i parametri contrattuali di garanzia sul debito consolidato bancario sono stati rispettati e che le prime quattro rate andate finora in scadenza sono state regolarmente onorate. I debiti commerciali verso fornitori ammontano a € 11.237 (€ 13.176) e derivano dalla gestione ordinaria. I debiti di natura commerciale verso le società controllate sono composti dal debito per fatture da ricevere da FESTA S.r.l. per riaddebiti telefonici e di servizi € 203, dal debito verso la controllata MAC Horse derivante dai servizi forniti per la realizzazione delle locandine pari a € 272 ed infine per riaddebiti da ricevere dalla Teseo in liquidazione per € 11.

Nei debiti scadenti oltre l'esercizio figura il debito consolidato verso banche per € 40.387 (€ 33.776) scadente da 1 a 5 anni, l'incremento è dovuto esclusivamente alla riclassifica dei debiti verso le banche che nel precedente esercizio erano classificati come scadenti oltre 5 anni.

Non esistono debiti scadenti oltre 5 anni, che alla fine del precedente esercizio ammontavano a € 12.264. Va segnalato tuttavia che nella convenzione di consolidamento del debito bancario, esiste opzione da esercitare al quinto anno di durata per portare le ultime rate del biennio finale dal settimo fino al decimo anno, previa accettazione degli istituti bancari.

La composizione e le variazioni dei debiti diversi, vengono esposti nella tabella che segue (valori in migliaia di Euro):

COMPOSIZIONE DEI DEBITI DIVERSI	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	
11) DEBITI TRIBUTARI	954	4.410	4.177	
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	1.971	-	1.971
ERARIO C/IRPEF DIPENDENTI	204	189		15
ERARIO C/CARTELLE ESATTORIALI	6	6		-
ERARIO C/IRPEF COLLABORATORI	8	40	-	32
ERARIO C/IRAP	669	641		28
ERARIO C/CONDONO	-	1.285	-	1.285
ERARIO C/IVA	-	211	-	211
ERARIO C/RITENUTE D'ACCONTO	26	67	-	41
ERARIO C/RITENUTE SLOT	39	-		39
ERARIO C/RIT SEZ.REG.E TRIBUTI LOCALI	2	-		2
12) DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI	537	481	56	
INPS/ENPALS	496	430		66
ENASARCO	2	4	-	2
INAIL	5	17	-	12
PREVINDAI	24	23		1
DEBITI V/FDO COMETA	10	7		3
13) ALTRI DEBITI	11.449	6.085	-	2.269
AMMINISTRATORI C/COMPETENZE	1.013	923		90
SINDACI C/COMPETENZE	130	180	-	50
VERSO COLLABORATORI	5	10	-	5
CAPARRE ED ACCONTI	51	51		-
VERSO CONSOCIATA TIVU +	43	42		1
VERSO CONSOCIATA TELEIPPICA	43	-		43
CLIENTI C/CREDITO CEDUTO	-	487	-	487
VERSO PUBLITEL	1.000	2.233	-	1.233
AZIONISTI C/DIVIDENDI NON RISCOSSI	5	5		-
PERSONALE DIPENDENTE	378	281		97

DEBITI VERSO SARABET	-	1.269	-	1.269
DEBITI VERSO AAMS	127	-	-	127
DEBITI V/TERZI PER VINCITE CONCORSI PRONOSTICI	74	58	-	16
DEBITI V/TERZI PER ACQUISIZIONE LOGISISTEM	327	369	-	42
DEPOSITICAUZIONALI DATERZI FRUTTIFERI	22	-	-	22
DEPOSITI CAUZIONALI DA TERZI	291	-	-	291
DEBITO PREU	7.633	-	-	7.633
DEBITI VARI	307	177	-	130
TOTALE ALTRI DEBITI	12.940	10.976	-	1.964

Fra i debiti tributari figurano tra l'altro:

- il debito per l'Irap pari a € 669 relativo all'esercizio 2004.

Si ricorda che il 21 giugno è stata saldata la terza ed ultima rata del condono fiscale presentato con dichiarazione integrativa semplice, per complessivi € 957, rilevando una sopravvenienza attiva di € 344, ed il 20 luglio è stata saldata l'ultima rata dell'imposta sostitutiva ex legge 342 sulla rivalutazione degli immobili, comprensiva di interessi.

I decrementi significativi tra gli altri debiti riguardano: il debito verso Sarabet riferito al contratto per servizi relativo alla raccolta per la scommessa tris, che è stato estinto da SNAI S.p.A. anche grazie alla compensazione effettuata a seguito della riduzione dell'imposta unica sulle scommesse; e il debito verso Publitel rideterminato in seguito all'accordo transattivo a saldo e stralcio delle pretese avanzate dal fallimento della Publitel S.p.A. in € 1.486 da corrispondere in 11 rate mensili.

Figurano inoltre il debito verso AAMS € 127 per i saldi settimanali della raccolta del gioco di concorsi pronostici da riversare ai Monopoli; € 291 per depositi cauzionali ricevuti dai PAS a fronte del contratto di intermediazione funzionale alla conclusione e all'esecuzione di contratti di gioco mediante utilizzo di apparecchi di cui all'art.110 comma 6 T.U.L.P.S. (R.D. 18/6/1931 n.773 come modificato dalla L. 27/12/2002 n.289); fatture da ricevere dalle consociate Tivù + in liquidazione (€ 43) e Teleippica (€ 43) per il servizio di diffusione satellitare resi rispettivamente nel I e nel II semestre.

Appare per la prima volta il debito relativo al Prelievo unico erariale pari a € 7.633 calcolato quindicinalmente sul movimento degli apparecchi da intrattenimento (nuova attività delle Slot Machines) e versato il 5 gennaio 2005.

E. RATEI E RISCOINTI PASSIVI

La voce ratei e risciointi passivi ammonta a € 57 (€ 279), è composta per € 18 da risciointi passivi su interessi attivi maturati su dilazioni di pagamento concesse a clienti, e per € 39 da risciointi passivi sul canone annuo anticipato derivante dai contratti stipulati con i Punti di Vendita dei concorsi pronostici fatturato per la stagione 2004-2005.

Non sono stati rilevati Ratei passivi, dal momento che sono state saldate tutte le scadenze delle dilazioni che nell'esercizio 2003 avevano originato ratei di oneri finanziari.

CONTI D'ORDINE

Sono esposti in calce al passivo dello stato patrimoniale per un totale di € 68.381 (€ 42.646) con un incremento di € 25.735, essenzialmente da imputare alle controgaranzie richieste per ottenere la Concessione per l'attivazione e la conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento nonché delle attività e delle funzioni connesse, oltre agli impegni assunti con la stipula dei contratti di leasing nel corso del 2004.

I conti d'ordine al 31.12.2004 sono rappresentati da:

- 1 Impegni per canoni leasing e locazioni operative € 8.797 (€ 415) corrispondenti alle rate del leasing stipulato con decorrenza 15 luglio con la società Ing Lease per l'immobile di Porcari scadente nel 2016, alle rate dei contratti di leasing stipulati per gli apparecchi da divertimento ed intrattenimento (Slot Machines) e agli impegni assunti per locazioni operative di apparecchiature telematiche principalmente utilizzate per la conduzione della rete del gioco;
- 1 Fidejussioni di € 434 (€ 434) a favore del Comune di Milano per concessioni edilizie;
- 1 Fidejussione di € 406 nell'interesse di Tivù + in liquidazione, a favore del Ministero delle Comunicazioni rilasciata dalla S.I.C. S.p.A.;
- 1 Fidejussione ricevuta dalla Controllante SNAI Servizi S.r.l. per € 9.813 (€ 9.813) a favore di UNICREDIT (già Rolo Banca), apportata dall'incorporata SNAIcom a garanzia dell'adempimento delle obbligazioni dipendenti da operazioni bancarie;
- 1 Cambiali attive da clienti della divisione prodotti a garanzia delle scadenze dilazionate € 30 (€ 104);
- 1 Cambiali attive da clienti della divisione prodotti cedute a fornitori € 334 (€ 691);
- 1 Beni in leasing e locazioni operative per complessivi € 8.444 (€ 2.901), di cui € 3.500 corrispondenti al valore dell'immobile detenuto in leasing, € 3.107 pari al valore di n. 432 apparecchi da intrattenimento, e i restanti per varie apparecchiature informatiche e telematiche;
- 1 Beni della società presso terzi € 5.976 (€ 3.762) consistenti in apparecchiature concesse in comodato ai PAS;
- 1 Apparecchiature da intrattenimento (Slot Machines) di nostra proprietà per € 1.482 e detenute in leasing per € 3.107, collocate presso i PAS come previsto dal contratto di intermediazione funzionale alla conclusione e all'esecuzione di contratti di gioco mediante utilizzo di apparecchi di cui all'art.110 comma 6 T.U.L.P.S. (R.D. 18/6/1931 n.773 come modificato dalla L. 27/12/2002 n.289);
- 1 Fideiussione di € 7.500 (€ 18.000) a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato, rilasciata da IS.FI.ME, con scadenza 31.07.2007, a garanzia della corretta esecuzione delle attività e funzioni affidate, nonché a garanzia del tempestivo ed esatto versamento del Provento a AAMS, al netto delle vincite dovute direttamente agli utenti, nel corso del 2004 è stata rideterminata e svincolata con l'atto integrativo del 04.08.04 da parte dei Monopoli di Stato;
- 1 Fideiussioni per complessivi € 17.687 rilasciate da diversi Istituti di credito a favore di AAMS richieste per la Concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento, di cui € 3.000 a garanzia dell'attivazione della rete telematica e del suo corretto funzionamento, € 312 a garanzia del pagamento della seconda rata di acconto del Prelievo Erariale Unico (PREU) entrambe scadenti il 31.03.2005; quanto a € 14.375 a garanzia tra l'altro del versamento quindicinale del saldo PREU e del canone di concessione come previsto dall'art. 20 comma 4° della Concessione scadenti il 31 ottobre 2011.
- 1 Fideiussione di € 8 a favore del Ministero delle attività produttive a garanzia dei premi promessi per il concorso a premi "Vinci un GranPremio", scadenza il 25.08.2005;
- 1 Fideiussione di € 150 concessa dal Consorzio "Toscana com-Fidi" a garanzia di operazioni di leasing;
- 1 N. 8.102.600 titoli Azioni Trenno S.p.A. girati in pegno a IS.FI.ME S.p.A. al valore nominale di € 0,52 per complessivi € 4.213 relativi alla polizza originaria di € 18.000 scadente nel 2007.

Per le fidejussioni e patronage rilasciate a favore di società controllate vengono addebitati i relativi oneri finanziari.

CONTO ECONOMICO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta complessivamente a € 52.474 (€ 48.599) con un incremento di € 3.875 (7,97%).

A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a € 46.022 (€ 45.608) con un incremento di € 414, pari allo 0,9%; le vendite intragruppo, avvenute a normali condizioni di mercato, ammontano a € 3.031 (€ 3.156).

In particolare rileviamo che:

- 1 i ricavi dell'attività telematica e di servizi consuntivano € 34.199 (€ 33.459) +2,21% e si riferiscono alla percentuale di remunerazione sulla raccolta:
 - o delle scommesse sull'ippica per € 20.351 (€ 20.969) -2,95% di cui € 343 dalla controllata Trenno S.p.A. Nel corso del 2004 a fronte della crescita del movimento nazionale si è assistito al distacco ed alla chiusura di alcuni concessionari nostri clienti;
 - o delle scommesse sportive per € 10.899 (€ 9.608) +13,45%, anche grazie all'apporto del campionato Europeo di calcio;
 - o delle scommesse tris per € 2.325 (€ 2.406) -3,37%;
 - o delle scommesse su altri sport per € 182 (€ 173) +5,20%;
 - o delle scommesse telematiche e telefoniche € 442 (€ 303) + 45,87%
- 1 i ricavi per i servizi telematici relativi al Bingo ammontano a € 218 (€ 605) con un decremento di € 387 (-63,97%) per la diversa modalità di adduzione a SOGEI dei dati di sala a decorrere dal 4° trimestre 2003; è prevedibile una ripresa del fatturato a seguito della introduzione del Bingo interconnesso ormai auspicato da più componenti.
- 1 i ricavi relativi all'aggio per i Concorsi Pronostici ammontano a € 339 (€ 169) di cui € 204 relativi alla raccolta Totocalcio, € 66 per la raccolta Totogol, € 67 per la raccolta IL9 e € 2 per la raccolta Big Match, avviato quest'ultimo nella seconda metà di dicembre.
- 1 i ricavi per i Servizi relativi ai Concorsi Pronostici ai PDV sono € 149 (€ 192) con un decremento pari a € 43 (-22,40%) per ricavi per installazione;
- 1 l'aggio proveniente dall'attivazione a partire da aprile 2004 del gioco su apparecchi da intrattenimento (Slot Machines) ammonta a € 2.127;
- 1 dal 1 novembre, data di inizio del collegamento in rete degli apparecchi da intrattenimento , si sono avuti i ricavi per servizi di rete per complessivi € 1.303;
- 1 i ricavi della Divisione Prodotti per la vendita di tecnologia e apparecchiature e per gli allestimenti ammontano a € 3.024 (contro i € 4.637 del 2003) di cui € 1.687 sono i ricavi per le vendite effettuate alle Sale Bingo, € 1.261 sono relativi a vendite ai PAS, € 26 per gli allestimenti degli uffici postali e € 50 verso altri clienti;
- 1 i ricavi per concessione in uso di immobili e impianti ammontano a € 2.582 (€ 2.582) e traggono origine dall'affitto, alla controllata Società Trenno S.p.A., dell'azienda denominata Centro di Allenamento. Il comprensorio immobiliare di proprietà è strumentale nel quadro delle risorse dell'economia aziendale direttamente correlate all'attività ippica istituzionale;
- 1 i ricavi per l'attività di assistenza e manutenzione prestata ai PAS ed alle sale Bingo ammontano a € 1.321 (€ 1.406);
- 1 i ricavi diversi di produzione ammontano a € 760, e derivano da: contratti di affitto d'azienda per la Clinica Veterinaria S.Siro per € 69, compensi per l'uso del marchio ai PAS € 383, ricavi per il servizio Banca Dati € 20, per lo sfruttamento dell'immagine di Varenne € 90, per campagne pubblicitarie € 15, altri servizi vari effettuati a terzi € 183.

A.5. Altri ricavi e proventi

Ammontano a € 5.925 (€ 2.808) di cui servizi svolti a favore di Società del Gruppo per € 696 (€ 567) ed affitti e spese accessorie per € 264 (€ 160).

Sono affluiti a questa voce i seguenti proventi non ripetitivi:

- 1 utilizzo del fondo svalutazione crediti e rischi per complessivi € 3.072, di cui € 177 rilevato nel mese di febbraio con l'incasso dell'ultima rata del credito verso Tiger Pool SNAI Inc. ed € 2.195 per utilizzo del fondo svalutazione crediti € 395 e del fondo rischi €2.500 già accantonati a fronte di rischi sulle procedure

di liquidazione ora attenuati;

1 sopravvenienza attiva di € 344 risultante dai conteggi effettuati in sede di pagamento del condono 2003;

1 insussistenze passive da fornitori per € 205

1 sopravvenienza attiva di € 747 rilevata con l'accordo transattivo a saldo e stralcio delle pretese avanzate dal fallimento della Publitel S.p.A.

La voce comprende inoltre: ricavi per rimborsi di danni assicurativi € 82; plusvalenze rilevate per la cessione di beni strumentali € 96; altri ricavi e proventi € 87; sopravvenienze attive varie per € 298; abbuoni e altri per € 34.

Il riepilogo di tutti i ricavi per prestazioni a controllanti, controllate viene evidenziato nella seguente tabella:

	Anno 2004	Anno 2003
alla controllante:		
SNAI Servizi S.r.l.		
per affitti attivi e spese accessorie	86	59
per prestazioni e riaddebiti	159	87
	245	146
alle controllate:		
FESTA S.r.l.		
per affitti attivi e spese accessorie	30	32
per prestazioni e riaddebiti	157	168
TRENNO S.p.A.		
per Ricavi da Divisione prodotti	13	122
per Scommesse	343	361
per locazione azienda ippica	2582	2582
per riaddebito banca dati	20	22
per affitti attivi e spese accessorie	23	2
per prestazioni e riaddebiti	227	251
per spese pubblicitarie	41	
per altri ricavi	13	4
VALCARENDA S.r.l.		
per prestazioni e riaddebiti	9	9
S.A.P. S.p.A.		
per prestazioni e riaddebiti	0	11
SNAI PROMOTION S.r.l. in liquidazione		
per prestazioni e riaddebiti	0	22
LA TELEVISIONE S.r.l. in liquidazione		
per prestazioni e riaddebiti	0	7
MAC HORSE S.r.l.		
per prestazioni e riaddebiti	35	
per altri ricavi	77	
	3.570	3.593
Imprese sottoposte al controllo della stessa controllante		
TIVU' + S.p.A in liquidazione		
per servizi telematici	18	65
per affitti attivi e spese accessorie	6	18
per prestazioni e riaddebiti	16	13
TELEIPPICA S.r.l.		
per prestazioni e riaddebiti	88	
per affitti attivi e spese accessorie	72	
per altri ricavi	1	
	201	96
	4.016	3.835

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano complessivamente a € 44.251 (€ 42.490) e sono sostanzialmente in linea con il precedente esercizio. Le principali variazioni vengono dettagliate nei singoli componenti di costo della produzione.

B.6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Ammontano a € 3.236 (€ 1.030) con un incremento di € 2.206. Sono state contabilizzate in questa voce gli acquisti di apparecchi da intrattenimento e da divertimento (Slot Machines). Nel corso dell'esercizio 2004 non sono invece stati effettuati acquisti rilevanti per allestimenti per la realizzazione di sale Bingo o per i PAS.

B.7. Per servizi

Il saldo di € 19.715 (€ 18.919) presenta un incremento di € 796 (pari al 4,2%).

Le voci incluse nei costi per servizi si riferiscono a:

	31/12/2004		31/12/2003
1 Utenze	258		165
2 Manutenzioni su beni propri	726		672
3 Manutenzioni su beni di terzi (comprensivi di alcune utenze)	750		5 44
4 Pubblicità	1.862		1.591
5 Progettazione/Allestimenti	197		140
6 Spese di vendita	168		431
7 Installazioni ed alta sorveglianza	296		1.139
8 Lavorazioni esterne e logistica	498		462
9 Bookmakers	1.408		1.357
10 Assistenza tecnica sistemi	702		999
11 Telefoniche e postali	3.791		4.139
12 Help Desk e centralino FESTA	1.647		1.378
13 Compensi Amministratori, Sindaci e Società di Revisione	728		752
14 Consulenze, spese legali	2.331		2.370
15 Collaborazioni coordinate e continuative	232		271
16 Polizze assicurative e fidejussorie	549		486
17 Prestazioni da Società del Gruppo	637		494
18 Prestazioni da Terzi	1.259		1.276
19 Rimborsi spese e spese trasferta	252		253
20 Costi Servizi Slot da Pas	1.424		-
Totale	19.715		18.919

Si evidenzia una significativa diminuzione dei costi sostenuti per le vendite e per gli allestimenti ed alta sorveglianza, che rileva un calo di attività per la divisione prodotti. Sono apparsi per la prima volta i costi servizi slot per € 1.424, dovuti alla nuova attività avviata da aprile 2004.

B.8. Godimento di beni di terzi

Ammontano a € 2.405 (€ 3.160) e riguardano canoni di leasing, noleggio autovetture, affitti passivi come di seguito specificato.

- 1 Gli affitti passivi ammontano a € 597 (€ 784), di cui € 182 dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. per l'immobile in locazione a Porcari Via Boccherini, 37 (già V. Puccini, 2f) terminata a luglio, in seguito alla cessione da parte della SNAI Servizi di detto immobile alla società Ing Lease con la quale successivamente SNAI S.p.A. ha stipulato contratto di leasing. A febbraio 2004 sono inoltre cessate le locazioni da terzi di altri locali a Porcari;
- 1 le spese accessorie come previsto dai contratti di affitto, per complessivi € 261 (€ 372) sono state addebitate

- per € 253 da SNAI Servizi S.r.l. sull'immobile in locazione per il periodo gennaio – luglio e per € 8 dalla Società Immobiliare Tirrenia relativamente ai locali di Roma;
- 1 i canoni leasing comprensivi delle spese accessorie ammontano a € 577 (€ 1.128); si ricorda che con il secondo semestre del 2003 erano giunti alla scadenza i contratti di leasing provenienti dall'incorporata SNAI Servizi - Spazio Gioco S.r.l.; gli importi iscritti a bilancio sono quindi totalmente riferiti ai nuovi contratti stipulati nel corso dell'esercizio 2004 per apparecchi da intrattenimento e da divertimento (Slot Machines) e al contratto di leasing relativo all'immobile di Porcari ceduto dalla SNAI Servizi S.r.l.;
 - 1 le locazioni operative ammontano a € 834 (€ 731) in corso di esercizio sono state sottoscritte alcune locazioni per apparecchiature telematiche e tecnologiche;
 - 1 i canoni di locazione autovetture ed i relativi costi accessori ammontano a € 111 (€ 121)
 - 1 i noleggi per complessivi € 25 (€ 24) sono per € 18 riferiti al contratto di noleggio apparati telefonici in essere con la controllata FESTA S.r.l..

B.9. Per il personale

I costi per il personale ammontano complessivamente a € 7.427 (€ 7.417) di cui € 5.360 per salari e stipendi, € 1.656 per oneri sociali e € 411 per Trattamento di fine Rapporto.

La variazione del personale, nonché la consistenza media dello stesso nel corso dell'esercizio è risultata la seguente:

CATEGORIA	31/12/2003	Entrate dell'esercizio	Uscite del periodo	31/12/2004	Consistenza media del periodo
Dirigenti	12			12	12
Impiegati e Quadri	160*	20	17	163**	162
Operai	3	1	2	2	2
Totale Dipendenti	175	21	19	177	176

* di cui n. 14 Part-time e n. 9 maternità

** di cui n. 12 Part-time e n. 9 maternità

B.10. Ammortamenti e svalutazioni

Ammontano complessivamente a € 8.669 (€ 8.676) con un decremento di € 7.

Ammortamenti

Il dettaglio delle movimentazioni di ciascuna tipologia di cespiti è analiticamente evidenziato nei prospetti allegati B.I. e B.II. che riportano anche le aliquote di ammortamento applicate.

Gli ammortamenti su beni materiali ammontano ad € 2.638 (€ 2.766), si evidenziano € 1.187 per la quota di ammortamento dell'esercizio calcolata su Macchine Elettriche e Elettroniche, ed € 1.007 dovuti all'ammortamento dei fabbricati.

Gli ammortamenti su beni immateriali risultano pari a € 5.559 (€ 5.763), con un decremento di € 204: la diminuzione consegue al completamento dei piani di ammortamento di alcuni beni: costi di sviluppo, pubblicità ecc.

Gli ammortamenti sono stati computati secondo i criteri illustrati a commento dello stato patrimoniale.

Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

Nel 2004 non sono state effettuate svalutazioni delle immobilizzazioni.

Svalutazioni dell'attivo circolante

Il saldo delle svalutazioni effettuate al 31.12.2004 ammonta a € 472 (€ 147) ed è imputabile per € 77

all'accantonamento al fondo svalutazione crediti verso clienti, e per € 395 all'accantonamento effettuato sul credito vantato verso la controllata RistoMisto in liquidazione S.r.l., peraltro utilizzando il riversamento per pari importo del fondo svalutazione crediti verso controllate contabilizzato tra gli Altri Ricavi.

B.11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Registra un saldo positivo di € 669 (€ 1.575 saldo positivo del 2003) derivante dalla sommatoria della differenza tra le rimanenze iniziali e finali € 58, l'accantonamento dell'anno a fondo svalutazione magazzino per € 1.253, al netto dell'utilizzo del fondo svalutazione per € 642 che si era costituito negli esercizi precedenti. L'incremento delle rimanenze è dovuto essenzialmente all'acquisto degli apparecchi da intrattenimento (Slot Machines).

B.12. Accantonamenti per rischi

Non si sono resi necessari ulteriori accantonamenti per rischi.

B.14. Oneri diversi di gestione

Ammontano a € 2.129 (€ 933) con un incremento di € 1.196, determinato tra l'altro dai costi sostenuti per il canone della Concessione dei Concorsi pronostici per tutto l'esercizio 2004 € 322 (€ 137), ed il nuovo canone della Concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento € 361, per l'attività avviata nel 2004.

Vi figurano inoltre i diritti camerali e tasse regionali e comunali per € 73 (€ 74), imposta I.C.I per € 163 (€ 161), spese amministrative e diverse per € 114 (€ 64), materiali di consumo e cancelleria per € 192 (€ 83), contributi associativi per € 58 (€ 59), sopravvenienze e perdite diverse per € 321 (€ 72), spese di rappresentanza per € 197 (€ 111) ed € 328 (€ 172) di transazioni passive ordinarie a definizione di rapporti pendenti con alcuni clienti.

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari netti sono risultati pari a € 1.151 (€ 2.722) con un decremento di € 1.571, originato principalmente dalla diminuzione degli interessi passivi verso banche a seguito del consolidamento del debito bancario.

C.15. - Proventi Finanziari - Proventi Da Partecipazioni

Ammontano a € 512 (€ 150): la voce comprende i dividendi stanziati sugli utili conseguiti dalle controllate Immobiliare Valcarenga S.r.l. per € 38 e MAC Horse per € 50, oltre alla plusvalenza realizzata dalla cessione della società S.A.P. alla L.D. Gest pari a € 424.

C.16. - Proventi Finanziari - Altri Proventi Finanziari

Gli altri proventi finanziari sono iscritti per € 1.223 (€ 1.316) e sono così composti:

- 1 interessi maturati sui c/c infragruppo attivi verso società controllate € 684 (€ 938) di cui € 577 (€ 819) verso Trenno S.r.l., € 57 (€ 101) verso FESTA S.r.l., € 41 (€ 15) verso RistoMisto in liquidazione, € 5 (€ 3) verso SNAI Promotion in liquidazione, € 3 verso Teseo in liquidazione e € 1 verso La Televisione in liquidazione;
- 1 interessi maturati verso la controllante SNAI Servizi S.r.l. per € 352 (€ 156);
- 1 interessi attivi maturati sui conto corrente finanziari verso altre società del gruppo, Tivù + in liquidazione per € 85 (€ 55) e Teleippica S.r.l. per € 6;
- 1 proventi diversi dai precedenti per € 96 (€ 180). Rientrano in questa voce: interessi attivi bancari per € 33 (€ 12), interessi attivi su dilazioni di pagamento concesse ai clienti per € 51 (€ 83), interessi legali addebitati a clienti per ritardato pagamento per € 7 (€ 80), commissioni attive su fidejussioni a società del gruppo € 2 ed interessi maturati sui depositi cauzionali attivi per € 3.

Gli interessi attivi addebitati alle società del gruppo su conti correnti finanziari sono computati al tasso pari sostanzialmente al Prime Rate ABI.

