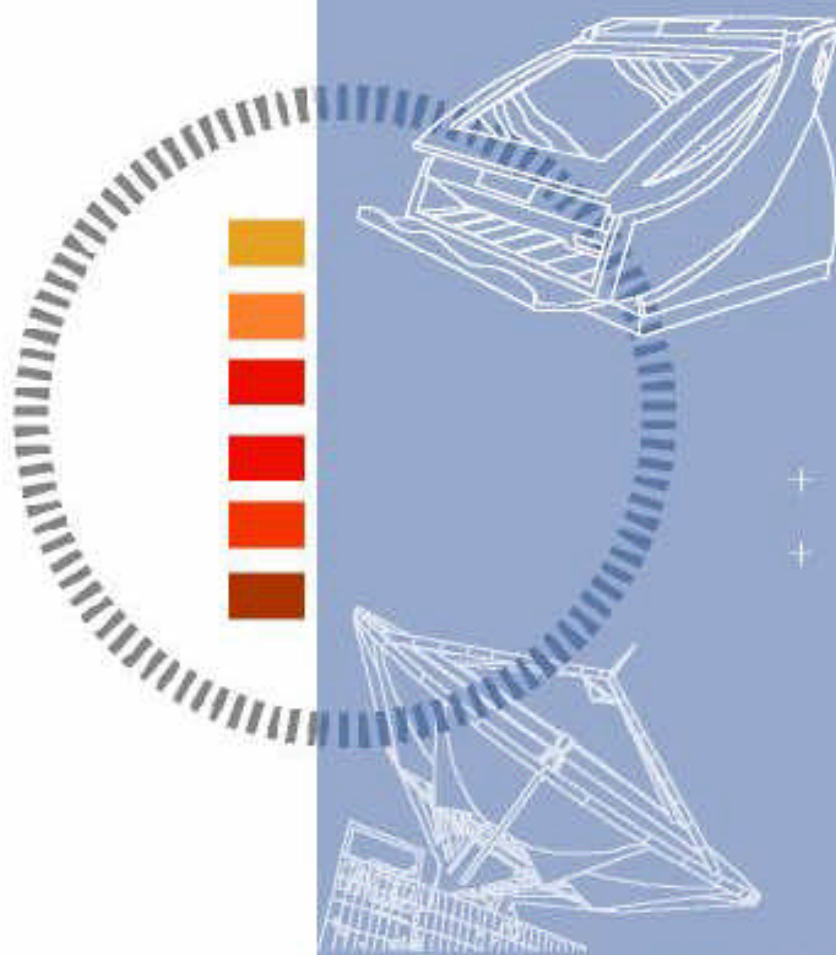


# RELAZIONI E BILANCI

al 31 dicembre 2002



**SNIAI**  
SPA

# **Assemblea del 16 Maggio 2003 (II° convocazione 19 maggio 2003)**

**SNAI S.p.A.**

**Sede in Porcari (Lucca) – via G. Puccini, 2/f – 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**

## **Avviso di convocazione (pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 87 del 14.04.2003)**

Gli azionisti sono convocati in assemblea in Milano Via Eugenio Montale, 3 alle ore 11.30 di venerdì 16 maggio in prima convocazione ed, occorrendo lunedì 19 maggio 2003 in seconda convocazione, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Bilancio al 31 dicembre 2002. Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione. Relazione del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Proposta di copertura della perdita mediante utilizzo delle riserve: deliberazioni relative;
3. Variazione del corrispettivo per l'incarico di revisione per l'anno 2003 ex art. 159 del Decreto Legislativo 24/2/1998 n. 58: deliberazioni relative.

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.

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 e la Borsa Italiana S.p.A.

I soci hanno facoltà di ottenerne copia.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente: Maurizio Ughi

## INDICE

◆	AVVISO DI CONVOCAZIONE	PAG.	3
◆	ORGANI SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE	PAG.	7
◆	STRUTTURA DEL GRUPPO SNAI:		
▪	RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DELLE PRINCIPALI PARTECIPAZIONI AL 31 DICEMBRE 2002	PAG.	8
▪	DATI SIGNIFICATIVI	PAG.	9
◆	RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO	PAG.	11

## PREMESSA

1.	CONTESTO OPERATIVO: FATTI STRAORDINARI	PAG.	12
1.1	DISMISSIONE DI SOCIETÀ, CESSAZIONE DI ATTIVITÀ, SVALUTAZIONE DI CREDITI E RIMANENZE	PAG.	12
1.2	RAZIONALIZZAZIONE DELLA STRUTTURA SOCIETARIA	PAG.	13
2.	CONTESTO OPERATIVO: LINEE DI SVILUPPO E CONSOLIDAMENTO BANCARIO	PAG.	14
2.1	EVOLUZIONE DELLA NORMATIVA DEL SETTORE DELLE SCOMMESSE	PAG.	14
2.2	SCOMMESSE TELEFONICHE, TELEMATICHE E TECNOLOGIE	PAG.	15
2.3	VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO IMMOBILIARE	PAG.	15
2.4	CONSOLIDAMENTO DEL DEBITO BANCARIO	PAG.	16
3.	IL MERCATO DEI GIOCHI E DELLE SCOMMESSE IN ITALIA	PAG.	16
4.	MERCATO DELL'IPPICA IN ITALIA	PAG.	19
4.1	ANDAMENTO DELLA GESTIONE IPPICA DEL GRUPPO	PAG.	20
4.1.1	RISULTATI E PROSPETTIVE	PAG.	20
4.1.2	NOVITÀ	PAG.	21
4.1.3	FONDO INVESTIMENTI U.N.I.R.E. 2000	PAG.	21
5.	ANDAMENTO DI SNAI S.P.A. E DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO SNAI S.P.A.	PAG.	21
5.1	SNAI S.P.A.	PAG.	21
5.2	SOCIETÀ CONTROLLATE	PAG.	22
5.2.1	FESTA S.R.L.	PAG.	22
5.2.2	TRENNO S.P.A.	PAG.	22
5.2.3	SNAI PROMOTION S.R.L.	PAG.	22
5.2.4	VALCARENGA S.R.L.	PAG.	22
5.2.5	S.A.P. S.P.A.	PAG.	23
5.2.6	RISTOMISTO S.R.L. (IN LIQUIDAZIONE)	PAG.	23
5.2.7	SNAI INTERNATIONAL LTD (NON OPERATIVA)	PAG.	23
5.2.8	LA TELEVISIONE S.R.L. - GIA' SNAISAT S.R.L. (IN LIQUIDAZIONE)	PAG.	23
5.2.9	TESEO S.R.L. (IN LIQUIDAZIONE)	PAG.	23
5.3	SOCIETÀ COLLEGATE DIRETTE	PAG.	24
5.3.1	TIGER POOLS SNAI – TPS LTD (GIÀ TRIGEM SNAI INC.)	PAG.	24
5.4	ALTRE PARTECIPATE E SOCIETÀ COLLEGATE INDIRETTE	PAG.	24
5.4.1	TIVU+ S.P.A. (GIA' SNAI WAY S.P.A.)	PAG.	24
5.4.2	SOCIETÀ GESTIONE CAPANNELLE S.P.A.	PAG.	24
5.4.3	ALFEA S.R.L. - SOCIETÀ PISANA PER LE CORSE DEI CAVALLI	PAG.	24
5.4.4	ARISTON SERVIZI S.R.L. (IN LIQUIDAZIONE)	PAG.	24