C.17. - Interessi Ed Altri Oneri Finanziari

Gli interessi e gli altri oneri finanziari ammontano complessivamente a € 2.824 (€ 3.701), e risultano così composti:

- 1 interessi passivi maturati sui c/c finanziario verso la controllata Teseo in liquidazione per € 14 (€ 178);
- 1 commissioni per fidejussioni dovute alla controllante SNAI Servizi S.r.l. per € 302 (€ 309);
- 1 Altri interessi ed oneri finanziari per complessivi € 2.508 (€ 3.213) composti da: interessi passivi bancari per € 1.949 (€ 2.334) calcolati il 30 giugno e il 31 dicembre 2004 al versamento delle due rate previste dal contratto di consolidamento; spese bancarie per € 167 (€ 122) sostenute per la gestione dei rapporti con le banche e con Montetitoli S.p.A. per la gestione delle azioni sociali; interessi passivi su finanziamenti per € 58 (€ 102); interessi e commissioni su anticipazioni di factoring da Ifitalia per € 8 (€ 54); interessi passivi addebitati da fornitori per pagamenti dilazionati pari a € 26 (€ 169); interessi passivi calcolati sul debito verso Sarabet per € 217; interessi passivi per rateizzazione imposte per € 75 (€ 201) principalmente imputabili al pagamento dilazionato dell'imposta sostitutiva; interessi di mora per € 7 (€ 51).

C.17-Bis – Utili E Perdite Su Cambi

Il saldo di € 62 (€ 488) è pari alle perdite su cambi rilevate nell'esercizio, tra le quali si evidenzia quella relativa all'ultimo incasso ricevuto da Trigem nel 2004 per € 58.

D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Il saldo delle rettifiche di valore di attività finanziarie ammonta a € 521 (€ 954) e risulta composto dal provento derivante dall'adeguamento alla valutazione del metodo del patrimonio netto della società MAC Horse S.r.l. (€ 129) al netto delle rettifiche operate in applicazione del metodo del patrimonio netto per le partecipazioni nelle controllate FESTA S.r.l. (€ 68), e Trenno S.p.A (€ 498), delle perdite rilevate all'atto della cessione delle quote di Teleippica S.r.l. (€ 4) e in sede di Assemblea della MAC Horse S.r.l. per il ripianamento delle perdite pregresse (€ 74) nonché della svalutazione effettuata al 31 dicembre 2004 sul valore corrente delle azioni Reti Interbancarie (€ 6) per adeguarlo alla quotazione.

E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Il saldo positivo dei proventi straordinari è pari a € 90 (€ 6.368) e risulta composto essenzialmente da insussistenze di passività verso banche per effetto dei conteggi originariamente effettuati in sede di consolidamento del debito, relativi al maggior importo per interessi passivi addebitati dalle banche al 30/06/03 pari a € 73 al netto di sopravvenienze passive diverse per € 5.

22. Imposte sul reddito

Al punto 22, sono stati imputati all'esercizio € 981 (€ - 496) che corrispondono al saldo delle seguenti voci:

	Esercizio 2004	Esercizio 2003
Irap	-€ 669	-€ 641
Utilizzo credito imposte anticipate	-€ 315	-€ 1.024
Utilizzo fondo Imposte differite	€ 1	€ 125
Imposte anticipate	€ 1.966	€ 1.044
Imposte differite passive	-€ 2	€ 0
Totale	€ 981	-€ 496

L'ammontare complessivo delle differenze temporanee e delle perdite fiscali riportabili a nuovo è descritto, insieme al relativo ammontare teorico delle imposte anticipate e differite nelle tabelle che seguono:

Fondi tassati	Importo Imposta	Aliquota Imposta	Effetto di	Periodo riversamento stimato
Fondo svalutazione crediti tassato	8.552	33%	2.822	esercizio 2006 e seguenti
Fondo svalutazione magazzino	4.883	37,25%	1.819	esercizio 2006 e seguenti
Fondo Rischi	2.794	37,25%	1.041	esercizio 2006 e seguenti
Svalutazione partecipazioni e deducibilità differita	1.433	33%	473	esercizio 2005 e seguenti
Altre differenze temporanee (Compensi amministratori, organi di controllo, spese di rappresentanza, ecc.)	1.582	33%	522	esercizio 2005 e seguenti
Totale	19.244		6.677	

Perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo	Importo	Aliquota Imposta	Effetto di Imposta	Utilizzabili entro
esercizio 2001	14.431	33%	4.762	2007
esercizio 2002	4.666	33%	1.540	2008
Totale	19.097		6.302	

Il Consiglio di Amministrazione ha prudenzialmente ritenuto di iscrivere, le sole imposte anticipate riversate nel corrente esercizio 2005, sulla base dell'imponibile fiscale di budget dell'esercizio stesso. Per ulteriori considerazioni si fa rimando allo specifico paragrafo della relazione sulla gestione.

La tabella esposta nel seguito evidenzia la riconciliazione tra il carico d'imposta IRES e IRAP risultante da bilancio e quello teorico (in € migliaia):

Risultato prima delle imposte	6.641
Aliquota fiscale	33%
Imposta teorica IRES	(2.191)
Utilizzo perdite non stanziate in esercizi precedenti	2.191
IRAP dell'esercizio	(669)
Imposte anticipate su perdite fiscali di esercizi precedenti	1.815
Effetto derivante da differenze fiscali permanenti	(165)
Imposte IRAP ed IRES in bilancio	981

A seguito dell'adesione al condono non vi sono, ad oggi, ulteriori accertamenti e vertenze con l'Erario che potrebbero originare ulteriori accantonamenti.

Ai fini delle imposte dirette ed indirette risultano definiti gli esercizi al 1998 ai fini IRPEG e gli esercizi al 1999 ai fini I.V.A.

Compensi spettanti ad amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427 n. 16 del Codice Civile di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi maturati nell'esercizio 2004:

- 1 agli amministratori € 494 (€ 500)
- 1 ai sindaci € 77 (€ 74)

I compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci nel corso dell'esercizio 2004 dalla SNAI e dalle sue controllate vengono dettagliati nell'allegato di pagina seguente come previsto in allegato 3 C – schema 1 della deliberazione Consob n° 11971 del 14.5.1999 “regolamento di attuazione del D.Lgs. n° 58 del 24.2.1998”. I rimborsi spese agli amministratori e sindaci per € 24 (€ 30) complessivamente concernono unicamente rimborsi di spese documentate sostenute per lo svolgimento del loro incarico.

ALTRE NOTIZIE INTEGRATIVE

In ottemperanza agli obblighi introdotti dal D.Lgs n. 6/2003 in materia di disciplina societaria, e specificatamente con l'introduzione degli articoli 2497-2497 septies in materia di “direzione e coordinamento di società”, la SNAI S.p.A. ha indicato e reso pubblico, nei modi e nella forma indicata dall'art. 2497 bis del Codice Civile che la società capogruppo SNAI Servizi S.r.l con sede in Mantova – Viale Italia 19- è il soggetto che esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della società SNAI S.p.A..

Ai fini di rispondere agli obblighi di informativa contabile sull'attività di direzione e coordinamento indicati dall'art. 2497 bis, comma 4, nell'allegato 7 sono esposti i dati dell'ultimo bilancio approvato dalla società SNAI Servizi S.r.l., chiuso al 31 dicembre 2003.

La presente nota viene integrata da informazioni riportate negli allegati:

- ° 1 Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto con relative note esplicative
- ° 2 Dettaglio delle riserve disponibili
- ° 3 Nota ai sensi dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983 n. 72 e successive modifiche
- ° 4 Partecipazioni e titoli al 31 dicembre 2004 con movimenti dell'esercizio
- ° 5.1 Elenco delle società controllate
- ° 5.2 Elenco delle partecipazioni indirette
- ° 5.3 Elenco delle società collegate
- ° 6 Informazioni riguardanti il patrimonio immobiliare del Gruppo SNAI
- ° 7 Bilancio della Società controllante SNAI Servizi S.r.l.

Gli allegati formano parte integrante della presente nota e costituiscono ulteriore dettaglio ed illustrazione delle voci di bilancio interessate.

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Maurizio Ughi

Roma, 30 marzo 2005

COMUNICAZIONE AI SENSI DELLA DELIBERAZIONE CONSOB N° 11971 DEL 14/5/1999 - ALLEGATO 3C -
CON SCHEMA 1 (G.U. SUPPLEMENTO ORDINARIO 28.05.1999 - N° 123)

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACIE AI DIRETTORI GENERALI

SNAI S.p.A. e SOCIETA' CONTROLLATE

(Valori espressi in Euro)

SOGGETTO COGNOME E NOME	DESCRIZIONE						ALTRI COMPENSI (A)
	CARICA RICOPERTA	DURATA DELLA CARICA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI		
Ughi Maurizio	Presidente	dal 01.01.04 al 31.12.04	180.000,00				
Lucchi Alberto	Vice Presidente	dal 01.01.04 al 31.12.04	55.000,00			28.861,60	
Bassi Sandro *	Consigliere	dal 01.01.04 al 31.12.04	29.166,67				
Cioffi Francesco *	Consigliere	dal 01.01.04 al 31.12.04	35.000,00				
Corradini Claudio *	Consigliere	dal 01.01.04 al 31.12.04	35.000,00			73.510,70	
Ginestra Francesco	Consigliere	dal 01.01.04 al 31.12.04	35.000,00				
Mecacci Alessandro*	Consigliere	dal 01.01.04 al 31.12.04	35.000,00				
Rossi Paolo*	Consigliere	dal 01.01.04 al 31.12.04	35.000,00				
Siano Andrea *	Consigliere	dal 01.01.04 al 31.12.04	55.000,00				
Garza Luciano	Direttore Generale	dal 01.01.04 al 31.12.04	103.119,23				
Conselmo Giuseppe	Presidente Collegio Sindacale	dal 01.01.04 al 31.12.04	31.022,94				
Lerro Francesco	Sindaco Effettivo	dal 01.01.04 al 31.12.04	25.804,47			13.322,80	
Rangone Francesco	Sindaco Effettivo	dal 01.01.04 al 31.12.04	20.658,28			5.355,00	
	totali		674.771,59	0,00	0,00	121.050,10	

* Membri del Comitato di Controllo Interno

(A) Compensi spettanti per cariche ricoperte in società controllate

SMAI S.p.A.
ALLEGATO 1

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto
(valori in Euro)

	VALORI DI LIBRO AL 31/12/03	VARIAZIONI AVVENUTE NEL PERIODO IN AUMENTO IN DIMINUIZIONE	RICLASSIFICHE	VALORI DI LIBRO AL 31/12/04	NOTE
I CAPITALE SOCIALE	28.570.454			28.570.454	1
II RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI				0	
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0	0	0	
IV RISERVA LEGALE	471.522	415.302		886.824	2
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO					
VI RISERVE STATUTARIE	0,00			0,00	
VII ALTRE RISERVE			0	0	
Riserva straordinaria	0	7.890.729		7.890.729	2
Riserva da arrotondamento	-1	1		0	
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO					
Utile esercizi precedenti	0	0	0	0	
0				0	
Totale riserve	471.521	8.306.032	0	8.777.553	
Utile (Perdita) dell'esercizio 2003	8.306.031	-8.306.031		0	2
Utile (Perdita) dell'esercizio 2004		7.621.455		7.621.455	
Totale	37.348.006	15.927.487	-8.306.031	0	44.969.462

ALLEGATO 1

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

Nota 1

Il Capitale sociale è diviso in n. 54.943.180 azioni ordinarie da Euro 0.52 ciascuna. Il precedente valore nominale in lire era di L. 1.000. La trasformazione del Capitale Sociale in Euro è stata deliberata dall'Assemblea Straordinaria del 18/02/1999.

Nota 2

L'assemblea del 05 maggio 2004 ha deliberato la seguente ripartizione dell'utile dell'esercizio 2003:

riserva legale 5%	415.302
riserva straordinaria	7.890.729

ALLEGATO 2

Dettaglio delle riserve disponibili

(valori in Euro)

	Importo	Possibilità di utilizzo (1)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	28.570.454				
Riserve di capitale:					
Riserva ex L.72 19/03/83				4.540.262	2
Riserva da sopraprezzo azioni				12.107.415	3
Riserva ex L. 576 02/12/75				689.170	2
Riserva ex L.413 30/12/91				860.110	2
Riserva di rivalutazione ex Legge 342/00				27.463.056	2
Riserva per plusvalenza da conferimento				6.754.227	2
Riserva plusvalenze reinvestite (art. 54/597)				1.291.142	2
Riserva da conversione Euro	0				
Riserve di utili:					
Riserva legale	886.824	B	886.824	1.818.005	3
Riserva Straordinaria	7.890.729	A, B, C	7.890.729	7.568.373	4
Riserva non disponibile valutaz. Partecipazioni PN				5.903.161	3
Utili esercizi precedenti				4.410.304	2
Totale			8.777.552		
Quota non distribuibile (5)			375.957		
Residua quota distribuibile			8.401.595		

A: per aumento di capitale
 B: per copertura delle perdite
 C: per distribuzione soci

Note:

- 1) Salvo ulteriori vincoli derivanti da disposizioni statutarie, da esplicitare dove esistenti.
- 2) utilizzo per copertura perdite anno 2001
- 3) utilizzo per copertura perdite anno 2002
- 4) utilizzo quanto a E. 1.833.575 per copertura perdite 2001; quanto a E. 5.734.798 per copertura perdite 2002
- 5) Rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile per vincolo a copertura del residuo valore dei costi di impianto e di ampliamento, costi ricerca, sviluppo e pubblicità.

Nota ai sensi dell'art. 10 della Legge 19 marzo 1983 n. 72 e successive modifiche

Si elencano i beni tuttora in patrimonio, per i quali è stata eseguita la rivalutazione, ai sensi della Legge in argomento ed il rispettivo ammontare.

CESPITI (in migliaia di Euro)	di cui per RIVALUTAZIONI				
	VALORE IN BILANCIO	L. 2/12/1975 n. 576	L. 19/3/1983 n. 72	L. 30/12/1991 n. 413	L. 22/11/2000 n. 342
terreni	15.588	80	4.220		10.787
fabbricati galoppo	25.131	354		975	16.100
fabbricati trotto	6.471	5		10	6.348
Altri fabbricati	1.830				137
impianti termotecnici, elettrici	1.198	18			
impianti gratuitamente devolvibili	143			39	
altre	13.556				
fondi ammortamento relativi	63.917	457	4.220	1.024	33.372
valore netto	-18.994	-134		-247	-2.033
	44.923	323	4.220	777	31.339

AVVERTENZA: le rivalutazioni in base alla Legge 2 dicembre 1975 n. 576 e Legge 19 marzo 1983 n. 72, furono effettuate con riferimento ai cespiti esistenti rispettivamente negli esercizi 1975/1976 e 1981; e 1981 successivamente tali cespiti sono stati in parte conferiti ad alcune società controllate/1980), od alienati (1985/1986). La rivalutazione originaria fu effettuata per i seguenti importi (in migliaia di euro):

A. Legge 2/12/1975 n. 576	RELATIVA A CESPITI ESISTENTI		RELATIVA A CESPITI POI CONFERITI		RELATIVA A CESPITI VENDUTI	
	TOTALE	ESISTENTI	ESISTENTI	POI CONFERITI	ESISTENTI	VENDUTI
rivalutazione del valore	987	457	406		124	
rivalutazione del fondo ammortamento	-105	-31	-66		-8	
riserva di rivalutazione	882	426	340		116	
B. Legge 19/3/1983 n. 72	TOTALE	RELATIVA A CESPITI ESISTENTI	RELATIVA A CESPITI ALIENATI			
rivalutazione del valore	4.540	4.220	320			
riserva di rivalutazione	4.540	4.220	320			

Partecipazioni e Titoli al 31 dicembre 2004

(con l'indicazione delle variazioni avvenute nel periodo)

	Esistenza al 31 dicembre 2003				Esistenza al 31 dicembre 2004				(valori in Euro)		
	quantità azioni/quote	prezzo medio	valore di bilancio	Fondo rettificativo	quantità azioni/quote	prezzo medio	valore di bilancio	valore netto di bilancio			
					VARIAZIONI acquisiti/c/o sottoscrizioni - Vendite	Riclassifiche	rivalutazioni - utiliz. Fondi svestizioni e rimborsi	quantità azioni/quote	prezzo medio	valore netto di bilancio	
1) - PARTECIPAZIONI											
a) SOCIETA' CONTROLLATE											
o Società Tremo S.p.A.	26.109.546	0,74	19.387.616	-14.978			-497.643	0,52	26.109.546	0,72	18.874.995
o Immobiliare Valcarenga S.r.l.	98.000	2,33	228.218					0,52	98.000	2,33	228.218
o S.A.P. - Soc. All. Partenopeo S.p.A.	100.000	8,26	826.331		-826.331						0
o Festa S.r.l.	1.000.000	0,51	1.251.241	-738.845			-68.467	1,00	1.000.000	0,44	443.929
o Tesco S.r.l. in liquidazione	722.400	0,00	723.040	-723.040				1,00	722.400	0,00	0
o SNAI International ltd	8.900	0,00	51.129	-51.129	0	-51.129	51.129	0,52	293.174	0,00	0
o La Televisione S.r.l. in liquidazione (già SNAISAT S.r.l.)	293.174	0,00	175.476	-175.476				1,00	20.000	0,00	0
o Risto Mistio S.r.l. in liquidazione (ex SNAI Food)	20.000	0,00	50.000	-50.000				1,00	25.823	6,01	155.156
o MAC Horse											0
o Teleippica S.r.l.	20.000	0,00	23.757	-23.757							0
Tot. Società controllate			22.716.808	-1.777.225		-726.763	-50.858				19.702.298*
b) SOCIETA' COLLEGATE E ALTRE											
o Tiger Pool SNAI s.r.l.	200.000	0,00	933.126	-933.126	4,66	-933.126	933.126				0
o TVU + S.p.A. (già SNAI Way S.p.A.)	101.400	0,00	101.400	-101.400				1,00	101.400	0,00	0
o Comext S.r.l. (già Ink srl)	20.400	3,80	77.469					0,52	20.400	3,80	77.469
o SNAI Do Brasil	19	0,00	950	-950			950				0
o Teleippica S.r.l.								0,52	20.000	5,31	106.158
o Consorzio Conai			5								5
Tot. Società collegate			1.112.950	-1.035.476		-838.526	934.076				183.632
TOTALE PARTECIPAZIONI			23.829.758	-2.812.701		-1.565.289	-50.858				19.885.930*
2) - CREDITI											
o esigibili entro l'anno			66.313			10.716					77.029
o esigibili oltre l'anno			105.310			1.109.321					1.214.631
TOTALE ALTRI CREDITI			171.623			1.120.037					1.291.660
			0								0
TOTALE ALTRI TITOLI			0			0					0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			24.001.381	-2.812.701		-445.252	474.412				21.177.590*

Elenco delle società controllate

RISULTATO NETTO AL 31/12/2004 Euro/000	PRO-QUOTA RISULTATO Euro/000	VALORE NOM. AZIONI/QUOTE	CAPITALE SOCIALE Euro/000	PARTECIPAZIONI	SEDE	AZIONI/QUOTE POSSEDUTE	VALORE DI ACQUISIZIONE Euro	FONDO RETTIFICATIVO Euro	QUOTA DI PARTECIPAZIONE			PATRIMONIO NETTO AL 31/12/04 Euro/000	PRO-QUOTA PATRIMONIO Euro/000	VALUTAZ. CON METODO P.N. Euro/000	NOTE
									DIRETTA %	INDIRETTA %	TOTALE %				
-477,87	-461,10	0,52	14.071,00	1) SOCIETA' TRENNO S.p.A.	MI	26.109.546	13.484.455		96,49	0,05	96,54	18.136,32	18.875,00	1	
29,04	29,04	0,52	51,00	2) IMMOBILIARE VALCARENCA S.r.l.	MI	98.000	228.218		100,00		100,00	264,67	227,42		
-184,87	-184,87	1,00	1.000,00	4) FESTA S.r.l.	IU	1.000.000	1.251.241	-807.311	100,00		100,00	539,72	443,93		
120,05	120,05	1,00	26,00	8) MAC HORSE S.r.l. unipersonale	IU	25.823	75.823	100,00			100,00	145,93	155,10		
-3.275,24	-2.292,67	0,52	1.032,91	5) TESSEO S.r.l. in liquidazione	RM	1.400.000	723.040	-723.040	70,00		70,00	-7.385,00	-5.169,50	2	
28,20	23,82	0,52	182,82	7) LA TELEVISIONE S.r.l. in liquidaz.	PA	299.000	175.476	-175.476	84,46		84,46	-247,92	-209,39	3	
-4,06	-4,06	0,52	50,00	9) RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione	PA	50.000	50.000	-50.000	100,00		100,00	-370,52	-370,52	3	
-3.764,76	-2.769,79		16.413,73				15.988.253	-1.755.827			11.742,94	13.337,22	19.701,45		

NOTE:

- (1) Riferito alla quota di partecipazione diretta.
- (2) Il risultato d'esercizio e patrimonio netto contabile si riferiscono alla situazione predisposta dal liquidatore al 31/12/2003. La società non figura tra quelle valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto non è stata consolidata al 31/12/2004 con il metodo integrale a causa dello stato di liquidazione.
- (3) Il risultato d'esercizio e patrimonio netto contabile si riferiscono alla situazione predisposta dal liquidatore al 31/12/2004. La società non figura tra quelle valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto non è stata consolidata al 31/12/2004 con il metodo integrale a causa dello stato di liquidazione.

Elenco delle partecipazioni indirette

RESULTATO NETTO BILANCIO 31/12/2003 (*)	PRO-QUOTA RESULTATO NETTO (**)	VALORE NOM. AZIONI/QUOTE	CAPITALE SOCIALE	SOCIETA'	SEDE	PARTECIPAZIONE CONSOLIDATA DI GRUPPO	VALORE DI CARICO	SOCIETA' PROPRIETARIA	PATRIMONIO NETTO BILANCIO 31/12/2003 (*)	PRO-QUOTA PATRIMONIO NETTO (**)
Euro/000	Euro/000		Euro/000			%	Euro/000		Euro/000	Euro/000
-2.074,81	-489,03	0,50	1.900,00	1) SOCIETA' GESTIONE CAPANNELLE S.p.A.	ROMA	23,57	465	SOCIETA' TRENNO S.p.A.	772,05	181,97
351,87	104,22	0,52	996,00	2) ALFEA S.r.l. - SOC. PISANA PER LE CORSE CAVALLI	PISA	29,62 (1)	158	SOCIETA' TRENNO S.p.A.	3.865,44	1.144,94
-298,41	-70,25	0,52	780,00	3) ARISTON SERVIZI S.r.l. in liquidazione	ROMA	23,54 (2)	0	SOCIETA' TRENNO S.p.A.	129,50	30,48
-5,63	-0,14	0,52	1.500,00	4) LEXORFIN S.r.l.	ROMA	2,44	46	SOCIETA' TRENNO S.p.A.	1.784,98	43,55
-396,92	-396,92	1,00	50,00	5) SNAL PROMOTION S.r.l. in liquidazione	PALERMO	100 (3)	50	SOCIETA' TRENNO S.p.A.	-343,67	-343,67
-2.423,90	-852,11						719		6.208,30	1.057,28

NOTE:

(*) I dati si riferiscono al bilancio 2003

(**) Il patrimonio netto pro-quota approssima la valutazione con il metodo del patrimonio netto.

(1) E' detenuto il 30,70% del capitale sociale, quota raggiunta in seguito alla distribuzione delle quote inopiate, a completamento dell'operazione di aumento di capitale, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 21/11/1990

(2) La ex Fiorentina fusa in Trenno S.p.A. deteneva il 4,33% del capitale sociale sottoscritto di L. 1.500 milioni e la ex Milanese fusa in Trenno S.p.A. deteneva il 20,07% la percentuale consolidata di gruppo è calcolata sul numero dei voti esprimibili in assemblea.

(3) E' detenuta al 100% tramite Società Trenno S.p.A. a seguito della sottoscrizione e versamento dell'intero capitale sociale di Euro 50.000. L'assemblea straordinaria del 19 Giugno 2003 ha deliberato la liquidazione volontaria.

Elenco delle società collegate ed altre partecipazioni

RISULTATO NETTO BILANCIO 31/12/2003 (*)	PRO-QUOTA RISULTATO NETTO	VALORE NOM. AZIONI/QUOTE	CAPITALE SOCIALE	PARTECIPAZIONI	SEDE	AZIONI/QUOTE POSSEDUTE	VALORE DI ACQUISIZIONE	FONDO RETTIFICATIVO	QUOTA DI PARTECIPAZIONE			PATRIMONIO NETTO BILANCIO 31/12/2003	PRO-QUOTA PATRIMONIO NETTO (**)
									DIRETTA %	INDIRETTA %	TOTALE %		
Euro/000	Euro/000	Euro/000	Euro/000				Euro	Euro			Euro/000	Euro/000	
11,21	-2,19	1,00	100,00	TELEIPPICA S.r.l. già Sogest) (1)	PORCARI	100.000	10.608		19,50		19,50	1,62	0,32
6.731,65	-1.312,67	1,00	520,00	TWU + S.p.A. in liquidazione	ROMA	101.400	101.400	-101.400	19,50		19,50	- 5.123,63	- 999,11
2,53	0,63	1,00	81,60	CONNEXT S.r.l. (già Link S.r.l.) (2)	IUCCA	20.400	77.469		25,00		25,00	62,47	15,62
				CONAI	MILANO	1	5,16						
-6.740,33	-1.314,23						189.481,69	-101.400,00				-5.059,54	-983,17

NOTE:

(*) I valori sono riferiti al bilancio al 31.12.2003, ultimo disponibile.

(**) Il patrimonio netto pro-quota approssima la valutazione con il metodo del patrimonio netto.

(1) Al 30 giugno 2004 il capitale sociale versato era pari a € 50.000. La società è stata acquisita da terzi nel 2000 ed è stata ceduta per l'80,50% di nominale alla controllante SNAI Servizi S.r.l. il 4 giugno. Al 30 giugno 2004 era inattiva e non è stata quindi consolidata con il metodo integrale. Ha iniziato l'attività con decorrenza primo luglio 2004.

(2) Il 7 dicembre 2000 è stato acquisito il 25% della Connext S.r.l. mediante acquisto dei diritti d'opzione dai vecchi soci e successiva sottoscrizione e versamento di aumento di capitale riservato.

(A) Il maggior valore di carico rispetto alla valutazione con il metodo del patrimonio netto è da correlarsi alle prospettive reddituali positive delle singole partecipate.

SNAIS.p.A.