6.	SINTESI ECONOMICA PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA CAPOGRUPPO SNAI S.P.A.:	PAG.	25
	- STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31.12.2002	PAG.	27
	- CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31.12.2002	PAG.	28
	- RENDICONTO FINANZIARIO	PAG.	29
	- COMPOSIZIONE DELLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE AL 31.12.2002	PAG.	30
	SINTESI ECONOMICO PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA GRUPPO SNAI:	PAG.	31
	- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31.12.2002	PAG.	32
	- CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31.12.2002	PAG.	33
	- RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	PAG.	34
	- COMPOSIZIONE DELLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	PAG.	35
7.	RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUEST'ULTIMA	PAG.	36
8.	VERTENZE RILEVANTI	PAG.	39
	8.1 VERTENZE INPS DELLA CONTROLLATA SOCIETA' TRENNO	PAG.	39
	8.1.2 IPPODROMO DI MONTECATINI:	PAG.	39
	8.1.3 IPPODROMO DI FIRENZE	PAG.	40
	8.1.4 IPPODROMO DI MILANO	PAG.	40
	8.2 ALTRE VERTENZE:		
	ACCERTAMENTI FISCALI EX S.M.C.C. E S.F.C.C. '90/'91	PAG.	40
9.	REVISIONE DEL BILANCIO	PAG.	40
10.	RISORSE UMANE E RELAZIONI ESTERNE	PAG.	41
11.	SALUTE E SICUREZZA AMBIENTALE	PAG.	42
12.	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	PAG.	42
13.	PARTECIPAZIONI DI AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRETTORE GENERALE	PAG.	44
14.	EVOLUZIONE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	PAG.	44
	14.1 CONSOLIDAMENTO DEL DEBITO BANCARIO	PAG.	44
	14.2 VALORIZZAZIONE DEI COMPLESSI IMMOBILIARI	PAG.	44
	14.3 TIGER POOLS SNAI (GIÀ TRIGEM SNAI INC)	PAG.	44
	14.4 CONDONO FISCALE	PAG.	45
15.	ALTRE INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428 C.C. E DELL'ART. 40 DLGS 127	PAG.	45
16.	PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA	PAG.	45
◆	SNAI S.P.A. BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2002 E NOTA INTEGRATIVA	PAG.	47
	• CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO	PAG.	48
	- STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2002	PAG.	49
	- SNAI S.P.A. CONTO ECONOMICO AL 31.12.2002	PAG.	53
	▪ NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2002	PAG.	55
	- PRINCIPI E METODI CONTABILI	PAG.	55
	▪ NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE ED IL CONTO ECONOMICO	PAG.	57
	- STATO PATRIMONIALE ATTIVO	PAG.	57

- STATO PATRIMONIALE PASSIVO	PAG.	74
- CONTO ECONOMICO	PAG.	79
- COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI E SINDACI	PAG.	86
ALTRE NOTIZIE INTEGRATIVE:		
- ALLEGATO 1: Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	PAG.	87
- ALLEGATO 2: Classificazione delle riserve ed altri fondi in base alla vigente normativa fiscale	PAG.	90
- ALLEGATO 3: Nota ai sensi dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983 n. 72 e successive modificazioni	PAG.	91
- ALLEGATO 4: Partecipazioni e titoli al 31 dicembre 2002	PAG.	92
- ALLEGATO 5.1: Elenco delle società controllate	PAG.	93
- ALLEGATO 5.2: Elenco delle partecipazioni indirette	PAG.	94
- ALLEGATO 5.3: Elenco delle società collegate ed altre partecipazioni	PAG.	95
- ALLEGATO 6: Informazioni sul patrimonio immobiliare del Gruppo SNAI	PAG.	96
- ALLEGATO 7: Stato Patrimoniale e Conto Economico Riclassificato Proforma 2001	PAG.	97
◆ BILANCI DELLE SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE	PAG.	99
- ALLEGATO A Società TRENNO S.p.A.	PAG.	100
- ALLEGATO B FESTA S.r.l. unipersonale	PAG.	107
- ALLEGATO C SOCIETÀ ALLEVAMENTO PARTENOPEO - S.A.P. S.p.A.	PAG.	112
- ALLEGATO D IMMOBILIARE VALCARENGA S.r.l.	PAG.	116
- ALLEGATO E SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale	PAG.	121
- ALLEGATO F RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione	PAG.	126
- ALLEGATO G LA TELEVISIONE S.r.l. in liquidazione	PAG.	131
- ALLEGATO H TESEO S.r.l. in liquidazione	PAG.	135
- ALLEGATO I SNAI INTERNATIONAL LTD	PAG.	140
- ALLEGATO J SOGEST S.r.l. unipersonale	PAG.	145
- ALLEGATO K Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società collegate	PAG.	149
RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO	PAG.	150
◆ GRUPPO SNAI: BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2002 E NOTA INTEGRATIVA	PAG.	153
▪ CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO	PAG.	154
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2002:		
- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	PAG.	155
- CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	PAG.	159
• NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO	PAG.	161
- AREA DI CONSOLIDAMENTO	PAG.	161
- PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO	PAG.	161
- CRITERI DI VALUTAZIONE	PAG.	162
- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO	PAG.	165
- STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO	PAG.	176
- CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	PAG.	182
• Relazione del COLLEGIO SINDACALE	PAG.	192
• RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO	PAG.	195



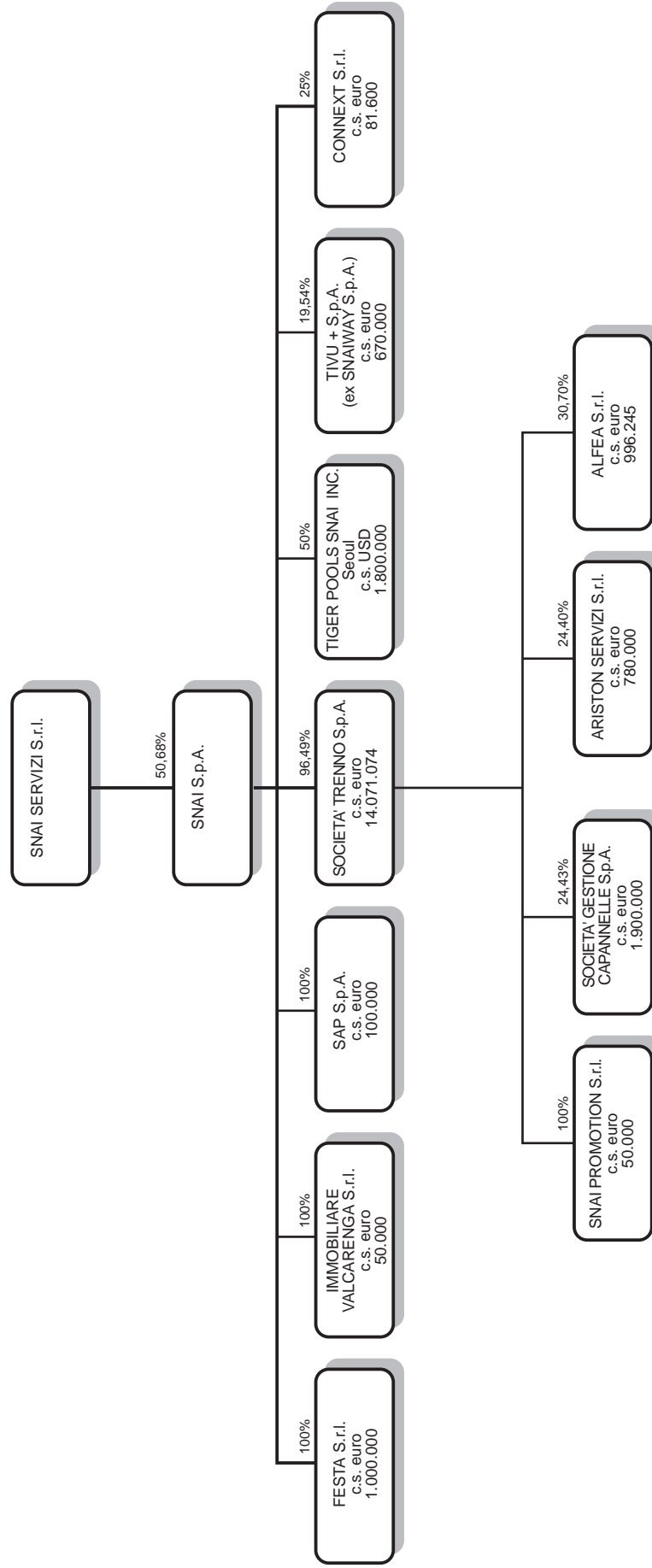
**ORGANI SOCIALI E SOCIETA' DI REVISIONE  
DI SNAI S.p.A.  
(in carico dall'Assemblea del 23 maggio 2002)**