ALLEGATO 6

Informazioni riguardanti il patrimonio immobiliare del Gruppo SNAI

PATRIMONIO IMMOBILIARE AL 31 DICEMBRE 2004

SUPERFICIE	PISTE	TRIBUNA	BOXES	UFFICI	ABITAZIONI	PRATI	ALTRE	TOTALE
	IPPODROMO		CAVALLI	E VIALI DESTINAZIONI				
	mq.	mq.*	mq.	mq.*	mq.*	mq.	mq.	
SNAIS.p.A.								
Milano - Via Ippodromo 100				2.238		10.000		10.000
Milano - Via Ippodromo 41			780		230	4.026		4.806
Milano - Via Ippodromo 51			1.215		614	6.455		7.670
Milano - Via Ippodromo 134			6.180		2.150	53.820		60.000
Milano - Centro Ippico Cottica			5.000		2.400	53.350	270	58.620
Milano - Pista allenamento Trenno	410.500							410.500
Milano - Pista allenamento maura	250.000							250.000
Milano - Via Rospighiosi 43			6.250			14.539	130	20.919
Milano - V.le Caprilli 30 (galoppo)	14.574	1.439						16.013
Porcari (LU) - Via Puccini, 2/F				260		2.100	1.560	3.920
								842.448
IMMOBILIARE VALCARENGA S.r.l.								
Milano - Via Ippodromo 165			1.420		1.465	25.655	25	27.100
								27.100
SOCIETA' TRENNO SPA								
Milano - V.le Caprilli 30 e Via Ippodromo 67 (galoppo)	551.206	8.561	3.290		1.680	10.537	160	575.434
Milano - Via dei Piccolomini 2 (trotto)	121.270	17.250	5.000	936	2.000	4.295	300	130.865
Montecatini Terme - Ippodromo Trotto	92.564	1.620	7.400	750	200	53.217	961	154.142
								860.441
	1.440.114	28.870	36.535	4.184	10.739	237.994	3.406	1.729.989

Bilancio della società controllante

SNAI SERVIZI S.R.L.
Sede legale Viale Italia 19 MANTOVA (MN)
Cap. Soc. Deliberato Euro 38.461.160
Cap. Sottoscritto Euro 38.394.897,65 Cap. Versato: Euro 33.590.906,77
Cod. fisc.: 01356590461 Partita Iva: 01782510208
Iscritta nella sezione ordinaria del R.I. di Mantova al N.: 91616/96

ATTIVO	31 dicembre 2003		31 dicembre 2002	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti con separata indicazione della parte già richiamata:				
B) Immobilizzazioni	E.	46.910.636	E.	47.205.296
C) Attivo circolante	E.	3.761.168	E.	8.907.395
D) Ratei e risconti	E.	19.456	E.	64.195
TOTALE ATTIVO	E.	50.691.260	E.	56.176.886
PASSIVO				
A) Patrimonio netto	E.	32.361.288	E.	34.052.707
B) Fondi per rischi e oneri	E.	1.914.849	E.	6.218.838
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	E.	66.844	E.	80.268
D) Debiti	E.	16.312.093	E.	15.816.153
E) Ratei e risconti	E.	36.186	E.	8.920
TOTALE PASSIVO.	E.	50.691.260	E.	56.176.886
Totale Conti d'ordine	E.	53.684.615	E.	53.080.735
CONTO ECONOMICO				
A) Valore della produzione	E.	1.966.167	E.	5.686.085
B) Costi della produzione	E.	2.568.386	E.	7.586.708
Differenza tra valore e costi della produzione	E. -	602.219	E. -	1.900.623
C) Proventi e oneri finanziari	E. -	127.209	E.	6.598
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	E. -	1.593.266	E. -	775.984
E) Proventi e oneri straordinari	E. -	25.347	E. -	317.350
Risultato prima delle imposte	E. -	2.348.041	E. -	2.987.359
Imposte sul reddito dell'esercizio	E. -	656.324	E.	
Utile (perdita) dell'esercizio	E. -	1.691.717	E. -	2.987.359



BILANCI
BILANCI DELLE SOCIETA'
CONTROLLATE E COLLEGATE
CONTRO

BILANCI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE

ALL. A

SOCIETA' TRENNO S.p.A.

Sede legale: via Ippodromo, 100 - 20151 Milano - Codice Fiscale 08101220153 - REA Milano n. 1203684

Capitale Sociale E. 14.071.074,16 i.v. - Registro Imprese di Milano 08101220153

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e di ampliamento	40.584	92.215
3) diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	128.938	159.785
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15.310	21.115
6) imm.ni in corso ed acconti	14.579	4.606
7) altre	286.969	359.433
TOTALE	486.380	637.154
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati	25.452.505	26.044.684
2) impianti e macchinari	4.095.562	4.581.459
3) attrezzature industriali e commerciali	573.761	627.789
4) altri beni	257.891	164.516
5) immobilizzazioni in corso e acconti	6.704	76.866
TOTALE	30.386.423	31.495.314
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	646.694	727.172
c) altre imprese	45.848	45.848
TOTALE PARTECIPAZIONI	692.542	773.020
2) crediti:		
esigibili entro e oltre l'esercizio successivo		
d) verso altri	38.296	233.243
3) Altri titoli	145.000	145.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	875.838	1.151.263
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	31.748.641	33.283.731

SOCIETA' TRENNO S.p.A.
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	206.901	160.412
TOTALE RIMANENZE	206.901	160.412
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	3.899.954	3.232.640
2) verso imprese controllate	130.098	89.025
3) verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti	0	0
4bis) crediti tributari	140.882	33.195
4ter) imposte anticipate	432.493	0
5) verso altri	182.854	58.275
esigibili oltre l'esercizio successivo		
4bis) crediti tributari	173.687	209.742
5) verso altri	911.502	844.917
TOTALE CREDITI	5.871.470	4.467.794
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	4.594.623	4.131.751
3) denaro e valori in cassa	72.498	73.780
TOTALE	4.667.121	4.205.531
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	10.745.492	8.833.737
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	120.581	137.496
TOTALE ATTIVO	42.614.714	42.254.964

SOCIETA' TRENNO S.p.A.
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	14.071.074	14.071.074
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
1) riserva legge n. 72 del 19/3/83	898.635	898.635
2) riserva legge n. 413 del 30/12/91	2.977.277	2.977.277
TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE	3.875.912	3.875.912
IV RISERVA LEGALE	213.423	212.353
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria	841.825	841.825
2) riserva da conversione	-801	-807
TOTALE ALTRE RISERVE	841.024	841.018
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	271.494	251.176
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-476.866	21.387
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	18.796.061	19.272.920
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) altri	1.285.730	1.174.050
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	1.285.730	1.174.050
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	4.741.357	4.523.311

SOCIETA' TRENNO S.p.A.
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
---------	------------	------------

(D) DEBITI

esigibili entro l'esercizio successivo		
4) debiti verso banche	0	1
7) debiti verso fornitori	4.482.422	4.562.844
9) debiti verso imprese controllate dalla stessa controllante	61.528	113.947
10) debiti verso collegate	518.314	0
11) debiti verso controllanti	6.906.062	10.010.589
12) debiti tributari	481.445	382.941
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	3.658.852	337.333
14) altri debiti	1.464.642	1.769.746
esigibili oltre l'esercizio successivo		
14) altri debiti	29.363	29.521
TOTALE DEBITI	17.602.628	17.206.922

(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	188.938	77.761
------------------------------	---------	--------

TOTALE PASSIVO	42.614.714	42.254.964
-----------------------	-------------------	-------------------

CONTI D'ORDINE	893.959	1.108.939
b) depositanti diversi in denaro	21.176	19.376
d) U.N.I.R.E. per titoli di stato a garanzia	145.000	145.000
f) terzi per merci in deposito	77.469	77.469
g) SIAE per fidejussione a garanzia	0	10.329
h) iva per fidejussione a garanzia	0	1.071
i) Altri per fidejussioni a garanzia	605.368	774.106
j) terzi per fidejussioni concess.edilizie	778	4.906
m) impegni leasing	44.168	76.682

SOCIETA' TRENNO S.p.A.
 Conto Economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.754.813	24.453.291
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.164.711	1.138.450
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	25.919.524	25.591.741
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	345.397	274.857
7) per servizi	7.550.083	7.527.621
8) per godimento di beni di terzi	2.839.446	2.813.494
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	6.273.414	6.253.841
b) oneri sociali	1.525.508	1.493.505
c) trattamento di fine rapporto	480.186	475.863
e) altri costi	271.597	291.878
TOTALE COSTI DEL PERSONALE	8.550.705	8.515.087
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	252.795	244.082
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.702.088	2.655.495
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	96.885	19.926
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	3.051.768	2.919.503
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-46.489	3.253
12) accantonamenti per rischi	850.962	0
14) oneri diversi di gestione	1.233.254	1.195.134
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	24.375.126	23.248.949
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	1.544.398	2.342.792

SOCIETA' TRENNO S.p.A.
 Conto Economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
((C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) proventi da partecipazioni:		
da imprese collegate	55.051	107.044
credito d'imposta	0	60.212
TOTALE	55.051	167.256
16) altri proventi finanziari:		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	7.250	7.250
proventi diversi dai precedenti		
2) da imprese controllate	4.149	21
4) da terzi	36.054	12.868
totale	40.203	12.889
TOTALE	47.453	20.139
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
da imprese controllanti	576.947	819.483
da imprese controllate dalla stessa controllante	6.756	8.439
da terzi	26.491	23.299
TOTALE	610.194	851.221
17bis) utili e perdite su cambi	-196	-285
TOTALE	-196	-285
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	-507.886	-664.111
(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	4.745	5.369
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	751.511	396.766
TOTALE DELLE RETTIFICHE D (18-19)	-746.766	-391.397

SOCIETA' TRENNO S.p.A.
 Conto Economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscr. al n. 5		
a.1) proventi straordinari	3.456.384	494
a.3) imposte anticipate anni precedenti	102.495	0
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	3.558.879	494
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscr. al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:		
b.1) oneri straordinari	3.363.077	102
b.3) imposte relative ad esercizi precedenti	16.364	97.235
TOTALE ONERI STRAORDINARI	3.379.441	97.337
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	179.438	-96.843
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	469.184	1.190.441
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	1.276.048	1.169.054
b) Imposte differite e anticipate	-329.998	0
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-476.866	21.387

per il Consiglio di Amministrazione
 L'Amministratore Delegato
 (Dott. Francesco Ruffo Scaletta)

ALL. B

FESTA S.R.L. unipersonale

Sede legale: via Boccherini, 39 - 55016 Porcari (LU) - Cod. Fisc. E.P. Iva 01755450465 - REA Lucca n. 169111

Capitale Sociale Euro 1.000.000,00 i.v. - Registro Imprese di Lucca n. 01755450465 (6141/2000)

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	174.767
3) diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	117.276	155.514
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	12.082	14.164
5) avviamento;	154.937	185.925
6) imm.ni in corso ed acconti	0	3.750
7) altre	216.346	247.671
TOTALE	500.641	781.791
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati	51.646	51.646
3) attrezzature industriali e commerciali	38.440	55.908
4) altri beni	155.959	245.643
TOTALE	246.045	353.197
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
2) crediti:		
esigibili entro e oltre l'esercizio successivo		
d) verso altri	7.070	19.230
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	7.070	19.230
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	753.756	1.154.218
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:	0	0
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	602.405	647.237
4) verso controllanti	282.130	173.054
4bis) crediti tributari	17.459	30.898
4ter) imposte anticipate	777.378	868.630
5) verso altri	7.072	732
TOTALE CREDITI	1.686.444	1.720.551
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
3) denaro e valori in cassa	685	293
TOTALE	685	293
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	1.687.129	1.720.844
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	16.975	28.964
TOTALE ATTIVO	2.457.860	2.904.026

FESTA S.R.L. unipersonale
Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	1.000.000	1.000.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
IV RISERVA LEGALE	0	0
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva copertura perdite in corso	489.502	489.502
2) riserva da conversione	1	-1
TOTALE ALTRE RISERVE	489.503	489.501
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-764.914	0
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-184.865	-764.914
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	539.724	724.587
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	271.933	217.816
(D) DEBITI		
esigibili entro l'esercizio successivo		
4) debiti verso banche	18.900	14.358
7) debiti verso fornitori	423.422	883.759
11) debiti verso controllanti	473.009	435.352
12) debiti tributari	145.845	117.681
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	98.623	65.754
14) altri debiti	484.957	444.719
TOTALE DEBITI	1.644.756	1.961.623
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	1.447	0
TOTALE PASSIVO	2.457.860	2.904.026
CONTI D'ORDINE	0	164.640
beni di terzi presso di noi (in leasing possibili di riscatto)	0	131.751
impegni (cedenti beni in leasing)	0	32.889

FESTA S.R.L. unipersonale
 Conto conomico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni altri	3.200.849	2.738.836
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	13.027	7.289
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	3.213.876	2.746.125
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.290	2.369
7) per servizi	1.298.521	1.509.430
8) per godimento di beni di terzi	69.156	122.858
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	880.978	834.233
b) oneri sociali	277.101	260.562
c) trattamento di fine rapporto	69.511	65.227
TOTALE COSTI DEL PERSONALE	1.227.590	1.160.022
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	281.615	360.032
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	112.353	108.946
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	102.157	20.969
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	496.125	489.947
14) oneri diversi di gestione	72.079	47.394
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	3.167.761	3.332.020
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	46.115	-585.895

FESTA S.R.L. unipersonale
 Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
2) da imprese controllate	11.104	10.663
4) da terzi	222	2.084
totale	11.326	12.747
TOTALE	11.326	12.747
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
da imprese controllanti	56.691	100.674
da terzi	10.772	12.045
TOTALE	67.463	112.719
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	-56.137	-99.972
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscr. al n. 5	0	24.767
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	0	24.767
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscr. al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:		
minusvalenze da alienazioni	564	0
oneri straordinari	4.387	42.185
imposte relative ad esercizi precedenti	361	15.000
TOTALE ONERI STRAORDINARI	5.312	57.185
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	-5.312	-32.418
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	-15.334	-718.285
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	-78.279	-34.732
b) Imposte differite e anticipate	-91.252	-11.897
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-184.865	-764.914

Il Presidente
 del Consiglio di Amministrazione
 Loris Morassi

ALL. C

MAC HORSE S.R.L. unipersonale

Sede Legale: via Boccherini, 39 - 55016 Porcari (LU) - Cod.Fisc. E P.Iva 04515450825 - Rea Lucca n. 184876

Capitale Sociale Euro 25.882,84 i.v. - Registro Imprese di Lucca n. 04515450825

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:	0	0
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
2) impianti e macchinari	1.021	1.429
4) altri beni	15.076	10.961
TOTALE	16.097	12.390
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
2) crediti:		
esigibili entro e oltre l'esercizio successivo		
d) verso altri	12.914	5.165
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	12.914	5.165
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	29.011	17.555
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:	0	0
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	0	130.485
4) verso controllanti	271.511	0
4bis) crediti tributari	5.027	0
4ter) imposte anticipate	15.046	0
5) verso altri	28.381	57.066
TOTALE CREDITI	319.965	187.551
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	1.430	18.727
3) denaro e valori in cassa	9	70
TOTALE	1.439	18.797
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	321.404	206.348
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.887	1.299
TOTALE ATTIVO	352.302	225.202

MAC HORSE S.R.L.
Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	25.883	25.823
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
IV RISERVA LEGALE	0	5.165
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE		
2) riserva da conversione	1	-1
TOTALE ALTRE RISERVE	1	-1
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	0
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	71.355	-54.944
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	97.239	-23.857
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	46.398	45.383
(D) DEBITI		
esigibili entro l'esercizio successivo		
5) debiti verso altri finanziatori	45.000	85.700
7) debiti verso fornitori	37.883	54.490
11) debiti verso controllanti	42.778	0
12) debiti tributari	67.286	20.691
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	8.726	11.387
14) altri debiti	5.925	31.508
TOTALE DEBITI	207.598	203.776
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	1.067	0
TOTALE PASSIVO	352.302	225.202
CONTI D'ORDINE	0	0

MAC HORSE S.R.L.
 Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	644.443	429.913
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	6.225	3
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	650.668	429.916
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	2.324
7) per servizi	146.328	163.268
8) per godimento di beni di terzi	24.665	14.020
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	215.895	212.190
b) oneri sociali	60.965	56.241
c) trattamento di fine rapporto	14.123	10.324
e) altri costi	817	0
TOTALE COSTI DEL PERSONALE	291.800	278.755
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.721	6.681
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	46.361	0
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	56.082	6.681
14) oneri diversi di gestione	10.881	3.872
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	529.756	468.920
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	120.912	-39.004

MAC HORSE S.R.L.
Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari: da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
2) da imprese controllate	95	219
totale	95	219
TOTALE	95	219
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
da terzi	959	306
TOTALE	959	306
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	-864	-87
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscriv. al n. 5 arrotondamenti in euro	1	0
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	1	0
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscrivibili al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:		
b.1) oneri straordinari	0	5.329
TOTALE ONERI STRAORDINARI	0	5.329
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	1	-5.329
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	120.049	-44.420
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	-63.740	-10.524
b) Imposte differite e anticipate	15.046	0
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	71.355	-54.944

L'Amministratore Unico
Dr. Stefano Marzullo

ALL. D

IMMOBILIARE VALCARENKA S.R.L.

Sede Legale: via Ippodromo, 100 - 20151 Milano - Cod.Fisc e P.Iva 03377490150 - Rea Milano n. 0476852

Capitale Sociale Euro 51.00,00 i.v. - Registro Imprese Milano n. 03377490150

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati	198.089	205.646
2) impianti e macchinari	7.377	8.046
5) immobilizzazioni in corso e acconti	8.686	0
TOTALE	214.152	213.692
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	7.122	7.122
TOTALE PARTECIPAZIONI	7.122	7.122
2) crediti:		
esigibili entro e oltre l'esercizio successivo		
d) verso altri	257	257
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	7.379	7.379
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	221.531	221.071
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:	0	0
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	39.484	44.385
2) verso imprese controllate	61.528	113.947
4bis) crediti tributari	19.999	12.491
5) verso altri	36.199	0
TOTALE CREDITI	157.210	170.823
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	0	0
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	157.210	170.823
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	0	0
TOTALE ATTIVO	378.741	391.894

IMMOBILIARE VALCARENGA S.R.L.
Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	51.000	51.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
1) riserva legge n. 72 del 19/3/83	95.549	95.549
2) riserva legge n. 413 del 30/12/91	23.796	23.795
TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE	119.345	119.344
IV RISERVA LEGALE	8.829	8.024
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria	7.360	7.360
TOTALE ALTRE RISERVE	7.360	7.360
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	49.102	56.350
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	29.035	16.097
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	264.671	258.175
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) altri	40.501	32.412
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	40.501	32.412
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
(D) DEBITI		
esigibili entro l'esercizio successivo		
7) debiti verso fornitori	48.577	77.645
11) debiti verso controllanti	0	2.000
12) debiti tributari	23.130	19.170
14) altri debiti	1.862	2.492
TOTALE DEBITI	73.569	101.307
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0
TOTALE PASSIVO	378.741	391.894
CONTI D'ORDINE	0	0

IMMOBILIARE VALCARENGA S.R.L.
 Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	87.255	82.581
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	22.531	9.092
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	109.786	91.673
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	37.036	29.115
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.026	14.255
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	198	236
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	15.224	14.491
14) oneri diversi di gestione	11.015	10.714
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	63.275	54.320
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	46.511	37.353
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari: da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
proventi diversi dai precedenti		
2) da imprese controllate	6.756	8.439
4) da terzi	0	6
totale	6.756	8.445
TOTALE	6.756	8.445
17) interessi e altri oneri finanziari da: da terzi	252	76
TOTALE	252	76
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	6.504	8.369

IMMOBILIARE VALCARENGA S.R.L.
Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscr. al n. 5		
a.1) proventi straordinari	0	101
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	0	101
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscr. al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:		
b.3) imposte relative ad esercizi precedenti	1.575	8.880
varie	0	645
TOTALE ONERI STRAORDINARI	1.575	9.525
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	-1.575	-9.424
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	51.440	36.298
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	-22.405	-20.201
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	29.035	16.097

L' Amministratore Unico
Dr. Garza Luciano

ALL. E

SNAI PROMOTION S.R.L. in liquidazione

società unipersonale - Sede legale: via Toscana, 8 - 90144 Palermo

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v. - Cod.Fisc.e P.Iva 01714000468

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2003

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2003	31/12/2002
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
TOTALE	0	17.818
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
TOTALE	0	181.108
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	0	198.926
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	36.750	0
TOTALE RIMANENZE	36.750	0
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo	153.313	206.887
TOTALE CREDITI	153.313	206.887
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	24.690	4.785
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	214.753	211.672
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	0	143
TOTALE ATTIVO	214.753	410.741

SNAI PROMOTION S.R.L. in liquidazione
Stato Patrimoniale 31 dicembre 2003

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2003	31/12/2002
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	50.000	50.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
IV RISERVA LEGALE	0	0
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE	3.244	13.307
TOTALE ALTRE RISERVE	3.244	13.307
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	0
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-396.916	-10.063
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	-343.672	53.244
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI	137.368	7.000
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	12.453
(D) DEBITI		
esigibili entro l'esercizio successivo	421.057	338.044
TOTALE DEBITI	421.057	338.044
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0
TOTALE PASSIVO	214.753	410.741

SNAI PROMOTION S.R.L. in liquidazione
Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2003	31/12/2002
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	128.952	648.001
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.260	51.974
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	130.212	699.975
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi	167.619	434.145
8) per godimento di beni di terzi	9.230	11.194
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	29.980	103.906
b) oneri sociali	8.076	35.133
c) trattamento di fine rapporto	2.172	8.028
e) altri costi		
TOTALE COSTI DEL PERSONALE	40.228	147.067
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.342	9.277
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.982	35.717
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	94.422	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	26.159
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	115.746	71.153
12) accantonamenti per rischi	120.000	7.000
14) oneri diversi di gestione	3.698	21.447
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	456.521	692.006
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-326.309	7.969
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari: da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
proventi diversi dai precedenti	3	3.030
totale	3	3.030
TOTALE	3	3.030
17) interessi e altri oneri finanziari:	2.598	1.754
TOTALE	2.598	1.754
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	-2.595	1.276

SNAI PROMOTION S.R.L. in liquidazione
Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscriv. al n. 5	0	5.777
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	0	5.777
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscrivibili al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:		
b.1) oneri straordinari	53.012	14.392
b.3) imposte relative ad esercizi precedenti	15.000	
TOTALE ONERI STRAORDINARI	68.012	14.392
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	-68.012	-8.615
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	-396.916	630
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	10.693
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-396.916	-10.063

Il liquidatore
(Lorenzo Ferrigno)

ALL. F

RISTOMISTO S.R.L. in liquidazione

Sede Legale: via Toscana, 8 - 90100 Palermo - Cod.Fisc. E P:Iva 01806360465 - Rea Palermo n. 237069

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v. - Registro Imprese Palermo n. 01806360465

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:	0	0
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:	0	0
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:	0	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	0	0
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:		
4) prodotti finiti e merci	8.000	8.000
5) acconti	5.111	5.111
TOTALE RIMANENZE	13.111	13.111
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	306.149	356.269
4bis) crediti tributari	44.583	45.368
5) verso altri	18.464	7.077
TOTALE CREDITI	369.196	408.714
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	0	30.313
3) denaro e valori in cassa	1.286	1.111
TOTALE	1.286	31.424
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	383.593	453.249
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	0	0
TOTALE ATTIVO	383.593	453.249

RISTOMISTO S.R.L. in liquidazione
Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	50.000	50.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
IV RISERVA LEGALE	0	0
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE	93.525	93.523
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-509.985	-678.132
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-4.063	168.147
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	-370.523	-366.462
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) altri	16.579	133.033
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	16.579	133.033
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
(D) DEBITI		
esigibili entro l'esercizio successivo		
3) debiti verso soci per finanziamenti	648.839	427.667
4) debiti verso banche	182	0
6) acconti	0	26.043
7) debiti verso fornitori	81.398	225.689
12) debiti tributari	5.576	5.736
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.542	1.543
TOTALE DEBITI	737.537	686.678
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0
TOTALE PASSIVO	383.593	453.249
CONTI D'ORDINE	0	0

RISTOMISTO S.R.L. in liquidazione
Conto conomico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE	0	0
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	5.669
7) per servizi	0	3.491
8) per godimento di beni di terzi	0	391
14) oneri diversi di gestione	0	816
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	0	10.367
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	0	-10.367
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari: da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti	3	6
totale	3	6
TOTALE	3	6
17) interessi e altri oneri finanziari	42.023	15.943
TOTALE	42.023	15.943
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	-42.020	-15.937
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscriv. al n. 5	37.957	260.900
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	37.957	260.900
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscrivibili al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:	0	66.449
TOTALE ONERI STRAORDINARI	0	66.449
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	37.957	194.451
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	-4.063	168.147
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-4.063	168.147

Il liquidatore
(Lorenzo Ferrigno)

ALL. G

LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione

Sede Legale: via Toscana, 8 - 90100 Palermo - Cod.Fisc e P.Iva 07647890156 - Rea Palermo n.241466

Capitale Sociale Euro 180.540,00 i.v. - Registro Impres Palermo n. 07647890156

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:	0	0
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:	0	0
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
2) crediti: esigibili entro e oltre l'esercizio successivo d) verso altri	6.161	6.301
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	6.161	6.301
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	6.161	6.301
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:		
5) acconti	123	123
TOTALE RIMANENZE	123	123
II CREDITI: esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	-4.553	-6.287
4) verso controllanti	0	498
4bis) crediti tributari	16.768	4.410
5) verso altri	745	1.484
TOTALE CREDITI	12.960	105
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
TOTALE	40.250	175.400
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	19.395	28.394
3) denaro e valori in cassa	266	1.021
TOTALE	19.661	29.415
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	72.994	205.043
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	13	13
TOTALE ATTIVO	79.168	211.357

LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione
Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	180.540	180.540
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
IV RISERVA LEGALE	2.286	2.286
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE	1.154	1.152
TOTALE ALTRE RISERVE	1.154	1.152
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-460.104	-272.848
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	28.204	-187.255
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	-247.920	-276.125
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) altri	108.697	181.677
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	108.697	181.677
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
(D) DEBITI		
esigibili entro l'esercizio successivo		
3) debiti verso soci per finanziamenti	33.646	0
4) debiti verso banche	0	593
5) debiti verso altri finanziatori	78.420	78.417
7) debiti verso fornitori	86.723	212.198
12) debiti tributari	11.753	7.329
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	5.839	5.839
14) altri debiti	2.010	1.429
TOTALE DEBITI	218.391	305.805
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0
TOTALE PASSIVO	79.168	211.357
CONTI D'ORDINE	0	0

LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione
Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.000	10.091
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	2.000	10.091
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	149
7) per servizi	0	114.942
8) per godimento di beni di terzi	0	63.421
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	0	29.628
b) oneri sociali	0	8.867
c) trattamento di fine rapporto	0	1.851
e) altri costi	0	498
TOTALE COSTI DEL PERSONALE	0	40.844
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	1.517
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	0	1.517
13) altri accantonamenti	0	200.000
14) oneri diversi di gestione	0	19.619
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	0	440.492
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	2.000	-430.401
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	20	9.452
d) proventi diversi dai precedenti	10	376
totale	30	9.828
TOTALE	30	9.828
17) interessi e altri oneri finanziari	2.775	7.092
TOTALE	2.775	7.092
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	-2.745	2.736

LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione
Conto economico al 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscr. al n. 5	28.950	253.333
<u>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</u>	<u>28.950</u>	<u>253.333</u>
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscr. al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:	1	12.923
<u>TOTALE ONERI STRAORDINARI</u>	<u>1</u>	<u>12.923</u>
<u>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</u>	<u>28.949</u>	<u>240.410</u>
<u>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</u>	<u>28.204</u>	<u>-187.255</u>
<u>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</u>	<u>28.204</u>	<u>-187.255</u>

Il liquidatore
Lorenzo Ferrigno

ALL. H

TESEO S.R.L. in liquidazione

Sede legale: via Toscana, 8 - 90100 Palermo - Cod.Fisc. 01628410464 P.Iva 0527160828 - Rea Palermo n. 230322

Capitale Sociale Euro 1.032.000,00 i.v. - Registro Imprese di Palermo

Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

ATTIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
(B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALE:	0	0
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALE:	0	0
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
2) crediti:		
esigibili entro e oltre l'esercizio successivo		
d) verso altri	13.848	13.848
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	13.848	13.848
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	13.848	13.848
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
I RIMANENZE:		
4) prodotti finiti e merci	994.000	1.073.677
TOTALE RIMANENZE	994.000	1.073.677
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	258.022	1.359.478
4) verso controllanti	0	405.119
4bis) crediti tributari	12.774	16.225
5) verso altri	605.000	600.000
TOTALE CREDITI	875.796	2.380.822
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	4.885	34.375
3) denaro e valori in cassa	42	395
TOTALE	4.927	34.770
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	1.874.723	3.489.269
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	0	0
TOTALE ATTIVO	1.888.571	3.503.117

TESEO S.R.L. in liquidazione
Stato Patrimoniale 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

PASSIVO	31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO		
I CAPITALE	1.032.000	1.032.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	0	0
IV RISERVA LEGALE	1.444	1.444
V RISERVE STATUTARIE	0	0
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva da conversione	0	-2
TOTALE ALTRE RISERVE	0	-2
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-8.418.445	-5.143.201
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-29.802	-3.275.244
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	-7.414.803	-7.385.003
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) altri	637.628	824.725
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	637.628	824.725
(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
(D) DEBITI		
esigibili entro l'esercizio successivo		
3) debiti verso soci per finanziamenti	1.352.192	2.050.963
6) acconti	0	437.708
7) debiti verso fornitori	7.223.220	7.486.715
12) debiti tributari	3.266	1.310
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	85.565	86.193
14) altri debiti	1.503	506
TOTALE DEBITI	8.665.746	10.063.395
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0
TOTALE PASSIVO	1.888.571	3.503.117
CONTI D'ORDINE	0	0

TESEO S.R.L. in liquidazione
Conto Economico 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.677	1.789
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	3.876	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	83.553	1.789
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	55
7) per servizi	0	3.754
8) per godimento di beni di terzi	3.876	303
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	428
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	0	428
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	79.677	
14) oneri diversi di gestione		13.012
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	83.553	17.552
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	0	-15.763
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	14.334	90.791
d) proventi diversi dai precedenti	14	28
totale	14.348	90.819
TOTALE	14.348	90.819
17) interessi e altri oneri finanziari da:	113.020	172.040
TOTALE	113.020	172.040
TOTALE C (15+16-17+ - 17 bis)	-98.672	-81.221

TESEO S.R.L. in liquidazione
Conto Economico 31 dicembre 2004

(in unità di euro)

	31/12/2004	31/12/2003
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscr. al n. 5	68.870	408.089
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	68.870	408.089
21) oneri con separata indicazione delle minusvalenze da alienazione, i cui effetti contab. non sono iscr. al n. 14) e delle imposte relative a esercizi precedenti:	0	3.586.349
TOTALE ONERI STRAORDINARI	0	3.586.349
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	68.870	-3.178.260
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	-29.802	-3.275.244
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-29.802	-3.275.244

Il liquidatore
(Lorenzo Ferrigno)

ALLEGATO K

Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle Società collegate.

valori in migliaia di Euro

	PARTECIPAZIONI DIRETTE Connex S.r.l. Lucca		PARTECIPAZIONI INDIRETTE				
			Alfea S.p.A. Pisa		Società Gestione Capannelle S.p.A.		Ariston Servizi S.r.l. Roma
% di partecipazione	25,00%	25,00%	30,70%	30,70%	26,28%	24,43%	24,40%
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003
Attività							
Crediti verso Soci					1.924.306		
Immobilizzazioni immateriali	59.301	23.006	91.933	41.956	179.519	40.081	
Immobilizzazioni tecniche	14.931	26.284	1.526.787	1.475.686	1.280.725	974.858	6.000
Immobilizzazioni finanziarie	26.562	26.562	52.877	67.311	1.779.452	1.612.142	5.320
Disponibilità liquide	17.366	1.036	1.348.064	1.138.997	3.772.266	2.596.559	99.496
Crediti commerciali e diversi	236.860	273.832	2.046.828	2.345.453	4.188.830	4.123.182	718.999
Altre poste attive	88.600	75.365	1.542.504	1.315.738	46.044	42.125	377
Totale attività	443.620	426.085	6.608.993	6.385.141	13.171.142	9.388.947	830.192
Capitale e passività							
Capitale sociale	81.600	81.600	996.300	996.300	3.260.000	1.900.000	406.090
Utile (perdita) dell'esercizio	-5.722	2.530	150.243	351.873	-1.346.491	-2.074.808	-298.407
Utile (perdita) riportati a nuovo	-20.638	-23.168					
Altre riserve	1.507	1.506	2.690.929	2.517.270	12.049	946.856	21.813
Totale patrimonio netto	56.747	62.468	3.837.472	3.865.443	1.925.558	772.048	129.496
Fondo t.f.r.	22.111	16.829	448.741	428.639	1.609.961	1.581.053	29.474
Altri accantonamenti			252.079	299.889	4.893.551	3.099.229	26.446
Debiti finanziari a media e lunga scadenza						0	
Debiti commerciali e diversi	361.461	346.453	2.068.242	1.776.834	4.742.072	3.936.617	644.776
Altre poste passive	3.301	335	2.459	14.336		0	
Totale p.n e passività	443.620	426.085	6.608.993	6.385.141	13.171.142	9.388.947	830.192
Ricavi							
Vendite e prestazioni	505.461	507.401	4.110.404	4.521.826	9.640.254	10.232.378	
Proventi finanziari	4	9	25.203	31.151	47.111	71.091	109
Altri proventi	42.751	35.036	257.196	278.461	1.594.400	840.358	11.569
Perdite dell'esercizio	5.722				1.346.491	2.074.808	298.407
Totale ricavi	553.938	542.446	4.392.803	4.831.438	12.628.256	13.218.635	310.085
Costi							
Acquisti e prestazioni	342.416	340.834	2.454.709	2.380.036	5.893.524	6.053.965	130.860
Costi di lavoro	106.134	86.958	1.146.011	1.171.436	3.677.277	3.534.900	121.957
Oneri finanziari	35.730	33.863		492	116.000	51.645	653
Oneri tributari	7.500	14.652	202.354	392.618	340.000	355.241	
Ammortamenti	18.507	21.546	174.284	266.828	442.008	752.170	
Altri costi	43.651	42.063	265.202	268.155	2.159.447	2.470.714	56.615
Utile dell'esercizio		2.530	150.243	351.873			
Totale costi	553.938	542.446	4.392.803	4.831.438	12.628.256	13.218.635	310.085

NOTE :

- 1) i dati delle società Connex S.r.l., Alfea S.p.A. e Società Gestione Capannelle S.p.A. si riferiscono alla bozza di bilancio in approvazione al Consiglio di amministrazione.
- 2) i dati della società Ariston Servizi S.r.l. si riferiscono al 31/12/2003, ultimo bilancio disponibile.



RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

AL BILANCIO DI ESERCIZIO

AL BILAN



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza Vittorio Veneto, 1
50123 FIRENZE FI

Telefono 055 213391
Telefax 055 215824
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Agli Azionisti della
SNAI S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SNAI S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della SNAI S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, 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 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 16 aprile 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della SNAI S.p.A. 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 della Società.
- 4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:
 - 4.1 Come indicato nella relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio 2004 la Società ha diminuito l'indebitamento finanziario netto, rispettato il piano di rimborso conseguente al consolidamento a medio-lungo termine del debito bancario e conseguito utili dalla gestione caratteristica. Gli amministratori indicano le azioni intraprese a completamento del piano di ristrutturazione e ritengono che l'attività caratteristica sarà in grado di mantenere la situazione di equilibrio economico e di continuare a generare flussi di cassa adeguati a fronteggiare le obbligazioni della Società.

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Bari Bergamo
Bioggio Bolzano Brindisi Catania
Cairo Fianze Genova Lucca
Napoli Novara Padova Palermo
Parma Perugia Pescara Roma
Torino Treviso Trieste Udine
Verona Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 6.222.011,95 I.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00708900199
R.E.A. Milano N. 512857
Part. NA 00708900199
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI

- 4.2 Come indicato nella nota integrativa, la Società vanta crediti verso la controllante SNAI Servizi S.r.l. ammontanti al 31 dicembre 2004 ad € 2,6 milioni, rispetto ad € 4,7 milioni al 31 dicembre 2003. Il pieno recupero di tali crediti è correlato all'incasso dei decimi sottoscritti e non ancora versati da parte dei soci della controllante nell'ambito dell'operazione di ricapitalizzazione effettuata dalla stessa.
- 4.3 Come indicato nella nota integrativa, la controllata Società Trenno S.p.A., valutata con il metodo del patrimonio netto, ha in essere vertenze con l'I.N.P.S. per contributi non versati in esercizi precedenti. Nella relazione sulla gestione gli amministratori descrivono analiticamente lo stato delle singole vertenze ed il processo valutativo effettuato per la stima delle passività iscritte in bilancio.
- 4.4 Come indicato nella relazione sulla gestione, il quadro istituzionale del comparto ippico, nell'ambito del quale opera la controllata Società Trenno S.p.A., è in evoluzione. La convenzione tra le Società di Corse e l'U.N.I.R.E., volta a disciplinare i rapporti economici per la remunerazione di servizi resi su delega dell'ente di stato, è scaduta nel 1999 ed è stata prorogata dall'ente fino al 29 febbraio 2004. Gli amministratori descrivono nella relazione sulla gestione la situazione di incertezza normativa attualmente in essere, le loro considerazioni in merito al riconoscimento dei ricavi connessi alla prestazione di tali servizi e le possibili evoluzioni future.
- 4.5 La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della SNAI S.p.A. non si estende a tali dati.

Firenze, 26 aprile 2005

KPMG S.p.A.



Riccardo Cecchi
Socio



GRUPPO

GRUPPO SNAI: BILANCIO CONSOLIDATO

al 31 dicembre 2004 e nota integrativa

Approvato dal Consiglio di Amministrazione di SNAI S.p.A.
Roma, 30 marzo 2005

BILANCI

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, costituito dallo Stato Patrimoniale consolidato, dal Conto Economico consolidato e dalla Nota Integrativa, è stato redatto nel rispetto della vigente normativa.

I valori del Bilancio consolidato sono espressi in migliaia di Euro.

I criteri di valutazione adottati rispondono alle disposizioni contenute negli artt. 34 e 35 del D.Lgs. 127/1991, anche alla luce delle nuove norme sul diritto societario.

Le voci dello Stato Patrimoniale consolidato e del Conto Economico consolidato che non figurano hanno saldo zero nell'esercizio in esame e nell'esercizio precedente.

I valori consolidati dell'esercizio 2004 sono omogenei con i saldi dei conti economici e patrimoniali al 31 dicembre 2003, ad eccezione delle modifiche introdotte dal nuovo diritto societario e dettagliate nel seguito della presente nota integrativa.

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con le controparti correlate e le altre informazioni previste dalla legge, si fa esplicito richiamo a quanto esposto dettagliatamente nella relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

Segnaliamo che tale relazione espone, in un unico documento, sia le informazioni di legge a corredo del bilancio d'esercizio sia quelle a corredo del bilancio consolidato.

Gruppo SNAI
Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2004

ATTIVO	31/12/2004	in migliaia di euro	
		31/12/2003	
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
(B) IMMOBILIZZAZIONI:			
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:			
1) costi di impianto e di ampliamento	74	163	
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	342	124	
3) diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno	1.219	2.047	
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	448	820	
5) avviamento	7.511	10.769	
6) immobilizzazioni in corso e acconti	15	8	
7) altre	1.253	1.934	
8) differenza di consolidamento	304	368	
TOTALE	11.166	16.233	
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:			
1) terreni e fabbricati	67.909	69.512	
2) impianti e macchinari	6.587	7.612	
3) attrezzature industriali e commerciali	766	862	
4) altri beni	600	629	
5) immobilizzazioni in corso e acconti	471	386	
TOTALE	76.333	79.001	
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:			
1) partecipazioni in:			
b) imprese collegate	1.683	2.194	
d) altre imprese	152	46	
TOTALE PARTECIPAZIONI	1.835	2.240	
2) crediti esigibili entro l'esercizio successivo:			
d) verso altri	979	888	
2) crediti esigibili oltre l'esercizio successivo:			
d) verso altri	1.266	359	
TOTALE CREDITI	2.245	1.247	
3) Altri titoli	145	145	
TOTALE	145	145	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	4.225	3.632	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	91.724	98.866	

Gruppo SNAI
Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2004

		in migliaia di euro	
		31/12/2004	31/12/2003
(C) ATTIVO CIRCOLANTE:			
I	RIMANENZE:		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	1.117	1.197
2)	prodotti in corso di lavorazione	407	427
4)	prodotti finiti e merci	5.019	5.418
TOTALE		6.543	7.042
II	CREDITI:		
- esigibili entro l'esercizio successivo			
1)	verso clienti	11.880	12.940
2)	verso controllate	335	321
4)	verso controllanti	2.734	4.694
4-bis)	crediti tributari	835	626
4-ter)	imposte anticipate	4.421	2.414
5)	verso altri		
	a) verso consociate	1.923	865
	b) verso altri	3.663	2.598
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
1)	verso clienti	198	33
4-bis)	crediti tributari	214	214
5)	verso altri		
	a) verso consociate	36	0
	b) verso altri	17	23
TOTALE		26.256	24.728
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	1	1
6)	altri titoli	145	0
TOTALE		146	1
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1)	depositi bancari	13.904	7.253
2)	assegni	3	0
3)	danaro e valori in cassa	79	78
TOTALE		13.986	7.331
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		46.931	39.102
(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		2.259	1.820
TOTALE ATTIVO		140.914	139.788

Gruppo SNAI
Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2004

		in migliaia di euro	
		31/12/2004	31/12/2003
(A) PATRIMONIO NETTO			
I	CAPITALE	28.570	28.570
IV	RISERVA LEGALE	887	472
VII	ALTRE RISERVE		
1)	riserva straordinaria	7.891	0
2)	riserva di conversione	-1	-1
	TOTALE ALTRE RISERVE	7.890	-1
VIII	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	1.049	883
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	7.681	8.472
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	46.077	38.396
CAPITALE E RISERVE DI PERTINENZA DI TERZI			
	- Capitale e riserve di terzi	662	665
	- Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-28	10
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	634	675
	TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (A)	46.711	39.071
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1)	per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	10	7
2)	per imposte, anche differite	122	0
3)	altri	4.120	6.500
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	4.252	6.507
	(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	6.875	6.251

Gruppo SNAI
Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2004

	in migliaia di euro	
	31/12/2004	31/12/2003
(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO		
4) debiti verso banche	6.317	6.325
5) debiti verso altri finanziatori	45	516
6) acconti	23	58
7) debiti verso fornitori	16.264	18.799
9) debiti verso imprese controllate	11	1.237
10) debiti verso imprese collegate	518	0
11) debiti verso controllanti	7	45
12) debiti tributari	2.016	4.985
13) debiti vs. Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale	4.277	884
14) altri debiti		
a) verso consociate	86	71
b) verso altri	12.796	7.994
(D) DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO		
4) debiti verso banche	40.387	46.040
7) debiti verso fornitori	0	239
14) altri debiti	29	358
TOTALE DEBITI	82.776	87.551
(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
	300	408
TOTALE PASSIVO	140.914	139.788
CONTI D'ORDINE	69.275	43.920
1) Depositanti diversi in denaro, effetti, merci	99	97
2) fidejussioni	26.385	19.224
3) UNIRE per titoli di stato a garanzia	145	145
4) Terzi per beni in deposito e comodato	7.458	3.762
5) Beni in leasing presso terzi	3.107	0
6) IS.FI.ME deposito azioni Trenno in pegno	4.213	4.213
7) beni in leasing e locazioni operative	8.444	3.033
8) Impegni leasing e locazioni operative	8.841	525
9) Patronage a consociate	0	1.907
10) Fidejussioni a consociate	406	406
11) Fidejussioni ricevute da controllanti	9.813	9.813
12) Cambiali in garanzia da clienti	30	104
13) Cambiali attive cedute a fornitori	334	691

Gruppo SNAI
 Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2004

	in migliaia di euro	
	Esercizio 2004	Esercizio 2003
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.433	68.156
2) var. rim. Prod. In lavorazione e finiti	102	183
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	425	0
5) altri ricavi e proventi	6.209	3.459
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	76.169	71.798
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.574	1.224
7) per servizi	26.092	26.198
8) per godimento di beni di terzi	2.620	3.403
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	12.685	12.381
b) oneri sociali	3.519	3.428
c) trattamento di fine rapporto	975	979
e) altri costi	19	14
TOTALE COSTI PER IL PERSONALE	17.198	16.802
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.735	6.353
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.513	5.586
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	636	309
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	11.884	12.248
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	622	1.578
12) accantonamenti per rischi	851	780
14) oneri diversi di gestione	2.235	1.785
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	65.076	64.018
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	11.093	7.780

Gruppo SNAI
 Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2004

	in migliaia di euro	
	Esercizio 2004	Esercizio 2003
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) proventi da partecipazioni:		
1) da imprese controllate	1.123	0
TOTALE 15	1.123	0
16) altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costit. partic.	7	7
d) proventi diversi dai precedenti		
1) da imprese controllate	55	18
3) da imprese controllanti	363	167
5) da terzi	223	237
TOTALE 16	648	429
TOTALE 15+16	1.771	429
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
1) imprese controllate	14	175
3) imprese controllanti	302	310
5) terzi	2.547	3.249
TOTALE 17	2.863	3.734
17 bis) utili e (perdite) su cambi	-62	-488
TOTALE (15+16-17+ -17 bis) (C)	-1.154	-3.793
(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni (valutate patrimonio netto)	48	332
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni ⁵		5
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	1.169	498
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecip. ⁶		0
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)	-1.122	-161
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) proventi straordinari	3.181	6.829
21) oneri straordinari	4.122	612
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	-941	6.217
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	7.876	10.043
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	223	1.561
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	7.653	8.482
(UTILE) PERDITA DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	28	-10
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI GRUPPO	7.681	8.472

p. il Consiglio di Amministrazione
 Il Presidente
 Maurizio Ughi

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

Area di consolidamento

La composizione del Gruppo al 31 dicembre 2004 è riportata nel prospetto allegato 3 che evidenzia l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale, quelle valutate con il metodo del patrimonio netto e quelle valutate al costo.

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della SNAI S.p.A. e delle imprese sulle quali la SNAI S.p.A. esercita direttamente o indirettamente il controllo per effetto della maggioranza dei voti.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 comprende i bilanci delle seguenti società consolidate con il metodo dell'integrazione globale:

SNAI S.p.A.
SOCIETA' TRENNO S.p.A.
IMMOBILIARE VALCARENKA S.r.l.
FESTA S.r.l. Unipersonale
MAC HORSE S.r.l.

Rispetto al 31.12.2003:

- 1 la società controllata S.A.P. Società Allevamento Partenopeo S.p.A. è uscita dall'area di consolidamento integrale, in quanto nel mese di giugno è stato firmato un contratto preliminare di cessione di azioni, perfezionatosi nel mese di luglio con il pagamento dell'ultima rata;
- 1 il 24 febbraio 2004 è stato acquistato il 100% della società MAC Horse S.r.l. e quindi consolidata integralmente (il conto economico è stato consolidato per tutti i 12 mesi dell'esercizio 2004);
- 1 il 4 giugno 2004 è stato venduto l'80,50% del capitale sociale della controllata Teleippica S.r.l. già valutata a costo, è diventata operativa dal 7 luglio 2004;
- 1 la collegata Tiger Pools SNAI Inc. precedentemente valutata al costo è stata definitivamente ceduta a terzi nel febbraio 2004.

La data di chiusura degli esercizi sociali delle società consolidate è il 31 dicembre.

I bilanci utilizzati per il consolidamento, che presentano uniformità nei criteri di valutazione adottati, ad eccezione della valutazione delle rimanenze di magazzino, i cui criteri di valutazione sono stati modificati nell'esercizio 2004 per le motivazioni e con gli effetti descritti nel seguito della presente nota integrativa. I bilanci di esercizio delle singole società controllate, sono approvati dai rispettivi organi amministrativi e, ove necessario, riclassificati per uniformarli ai criteri di presentazione adottati dalla Capogruppo; per le società collegate Connxt S.r.l., Alfea S.p.A. e Società Gestione Capannelle S.p.A. è stata adottata la bozza di bilancio d'esercizio al 31.12.2004.

Ai fini di migliorare la comparabilità e la significatività delle informazioni riportate, sono state effettuate alcune riclassifiche degli importi relativi all'esercizio precedente.

Principi di consolidamento

I principi di consolidamento, invariati rispetto a quelli applicati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2003, comportano le seguenti principali rettifiche:

- 1 le attività, le passività, i ricavi ed i costi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato;
- 1 il valore contabile delle partecipazioni consolidate con il metodo dell'integrazione globale è stato eliminato con la corrispondente frazione del patrimonio netto delle stesse.
Le differenze tra il costo originario di acquisto delle partecipazioni consolidate e il corrispondente valore di patrimonio netto, determinato secondo i principi contabili di riferimento enunciati nel seguito, sono state imputate a rettifica delle specifiche voci dell'attivo sulla base delle valutazioni effettuate all'atto dell'acquisto stesso, ed in via residuale attribuite alla voce "Differenza di consolidamento".
Si ritiene che i valori dei beni così determinati non superino quelli correnti attribuibili agli stessi.

1 Le quote di patrimonio netto e del risultato d'esercizio di pertinenza di terzi azionisti sono state evidenziate in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

1 I saldi a fine esercizio delle partite di debito e di credito, i costi, i ricavi, i dividendi, nonché tutti gli importi di ammontare significativo derivanti da operazioni intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento, sono stati eliminati.

Le plusvalenze e gli utili intragruppo sono stati eliminati ricalcolando il relativo effetto fiscale differito.

Il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio indicati nel bilancio della SNAI S.p.A. e quelli riportati nel bilancio consolidato, a seguito delle rettifiche apportate nel processo di consolidamento, è riportato nell'apposita tabella di commento al patrimonio netto.

I bilanci della capogruppo, delle controllate e delle collegate sono redatti in Euro.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile integrati ed interpretati dai principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, dai documenti emessi dall'O.I.C. (Organismo Italiano di Contabilità) e ove mancanti, dai Principi Contabili Internazionali (International Financial Reporting Standards o "I.F.R.S.") emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

In ossequio a quanto previsto dall'art. 2423-bis C.C. nella redazione del bilancio consolidato la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. Inoltre, sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2004, sono invariati rispetto allo scorso anno, ad eccezione del principio contabile sulle rimanenze che, con le finalità, modalità ed effetti descritti nel seguito della presente nota integrativa, è stato modificato nel corso dell'esercizio 2004.

A seguito dell'applicazione delle nuove disposizioni in materia di diritto societario sopra menzionate, sono state operate alcune riclassificazioni sui dati relativi al bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 per recepire le variazioni apportate agli schemi di stato patrimoniale e di conto economico consolidati, ed in particolare:

- 1 le voci dello stato patrimoniale C.II.4 Bis crediti tributari e C.II.4 Ter imposte anticipate erano precedentemente incluse nella voce C.II.5 crediti v/altri.
- 1 la voce del conto economico C.17 Bis utile e perdita su cambi era precedentemente inclusa nelle voci C.16 altri proventi finanziari e C.17 interessi e altri oneri finanziari.

Di seguito vengono dettagliati i principali criteri di valutazione adottati per le singole poste del bilancio consolidato.

a) Immobilizzazioni immateriali e materiali

1) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati sistematicamente nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci, ed il loro ammortamento è determinato in funzione della presunta durata di utilizzo di ciascun bene. Le immobilizzazioni immateriali che alla data di chiusura del bilancio risultino durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile, vengono svalutate. Tale minor valore non verrà mantenuto negli esercizi successivi qualora vengano meno le ragioni della svalutazione effettuata.

In particolare:

- 1 i "costi di impianto e di ampliamento", le "concessioni, licenze e diritti simili", nonché i costi di "formazione del personale", sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni; i marchi sono ammortizzati in un periodo di dieci anni;
- 1 i "costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità" sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni;

- 1 i “diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell’ingegno” sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a dieci anni;
- 1 l’avviamento, derivante da conferimenti o in essere presso aziende acquisite, è ammortizzato in un periodo non superiore alla durata del suo utilizzo atteso e comunque non superiore a 10 anni.
- 1 la differenza di consolidamento, relativa alle società SNAI Servizi Spazio Gioco e MAC Horse S.r.l., è ammortizzata su un periodo di cinque anni;
- 1 le “immobilizzazioni in corso ed acconti” sono connesse a progetti specifici in corso di realizzazione e non sono soggetti ad ammortamento sino alla loro completa realizzazione e messa in produzione. Inoltre nella voce “Altre” vengono ricompresi:
 - 1 gli “oneri di natura finanziaria”, cioè quelli connessi all’accensione di prestiti, che vengono ammortizzati in relazione alla durata del finanziamento;
 - 1 gli oneri pluriennali su beni di terzi vengono ammortizzati in relazione alla durata del contratto o, qualora inferiore, sulla base della loro presunta vita utile;
 - 1 i costi pluriennali dei programmi software vengono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione e, comunque, non oltre 5 anni.

2) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali vengono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, ed includono le rivalutazioni effettuate in base alla Legge 2 dicembre 1975 n.576, alla Legge 19 marzo 1983 n.72, alla Legge 30 dicembre 1991 n.413 ed alla Legge n. 342 del 21 novembre 2000. All’epoca delle rivalutazioni i saldi attivi derivanti dalle rivalutazioni monetarie sono stati accreditati a patrimonio netto, al netto dell’imposta sostitutiva. Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto degli ammortamenti, che vengono calcolati sistematicamente a partire dall’esercizio di entrata in funzione delle stesse in base alle aliquote considerate rappresentative della loro vita utile e dettagliate nel seguito della presente nota integrativa.

I costi di manutenzione e riparazione che non rivestono carattere incrementativo del valore e/o della funzionalità dei beni, vengono addebitati al conto economico dell’esercizio in cui sono sostenuti, mentre le spese di manutenzione e riparazione aventi natura incrementativa sono imputate all’attivo patrimoniale e ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni cui si riferiscono.