Consiglio di Amministrazione	Presidente	Maurizio Ughi
	Vice Presidente	Alberto Lucchi
	Amministratori	* Sandro Bassi * Francesco Cioffi * Claudio Corradini * Francesco Ginestra * Alessandro Mecacci * Paolo Rossi * 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.

**GRUPPO SNAI**  
**Principali partecipazioni al 31 dicembre 2002**





#### IV. DATI SIGNIFICATIVI

(in migliaia di Euro)	2002	2001
<b>SNAI S.p.A.</b>		
a) Ricavi Netti	64.037	42.653
b) Ammortamenti	12.533	5.710
c) Utile operativo netto	-7.638	-9.860
d) Utile (perdita) del periodo	-25.563	-47.842
e) Variazioni Investimenti mat. ed. immat.*	23.314	3.889
f) Investimenti finanziari **	12.565	1.198
g) Capitale investito netto	82.769	94.996
h) Indeb. (disp.) finanz. netto	53.727	46.294
i) Patrimonio netto	29.042	48.702
l) Dividendo distribuito:		
- totale		
- Lire/per azione		
m) Dipendenti	196	25
Utile operat.netto/ric. vendite	-11,9%	-23,1%
Investimenti/ric. vendite	36,4%	9,1%
Utile operativo netto/Capit. inv. netto	-9,2%	-10,4%
Ind. (dispo) fin. netto /Patrim. netto	185,0%	95,1%
<b>GRUPPO SNAI</b>		
n) Ricavi Netti	85.151	79.270
o) Ammortamenti	14.185	14.418
p) Utile operativo	10.547	4.571
q) Utile (perdita) del periodo	-18.916	-46.991
r) Variazioni investimenti	4.525	10.110
s) Avviamento netto attività telematica	14.027	17.285
t) Capitale investito netto	93.538	117.771
u) Indeb. (disp.) finanz. netto	62.964	66.143
v) Patrimonio netto	30.574	51.628
z) Dipendenti	420	462
Utile operat.netto/ric. vendite	12,4%	5,8%
Investimenti/ric. vendite	5,3%	12,8%
Utile operativo netto/Capit. inv. netto	11,3%	3,9%
Ind. (dispo) fin. netto /Patrim. netto	205,9%	128,1%

\* di cui 15.111 migliaia di Euro derivanti dalla fusione

\*\* di cui 787 migliaia di Euro derivanti dalla fusione

## 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 2002 e 2001.

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:  $(\text{rigo u} / \text{rigo v}) \times 100$

SNAI S.p.A.  
Relazione sull'andamento della gestione  
della Società e del Gruppo.

## Relazione sull'andamento della gestione della Società e del Gruppo

### Premessa

Il bilancio di SNAI S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2002 evidenzia una perdita pari ad €/000 25.563 dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per complessivi €/000 12.985 ed ulteriori svalutazioni pari ad €/000 11.170.

Il bilancio consolidato del gruppo SNAI S.p.A. chiude al 31 dicembre 2002 con una perdita pari ad €/000 18.916 dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per complessivi €/000 15.667 ed ulteriori svalutazioni pari ad €/000 9.671.

Al fine di dare una corretta informativa circa le motivazioni che hanno determinato il risultato d'esercizio sopra esposto, con particolare riferimento alle operazioni di natura straordinaria e all'andamento della gestione, il C.d.A. reputa opportuno illustrare i fatti straordinari e gli elementi più significativi che hanno caratterizzato la gestione dell'esercizio appena concluso e le future linee di sviluppo.