Sono stati eliminati in conto economico gli utili realizzati da società del Gruppo per effetto della cessione dei beni ad altre società del Gruppo.

Le aliquote di ammortamento applicate sistematicamente al costo storico delle immobilizzazioni materiali tengono conto della vita utile, del grado di utilizzo e dello stato di manutenzione delle varie categorie di cespiti sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni che alla fine dell’esercizio presentano un valore durevolmente inferiore rispetto al residuo costo da ammortizzare vengono corrispondentemente svalutate; il valore originario viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno le ragioni delle svalutazioni effettuate.

Le immobilizzazioni materiali detenute in base a contratti di leasing finanziario vengono contabilizzate secondo quanto consentito dai principi contabili di riferimento per la redazione del bilancio consolidato, mediante l’addebito al conto economico per competenza dei canoni, l’indicazione dell’impegno per canoni a scadere nei conti d’ordine e l’inserimento del cespite fra le immobilizzazioni solo all’atto del riscatto. L’effetto connesso alla eventuale contabilizzazione secondo il trattamento consigliato dai principi contabili italiani, nonché previsto dai principi contabili internazionali (IAS 17) è evidenziato nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni materiali.

b) Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni: le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono valutate al costo, eventualmente rettificato in presenza di perdite durevoli di valore; le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto e, se non operative o in liquidazione, valutate con il metodo del costo rettificato per recepire eventuali perdite durevoli di valore.

Il metodo del patrimonio netto riflette, nel bilancio della società partecipante, il risultato di esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile n. 21.

Le svalutazioni effettuate che eccedono il valore di carico della partecipazione in bilancio sono accantonate al “Fondo rischi e oneri”.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo rettificato in presenza di perdite durevoli di valore. Tale rettifica in diminuzione non viene mantenuta se sono venute meno le ragioni delle svalutazioni effettuate.

I dividendi da società collegate vengono contabilizzati per competenza solo se in presenza di una formale delibera dell'assemblea dei soci con riferimento alla distribuzione dei dividendi.

2) Titoli di Stato: sono valutati al minore tra il costo e i valori di mercato di fine esercizio o di rimborso.

3) Crediti immobilizzati: i crediti immobilizzati sono valutati al loro valore nominale, in quanto ritenuto rappresentativo del loro valore di presunto realizzo.

c) Attivo Circolante

1) Rimanenze: sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato effettuando, ove necessario, un apposito accantonamento al fondo svalutazione di magazzino, esposto a diretta diminuzione del valore delle rimanenze. Al 31 dicembre 2003 le rimanenze erano valorizzate al LIFO a scatti mentre al 31 dicembre 2004 sono valorizzate col metodo del FIFO, anche avendo riguardo alla prossima adozione dei principi contabili internazionali (IFRS). Gli effetti sul patrimonio netto e sul risultato consolidati dell'esercizio derivanti dall'adozione del nuovo criterio di valorizzazione sono analiticamente dettagliati nell'apposito commento alla voce rimanenze di magazzino esposto nel seguito della presente nota integrativa.

2) Crediti: i crediti sono iscritti al valore presunto di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, tenendo in considerazione gli specifici rischi di insolvenza stimabili alla data di chiusura dell'esercizio, oltre alle condizioni generali di settore.

3) Attività finanziarie non immobilizzate: Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore valore tra il costo di acquisto ed il valore corrente desunto dall'andamento del mercato.

4) Disponibilità liquide: le disponibilità sono iscritte al loro valore nominale.

d) Ratei e risconti: nella voce "Ratei e risconti attivi" sono iscritti rispettivamente i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Nella voce "ratei e risconti passivi" sono iscritti rispettivamente i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di quelli successivi.

Nella voce "ratei e risconti" sono iscritti soltanto quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico e del tempo economico.

e) Fondi rischi ed oneri: i fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

In questa voce sono compresi anche gli importi relativi alle svalutazioni di partecipazioni in società controllate non consolidate ed in altre imprese, eccedenti il valore di carico della partecipazione in bilancio, nei limiti che si prevede dovranno essere sostenuti.

f) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato: il trattamento di fine rapporto copre le indennità maturate a favore del personale dipendente alla fine dell'esercizio in applicazione delle leggi, dei contratti di lavoro e di eventuali accordi aziendali.

g) Debiti: sono iscritti al loro valore nominale ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

h) Crediti e debiti in valuta estera: i crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Euro ai cambi alla data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione degli incassi dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritti nel conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari. I crediti ed i debiti esistenti al 31 dicembre 2004 che non sono espressi in

Euro sono stati convertiti ai tassi di cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. La differenza originata da tali operazioni (sia utile che perdita) è stata riflessa nel conto economico dell'esercizio tra i proventi e gli oneri finanziari con contropartita il credito o il debito relativo.

i) Conti d'ordine: comprendono gli impegni sottoscritti dalle società del Gruppo a favore di terzi nell'interesse proprio e delle controllate e quelli rilasciati da terzi nell'interesse delle società del Gruppo e sono indicati al loro valore contrattuale.

l) Ricavi: i ricavi ed i proventi finanziari vengono rilevati nel rispetto del principio della competenza temporale. I ricavi delle vendite sono iscritti al momento del trasferimento della proprietà che generalmente coincide con la consegna o con la spedizione dei beni.

I ricavi delle prestazioni di servizi sono iscritti al momento in cui il servizio viene reso.

m) Costi: sono correlati ai ricavi dell'esercizio e rispettano i principi della competenza e della prudenza. Gli oneri finanziari sono contabilizzati, tenuto conto della competenza, a prescindere dalla data di pagamento.

n) Imposte: Le imposte correnti sono iscritte secondo le aliquote e le norme vigenti per la determinazione del reddito imponibile.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore risultante dai bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento ed il valore fiscalmente riconosciuto alle relative attività e passività. Le imposte anticipate ed i benefici futuri attesi derivanti dalle perdite fiscali riportabili a nuovo sono iscritti solo se esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad utilizzare negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che le hanno generate. Le imposte anticipate hanno quale contropartita patrimoniale la voce "C.II.4.Ter Imposte anticipate" dello stato patrimoniale.

Adozione dei principi contabili internazionali "IFRS - INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD"

La nostra società nel corso del 2004 ha avviato il programma di adozione dei principi contabili internazionali (International financial Reporting Standards o "IFRS") emanati dallo IASB – International Account Standard Board per adeguare i propri bilanci consolidati al regolamento emesso dall'Unione Europea al fine di unificare diversi linguaggi contabili utilizzati nei vari paesi per migliorare la intelleggibilità dei bilanci delle società quotate nelle diverse borse mondiali.

Il processo di transizione agli IFRS non è ancora completato e, conseguentemente, secondo quanto consentito dalla CONSOB, il Gruppo SNAI procederà alla predisposizione della prima relazione trimestrale dell'esercizio 2005 in conformità con i criteri fino ad oggi seguiti per la redazione dei bilanci consolidati. Sempre secondo quanto consentito dalla CONSOB, la Relazione semestrale del 2005 sarà anch'essa redatta in conformità con i criteri fino ad oggi seguiti per la redazione dei bilanci consolidati, predisponendo delle riconciliazioni dei dati patrimoniali ed economici come sopra determinati con quelli derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali.

La terza relazione trimestrale 2005, nonché il bilancio consolidato dell'esercizio 2005 verranno invece redatti sulla base degli IFRS.

Le relazioni trimestrali del 2005 non saranno, come consentito da CONSOB, sottoposte a revisione contabile; la relazione semestrale al 30 giugno 2005 sarà invece sottoposta a revisione contabile limitata. Nell'ambito del processo di transizione in corso, sono stati realizzati, con l'ausilio di consulenti esterni qualificati, incontri di sensibilizzazione degli organi amministrativi e dell'alta direzione per i nuovi principi. Si sono tenuti incontri di formazione specifici per funzionari ed impiegati addetti all'amministrazione, al bilancio consolidato ed al controllo di gestione, unitamente ad approfondimenti su singole aree di bilancio più direttamente interessate alla modifica dei suddetti principi contabili.

Alcuni gruppi di lavoro, cui hanno partecipato consulenti esterni qualificati, hanno effettuato approfondimenti sulle aree di bilancio delle diverse società consolidate, coinvolgendo di volta in volta i responsabili delle funzioni operative direttamente interessate. Il programma della prima fase di approfondimento è stato completato ad ottobre 2004; nella primavera 2005 è in programma la seconda fase di elaborazione, adozione, confronto e verifica dei valori per ciascuna delle specifiche aree interessate con conseguente elaborazione dei prospetti di confronto e adozione dei nuovi principi contabili IFRS per l'elaborazione delle situazioni contabili infrannuali e di esercizio. Allo stato attuale, gli impatti più significativi possono riguardare le seguenti

aree/voci di bilancio:

- 1 immobilizzazioni immateriali: avviamento, costi di formazione, costi di sviluppo;
- 1 immobilizzazioni materiali per l'adeguamento dei valori storici di alcune società operative e dei beni in leasing ;
- 1 trattamento di fine rapporto di lavoro per l'attualizzazione dei prevedibili oneri futuri;
- 1 informativa di bilancio con le relative classificazioni.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO

Procediamo ora al commento delle poste del bilancio consolidato al 31 dicembre 2004; fra parentesi vengono indicati i valori consolidati al 31 dicembre 2003. I valori sono espressi in migliaia di Euro.

B. Immobilizzazioni

B.I. Immobilizzazioni immateriali

La consistenza delle immobilizzazioni pari a 11.166 migliaia di Euro (16.233 migliaia di Euro), le variazioni dell'esercizio e dei relativi fondi di ammortamento sono riportati nella tabella B.I). Il decremento di 5.067 migliaia di Euro deriva dal saldo fra gli incrementi di 1.022 migliaia di Euro, le riclassifiche per - 354 migliaia di Euro, le quote di ammortamento dell'esercizio di 6.914 migliaia di Euro, calcolate come per il passato tenendo conto della residua vita utile dei cespiti e l'utilizzo del Fondo svalutazione per 1.179 migliaia di Euro.

In particolare, le immobilizzazioni immateriali si compongono come segue:

Costi di impianto ed ampliamento per 74 migliaia di Euro (163 migliaia di Euro):

Si riferiscono principalmente a costi sostenuti per la ristrutturazione societaria.

Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità per 342 migliaia di Euro (124 migliaia di Euro):

Si riferiscono principalmente allo sviluppo del Terminale Teo ed allo sviluppo dei software per il Bingo, Slot Machine, SMS, Scommesse multiple a riferimento e nuovi concorsi a pronostici.

Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno per 1.219 migliaia di Euro (2.047 migliaia di Euro):

Sono relativi principalmente a: programmi software in licenza d'uso, software per Bingo, licenze d'uso per software SAP, software betsi e software per gestione call center.

Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili per 448 migliaia di Euro (820 migliaia di Euro):

Questa categoria di oneri comprende, principalmente, i marchi e i disegni legati alla comunicazione, all'immagine del gruppo nelle relazioni esterne ed all'acquisto del progetto del nuovo terminale Blue Moon Betsi avvenuta nel 2001.

Avviamento per 7.511 migliaia di Euro (10.769 migliaia di Euro):

Il saldo comprende l'avviamento apportato da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., incorporata nella capogruppo SNAI S.p.A. nel 2002.

Immobilizzazioni in corso ed acconti per 15 migliaia di Euro (8 migliaia di Euro):

Si riferiscono agli acconti per la realizzazione del sito web trenno.it, e all'acconto per il riassetto locali CED della Società Trenno S.p.A.

Altre per 1.253 migliaia di Euro (1.934 migliaia di Euro):

La voce include :

- 1 il contributo una tantum di 250 migliaia di Euro destinato ad Azienda Autonoma Monopoli di Stato (AAMS) per l'affidamento in concessione dell'attivazione e della conduzione operativa della rete, per la gestione del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento.
- 1 interventi volti a implementazione dei programmi software gestionali.

1 oneri finanziari per 252 migliaia di Euro derivanti dallo studio progettazione e realizzazione del piano finanziario a livello nazionale per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie ai nuovi concessionari dei punti vendita delle scommesse sportive ed ippiche per avviare e gestire la nuova attività. Con i contratti sottoscritti dai concessionari il nostro gruppo ha potuto fornire servizi e conseguire ricavi dai suddetti clienti dal 1° gennaio 2000 e per la durata di sei anni, rinnovabili per altri sei.

Differenza di consolidamento per 304 migliaia di Euro (368 migliaia di Euro):

Viene esposto in questa voce il residuo non allocato alle poste dell'attivo delle partecipazioni controllate e consolidate.

Il saldo è riferito al maggior valore pagato per l'acquisto del 10% della Società SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., fusa per incorporazione nel dicembre 2002 in SNAI S.p.A. e per 73 migliaia di Euro (incremento dell'esercizio) è relativo al maggior valore pagato per l'acquisto della totalità delle quote della società MAC Horse S.r.l.

B.I. Immobilizzazioni immateriali

DESCRIZIONE	VALORI AL 01/01/2003					VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORI AL 31/12/2003		
	COSTO STORICO	RIVALUT.	SVALUT.	FONDO AMMORT.	VALORE NETTO	RILASSE ALIENAZ.	ACQUIS. DI CONSOLIDAM.	STORNO		RIVALUT.	SVALUT. UTIL. E DO (+)	ALIQUOTE %		AMMORT.	EFFETTO CAMBIO
								COSTO STORICO	FONDO AMM.LTO						
COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	1.189			-1.026	163		2					20	-91		74
COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA'	1.076			-952	124		425					20-33	-207		342
DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DI UTILIZZAZIONE DI OPERE DELL'INGEGNO	10.572		-1.226	-7.299	2.047		57				1.179	10-20-33	-2.064		1.219
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHE E DIRITTI SIMILI	2.036			-1.216	820	5	3					10-20-33	-380		448
AVVIAMENTO	32.579			-21.810	10.769							10,0	-3.258		7.511
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	8				8	-8	15								15
ALTRE	4.677			-2.743	1.934	-351	447					17-20-33	-777		1.253
DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO	613			-245	368		73					20	-137		304
TOTALE	52.750		-1.226	-35.291	16.233	-354	1.022				1.179		-6.914		11.166

B.II. Immobilizzazioni materiali

La consistenza delle immobilizzazioni pari a 76.333 migliaia di Euro (79.001 migliaia di Euro), le variazioni dell'esercizio e dei relativi fondi di ammortamento sono riportati nella tabella B.II. Il decremento di 2.668 migliaia di Euro deriva dal saldo fra gli incrementi di 2.644 migliaia di Euro, le dismissioni nette di 60 migliaia di Euro, l'uscita dall'area di consolidamento di S.A.P. Società Allevamento Partenopeo S.p.A., insieme alle riclassifiche per + 261 migliaia di Euro, alle quote di ammortamento dell'esercizio di 5.513 migliaia di Euro.

Gli incrementi del periodo per 2.644 migliaia di Euro si riferiscono principalmente a:

- 1 Fabbricati: per 397 migliaia di Euro ai lavori di ristrutturazione e miglioria;
- 1 Impianti Termotecnici ed elettrici: per 463 migliaia di Euro principalmente per l'adeguamento a norma e le migliorie apportate agli impianti elettrici, alla realizzazione dell'impianto automatico della rilevazione fumi ed altri interventi sugli impianti ippici;
- 1 Macchine elettromeccaniche ed elettroniche: per 1.173 migliaia di Euro si riferisce principalmente alla realizzazione di un maxischermo per gli ippodromi di Milano, all'acquisizione di 1000 punti di accesso gioco ethernet più gprs per le Slot machine (436 migliaia di Euro), 17 terminali betsi dati in comodato ai totorecipienti per il business dei concorsi a pronostico oltre all'acquisizione di beni strumentali (server, stampanti, pc e monitor) per lo svolgimento delle varie attività delle società del Gruppo;
- 1 Macchine proiezione ed impianti: per 42 migliaia di Euro all'implementazione della regia audio video dell'ippodromo del galoppo;
- 1 Attrezzatura: per 160 migliaia di Euro, principalmente relativa all'attrezzatura varia per gli ippodromi;
- 1 Altri beni: 238 migliaia di Euro principalmente relativi ad automezzi acquistati dalla Società Trenno S.p.A. (182 mila Euro per acquisto 2 trattrici, 3 rimorchi ed automezzi per gli ippodromi di Montecatini e Milano);
- 1 Immobilizzazioni in corso ed acconti: 162 migliaia di Euro e si riferiscono ad acconti per lavori vari su strutture ed impianti sui fabbricati di Milano.

Le aliquote di ammortamento sono evidenziate nel prospetto analitico B.II.

Ulteriori informazioni sul patrimonio immobiliare del Gruppo SNAI sono riportate nell'allegato 6 al bilancio dell'esercizio della Capogruppo.

Le aliquote medie di ammortamento applicate sono riportate nella tabella B.II. e risultano invariate rispetto al precedente esercizio.

La capogruppo SNAI S.p.A. e la controllata FESTA S.r.l. utilizzano, per la propria attività operativa, alcuni impianti e macchinari condotti in locazione finanziaria. In particolare, nel mese di luglio 2004 è stato stipulato un contratto di leasing con ING Lease Italia S.p.A. per l'immobile di Porcari, precedentemente ceduto dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. alla ING Lease Italia S.p.A.. Tale contratto di leasing ha la durata di 12 anni. Qualora si fosse applicata la metodologia finanziaria nella contabilizzazione di tali operazioni, gli effetti sul bilancio consolidato, al netto del teorico effetto fiscale, sarebbero stati:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03
Conto Economico		
Ammortamenti	(979)	(1.517)
Oneri finanziari	(95)	(33)
Canoni di locazione	585	1.232
Effetto lordo sul risultato	(489)	(318)
Effetto fiscale	182	122
Sottostima (Sovrastima) del risultato d'esercizio	(307)	(196)
Stato Patrimoniale		
Valore netto dei beni acquisiti in leasing	5.726	507
Debito verso Società di leasing	(5.056)	(87)
Storno risconti attivi	(743)	(4)
Effetto sul patrimonio netto al lordo dell'effetto fiscale e dell'effetto degli azionisti di minoranza	(73)	416
Effetto fiscale	27	(159)
Sottostima/(Sovrastima) del patrimonio netto	(46)	257

B.II. Immobilizzazioni materiali e fondi di ammortamento

Andamento delle variazioni dell'esercizio

	Costo storico				Saldi di apertura				Variazioni dell'esercizio				FONDI DI AMMORTAMENTO				Immobilizzazioni al netto del fondo		Aliquota media annuo						
	L.2/12/75 n. 576		L.30/12/91 n. 413		L.19/9/83 n.72		L.34/2/2000		Saldo apertura (I/I)	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche Variaz. Area consolid.	Totale 31/12/04	Saldo 01/01	incrementi (segno +)	decrementi (segno -)	Riclassifiche Variaz. Area consolid.	Saldo chiusura		31/12/03	31/12/04				
	da ristruttur.	L.2/12/75 n. 576	L.19/9/83 n.72	L.30/12/91 n. 413	L.19/9/83 n.72	L.34/2/2000	L.19/9/83 n.72	L.34/2/2000																	
TERRENI E FABBRICATI	6.580	170	76	2.949	10.787	20.562	20.562	10.787	20.562				0	20.562	20.562	20.562	20.562	20.562	20.562	20.562	20.562	20.562	20.562	2,9%	
- Terreni	16.473	370	1.382	3.014	16.100	37.339	37.339	16.100	37.339	200	(15)	120	37.644	10.144	1.076	(7)	55	11.268	27.195	26.376	26.376	26.376	26.376	2,9%	
- Fabbricati Galoppo	18.238	5	3.455	4.601	6.348	32.647	32.647	6.348	32.647	197	(112)	(112)	32.732	12.132	888	(62)	(62)	12.958	20.515	19.774	19.774	19.774	19.774	2,7%	
- Fabbricati Trivio	1.199				137	1.336	1.336	137	1.336			2	1.336	137	40	4	1	177	1.199	1.159	1.159	1.159	1.159	3,0%	
- Altri fabbricati	104			39		143	143		143				145	102	4	1	1	107	41	38	38	38	38	2,8%	
- beni gratuitamente devolvibili	42.594	170	451	7.786	33.372	92.027	92.027	33.372	92.027	397	(15)	10	92.419	22.515	2.008	(7)	(6)	24.510	69.512	67.909	67.909	67.909	67.909	4,3%	
Totale																									
IMPIANTI E MACCHINARI	12.646	19				12.665	12.665		12.665	463	(18)	307	13.417	9.068	927	(18)	111	10.088	3.597	3.329	3.329	3.329	3.329	6,9%	
- impianti termotecnici ed elettrici	318	141		180		639	639		639	9		146	794	623	22	72	72	717	16	77	77	77	77	2,8%	
- impianti per le corse	15.110					15.110	15.110		15.110	1.173	(55)	12	16.240	11.561	1.841	(43)	2	13.361	3.549	2.879	2.879	2.879	2.879	11,3%	
- macchine elettromeccaniche ed elettroniche	3.513		4			3.517	3.517		3.517	42	(5)	465	3.554	3.067	190	(5)	185	3.252	450	302	302	302	302	5,3%	
- macchine proiezione ed impianti	31.587	141	23	180		31.931	31.931		31.931	1.687	(78)		34.005	24.319	2.980	(66)		27.418	7.612	6.587	6.587	6.587	6.587	8,8%	
Totale	4.869	32				4.869	4.869		4.869	151	(9)	(8)	5.003	4.191	222	(9)	(7)	4.397	678	606	606	606	606	4,4%	
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	510				68	610	610		610	9			619	426	33			459	184	160	160	160	160	5,3%	
- attrezzature	5.379	32	0	0		5.479	5.479		5.479	160	(9)	(8)	5.622	4.617	255	(9)	(7)	4.856	862	766	766	766	766	4,5%	
- costruzioni leggere	1.543					1.543	1.543		1.543	182	(125)	15	1.600	1.347	105	(114)		1.338	196	202	202	202	202	6,6%	
Totale	1.302					1.302	1.302		1.302	8		8	1.325	872	125	(1)	8	1.004	430	321	321	321	321	9,4%	
- automezzi	20					20	20		20	18	(1)	6	38	17	4			21	3	17	17	17	17	10,5%	
- mobilite e macchine d'ufficio	971					971	971		971	30	(1)	6	1.006	971	36	(1)	1.006	0	0	0	0	0	0	0	
- altri beni (telefoni portatili, ecc)	3.836	0	0	0		3.836	3.836		3.836	238	(126)	21	3.969	3.207	270	(115)	7	3.369	629	600	600	600	600	6,8%	
- beni informatici Euro 516,45																									
Totale	386					386	386		386	162	(29)	(48)	471					0	386	471	471	471	471	471	
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI																									
- immobilizz. in corso	83.782	343	474	7.966	7.722	133.659	133.659		133.659	2.644	(257)	440	136.486	54.658	5.513	(197)	179	60.153	79.001	76.333	76.333	76.333	76.333	76.333	4,0%
TOTALE																									

B.III. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono aumentate di 593 migliaia di Euro, passando da 3.632 migliaia di Euro a 4.225 migliaia di Euro come di seguito evidenziato.

1. Partecipazioni

Le partecipazioni hanno avuto un decremento di 405 migliaia di Euro, passando da 2.240 migliaia di Euro a 1.835 migliaia di Euro.

I movimenti delle partecipazioni sono esposti nella tabella B.III.

Il 26 aprile l'Assemblea Straordinaria di Teleippica S.r.l. (già Sogest) ha deliberato il ripianamento integrale delle perdite emerse sino al 31/03/04, e la ricostituzione del capitale sociale a complessivi 50 migliaia di Euro, effettuata tramite versamento sul c/c bancario; il 4 giugno 2004, con atto del notaio Roberto Martinelli repertorio 139764, la SNAI S.p.A. ha ceduto alla SNAI Servizi S.r.l. parte della sua quota pari a nominali 40,25 migliaia di Euro corrispondente all'80,50% dell'intero capitale sociale. Il corrispettivo della cessione è stato regolato sul c/c finanziario. Nel mese di agosto è stato deliberato un aumento di capitale sociale di complessivi 490 migliaia di Euro, SNAI S.p.A. ha sottoscritto la sua quota di competenza: al 31 dicembre 2004 la SNAI S.p.A. detiene quindi il 19,50% del capitale sociale di Teleippica S.r.l. pari a 106 migliaia di Euro.

Si ricorda inoltre, che nel febbraio 2004 si è concluso l'accordo transattivo per la collegata Tiger Pools SNAI Inc. (TPS) definito il 24 Giugno 2003; con l'incasso dell'ultima rata prevista nella transazione per complessivi USA \$ 2 milioni e lo stralcio dell'intero residuo credito verso la collegata, è stato assentito al ritiro delle vertenze giudiziarie pendenti ed alla cessione a terzi dell'intera partecipazione detenuta nella stessa TPS e già integralmente svalutata.

Risultano infine cessate le società SNAI Do Brasil e SNAI International, le cui partecipazioni erano già completamente svalutate.

Si evidenzia inoltre quanto segue:

- 1 l'assemblea straordinaria di TIVU + S.p.A. del 7 luglio u.s. ha posto in liquidazione volontaria la società;
- 1 l'assemblea straordinaria della Società Alfea S.r.l. ha deliberato la trasformazione in S.p.A.;
- 1 l'assemblea straordinaria della Società Gestione Capannelle S.p.A., del 26 luglio 2004, ha deliberato di procedere all'integrale ripianamento delle perdite (2.075 migliaia di Euro) mediante azzeramento della riserva straordinaria (620 migliaia di Euro), parziale impiego della riserva legale (315 migliaia di Euro) ed infine mediante riduzione del capitale sociale per 1.140 migliaia di Euro (da 1.900 migliaia di Euro a 760 migliaia di Euro); mentre quella del 16 dicembre 2004 ha deliberato l'aumento del capitale sociale a 3.260 migliaia di Euro. La società Trenno S.p.A. ha sottoscritto la quota parte di capitale sociale, a lei spettante, più la quota parte relativa al capitale inoptato, di sua spettanza. La sua partecipazione, al 31 dicembre 2004, è pari al 26,28% del capitale sociale.

2. Crediti

Esigibili entro 12 mesi

Ammontano a 979 migliaia di Euro (888 migliaia di Euro), si riferiscono, principalmente, a crediti verso il personale dipendente per anticipi concessi sul Trattamento di fine Rapporto.

Esigibili oltre 12 mesi

Ammontano a 1.266 migliaia di Euro (359 migliaia di Euro), e si riferiscono essenzialmente al versamento del deposito cauzionale a favore AAMS (1.131 migliaia di Euro) effettuato il 29 ottobre 2004 a garanzia, tra l'altro, del versamento del Prelievo Erariale Unico ("PREU") e del canone di concessione, come previsto dall'articolo 20, comma 4° della concessione per l'attivazione e la conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento nonché delle attività e delle funzioni connesse; oltre a depositi cauzionali diversi che le società del Gruppo hanno costituito presso enti e società per concessioni, affitti ed utenze diverse.

La tabella B.III. indica la composizione della voce e la variazione intervenuta nel periodo.

B.III. 3. Altri titoli

La consistenza dei titoli è invariata rispetto al 31 Dicembre 2003.

La tabella B.III. indica la composizione della voce.

B. III Immobilizzazioni finanziarie

	VALORI AL 31/12/2003				VARIAZIONI DEL PERIODO						VALORI AL 31/12/04
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONI	VALORE NETTO	ACQUISIZIONI O APPORTI VARIAZAREA CONS.	ALIEVAZIONI CESSAZIONI Ristr. Cap.Soc	RICLASSIFICAZIONI	DIVIDENDI DISTRIBUITI	SVALUTAZIONI RIVALUTAZIONI		
									-	+	
1) PARTECIPAZIONI:	3.278	2.639	-3.677	2.240	821	-1490			-769	1033	1.835
<u>a) PARTECIPAZIONI IN IMPR. CONTROLLATE NON CONSOLIDATE:</u>	1.072		-1.072		54	-91		-11	-3	51	
- TELEIPPICA S.r.l. (ex SOGEST S.r.l.)	23		-23		54	-40		-11	-3		
- TESO S.r.l. in liquidazione	723		-723								
- SNAI INTERNATIONAL Ltd (**)	51		-51			-51				51	
- RISTO MISTO S.r.l. in liquidazione	50		-50								
- LA TELEVISIONE S.r.l. in liquidazione	175		-175								
- SNAI Promotion S.r.l. in liquidazione	50		-50								
<u>b) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE:</u>	1.819	2.639	-2.264	2.194	671	-1.398			-765	981	1.683
- SOC. GESTIONE CAPANNELLE S.p.A.	465	917	-638	744	671	-465			-493		457
- ALEFA S.p.A.	158	1.642	-471	1.329					-197	48	1.180
- ARISTON SERVIZI S.r.l.	186	77	-159	104					-72		32
- CONNEXT	77	3	-63	17					-3		14
- TIGER POOLS-SNAI	933		-933			-933				933	
<u>c) PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:</u>	387		-341	46	96	-1	11		-1	1	152
- LEXORFINI S.r.l.	46			46							46
- TVU + S.p.A. in liquidazione	340		-340								
- SNAIDO BRASIL in liquidazione (**)	1		-1		96	-1				1	
- TELEIPPICA S.r.l. (ex SOGEST S.r.l.)											106
2) CREDITI	1.247			1.247	1.225	-227					2.245
<u>d) VERSO ALTRI</u>											
entro 12 mesi:	888			888	92	-1					979
Crediti verso dipendenti per anticipi TFR	887			887	89						976
Crediti per interessi su depositi cauzionali	1			1	3	-1					3
oltre 12 mesi:	359			359	1.133	-226					1.266
- DEPOSITI CAUZIONALI ATTIVI DIVERSI	359			359	1.133	-226					1.266
3) ALTRI TITOLI	145	2	-2	145							145
- TITOLI IMMOBILIZZATI	145	2	-2	145							145
BTP 5% Scad. 01.05.2008 (*)	145	2	-2	145							145
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE III)	4.670	2.641	-3.679	3.632	2.046	-1.717			-769	1.033	4.225

(*) Titoli a cauzione Unire Ippodromi di Milano (valore nominale 11,4 migliaia di Euro) e Ippodromo di Montecatini (valore nominale 31 migliaia di Euro)

(**) Società chiuse nel 2004

ATTIVO CIRCOLANTE

C.I. Rimanenze

Rispetto al 31.12.2003 la voce è diminuita di 499 migliaia di Euro.

La composizione della voce rimanenze risulta la seguente:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Materie prime	1.117	1.197	-80
Prodotti in corso di lav.ne	407	427	-20
Prodotti finiti/Merci	5.019	5.418	-399
Totale	6.543	7.042	-499

Il valore delle rimanenze, è esposto al netto del fondo svalutazione di magazzino, che al 31.12.2004 ammonta a 4.883 migliaia di Euro (4.282 migliaia di Euro).

Sono stati effettuati nel corso del periodo utilizzi del fondo per 652 migliaia di Euro, per vendita degli articoli interessati e svalutazioni per 1.253 migliaia di Euro.

Nei prodotti finiti /merci sono incluse anche rimanenze per parti di ricambio per 308 migliaia di Euro (345 migliaia di Euro). La variazione delle rimanenze dei prodotti finiti deriva dall'effetto combinato, fra l'altro, dal:

- l'acquisto di n. 252 apparecchi da intrattenimento e da divertimento per complessivi 1.482 migliaia di Euro;
- l'uscita per vendita o cessione in comodato del nuovo terminale Best, utilizzato sia nelle Sale Bingo sia nei Punti di Accettazione Scommesse, e dei terminali Betsi. Alcuni di questi terminali sono stati consegnati in comodato presso i Punti Vendita dei concorsi pronostici come previsto dal contratto di servizi e quindi sono stati riclassificati nelle immobilizzazioni materiali e nei conti d'ordine tra i beni nostri presso terzi.

Gli effetti derivanti dal cambiamento dei criteri di valutazione delle rimanenze dal LIFO al FIFO menzionato nella premessa della presente nota integrativa sono riepilogati nella seguente tabella:

	Rimanenze iniziali	Rimanenze finali	Differenza
Valutazione a LIFO	11.164	11.197	3 3
Valutazione a FIFO	11.186	11.215	2 9
	22	18	- 4

Conseguentemente:

- l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 è stato, prima dell'effetto fiscale e dell'effetto cumulativo pregresso di circa 4 migliaia di Euro inferiore a quello che sarebbe risultato continuando a seguire il criterio precedente;
- l'effetto cumulativo pregresso del cambiamento, calcolato sulle rimanenze di magazzino all'inizio dell'esercizio, è stato di circa 22 migliaia di Euro (14 migliaia di Euro al netto dell'incidenza fiscale) ed è stato imputato alla voce - proventi straordinari-;
- l'effetto complessivo sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2004 è stato di circa 18 migliaia di Euro (11 migliaia di Euro al netto dell'incidenza fiscale).

C.II. Crediti

I crediti sono aumentati di 1.528 migliaia di Euro passando da 24.728 migliaia di Euro al 31.12.2003 a 26.256 migliaia di Euro al 31 dicembre 2004.

Risultano così costituiti:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Esigibili entro 12 mesi			
Crediti verso clienti	11.880	12.940	-1.060
Crediti verso controllate	335	321	14
Crediti verso controllanti	2.734	4.694	-1.960
Crediti Tributarî	835	626	209
Imposte anticipate	4.421	2.414	2.007
Crediti verso altri	5.586	3.463	2.123
	25.791	24.458	1.333
Esigibili oltre 12 mesi			
Crediti verso clienti	198	33	165
Crediti tributari	214	214	0
Crediti verso altri	53	23	30
	465	270	195
Totale	26.256	24.728	1.528

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Esigibili entro 12 mesi			
Crediti verso clienti:			
- clienti	11.213	12.516	-1.303
- scuderie, fantini, allibratori	1.033	1.150	-117
- U.N.I.R.E.	3.731	3.157	574
- fondo svalut. crediti	-4.097	-3.883	-214
	11.880	12.940	-1.060
Crediti verso controllate:			
- La Televisione S.r.l. ex- SNAIsat in liquidazione	34		34
- RistoMisto in liquidazione	649	428	221
- Teseo in liquidazione	161	27	134
- SNAI Promotion in liquidazione	130	181	-51
- Teleippica S.r.l (ex Sogest S.r.l.)		11	-11
- fondo svalut. Crediti v/controlate	-639	-326	-313
	335	321	14
Crediti verso collegate:			
- Tiger Pools SNAI Inc.		177	-177
- fondo svalut. Crediti v/collegate		-177	177
	0	0	0
Crediti verso controllante:			
- SNAI Servizi S.r.l.	2.734	4.694	-1.960
Crediti Tributarî:			
- Erario c/IVA		26	-26
- Erario per acconto imposte sul reddito	27	30	-3
- Erario per acconto IRAP	671	389	282
- Erario per imposta su TFR l.140/97	137	181	-44
	835	626	209
Imposte anticipate	4.421	2.414	2.007
Crediti verso altri:			
- TIVU+ S.p.A. in liquidazione	1.482	865	617
- Teleippica S.r.l (ex Sogest S.r.l.)	441		441
- Gestori per apparecchi da intrattenimento	2.956		2.956
- Erario per crediti imposta incassati e non inc.		173	-173
- IFI Italia per crediti ceduti		487	-487
- Crediti diversi	1.072	1.035	37
- Enti previdenziali	9	5	4
- Personale dipendente	13	15	-2
- Crediti v/Associati Tris	912	1.671	-759
- Crediti per vendita quota	1.518	1.518	0
- Crediti v/Linkage	360	425	-65
- Anticipi a fornitori	228	682	-454
- Crediti su concorsi e pronostici	238	241	-3
Fondo sval.ne crediti v/altri	-3.643	-3.654	11
	5.586	3.463	2.123
Totale	25.791	24.458	1.333

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Esigibili oltre 12 mesi			
Crediti verso clienti:			
- clienti	198	33	165
	198	33	165
Crediti Tributari:			
- erario per rimborso imposte	87	87	0
- erario per imposte in contenzioso	73	73	0
- erario per imposte patrimoniali	54	54	0
	214	214	0
Crediti verso altri:			
- TIVU+	1.194	1.158	36
- effetti attivi in portafoglio	17	23	-6
- fondo sval.ne crediti verso consociate	-1.158	-1.158	0
	53	23	30
Totale	465	270	195

Tutti i crediti sono espressi in Euro.

I crediti verso clienti entro 12 mesi diminuiscono di 1.060 migliaia di Euro, passando da 12.940 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2003 a 11.880 migliaia di Euro al 31.12.2004, principalmente per l'effetto combinato di:

- 1 aumento dei crediti verso U.N.I.R.E. per 574 migliaia di Euro da attribuirsi principalmente ai premi per i proprietari del galoppo e del trotto, oltre alle prestazioni della Società Trenno S.p.A., il cui incasso è avvenuto nei mesi successivi;
- 1 diminuzione dei crediti verso clienti per gli incassi avvenuti.

I crediti verso clienti sono esposti al netto di un fondo svalutazione crediti che ammonta a 4.097 migliaia di Euro (3.883 migliaia di Euro) determinato avendo riguardo all'ammontare dei crediti di dubbia esigibilità.

I crediti verso controllate ammontano a 335 migliaia di Euro (321 migliaia di Euro) e si riferiscono principalmente ai conti correnti finanziari. I crediti finanziari verso le imprese controllate sono regolati ad un tasso in linea con il Prime Rate ABI, con accredito trimestrale dei relativi interessi; il saldo al 31 dicembre 2004 comprende tutti gli interessi maturati.

I crediti verso la controllante SNAI Servizi S.r.l. ammontano a 2.734 migliaia di Euro (4.694 migliaia di Euro) e si riferiscono, principalmente, al conto corrente finanziario. Il decremento di 1.960 migliaia di Euro, è l'effetto combinato degli addebiti derivanti dalla procedura del pool IVA di gruppo, delle rimesse effettuate nel corso del periodo, in parte compensate con gli addebiti delle fatture emesse per locazioni e servizi, ed in parte con la cessione di un credito di 900 migliaia di Euro vantato dalla SNAI Servizi S.r.l. verso Teseo S.r.l. in liquidazione.

I crediti finanziari verso l'impresa controllante sono regolati ad un tasso in linea con il Prime Rate ABI, con accredito trimestrale dei relativi interessi; il saldo al 31 dicembre 2004 comprende tutti gli interessi maturati. Nel saldo sono incluse inoltre le liquidazioni dell'IVA di gruppo da gennaio a novembre trasferite alla controllante come previsto dalla vigente normativa.

I crediti tributari ammontano a 835 migliaia di Euro (626 migliaia di Euro), l'incremento si riferisce, principalmente, a maggiori acconti pagati.

I crediti per imposte anticipate ammontano 4.421 migliaia di Euro e derivano da quanto segue:

- 1 2.811 migliaia di Euro crediti per imposte anticipate derivanti da SNAI S.p.A., di cui 1.651 migliaia di Euro sulle perdite fiscali pregresse al netto del riversamento di parte delle imposte anticipate iscritte in esercizi precedenti che, come meglio specificato nell'apposita voce del conto economico, sono ritenute recuperabili sull'imponibile fiscale del corrente esercizio 2005 in relazione alle previsioni di andamento economico della società;

- 1 432 migliaia di Euro crediti derivanti dalla Società Trenno S.p.A. per differenze temporali originatesi nell'esercizio per 330 migliaia di Euro ed in esercizi precedenti per 102 migliaia di Euro;
- 1 777 migliaia di Euro crediti derivanti dalla società FESTA S.r.l. principalmente per imposte anticipate calcolate sulla perdita fiscale relativa al periodo di imposta 2000, primo anno di attività operativa e quindi illimitatamente riportabili;
- 1 386 migliaia di Euro da effetti fiscali differiti correlati alle scritture di consolidamento.

Si rimanda alla tabella esposta nel seguito della presente nota integrativa a commento della voce E.22 imposte sul reddito dell'esercizio nel conto economico per il dettaglio del calcolo delle imposte correnti e differite.

I crediti verso altri, entro 12 mesi, aumentano di 2.123 migliaia di Euro rispetto al 31.12.2003, principalmente per l'effetto combinato di:

- 1 incremento del credito verso la consociata Tivu + S.p.A., in liquidazione, per 617 migliaia di Euro, dovuto alla regolazione dei rapporti commerciali per locazioni e servizi relativi al periodo di funzionamento, alla cessione di un credito di terzi vantato verso la società Tivu + S.p.A. e alle rimesse effettuate;
- 1 incremento dei crediti verso Teleippica S.r.l. per 441 migliaia di Euro derivanti, principalmente, dalla procedura del pool IVA di gruppo e delle rimesse effettuate nel periodo;
- 1 incremento dei crediti per 2.956 migliaia di Euro sorto in seguito alla Concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento relativamente alla procedura di incasso conseguente al versamento quindicinale del saldo PREU;
- 1 decremento dei crediti verso associati Tris per 759 migliaia di Euro, che scaturiscono dal contratto avviato con Sarabet S.r.l. connesso alla gestione delle scommesse Tris dal 05/01/2000 ed agli intervenuti conguagli conseguenti alla riduzione dell'imposta unica ed ai pagamenti effettuati;
- 1 decremento dei crediti ceduti ad istituti di credito finanziari per 487 migliaia di Euro per diminuzione dell'attività specifica;
- 1 gli anticipi a fornitori si sono ridotti di 454 migliaia di Euro principalmente grazie alla compensazione con altrettanti debiti nei confronti della controllata Teseo S.r.l. in liquidazione;
- 1 l'ulteriore differenza è da attribuirsi alla gestione ordinaria.

I crediti verso clienti, oltre 12 mesi, aumentano di 195 migliaia di Euro per nuovi piani di dilazione accordati per rientri rateali maggiorati di interessi (cambiali in portafoglio).

Non esistono crediti con scadenza superiore ai cinque anni.

Il fondo svalutazione crediti è stato determinato avendo riguardo all'ammontare dei crediti di dubbia esigibilità.

C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, sono passate da 1 migliaia di Euro al 31.12.2003, a 146 migliaia di Euro al 31 dicembre 2004 e risultano così composte:

- 1 1 migliaia di Euro pari al valore delle azioni delle ex Società Fiorentina per le Corse dei Cavalli S.p.A. già in carico a fine esercizio 2003 per garantire l'operazione di concambio con azioni della controllata Trenno S.p.A.;
- 1 145 migliaia di Euro relativi a n. 3.775 azioni di Reti Bancarie Holding S.p.A. acquistati a fine giugno 2004 tramite Cassa di Risparmio di Lucca, per impiego temporaneo di liquidità.

I dettagli sono esposti nella tabella C III.

C.IV. Disponibilità liquide

Le disponibilità sono aumentate di 6.655 migliaia di Euro attestandosi a 13.986 migliaia di Euro al 31.12.2004, contro 7.331 migliaia di Euro al 31.12.2003.

Gruppo SNAI

C.III Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	VALORIAL 31.12.2003		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORI AL 31/12/2004	
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE SVALUTAZIONI	VALORE NETTO	RICLASSIFICAZIONI DA IMMOB. FINANZIARIE	ACQUISIZIONI O APPORTO DA FUSIONI	ALIENAZIONI O RIMBORSI	VARIAZIONI CAPITALE SOCIALE	RIVALUTAZIONI SVALUTAZIONI		
								-		+
1) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE Azioni ex SFCC x concambio	1 1									1 1
6) ALTRI TITOLI Azioni Reti Bancarie Holding S.p.A.					201 201	-50 -50		-6 -6		145 145
TOTALE ALTRI TITOLI	1		1		201	-50		-6		146

D. Ratei e risconti attivi

Aumentano di 439 migliaia di Euro; al 31 dicembre 2004 ammontano a 2.259 migliaia di Euro, contro 1.820 migliaia di Euro al 31.12.2003

La voce risulta così costituita:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Ratei attivi	5	1	4
Risconti attivi	2.254	1.819	435
Totale	2.259	1.820	439

I risconti attivi includono:

- 1 costi sospesi di pubblicità per 597 migliaia di Euro (1.194 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003), relativi al lancio della campagna promozionale del marchio Punto SNAI avvenuta nel corso dell'esercizio 2000 nell'ambito del contratto per la promozione e la pubblicità che la capogruppo SNAI S.p.A. si è impegnata ad eseguire verso i concessionari della raccolta delle scommesse ippiche e sportive nell'arco della durata dei contratti di servizio. I maggiori costi sostenuti nel primo anno sono stati riscontati sulla durata del contratto con i concessionari; l'importo residuo rappresenta la quota del costo relativo all'esercizio 2005;
- 1 risconti attivi per 1.657 migliaia di Euro si riferiscono principalmente a contratti di leasing e locazioni operative stipulati nel secondo semestre 2004 per 820 migliaia di Euro (35 migliaia di Euro) ed in particolare derivati dal contratto di leasing per l'immobile di Porcari con decorrenza 15 luglio 2004 e della durata di 12 anni; a contratti di leasing stipulati per gli apparecchi di gioco da divertimento e intrattenimento (Slot Machines) nel secondo semestre dell'esercizio e scadenti nel 2007; alla quota del canone annuo versato anticipatamente per la Concessione dei Concorsi pronostici per la stagione 2004-2005 199 migliaia di Euro (193 migliaia di Euro); oltre a quote versate per premi su polizze assicurative e fidejussorie, contratti di assistenza, manutenzione e altri servizi, utenze telefoniche.

Non sussistono al 31 dicembre 2004 ratei e risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO

A. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato di Gruppo ammonta a 46.077 migliaia di Euro (38.396 migliaia di Euro) con un aumento di 7.681 migliaia di Euro rispetto a quello risultante alla fine dell'esercizio precedente. L'incremento corrisponde all'utile consolidato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo.

La composizione del patrimonio netto e le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio sono dettagliate nella seguente tabella:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
I) Capitale	28.570	28.570	0
IV) Riserva legale	887	472	415
VII) Altre riserve	7.890	-1	7.891
1) riserva straordinaria	7.891		7.891
2) riserva da conversione	-1	-1	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	1.049	883	166
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	7.681	8.472	-791
Totale patrimonio netto di Gruppo	46.077	38.396	7.681
X) Patrimonio netto di Terzi	634	675	-41
Patrimonio netto consolidato	46.711	39.071	7.640

Il Capitale sociale della Capogruppo al 31.12.2004, interamente sottoscritto e versato, è costituito da numero 54.943.180 azioni ordinarie.

Il Patrimonio netto di terzi si riferisce alla partecipazione minoritaria nella controllata Società Trenno S.p.A. ed alle collegate Alfea S.p.A. e Società Gestione Capanelle S.p.A. (partecipazioni indirette tramite la Società Trenno S.p.A.); il patrimonio netto di terzi ammonta complessivamente a 634 migliaia di Euro e comprende la quota di risultato dell'esercizio di loro spettanza, pari a -28 migliaia di Euro.

RISERVE

Nel prospetto allegato 1 vengono evidenziate le variazioni del patrimonio netto consolidato.

Il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato al 31 dicembre 2004 della Capogruppo SNAI S.p.A. con quelli del bilancio consolidato risulta dalla tabella che segue (in migliaia di Euro):

migliaia di euro	Risultato d'esercizio		Patrimonio netto	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Bilancio SNAI S.p.A.	7.621	8.306	44.969	37.348
Eccedenze dei patrimoni netti comprensivi dei risultati d'esercizio rispetto ai valori di carico delle società consolidate	117	-713	2.522	2.405
Valutazione delle partecipazioni in società collegate con il metodo del patrimonio netto di cui:				
- risultato di esercizio	-352	322	976	1.383
- dividendi distribuiti nell'esercizio	-55	-107		
Storno altre plusvalenze ed utili intragruppo	96	28	334	238
Dividendi intragruppo	-51	-36	-77	-26
Storno svalutazione/rivalutazioni partecipazioni	198	712	-635	-833
Ammortamenti	107	-40	-2.012	-2.119
Totale di pertinenza del Gruppo	7.681	8.472	46.077	38.396
Quota di pertinenza degli azionisti di minoranza	-28	10	634	675
Totale bilancio consolidato	7.653	8.482	46.711	39.071

B. Fondi rischi ed oneri

Al 31 dicembre 2004 ammontano a 4.252 migliaia di Euro e sono così dettagliati:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
imposte e tasse differite	122	0	122
Trattamento di quiescenza	10	7	3
Erario	0	156	-156
Interessi di mora	2	2	0
Rischi/Svalutaz. Partecip.ni controllate ed altre	3.141	5.360	-2.219
Vertenze civili e rischi cont.li	977	982	-5
totale altri	4.120	6.500	-2.380
Totale	4.252	6.507	-2.255

Il fondo imposte differite pari a 122 migliaia di Euro comprende imposte differite passive relative a plusvalenze a tassazione differite oltre a effetti fiscali differiti correlati alle scritture di consolidamento. L'incremento dell'esercizio è pari a 25 migliaia di Euro mentre per 97 migliaia di Euro è dovuto ad una riclassifica di un saldo precedentemente esposto a detrazione dei crediti per imposte anticipate.

La movimentazione degli altri fondi rischi ed oneri è così dettagliata:

31.12.2003	Variaz. Area di Consolid.to/Riclass.	Incrementi	Decrementi	31.12.2004
6.500	8	851	-3.239	4.120

L'incremento di 851 migliaia di Euro è dovuto principalmente al prudentiale accantonamento effettuato dalla controllata Trenno per la vertenza istaurata con l'INPS competente territorialmente in merito ad una presunta eccedenza di rimborso su oneri contributivi fatti oggetto di condono in precedenti esercizi. Il decremento per 3.239 migliaia di Euro è da attribuirsi per 2.500 migliaia di Euro all'attenuarsi dei rischi connessi allo stato di aggiornamento delle procedure di liquidazione delle società partecipate, mentre per 739 migliaia di Euro concernano utilizzi del fondo a seguito della chiusura e/o transazione delle vertenze pregresse con l'INPS di Firenze e con l'INPS di Pistoia.

C. Trattamento di fine rapporto

Al 31 dicembre 2004 il debito per trattamento di fine rapporto è di 6.875 migliaia di Euro (6.251 migliaia di Euro) e copre gli impegni contrattuali e di legge nei confronti di tutto il personale dipendente. Di tale importo, una quota pari a 976 migliaia di Euro (887 migliaia di Euro), è stata anticipata al personale dipendente; pertanto, per analogo importo, figura un credito verso i dipendenti classificato nella voce "Crediti verso altri" esigibili entro 12 mesi nelle immobilizzazioni finanziarie (all. B.III).

Nel corso del periodo ha subito la seguente movimentazione:

migliaia di euro	
Saldo al 31.12.03	6.251
Accantonamento del periodo	975
Utilizzi	-396
Variazione area di consolidamento	45
Saldo al 31.12.04	6.875

D. DEBITI

I debiti che ammontano complessivamente a 82.776 migliaia di Euro (87.551 migliaia di Euro) sono diminuiti di 4.775 migliaia di Euro. Nessun debito è coperto da garanzia reale, eccezion fatta per il pegno di n° 27.771.023 azioni SNAI S.p.A., rilasciato dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. a beneficio del pool di banche firmatarie della convenzione di consolidamento del debito.

Alcuni debiti verso banche ed istituti finanziatori sono contro garantiti da fidejussioni e crediti di firma da parte della controllante SNAI Servizi S.r.l., come esposto a commento fra i conti d'ordine.

Non esistono debiti scadenti oltre 5 anni.

Nel dettaglio i debiti risultano così composti:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Esigibili entro 12 mesi:			
4) Debiti verso banche	6.317	6.325	-8
- c/c bancari 6.317	6.325	-8	
5) Debiti v/altri finanziatori	45	516	-471
6) Acconti	23	58	-35
- per anticipi da clienti	23	58	-35
7) Debiti verso fornitori	16.264	18.799	-2.535
- fornitori	14.888	17.305	-2.417
- scuderie e fantini	1.376	1.494	-118
9) Debiti verso controllate non consolidate	11	1.237	-1.226
- Teseo S.r.l. in liquidazione	11	1.237	-1.226
10) Debiti verso collegate	518		518
- Società Gestione Capannelle S.p.A.	518		518
11) Debiti verso controllante	7	45	-38
12) Debiti tributari	2.016	4.985	-2.969
- verso Erario per IVA	131	265	-134
- verso Erario per imposte sul reddito	1.005	759	246
- verso Erario per imposta unica su scommesse	332	96	236
- verso Erario per debiti diversi e condono	27	1.354	-1.327
- verso Erario per Irpef dipendenti	454	393	61
- verso Erario per ritenute d'acconto	67	148	-81
- verso Erario per imposta ex L.342/00		1.970	-1.970
13) Debiti verso Istituti Previdenziali	4.277	884	3.393
- verso INPS 510	448	62	
- condoni INPS	3.363		3.363
- verso ENPALS	257	238	19
- verso altri 147	198	-51	
14) Altri debiti (a b/t)	12.882	8.065	4.817
Debiti verso Consociate:			
- TIVU+ S.p.A. in liquidazione	43	71	-28
- Teleippica S.r.l.	43		43
Altri:			
- verso Enti tecnici/ippici	45	903	-858
- verso personale dipendente	969	819	150
- verso addetti al totalizzatore	4	6	-2
- verso azionisti per dividendi da incassare	36	82	-46
- caparre ricevute	51	51	0
- verso Publitel	1.000	2.233	-1.233
- verso diversi	934	861	73
- verso amministratori	1.404	1.225	179
- crediti ceduti		487	-487
- verso terzi per vincite concorsi a pronostici	74	59	15
- verso AAMS saldo settimanale	127		127
- verso SOGEI per imposta unica	205		205
- depositi cauzionali	314		314
- debito PREU	7.633		7.633
- verso Sarabet		1.268	-1.268
Totale	42.360	40.914	1.446

Il decremento dei debiti entro 12 mesi è da attribuirsi alla diminuzione della esposizione debitoria in generale. Il debito verso banche che al 30 giugno 2003 ammontava a 55,8 milioni di Euro è stato consolidato su un periodo di 7 anni, prorogabile a 10 anni, previo assenso degli istituti bancari, al tasso dell'Euribor semestrale maggiorato di 1,5 punti con rimborso in rate semestrali posticipate, a quota capitale crescente, a decorrere dal 30 giugno 2003 per importi a partire da 2,55 milioni di Euro per capitale oltre ad interessi. Al 31 dicembre 2004 risultano pagate tutte le rate scadute.