A tal fine nel prosieguo verranno dapprima analizzati i fatti di natura straordinaria che hanno inciso sulla gestione. Con riferimento poi ai presupposti che sottendono il postulato della continuità aziendale su cui sono stati predisposti la relazione ed il bilancio si rimanda a quanto dettagliato al paragrafo 14 "Evoluzione della gestione ed eventi successivi alla chiusura dell'esercizio".

### 1. Contesto operativo: fatti straordinari

#### 1.1 Dismissione di società, cessazione di attività, svalutazione di crediti e rimanenze

1.1 Coerentemente con il piano di ristrutturazione del Gruppo, si è provveduto nel corso dell'esercizio 2002 a cedere il 55% del capitale sociale della controllata SNAI Way S.r.l. (ora TIVU+ S.p.A.) ed il 51% della controllata Linkage S.r.l.

Per quanto riguarda la partecipazione detenuta in SNAI Way il 55% del capitale sociale è stato ceduto in data 28 giugno 2002 alla società lussemburghese Dreamfarm S.A., così che la partecipazione di SNAI S.p.A. in tale data è diminuita dal 90% al 35% del capitale sociale. Tale cessione è stata effettuata in considerazione del fatto che uno dei settori di business rilevanti di TIVU+ S.p.A. è quello della telefonia ed era pertanto necessario ricercare un operatore del settore che potesse sostenere lo sviluppo della società, sfruttandone appieno tutte le potenzialità. Dreamfarm, che tramite la società controllata TU Telecomunicazioni opera nel settore della telefonia, appariva in grado di sostenere lo sviluppo di SNAI Way. A fine 2002 la partecipazione in SNAI Way è ulteriormente diminuita al 19,54% a seguito dell'aumento del capitale sociale deliberato dall'assemblea dei soci in data 28 giugno 2002 e non sottoscritto da SNAI S.p.A. per la propria quota di competenza.

1.2 Come sopra ricordato in data 28.6.2002 è stato inoltre ceduto il 51% della partecipazione nella società Linkage S.r.l., così che la partecipazione di SNAI S.p.A. in tale data si è azzerata. Tale cessione, secondo quanto previsto dal piano di ristrutturazione, è stata effettuata in considerazione del fatto che l'attività di Linkage è strettamente correlata a quella di SNAI Way; conseguentemente la cessione della partecipazione in SNAI Way ha logicamente comportato anche la cessione della partecipazione in Linkage S.r.l.

1.3 In data 8.10.2002 l'assemblea straordinaria della partecipata RistoMisto S.r.l. ne ha deliberato la messa in liquidazione. Tale società era stata originariamente costituita per prestare servizi e vendere prodotti di ristorazione ai concessionari delle sale Bingo. Il negativo andamento del settore, unitamente al mancato raggiungimento da parte della società degli obiettivi prefissati nel budget, ne ha comportato la messa in liquidazione.

1.4 Nel corso del 2002 si è raggiunto un accordo extragiudiziario con i creditori della società SNAI International Ltd. La società era stata costituita al fine di sviluppare attività di fornitura di prodotti e servizi a favore dei bookmakers inglesi. Impreviste difficoltà di mercato, unite alla mancanza di un adeguato sostegno finanziario a supporto dell'avviamento dell'attività,, aveva condotto il management della società ad accumulare consistenti perdite. Da qui la decisione di SNAI di ristrutturare la società e di determinare la sostanziale cessazione dell'attività.

1.5 Secondo quanto previsto nel piano di ristrutturazione nel corso del 2002 si è provveduto a cessare l'attività che il gruppo SNAI aveva avviato sul mercato brasiliano tramite la partecipata SNAI do Brasil.

1.6 Per quanto concerne il credito vantato verso la partecipata coreana Tiger Pool SNAI Ltd, si è deciso di svalutare interamente il credito in relazione alle difficoltà di incasso dello stesso. Prosegue comunque l'iniziativa legale che tende a recuperare almeno una parte del credito verso TPS. In conseguenza all'andamento della società si è inoltre deciso di azzerare il valore della partecipazione.