La voce acconti accoglie gli acconti percepiti dai clienti su forniture e le caparre confirmatorie. I debiti verso imprese controllate non consolidate, pari a 11 migliaia di Euro (1.237 migliaia di Euro), sono diminuiti principalmente per effetto del pagamento tramite c/c finanziario delle fatture per prestazioni eseguite da Teseo S.r.l., in liquidazione, in precedenti esercizi anche mediante l'addebito di 900 migliaia di Euro pari al valore nominale del credito acquisito dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. che la stessa vantava nei confronti di Teseo S.r.l. in liquidazione.

I debiti finanziari verso imprese controllate sono regolati ad un tasso in linea con il Prime Rate ABI, con addebito trimestrale dei relativi interessi; il saldo al 31 dicembre 2004 comprende tutti gli interessi maturati. I debiti verso imprese collegate per 518 migliaia di Euro sono relativi a debiti verso la Società Gestione Capannelle S.p.A. per la sottoscrizione dell'aumento di capitale, sottoscritto con versamento programmato in più rate nel corso dell'esercizio 2005.

Nei confronti della controllante si rileva un debito di 7 migliaia di Euro relativo a fatture da ricevere per il riaddebito della quota di competenza di una polizza assicurativa stipulata da SNAI Servizi S.r.l.

Si ricorda che il 21 giugno è stata saldata la terza ed ultima rata del condono fiscale da parte di SNAI S.p.A., per complessivi 961 migliaia di Euro, rilevando una sopravvenienza attiva di 344 migliaia di Euro ed il 20 luglio è stata saldata l'ultima rata dell'imposta sostitutiva ex legge 342 (rivalutazione degli immobili) comprensiva di interessi.

Fra i debiti verso Istituti Previdenziali figurano condono INPS per 3.363 migliaia di Euro derivanti dalla contabilizzazione degli effetti della sentenza della Corte di Cassazione sulla vertenza tra l'INPS e la controllata Società Trenno S.p.A., in materia di contributi agli addetti al totalizzatore degli ippodromi di Milano. Negli altri debiti figurano:

- 1 il debito verso consociate per fatture da ricevere da Tivù + S.p.A. in liquidazione (43 migliaia di Euro) e da Teleippica S.r.l. (43 migliaia di Euro) per il servizio di diffusione satellitare resi rispettivamente nel I e nel II semestre;
- 1 il debito verso enti tecnici/ippici (Promoippica) diminuisce da 903 migliaia di Euro nell'esercizio 2003 a 45 migliaia di Euro, grazie ad un accordo transattivo che ha ridotto significativamente l'importo;
- 1 il debito verso Sarabet si riferiva al contratto per servizi relativo alla raccolta per la scommessa Tris che è stato estinto anche grazie alla compensazione effettuata a seguito della riduzione dell'imposta unica sulle scommesse ed al piano di rientro concordato;
- 1 il debito verso Publitel è stato rideterminato in 1.486 migliaia di Euro, in seguito all'accordo transattivo a saldo e stralcio delle pretese avanzate dal fallimento della Publitel S.p.A., da corrispondere in undici rate mensili, al 31 dicembre 2004 il debito risulta pari a 1 milione di Euro;
- 1 il debito verso AAMS 127 migliaia di Euro per i saldi settimanali della raccolta del gioco di concorsi a pronostici da riversare ai Monopoli;
- 1 i depositi cauzionali per 314 migliaia di Euro sono, principalmente, ricevuti dai PAS a fronte del contratto di intermediazione funzionale alla conclusione e all'esecuzione di contratti di gioco mediante utilizzo di apparecchi di cui all'art.110 comma 6 T.U.L.P.S. (R.D. 18/6/1931 n.773 come modificato dalla L. 27/12/2002 n.289);
- 1 il debito relativo al prelievo unico erariale (PREU), appare per la prima volta ed è pari a 7.633 migliaia di Euro, calcolato per la seconda quindicina di dicembre 2004 sul movimento degli apparecchi da intrattenimento (Slot Machines): l'importo è stato interamente versato all'Erario il 5 gennaio 2005.

Debiti esigibili oltre 12 mesi

Il saldo al 31.12.2004 è di 40.416 migliaia di Euro contro 46.637 migliaia di Euro del precedente esercizio; la variazione è dettagliata come segue:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Esigibili oltre 12 mesi:			
4) Debiti verso banche	40.387	46.040	-5.653
7) Debiti verso fornitori		239	-239
14) Altri debiti			
- per acquisto ramo di azienda		327	-327
- per depositi cauzionali passivi	29	31	-2
	29	358	-329
Totale	40.416	46.637	-6.221

I debiti verso le banche diminuiscono per la riclassifica da oltre a entro i dodici mesi. Non vi sono debiti con scadenza oltre i cinque anni.

Va segnalato, tuttavia, che nella convenzione di consolidamento del debito bancario, è consentito richiedere l'applicazione dell'opzione da esercitare al quinto anno di durata, per portare le ultime rate del biennio finale dal settimo fino al decimo anno, previa accettazione degli Istituti bancari. Segnaliamo, inoltre, che i parametri di garanzia sono stati rispettati e che le prime quattro rate andate sinora in scadenza sono state regolarmente onorate.

E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei passivi

Ammontano a 54 migliaia di Euro (243 migliaia di Euro) e comprendono quote di costi di competenza dell'esercizio esigibili nell'esercizio successivo.

Risconti passivi

Ammontano a 246 migliaia di Euro (165 migliaia di Euro) e comprendono quote di ricavi di competenza dell'esercizio successivo incassati nel corso dell'esercizio.

Non sussistono, al 31 dicembre 2004, ratei e risconti passivi aventi durata superiore a cinque anni.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono iscritti in calce al passivo dello stato patrimoniale per 69.275 migliaia di Euro (43.920 migliaia di Euro).

Le voci più significative riguardano:

- 1 terzi per beni in deposito e comodato 7.458 migliaia di Euro, attrezzature in comodato presso i Punti Accettazione Scommesse, clienti del Gruppo, per 5.036 migliaia di Euro; apparecchi da intrattenimento e da divertimento (Slot machine) 1.482 migliaia di Euro; modem gprs per collegamento Slot 436 migliaia di Euro; Betsi in comodato 504 migliaia di Euro;
- 1 Impegni leasing e locazioni operative 8.841 migliaia di Euro, si riferiscono, principalmente, alle rate del leasing stipulato con decorrenza 15 luglio con la società Ing Lease per l'immobile di Porcari scadente nel 2016, alle rate dei contratti di leasing stipulati per gli apparecchi da divertimento ed intrattenimento (Slot Machines) e agli impegni assunti per locazioni operative di apparecchiature telematiche principalmente utilizzate per la conduzione della rete del gioco;
- 1 beni in leasing e locazioni operative per 8.444 migliaia di Euro di cui € 3.500 corrispondenti al valore dell'immobile detenuto in leasing, € 3.107 pari al valore di n. 432 apparecchi da intrattenimento, e i restanti per varie apparecchiature informatiche e telematiche;
- 1 le fidejussioni per 26.385 migliaia di Euro si riferiscono, tra l'altro, a fidejussioni rilasciate a garanzia di enti vari, di cui 7.500 migliaia di Euro a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato, rilasciata da IS.FI.ME, scadenza 31 luglio 2007, a garanzia della corretta esecuzione della concessione per la raccolta del Totocalcio e Totogol, fideiussioni per 17.687 migliaia di Euro rilasciata da diversi Istituti di credito a favore di AAMS, richieste per la concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento e da divertimento, fideiussioni per 434 migliaia di Euro a favore del comune di Milano per la concessione edilizia, fideiussione di 150 migliaia di Euro concessa dal Consorzio "Toscana Com-Fidi" a garanzia di operazioni di leasing;
- 1 il pegno per 4.213 migliaia di Euro è costituito da numero 8.102.600 azioni Società Trenno S.p.A. girate in pegno alla Società IS.FI.ME S.p.A., a controgaranzia delle fidejussioni rilasciate per Azienda Autonoma Monopoli di Stato per la corretta esecuzione della concessione per la raccolta del Totocalcio e Totogol. Le facoltà connesse allo stato di Socio permangono alla SNAI S.p.A.;
- 1 fidejussioni a consociate pari a 406 migliaia di Euro sono state rilasciate da SNAI S.p.A. nell'interesse di TIVU + S.p.A. a favore del Ministero delle Comunicazioni per la concessione del segnale televisivo;
- 1 334 migliaia di Euro di cambiali attive da clienti cedute a fornitori;
- 1 Fidejussione ricevuta dalla Controllante SNAI Servizi S.r.l. per 9.813 migliaia di Euro a favore di UNICREDIT (già Rolo Banca), apportata dall'incorporata SNAIcom a garanzia dell'adempimento delle obbligazioni dipendenti da operazioni bancarie.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

A. VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione si attesta a 76.169 migliaia di Euro al 31 dicembre 2004 da 71.798 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003 ed è aumentato di 4.371 migliaia di Euro.

Il valore della produzione è così composto:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.433	68.156	1.277
Variazione prod. finiti	102	183	-81
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	425	0	425
Altri ricavi e proventi	6.209	3.459	2.750
Totale	76.169	71.798	4.371

A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

L'ammontare dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è così dettagliato:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Ricavi raccolta scommesse	31.530	30.692	838
Ricavi raccolta scommesse TRIS	2.325	2.406	-81
Ricavi concorsi e pronostici	489	361	128
Ricavi gioca sport	250	288	-38
Ricavi servizi scommesse telematiche (internet)	290		290
Ricavi aggio Slot 11,50	2.127		2.127
Ricavi servizi Slot	1.303		1.303
Ricavi per servizi bingo	218	605	-387
Ricavi per servizi televisivi	4.235	4.406	-171
Ricavi per allestimento e vendita tecnologia	3.039	7.245	-4.206
Remunerazione servizi gioco esterno	12.164	12.068	96
Percentuale delega scommesse	3.084	3.249	-165
Altri contributi	1.578	1.056	522
Ricavi campagne pubblicitarie	480	350	130
Servizi help desk centralino e audiotel	79	66	13
Gestione ippodromo ed immobili	3.448	3.183	265
Ricavi contratti assistenza tecnica	1.309	1.406	-97
Altre prestazioni e vendite a terzi	1.485	775	710
Totale	69.433	68.156	1.277

I ricavi caratteristici relativi ai servizi prestati per la raccolta delle scommesse (+2,73%), oltre ai ricavi per scommesse telematiche ed a quelli per i concorsi a pronostico aumentano rispetto all'esercizio precedente anche grazie all'effetto dei campionati europei di calcio.

I ricavi per Aggio Slot 2.127 migliaia di Euro provengono dall'attivazione, a partire dal mese di aprile 2004, del gioco su apparecchi da intrattenimento (slot machine). I ricavi per 1.303 migliaia di Euro, partono dal 1° di novembre, e sono relativi al collegamento in rete degli apparecchi da intrattenimento. Sono in netta flessione i ricavi per servizi Bingo, a causa della ristrutturazione nell'organizzazione della raccolta (a 218 migliaia di Euro da 605 migliaia di Euro dell'esercizio precedente); così come i ricavi per allestimento e vendita tecnologia (a 3.039 migliaia di Euro da 7.245 migliaia di Euro) che diminuiscono sia per l'esaurirsi degli allestimenti degli uffici postali, sia per il completamento del ciclo di allestimento delle sale Bingo di prima concessione.

A.5. Altri Ricavi e proventi

L'ammontare degli altri ricavi e proventi è pari a 6.209 migliaia di Euro (3.459 migliaia di Euro). In questa voce sono stati rilevati i seguenti componenti positivi di reddito:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Affitti attivi	482	431	51
Plusvalenze su alienazioni	113	59	54
Altri ricavi e proventi	490	833	-343
Utilizzo fondo rischi e fondo svalutazione crediti	2.677	0	2.677
Rimborsi da assicurazioni	109	48	61
Contributi fondo investimenti U.N.I.R.E.	676	538	138
Sopravvenienze attive	1.662	1.550	112
Totale	6.209	3.459	2.750

L'utilizzo del fondo rischi e fondo svalutazione crediti pari a 2.677 migliaia di Euro è relativo:

- 1 per 177 migliaia di Euro alla liberazione del fondo svalutazione crediti verso collegate, a seguito dell'atto transattivo sottoscritto il 24 giugno 2003, per il credito vantato nei confronti di Tiger Pools SNAI Inc., precedentemente svalutato;
- 1 per 2.500 migliaia di Euro alla liberazione del fondo rischi per l'attenuarsi dei rischi connessi allo stato di aggiornamento delle procedure di liquidazione delle società partecipate.

Sono affluiti alla voce sopravvenienze attive ed insussistenze passive, fra l'altro: 344 migliaia di Euro derivanti dal diverso calcolo del condono tributario 2003, effettuato in sede di pagamento del condono 2003; insussistenze passive da fornitori per 270 migliaia di Euro e sopravvenienze attive per 747 migliaia di Euro per l'accordo transattivo a saldo e stralcio delle pretese avanzate dal fallimento della Publitel S.p.A..

B. COSTI DELLA PRODUZIONE

L'ammontare dei costi della produzione si attesta a 65.076 migliaia di Euro; al 31 dicembre 2003 erano stati 64.018 migliaia di Euro.

B.6. Materie prime, sussidiarie di consumo e merci

Ammontano a 3.574 migliaia di Euro (contro 1.224 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003) e si riferiscono, principalmente, agli acquisti di apparecchi da intrattenimento e da divertimento (Slot Machines) ed in parte marginale ad acquisti per materiali e tecnologia per allestimenti delle nuove sale Bingo e dei punti accettazione scommesse (avviate alla fine del primo semestre), oltre a materiali di consumo per la nuova linea di business dei concorsi a pronostico.

B.7. Per servizi

Ammontano complessivamente a 26.092 migliaia di Euro (26.198 migliaia di Euro).

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Utenze e telefoniche	5.023	5.214	-191
Gestione ippodromi	2.389	2.411	-22
Contributi enti ippici	443	417	26
Assistenza e manutenzioni	3.345	3.055	290
Compensi bookmakers	1.408	1.357	51
Consulenze	2.820	3.381	-561
Allestimenti	845	1.423	-578
Costi per servizi Slot	1.424		1.424
Assicurazioni	448	619	-171
Pubblicità e promozione	2.537	2.111	426
Collaborazioni, prestazioni occasionali e provvigioni	746	486	260
Altri	2.969	3.921	-952
Lavorazioni esterne	75	136	-61
Costi per sviluppo software		0	0
Costi per alta sorveglianza	71	183	-112
Costi per formazione, trasferte, omaggi dipendenti	165	162	3
Compensi amministratori	978	936	42
Compensi sindaci	123	116	7
Spese di revisione	172	180	-8
Rimborso spese amm.ri/sindaci	111	90	21
Totale	26.092	26.198	-106

La variazione dei costi è da attribuirsi all'effetto combinato di: diminuzione di consulenze e costi per allestimenti ed alta sorveglianza, che rileva un calo di attività per la divisione prodotti; aumento di costi per servizi Slot relativi alla partenza della nuova attività.

Compensi spettanti ad amministratori e sindaci

Tale voce include i compensi spettanti agli amministratori, pari a 978 migliaia di Euro, e i compensi ai colleghi sindacali, pari a 123 migliaia di Euro.

I compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci della Capogruppo nel corso dell'esercizio 2004 dalla SNAI S.p.A. e dalle sue controllate, sono riportati nel prospetto esposto in calce alla nota integrativa al bilancio della Capogruppo.

B.8. Per godimento beni di terzi

Ammontano complessivamente a 2.620 migliaia di Euro (3.403 migliaia di Euro) e si riferiscono a costi relativi a canoni di leasing di apparecchiature e macchinari per la gestione telematica dei dati relativi alle scommesse, agli apparecchi da intrattenimento e da divertimento (slot machine), all'immobile di Porcari ceduto dalla SNAI Servizi S.r.l., oltre a noleggi ed affitti passivi, a canoni di leasing di apparecchiature e macchinari per la manutenzione delle piste degli ippodromi di Milano. La variazione in diminuzione è dovuta alla scadenza di alcuni contratti di leasing e di locazione, i cui beni sono stati in gran parte riscattati.

B.9. Per il personale

Il costo a fine esercizio è stato pari a 17.198 migliaia di Euro, contro 16.802 migliaia di Euro del 31 dicembre 2003, con un incremento di 396 migliaia di Euro.

La consistenza degli organici a fine esercizio è illustrata nella seguente tabella, che evidenzia un aumento di n°10 unità rispetto al 31 dicembre 2003 dovuto all'entrata nell'area di consolidamento della nuova società MAC Horse S.r.l. (6 unità) e al ricorso di nuove assunzioni per le sostituzioni di dipendenti in maternità.

	31.12.04	31.12.03	Variazione
Dirigenti	13	13	0
Impiegati	277	268	9
Operai	111	110	1
Totale	401 (*)	391	10

(*) di cui n. 44 dipendenti con contratto part-time e n. 10 dipendenti in maternità.

B.10. Ammortamenti e svalutazioni

Al 31 dicembre 2004 ammontano a 11.884 migliaia di Euro contro 12.248 migliaia di Euro dell'esercizio precedente e vengono riportati nella seguente tabella:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
immobilizzazioni immateriali	5.735	6.353	-618
immobilizzazioni materiali	5.513	5.586	-73
	11.248	11.939	-691
altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	636	309	327
	636	309	327
Totale	11.884	12.248	-364

Il decremento degli ammortamenti deriva, sostanzialmente, dal completamento del piano di ammortamento di precedenti investimenti.

B.11. Variazioni delle rimanenze

La variazione del valore delle rimanenze è 622 migliaia di Euro, contro 1.578 migliaia di Euro al 31 dicembre 2003 e rappresenta il saldo tra gli acquisti effettuati nell'esercizio, principalmente, per gli apparecchi da intrattenimento (slot machines), al netto della riduzione per le vendite effettuate nell'esercizio e del conseguente utilizzo del fondo svalutazione specifico.

B.12. Accantonamenti per rischi

L'accantonamento dell'esercizio, che ammonta a 851 migliaia di Euro (780 migliaia di Euro) è dovuto principalmente al prudenziale accantonamento effettuato dalla controllata Società Trenno S.p.A. per la vertenza istaurata con l'INPS competente territorialmente, in merito ad una presunta eccedenza di rimborso su oneri contributivi fatti oggetto di condono in precedenti esercizi.

B.14. Oneri diversi di gestione

Ammontano a 2.235 migliaia di Euro, con una variazione in aumento di 450 migliaia di Euro, rispetto al 31 dicembre 2003, che presentava un saldo di 1.785 migliaia di Euro. In questa voce sono rilevati, fra gli altri, gli oneri per imposte e diritti erariali, quali diritti camerali per 8 migliaia di Euro, tasse comunali e regionali per 331 migliaia di Euro, licenze e concessioni governative per 719 migliaia di Euro (sono inclusi in questa voce i canoni per la concessione dei concorsi a pronostico e del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento), imposta Ici per 472 migliaia di Euro, le spese societarie per 7 migliaia di Euro, le spese amministrative per 317 migliaia di Euro, le perdite su crediti per 80 migliaia di Euro, gli oneri derivanti da transazioni passive per 343 migliaia di Euro e sopravvenienze passive per 348 migliaia di Euro, utilizzi dei fondi appositamente accantonati -859 migliaia di Euro, l'IVA indetraibile sulla gestione finanziaria e sul gioco d'azzardo per 45 migliaia di Euro, omaggi e spese di rappresentanza 232 migliaia di Euro, materiali promozionali 48 migliaia di Euro, materiali di consumo e cancelleria 144 migliaia di Euro.

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.15. Proventi da partecipazioni

Ammontano a 1.123 migliaia di Euro e sono rappresentati esclusivamente dalla plusvalenza realizzata dalla cessione della società S.A.P. S.p.A. Società Allevamento Partenopeo alla L.D. GEST.

C.16. Altri proventi finanziari

Ammontano a 648 migliaia di Euro (429 migliaia di Euro) con un incremento di 219 migliaia di Euro e sono rappresentati esclusivamente da proventi finanziari originati:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni:			
interessi attivi su titoli di stato	7	7	0
da imprese:			
controllate	55	18	37
controllante SNAI SERVIZI S.r.l.	363	167	196
da terzi:			
consociata TIVU + S.p.A. in liquidazione	86	60	26
consociata Teleippica S.r.l.	6		6
interessi attivi bancari	57	23	34
interessi attivi su altri crediti	73	153	-80
interessi attivi verso Erario	1	1	0
	223	237	-14
Totale	648	429	219

C.17. Interessi ed altri oneri finanziari

Gli oneri finanziari ammontano a 2.863 migliaia di Euro (3.734 migliaia di Euro).

La voce comprende:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
interessi passivi verso banche:			
- su c/c bancari	111	268	-157
- su consolidamento debito	1.841	2.069	-228
spese bancarie	193	141	52
interessi passivi verso terzi finanziatori:			
- su debiti a breve termine	396	765	-369
- altri oneri finanziari			0
interessi e commissioni verso controllanti:			
interessi v/controllante SNAI servizi S.r.l.		8	-8
commissioni su fidejussioni da SNAI servizi S.r.l.	302	302	0
interessi passivi verso società controllate			
- Teseo S.r.l. in liquidazione	14	166	-152
- La Televisione S.r.l. in liquidazione		9	-9
interessi passivi su debiti tributari	6	6	0
Totale	2.863	3.734	-871

C.17 bis. Utili e perdite su cambi

Ammontano a 62 migliaia di Euro (488 migliaia di Euro) e sono relativi a differenze passive su cambi rilevate principalmente nell'ultimo incasso ricevuto da Tiger Pools SNAI Inc.

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03	Variazione
Utili su cambi	0	9	-9
perdite su cambi	62	497	-435
Totale	62	488	-426

D.18. Rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

Ammontano a 53 migliaia di Euro (337 migliaia di Euro) e riguardano, principalmente, le società valutate con il metodo del patrimonio netto.

D.19. Svalutazioni di partecipazioni e di titoli iscritti nell'attivo circolante

Ammontano a 1.175 migliaia di Euro (498 migliaia di Euro) e si riferiscono principalmente alle svalutazioni delle partecipazioni nella collegata Società Gestione Capannelle S.p.A. (per 953 migliaia di Euro), nella società collegata Alfea S.p.A. (per 138 migliaia di Euro), nella società collegata Ariston Servizi S.r.l. in liquidazione (72 migliaia di Euro), nella società Teleippica S.r.l. (3 migliaia di Euro) e nella società Connex S.r.l. (3 migliaia di Euro).

E.20. Proventi Straordinari

I proventi straordinari ammontano a 3.181 migliaia di Euro (erano 6.829 migliaia di Euro), così dettagliati:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03
Imposte relative a esercizi precedenti:		
IRPEG/IRAP/Diverse		10
Sopravvenienze attive ed insussistenze pass.	3.159	2.669
Proventi straordinari	22	
Transazioni attive		4.150
Plusvalenze cessioni beni strumentali		
Plusvalenze da alienazione partecipazioni		
Totale	3.181	6.829

Le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente alla definizione delle cause in corso con l'INPS di Firenze per le vicende degli addetti al totalizzatore e servizi vari della ex Soc. Fiorentina Corse e Cavalli S.p.A. ed alla conseguente restituzione di rate di condono dalla stessa pagate negli esercizi pregressi (2.205 migliaia di Euro), oltre ad analoghe chiusure di vertenze con l'INPS territorialmente competente, per i contributi degli addetti al totalizzatore dell'ippodromo di Montecatini che ammontano a circa 860 migliaia di Euro.

E.21. Oneri Straordinari

Gli oneri straordinari ammontano a 4.122 migliaia di Euro (erano 612 migliaia di Euro), così dettagliati:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03
Imposte relative a esercizi precedenti:		
IRPEG/ILOR/Diverse	13	129
Sopravvenienze passive	4.104	483
Oneri straordinari diversi	5	
Transazioni passive		
Totale	4.122	612

Le sopravvenienze passive derivano, principalmente, dalla contabilizzazione degli effetti della sentenza della Corte di Cassazione sulla vertenza tra l'INPS e la controllata Società Trenno S.p.A., in materia di contributi agli addetti al totalizzatore degli ippodromi di Milano (3.363 migliaia di Euro), oltre alla transazione con l'INPS di Pistoia da parte della stessa controllata sempre in materia contributiva per gli addetti al totalizzatore e servizi vari, dell'ippodromo di Montecatini (per circa 730 migliaia di Euro).

E.22. Imposte sul reddito dell'esercizio

Ammontano a 223 migliaia di Euro (1.561 migliaia di Euro) e risultano così costituite:

migliaia di euro	31.12.04	31.12.03
IRES (già IRPEG)	816	540
IRAP	1.294	1.166
Accantonamento al fondo imposte differite passive	25	68
Utilizzo fondo imposte differite passive		-125
Imposte anticipate	-2.441	-1.124
Utilizzo credito imposte anticipate	529	1.036
Totale	223	1.561

L'ammontare complessivo delle differenze temporanee e delle perdite fiscali riportabili a nuovo è descritto, insieme al relativo ammontare teorico delle imposte anticipate e differite nelle tabelle che seguono:

Fondi Tassati	Importo	Aliquota imposta	Effetto di imposta	Periodo riversamento stimato
Fondo svalutazione crediti tassato	8.968	33%	2.961	esercizio 2006 e seguenti
Fondo svalutazione magazzino	4.883	37,25%	1.819	esercizio 2006 e seguenti
Fondo rischi	3.731	33% - 37,25%	1.350	esercizio 2006 e seguenti
Svalutazione partecipazioni a deducibilità differita	1.467	33%	484	esercizio 2005 e seguenti
Altri differenze temporanee	3.088	33% - 37,25%	1.083	esercizio 2005 e seguenti
Totale		22.137		7.697

Perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo	Importo	Aliquota imposta	Effetto di imposta	Utilizzabile entro
SNAI S.p.A.:				
esercizio 2001	14.431	33%	4.762	2007
esercizio 2002	4.666	33%	1.540	2008
	19.097		6.302	
Festa S.r.l.:				
esercizio 2000	2.285	33%	754	illimitatamente riportabili
esercizio 2001	2.309	33%	762	illimitatamente riportabili
esercizio 2002	663	33%	219	illimitatamente riportabili
esercizio 2003	502	33%	166	2009
	5.759		1.900	
Totale	24.856		8.202	

Per quanto riguarda la capogruppo SNAI S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ha prudenzialmente ritenuto di iscrivere, le sole imposte anticipate che si ritiene ragionevolmente recuperabili nel corrente esercizio 2005, sulla base del budget dell'esercizio.