1.7 A fine 2002 si è deciso di porre in liquidazione la società SNAIsat S.r.l in quanto l'attività era strettamente connessa a quella di SNAI Way. La formalizzazione di tale decisione ha avuto luogo nel corso dell'assemblea dei soci tenutasi il 6 febbraio 2003.

1.8 In relazione a difficoltà nell'incasso di taluni crediti verso alcuni concessionari del Bingo, a cui il Gruppo SNAI aveva venduto attrezzature e tecnologia per l'apertura delle sale, in sede di redazione del bilancio 2002 si è deciso prudenzialmente di effettuare la svalutazione di una parte di tali crediti.

1.9 Un esame puntuale delle rimanenze di magazzino, costituite in gran parte di attrezzature per i Punti di Accettazione Scommesse e per la realizzazione delle sale Bingo, ha comportato un abbattimento dello stesso per tenere conto del presumibile valore di mercato.

1.10 Nel corso dell'esercizio 2002 si è provveduto alla cessione dei diritti di monta del cavallo Varenne a seguito dell'avvenuto ritiro dalle corse. SNAI mantiene i diritti relativi allo sfruttamento dell'immagine di Varenne.

Riportiamo di seguito una tabella per evidenziare l'effetto che le operazioni sopra descritte hanno generato sul conto economico di SNAI S.p.A:

Società/Operazione	Componente negativo di reddito	Componente positivo di reddito
Cessione TIVU + S.p.A. (ex SNAI Way)		2.611
Cessione Linkage S.r.l.		742
Cessione Varenne		3.357
Liquidazione RistoMisto S.r.l.	503	
Liquidazione SNAI do Brasil	162	
Liquidazione La Televisione S.r.l. (ex SNAIsat)	233	
Svalutazione Crediti SNAI International Ltd e costi concordato preventivo	117	
Svalutazione Partecipazione Tiger Pools SNAI Inc.	933	
Svalutazione Crediti Tiger Pools SNAI Inc	4.904	
Svalutazione Partecipazione TIVU + (ex SNAI Way)	981	
Svalutazione Crediti TIVU + (ex SNAI Way)	3.387	
Svalutazione Crediti Bingo	857	
Altre svalutazioni dei crediti	615	
Svalutazione Magazzino	2.025	
Totale	14.717	6.710

## 1.2 Razionalizzazione della struttura societaria

Nel corso dell'esercizio 2002 è stata portata a compimento la prospettata operazione di fusione tramite la quale la società capogruppo SNAI S.p.A. ha incorporato le società partecipate SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., SNAIcom S.r.l. e Logisistem S.r.l. Tale operazione di concentrazione aziendale rappresenta una tappa fondamentale nella realizzazione del piano di ristrutturazione del Gruppo a suo tempo approvato dal C.d.A., consentendo una significativa semplificazione della catena di controllo. Ciò comporterà anche una conseguente razionalizzazione nella produzione di beni e servizi ed un correlato significativo risparmio di costi che emergerà nel corso dell'esercizio 2003.

L'operazione di fusione ha evidenziato un disavanzo di fusione pari ad €/000 6.128; tale disavanzo è stato imputato al 90% al conto economico e per il rimanente 10% capitalizzato a stato patrimoniale in quanto assimilato ad avviamento.

Tale scelta è stata operata alla luce del fatto che mentre le società SNAIcom S.r.l. e Logisistem S.r.l. erano da tempo interamente detenute da SNAI S.p.A., per la società SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. l'acquisizione è stata completata il 4 luglio 2002 tramite l'acquisto del residuo 10%, sulla base di una perizia, ad un valore superiore al corrispondente patrimonio netto. E' da sottolineare che in conseguenza dell'operazione di fusione sopra illustrata SNAI S.p.A. è divenuta holding operativa da holding di partecipazioni, esercitando direttamente le attività nel settore dei servizi relativi all'accettazione della raccolta delle scommesse e di produzione e commercializzazione di beni per il settore dei giochi e delle scommesse.