Per ulteriori considerazioni si fa rimando allo specifico paragrafo della relazione sulla gestione. Le imposte anticipate calcolate sulle perdite pregresse della società controllata FESTA S.r.l. sono state iscritte per un importo pari a 754 migliaia di Euro, ovvero per l'importo ragionevolmente recuperabile in base al piano industriale triennale 2005 – 2007.

La tabella esposta nel seguito evidenzia la riconciliazione tra il carico di imposta IRES e IRAP risultante da bilancio e quello teorico (in migliaia di Euro):

Risultato ante imposte	7.876
<u>Aliquota fiscale</u>	33%
	2.599
Utilizzo perdite non stanziate in esercizi pregressi	2.192
IRAP dell'esercizio 2004	-1.294
Imposte anticipate su perdite fiscali di esercizi pregressi	1.917
<u>Effetto derivante da differenze fiscali permanenti e temporanee non stanziate</u>	-846
Imposte IRES ed IRAP in bilancio	-223

A seguito dell'adesione al condono non vi sono, ad oggi, ulteriori accertamenti e vertenze con l'Erario che potrebbero originare ulteriori accantonamenti.

Ai fini delle imposte dirette ed indirette risultano definiti gli esercizi al 1998 ai fini IRPEG e gli esercizi al 1999 ai fini I.V.A.

Altre notizie

In ottemperanza agli obblighi introdotti dal D.Lgs n. 6/2003 in materia di disciplina societaria, e specificatamente con l'introduzione degli articoli 2497-2497 septies in materia di "direzione e coordinamento di società", il gruppo SNAI ha indicato e reso pubblico, nei modi e nella forma indicata dall'art. 2497 bis del Codice Civile che la società capogruppo SNAI Servizi S.r.l con sede in Mantova – Viale Italia 19- è il soggetto che esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti del gruppo SNAI.

Ai fini di rispondere agli obblighi di informativa contabile sull'attività di direzione e coordinamento indicati dall'art. 2497 bis, comma 4, nell'allegato 7 al bilancio dell'esercizio della capogruppo, sono esposti i dati dell'ultimo bilancio approvato dalla società SNAI Servizi S.r.l., chiuso al 31 dicembre 2003.

La presente nota viene integrata da informazioni riportate negli allegati:

- 1 1 Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto.
- 1 2 Dettaglio delle riserve disponibili.
- 1 3 Composizione del Gruppo SNAI al 31 dicembre 2004.

I bilanci delle società controllate consolidate e delle collegate sono tutti espressi in Euro. Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata nonché il risultato economico consolidato dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

p. Il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
(Maurizio Ughi)

Roma, 30 marzo 2005

Gruppo SNAI

ALLEGATO 1

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

(valori in migliaia di euro)

	VALORI DI LIBRO AL 31/12/2003	VARIAZIONI AVVENUTE NEL PERIODO IN AUMENTO	RICLASSIFICHE	VALORI DI LIBRO AL 31/12/2004
I CAPTALE SOCIALE	28.570			28.570
II RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI				
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE				
Riserva Legge 2/12/1975 n. 576				
Riserva Legge 19/3/1983 n. 72				
Riserva Legge 30/12/1991 n. 413				
Riserva ex Legge 342/00				
IV RISERVA LEGALE	472	415		887
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO				
VI RISERVE STATUTARIE				
VII ALTRE RISERVE	-1	7.891		7.890
Riserva straordinaria		7.891		7.891
Riserva di conversione	-1			-1
Riserva plusvalenze conferimenti - f.do plusv. reinvestite				
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	883	166		1.049
Utile esercizi precedenti	883	166		1.049
Fondo plusvalenze reinvestite (art.54/597)				
Totale riserve	1.354	8.472		9.826
IX UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	8.472	7.681	-8.472	7.681
Utile dell'esercizio 2003	8.472		-8.472	
Utile dell'esercizio 2004		7.681		7.681
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	38.396	16.153	-8.472	46.077
X Patrimonio netto di terzi	675		-41	634
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	39.071	16.153	-8.513	46.711

ALLEGATO 2

	Importo	Possibilità di utilizzo (1)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	28.570				
Riserve di capitale:					
Riserva ex L.72 19/03/83				4.540	2
Riserva da sopraprezzo azioni				12.107	3
Riserva ex L. 576 02/12/75				689	2
Riserva ex L.413 30/12/91				860	2
Riserva di rivalutazione ex Legge 342/00				27.463	2
Riserva per plusvalenza da conferimento				6.754	2
Riserva plusvalenze reinvestite (art. 54/597)				1.291	2
Riserva da conversione Euro	- 1				
Riserve di utili:					
Riserva legale	887	B	887	1.818	3
Riserva Straordinaria	7.891	A, B, C	7.891	7.568	4
Utili esercizi precedenti	1.049			3.599	2
Totale			8.778		
Quota non distribuibile (5)			376		
Residua quota distribuibile			8.402		

A: per aumento di capitale
 B: per copertura delle perdite
 C: per distribuzione soci

Note:

- 1) Salvo ulteriori vincoli derivanti da disposizioni statutarie, da esplicitare dove esistenti.
- 2) utilizzo per copertura perdite anno 2001
- 3) utilizzo per copertura perdite anno 2002
- 4) utilizzo quanto a E. 1.834 per copertura perdite 2001; quanto a E. 5.735 per copertura perdite 2002
- 5) Rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile per vincolo a copertura del residuo valore dei costi di impianto e di ampliamento, costi ricerca, sviluppo e pubblicità.

Gruppo SNAI

ALLEGATO 3

Composizione del Gruppo SNAI al 31 dicembre 2004

(migliaia di Euro)	SEDE	CAPITALE SOCIALE	PERCENTUALE DETENUTA	ATTIVITA' SVOLTA	METODO CONSOLIDAMENTO
DENOMINAZIONE					
- SNAIS p.a.	PORCARI	28.570	SOCIETA' CAPOGRUPPO	COORDINAMENTO ATTIVITA' CONTROLLATE E GESTIONE TELEMATICA DIFFUSIONE DATI E SERVIZI PER AGENZIE DI SCOMMESSE	INTEGRALE
SOCIETA' CONTROLLATE:					
- TRENNO S.p.A.	MILANO	14.071	96,54%	ORGANIZZAZ. ED ESERC. DELLE CORSE DEI CAVALLI E DEL CENTRO DI ALLENAM.	INTEGRALE
- IMMOBILIARE VALCARENZA S.r.l.	MILANO	51	100,00%	AFFITTO AZIENDA IPPICA PER STABULAZIONE CAVALLI	INTEGRALE
- FESTA S.r.l. unipersonale	PORCARI	1.000	100,00%	GESTIONE CALL CENTER, HELP DESK, SCOMMESSE TELEMATICHE	INTEGRALE
- Mac Horse S.r.l. unipersonale	PORCARI	26	100,00%	INIZIATIVE EDITORIALI COMPRESSE QUELLE TELEMATICHE, PUBBLICITA' E GRAFICA	INTEGRALE
- SNAI PROMOTION S.r.l. in liquidazione	PALERMO	50	100,00%	PROMOZIONE ED ORGANIZZAZIONE MANIFESTAZIONI DI PUBBLICO INTERESSE	COSTO
- LA TELEVISIONE S.r.l. in liquidazione	PALERMO	183	84,46%	RETI PER TRASPORTO E DIFFUSIONE SEGNALI TELEVISIVI	COSTO
- TESBO S.r.l. in liquidazione	PALERMO	1.032	70,00%	STUDIO E PROGETTAZIONE SISTEMI SOFTWARE GESTIONE SCOMMESSE	COSTO
- RISTOMOSTO S.r.l. in liquidazione	PALERMO	50	100,00%	RISTORAZIONE, CREAZIONE DI CATENE IN FRANCHISING NEL SETTORE ALIMENTARE	COSTO
SOCIETA' COLLEGATE:					
- SOCIETA' GESTIONE CAPANNELLE S.p.A.	ROMA	3.260	25,37%	ORGANIZZAZIONE ED ESERCIZIO DELLE CORSE DEI CAVALLI DEL CENTRO DI ALLENAMENTO	PATRIM. NETTO
- ARSTON SERVIZI S.r.l. in liquidazione	ROMA	780	23,54%	GESTIONE DI SERVIZI PER IPODROMI	COSTO
- ALFEA S.p.A.	PISA	996	29,62%	ORGANIZZAZIONE ED ESERCIZIO DELLE CORSE DEI CAVALLI DEL CENTRO DI ALLENAMENTO	PATRIM. NETTO
- CONNEXT S.r.l.	LUCCA	82	25,00%	COMMERCIALIZZAZIONE E ASSISTENZA SERVIZI TELEMATICI	PATRIM. NETTO
ALTRE SOCIETA' :					
- TTU + S.p.A. in liquidazione	ROMA	520	19,50%	ATTIVITA' MULTIMEDIALE, PRODUZIONE, RACCOLTA E DIFFUSIONE SEGNALE TELEVISIVO	COSTO
- TELEPPICA S.r.l. (ex SOGEST Societa' Gestione Servizi Termali S.r.l.)	PORCARI	540	19,50%	DIVULGAZIONE DI INFORMAZIONI ED EVENTI MEDIANTE UTILIZZO DI OGNI MEZZO CONSENTITO DALLA TECNOLOGIA E DALLE NORMATIVE VIGENTI E FUTURE AD ECCEZIONE DELLA PUBBLICAZIONE DI QUOTIDIANI - (ATTIVA DAL 1.7.2004)	COSTO
- LEXOREFIN	ROMA	1.500	2,36%	FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONI NEL SETTORE IPPICO	COSTO

NOTE ALLA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO SNAI

- (1) Partecipazione posseduta per il 96,49% dalla SNAI S.p.A. e per lo 0,05% dalla Immobiliare Valcarenga S.r.l.
- (2) Partecipazione posseduta dalla SNAIS.p.A.
- (3) E' stata costituita in data 30/12/1999 con sottoscrizione di SNAIS.p.A.. In data 07/05/2002 e 30/09/2003 nel corso di assemblee straordinarie sono state ripianate le perdite.
- (4) E' stata acquistata in data 24 febbraio 2004 da terzi.
- (5) E' stata costituita in data 16/01/1999. Dal 01/01/2001 è stata trasformata in S.r.l con L. 200 milioni di capitale sociale.
- In data 14.05.02 S.S.Spazio Gioco S.r.l. ha rinunciato alla sottoscrizione del capitale sociale dopo il ripianamento delle perdite; Tremo S.p.A. ha sottoscritto l'intero capitale. In data 19 giugno 2003 è stata messa in liquidazione.
- (6) Acquistata il 22/06/2000 da TIVU + S.p.A. (già SNAIWAY S.p.A.) e posseduta da SNAIS.p.A. all'84,46% e da TIVU + S.p.A. al 15,54%. In data 06/02/2003 è stata messa in liquidazione ed ha variato la denominazione sociale in La Televisione S.r.l.
- (7) Costituita in data 13.11.96 e acquisita da SNAIS.p.A. in data 30.12.99. In data 03/08/2001 la Società Tesco S.r.l. è stata messa in liquidazione.
- (8) Costituita in data 25/01/2001; con assemblea straordinaria del 14/11/2001 è stata variata la ragione sociale da SNAIFOOD S.r.l. in RistorMisto S.r.l.
- Con assemblea straordinaria del 07/05/2002 sono state ripianate le perdite, azzerato il capitale e ricostituito. In data 08/10/0202 è stata messa in liquidazione.
- (9) Partecipazione posseduta al 26,28% dalla Società Tremo S.p.A.. Nel 2005 l'assemblea dei soci ha deliberato la riduzione del capitale sociale per perdite e l'aumento dello stesso a 3.260.000 euro.
- La società Tremo S.p.A. ha sottoscritto l'aumento di capitale di sua spettanza più la parte inopriata pertanto la sua partecipazione è pari al 26,28%
- (10) Acquisita nel 1995 dalla ex Società Fiorentina Corse Cavalli S.p.A. e dalla ex Società Milanese Corse Cavalli S.p.A. fuse per incorporazione il 30/12/1997 nella società Sport e Spettacolo Ippico S.p.A. ora Soc. Tremo S.p.A. con possesso del 24,4%
In data 27/02/2003 è stata messa in liquidazione.
- (11) Partecipazione posseduta al 30,70% dalla ex Società Fiorentina Corse Cavalli S.p.A. fusa in Sport e Spettacolo Ippico S.p.A. ora Società Tremo S.p.A.
- (12) Il 7.12.2000 è stato acquisito il 25% della Connex srl mediante acquisto dei diritti d'opzione dai vecchi soci e successiva sottoscrizione e versamento di aumento capitale riservato
- (13) Acquisita a seguito di fusione per incorporazione di S. Siro S.p.A. il 25/11/1997. Il 26/04/2001 ha variato ragione sociale da CRAIS.r.l. in SNAIWay S.r.l. In data 14/11/2001 SNAIS.p.A. ha ceduto a Publitel il 50% dell'intero Capitale Sociale della SNAIWAY S.r.l.. Successivamente la società è stata trasformata in S.p.A.. A seguito di una transazione extragiudiziale Publitel ha restituito le azioni in suo possesso.
- Con l'assemblea straordinaria del 10/05/2002 sono state ripianate le perdite maturate sino al 31.3.2002 mediante azzeramento del capitale sociale e ricostituzione dello stesso a 670 migliaia di Euro.
- In data 28/06/2002 è stato ceduto il 55% del capitale sociale. SNAIS.p.A. non ha sottoscritto l'aumento di capitale deliberato nell'assemblea straordinaria del 28/06/2002 in forma scindibile pertanto la sua percentuale di possesso è scesa al 19,54%
- In data 29/01/2003 ha variato ragione sociale in TIVU + S.p.A. Nell'assemblea straordinaria del 21 Maggio 2003 SNAIS.p.A. ha sottoscritto il 19,50% del capitale sociale ricostituito ad Euro 520.000
- In data 7 luglio 2004 l'assemblea straordinaria ha deliberato la messa in liquidazione della società Tivu + S.p.A.
- (14) Acquisita da terzi in data 05/05/2000. In data 02/10/2003 l'assemblea straordinaria ha variato la denominazione sociale da SOGEST Società Gestione Servizi Temal S.r.l. in TELEIPPICA S.r.l. e l'oggetto sociale.



RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONI
DEL COL

“Relazione del Collegio Sindacale all’Assemblea degli Azionisti

ai sensi dell’art. 153 D.Lgs. 58/98 e dell’art. 2429, comma 3, Codice Civile.”
14, comma 2 del D.Lgs.

All’Assemblea degli Azionisti della Società SNAI S.p.A.

Signori Azionisti,

nel corso dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2004 abbiamo svolto l’attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Il Vostro Consiglio di Amministrazione Vi ha informato, nella propria relazione, circa le attività svolte, la gestione ordinaria e straordinaria, nonché la sintesi economica patrimoniale e finanziaria della società e consolidata del Gruppo.

Il bilancio della Società, redatto secondo criteri di continuità aziendale, espone un risultato economico positivo; analoga evidenziazione riguarda anche il bilancio consolidato del Gruppo.

Dal punto di vista dell’esposizione finanziaria la società registra un miglioramento dell’indebitamento finanziario netto che si attesta ad €. 26,8 milioni (€. 35,3 milioni nel 2003). Anche a livello di Gruppo si registra un trend positivo: in particolare il Gruppo evidenzia un indebitamento pari a €. 29,5 milioni (€. 40,9 milioni nel 2003).

Dal punto di vista economico il reddito operativo (ebit) sia a livello di Società che di Gruppo registra un leggero incremento: Snaì S.p.a. pari a €. 8,2 milioni (€. 6,1 milioni nel 2003), il Gruppo pari a €. 11 milioni (€. 7,8 milioni nel 2003).

Il risultato di esercizio finale della Società è pari ad €. 7,6 milioni ed è in leggera flessione rispetto all’esercizio precedente (€. 8,3 milioni) che peraltro aveva beneficiato di proventi non ripetitivi. Analoga considerazione riguarda il risultato del Gruppo: €. 7,7 milioni a fronte di un risultato di €. 8,5 milioni nell’esercizio precedente.

Ciò premesso, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, con comunicazione del 4 aprile 2003 e precedenti, riferiamo quanto segue:

- Abbiamo vigilato sull’osservanza della legge e dell’atto costitutivo.
- Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull’attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società (e dalle sue controllate) e possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l’integrità del patrimonio sociale.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull’adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull’adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell’art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e



incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti. Il Collegio Sindacale osserva in proposito che nel corso dell'esercizio 2004 la struttura organizzativa del Gruppo è risultata sufficientemente adeguata alle necessità richieste nelle diverse aree di business in considerazione anche delle dimensioni e delle caratteristiche aziendali.

- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Il Collegio osserva che pur non esistendo un vero e proprio documento formale di autovalutazione del profilo di rischio aziendale, la società è in grado di monitorare i principali rischi economici e finanziari. La riorganizzazione dell'ufficio amministrativo ha contribuito alla predisposizione di un più adeguato modello di organizzazione e gestione dei processi amministrativi. Si evidenzia, anche, che la Società, dopo aver ottenuto la certificazione ISO 9001:2000, nel corso dell'esercizio 2004 ha ottenuto la certificazione per la gestione della rete telematica per il gioco lecito ed ha avviato le procedure per il riconoscimento della certificazione di responsabilità etica.
- Abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 2, D.Lgs. 58/98, nonché preso visione del libro della revisione contabile e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Non abbiamo, inoltre, rilevato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali comprese quelle infragruppo o con parti correlate in grado di incidere in maniera significativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. Si rimanda alla relazione sulla gestione degli Amministratori in merito alla descrizione dei rapporti con parti correlate ed organi amministrativi.

Si ritiene, tuttavia, opportuno segnalare quanto segue:

- la società è divenuta concessionaria per l'attivazione e la conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da intrattenimento. Nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa sono indicati ulteriori dettagli relativamente alla nuova attività intrapresa; si segnalano tra i conti d'ordine fidejussioni per complessivi €. 17,6 milioni, ad oggi in parte scadute, rilasciate da diversi istituti di credito a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia del corretto funzionamento della rete telematica e del versamento del prelievo unico erariale e del canone di concessione;
- è stato raggiunto un accordo transattivo con il Curatore del fallimento Publitel S.p.a., ed autorizzato dal Tribunale di Torino con provvedimento del 23 novembre 2004, in virtù del quale la società si è impegnata a versare a saldo e stralcio della pretese avanzate dal fallimento la somma pari a €, 1,486 milioni pari a circa 2/3 del debito originario. In seguito a tale stralcio la società ha contabilizzato tra i proventi €. 0,747 milioni;
- a seguito dell'accordo raggiunto dalla partecipata Tesco S.r.l. in liquidazione è stata definita la controversia con la società Gtech Corporation relativa alla fornitura e manutenzione di terminali, con conseguente riduzione del fondo rischi e relativo impatto positivo sul conto economico per circa €. 2,5 milioni;



- il credito della società verso la controllante Snai Servizi S.r.l., è diminuito ad €. 2,6 milioni rispetto ad €. 4,5 milioni dell'esercizio precedente;
 - in data 24 febbraio 2004 la società ha acquistato il 100% della società Mac Horse S.r.l., società operante nel settore editoriale principalmente per la realizzazione delle locandine per le scommesse e per la gestione degli archivi connessi alle prestazioni dei cavalli da corsa;
 - in data 4 giugno 2004 è stato venduto l'80,5% del capitale sociale della controllata Teleippica S.r.l. ed in data 28/07/2004 è stata ceduta a terzi la partecipazione totalitaria detenuta nella società S.A.P. Società Allevamento Partecopco S.p.a.;
 - il 18 febbraio 2004 si è perfezionata la cessione a terzi della partecipazione della collegata Tiger Pool Snai Inc.;
 - al fine di completare il piano di ristrutturazione è stata messa in liquidazione la società TIVU+ S.p.a. con delibere assembleare del 7 luglio 2004. La continuità dell'attività televisiva viene garantita dalla società Teleippica S.r.l., tramite un contratto di affitto di ramo di azienda stipulato con la stessa TIVU+ S.p.a. in liquidazione.
- Operazioni infragruppo di natura ordinaria: le società del Gruppo Snai effettuano uno scambio di beni e servizi tra di loro e con la controllante in funzione delle necessità legate allo svolgimento dell'attività di gestione. Tali operazioni sono effettuate a "normali condizioni di mercato". I conti correnti finanziari nei confronti delle società controllate e della controllante sono regolati a tassi sostanzialmente in linea con il prime rate "ABF". Nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa sono indicati ulteriori dettagli relativamente alle operazioni infragruppo.
 - Operazioni con altre parti correlate di natura ordinaria: la Società svolge la propria attività anche nei confronti dei concessionari agenzie ippiche e sportive che detengono quote nel capitale sociale dell'azionista di controllo Snai Servizi S.r.l.. La suddetta attività è principalmente connessa ai servizi telematici riguardanti la gestione dei flussi di dati relativi alle scommesse oltre ad altre prestazioni di servizi e cessione di beni. Nel corso dell'esercizio 2004 la società ha svolto anche l'attività di commercializzazione, gestione e collegamento in rete delle slot machine nei confronti dei suddetti concessionari.
 - La società di revisione, giunta alla fase conclusiva della sua attività di verifica, ci ha anticipato il contenuto della propria relazione che non contempla rilievi sul bilancio della Capogruppo e sul bilancio consolidato e concordiamo con la stessa sui richiami d'informativa formulati.
 - Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del Codice Civile.
 - Abbiamo rilevato la sostanziale adesione della Società al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate. Risulta, inoltre, predisposta la relazione annuale sul sistema di Corporate Governance.
 - Su espressa dichiarazione degli Amministratori si rileva che alla società incaricata della revisione contabile non sono stati conferiti ulteriori incarichi ad eccezione

dell'incarico di assistenza per la transizione all'applicazione dei nuovi principi IFRS emanati dallo IASB per il bilancio consolidato.

- Su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, non risultano conferiti incarichi a soggetti legati a quest'ultima da rapporti continuativi.
- Nel corso dell'esercizio, non sono stati rilasciati dal Collegio e dalla società di revisione alcuni dei pareri previsti dalla legge.

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in n. 9 riunioni del Collegio (oltre ad interventi individuali) e assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione a somma dell'art. 149, co. 2, del D.Lgs. 58/98, che sono state tenute in numero di 11.

Il Comitato di controllo interno, rinominato in data 3 giugno 2002 dal Consiglio di Amministrazione, risulta aver effettuato n. 4 riunioni nel corso dell'esercizio.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

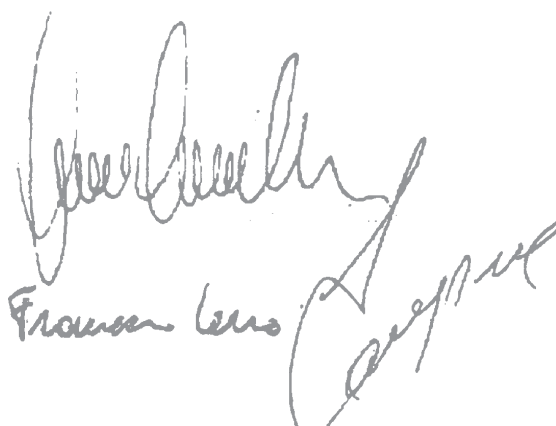
Roma, 22 aprile 2005.

IL COLLEGIO SINDACALE

(Dott. Giuseppe Conselmo) Presidente

(Rag. Francesco Rangone) Sindaco effettivo

(Dott. Francesco Lerro) Sindaco effettivo





RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza Vittorio Veneto, 1
50123 FIRENZE FI

Telefono 055 213391
Telefax 055 215824
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Agli Azionisti della
SNAI S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo SNAI chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della SNAI S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, 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 16 aprile 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo SNAI 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.
- 4 Esponiamo i seguenti richiami di informativa:
 - 4.1 Come indicato nella relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio 2004 il Gruppo ha diminuito l'indebitamento finanziario netto, rispettato il piano di rimborso conseguente al consolidamento a medio-lungo termine del debito bancario e conseguito utili dalla gestione caratteristica. Gli amministratori indicano le azioni intraprese a completamento del piano di ristrutturazione e ritengono che l'attività caratteristica sarà in grado di mantenere la situazione di equilibrio economico e continuare a generare flussi di cassa adeguati a fronteggiare le obbligazioni del Gruppo.

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia Catania
Como Firenze Genova Lecce
Napoli Novara Padova Palermo
Parma Perugia Pescara Roma
Torino Treviso Trieste Udine
Verona Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 5.222.011,95 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00708600159
R.E.A. Milano N. 612987
Part. IVA 00708600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI

- 4.2 Come indicato nella nota integrativa, il Gruppo vanta crediti verso la controllante SNAI Servizi S.r.l., ammontanti al 31 dicembre 2004 ad € 2,7 milioni, rispetto ad € 4,7 milioni al 31 dicembre 2003. Il pieno ricupero di tali crediti è correlato all'incasso dei decimi sottoscritti e non ancora versati da parte dei soci della controllante nell'ambito dell'operazione di ricapitalizzazione effettuata dalla stessa.
- 4.3 Come indicato nella nota integrativa, le immobilizzazioni materiali detenute in base a contratti di leasing finanziario sono contabilizzate secondo quanto consentito dai principi contabili di riferimento, ovvero mediante l'addebito al conto economico dei canoni di leasing, l'indicazione dell'impegno per i canoni a scadere tra i conti d'ordine e l'iscrizione del cespite tra le immobilizzazioni solo al momento dell'esercizio dell'opzione del riscatto. Gli amministratori descrivono nella nota integrativa l'effetto sul patrimonio netto, sull'indebitamento finanziario netto e sul risultato dell'esercizio del Gruppo che sarebbe derivato dalla contabilizzazione delle immobilizzazioni detenute con contratto di leasing finanziario secondo il trattamento raccomandato dai principi contabili di riferimento per la redazione del bilancio consolidato.
- 4.4 Come indicato nella nota integrativa, la controllata Società Trenno S.p.A., consolidata integralmente, ha in essere vertenze con l'IN.P.S. per contributi non versati in esercizi precedenti. Nella relazione sulla gestione gli amministratori descrivono analiticamente lo stato delle singole vertenze ed il processo valutativo effettuato per la stima delle passività iscritte nel bilancio consolidato.
- 4.5 Come indicato nella relazione sulla gestione, il quadro istituzionale del comparto ippico, nell'ambito del quale opera la controllata Società Trenno S.p.A., è in evoluzione. La convenzione tra le Società di Corse e l'U.N.I.R.E., volta a disciplinare i rapporti economici per la remunerazione di servizi resi su delega dell'ente di stato, è scaduta nel 1999 ed è stata prorogata dall'ente fino al 29 febbraio 2004. Gli amministratori descrivono nella relazione sulla gestione la situazione di incertezza normativa attualmente in essere, le loro considerazioni in merito al riconoscimento dei ricavi connessi alla prestazione di tali servizi e le possibili evoluzioni future.
- 4.6 Il gruppo SNAI, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di esso l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio del Gruppo SNAI non si estende a tali dati.

Firenze, 26 aprile 2005

KPMG S.p.A.

Riccardo Cecchi
Socio