## 2. Contesto operativo: linee di sviluppo e consolidamento bancario

### 2.1 Evoluzione della normativa del settore delle scommesse

Il principale elemento da evidenziare è l'emanazione del Decreto Legge del 21/03/2003 n. 45 "Disposizioni urgenti relative all'U.N.I.R.E. ed alle scommesse ippiche", Pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 69 del 24/03/2003.

Il Decreto è stato il frutto di un lungo lavoro di mediazione tra le associazioni di categoria dei concessionari ed il ministero dell'Economia e delle Politiche Agricole, nel quale SNAI ha avuto un ruolo attivo e determinante, allo scopo di raggiungere un accordo che permettesse il mantenimento in attività del maggior numero di Punti Accettazione Scommesse.

Il Decreto tratta infatti della rideterminazione degli importi dei cosiddetti "minimi garantiti" offerti dai concessionari per l'aggiudicazione del servizio di raccolta delle scommesse, sia per gli anni pregressi (2000, 2001 e 2002) che per i restanti anni della Concessione, oltre che di miglioramenti delle condizioni economiche.

Gli organi amministrativi e la struttura operativa di SNAI sono stati costantemente impegnati per assistere – con analisi, dati, proiezioni, etc. – quanti erano impegnati nella formulazione ed emanazione di questo provvedimento avendo l'obiettivo di raggiungere condizioni economiche favorevoli al mantenimento pressoché integrale della rete di accettazione scommesse e conseguentemente dei punti serviti da SNAI e dei ricavi da questi generati.

Il Decreto emanato, in effetti, metterà in condizione per lo meno il 90% dei PAS Ippici attualmente operanti e all'incirca il 75% dei PAS sportivi di proseguire l'attività, in quanto prevede l'alleggerimento dei debiti accumulati negli anni 2000, 2001 e 2002, oltre a migliori condizioni economiche per il futuro.

Va evidenziato che per SNAI S.p.A. l'ipotetica chiusura di alcuni PAS Ippici e Sportivi non dovrebbe portare ad un conseguente calo di fatturato ma, al contrario, generare un incremento di entrate in quanto:

- la maggior parte dei PAS in crisi e in situazione di potenziale chiusura non appartengono al circuito SNAI ma sono serviti da altri service provider. La chiusura di concorrenti dovrebbe portare i PAS SNAI ad un incremento di ricavi e di conseguenza un aumento di remunerazione per SNAI S.p.A.;
- il decreto e i provvedimenti emanati nella Legge Finanziaria 2003 permettono un'ottimizzazione dell'attività di vendita delle scommesse e, in particolare, la possibilità di accoppiare un PAS avente concessione ippica ad un PAS con concessione per lo sport con relativo abbattimento di costi di gestione per il concessionario. Ciò dovrebbe portare sia al mantenimento del movimento scommesse che al suo incremento oltre che permettere a SNAI S.p.A. di ottimizzare il costo del servizio che, a parità di concessionari serviti, coinvolgerà un minor numero di punti vendita fisici con il conseguente risparmio di apparecchiature fornite e di gestione;
- la normalizzazione del mercato e l'aumento dei ricavi darà ai concessionari la possibilità di riprendere ad effettuare investimenti in servizi e tecnologia, permettendo a SNAI S.p.A. di offrire i propri prodotti/servizi ad una clientela maggiormente ricettiva e dotata delle risorse finanziarie necessarie. Inoltre la possibilità di poter spostare le sedi di vendita scommesse dovrebbe portare alla possibilità di fornire nuovi allestimenti ai PAS.

In particolare, per quanto riguarda il miglioramento delle condizioni future dei Punti SNAI si prevede:

- Proroga della Concessione per le agenzie "storiche"  
Delega all'U.N.I.R.E. di adottare ogni provvedimento amministrativo necessario per permettere alle Agenzie ippiche storiche di ottemperare gli impegni assunti aderendo al decreto che, rammentiamo, prevede la durata del pagamento del debito in nove anni;
- Aumento dei ricavi per la rete di raccolta  
Il Decreto Legge stabilisce che, prendendo come base le quote di prelievo destinate al CONI e all'U.N.I.R.E. che rimangono invariate, il corrispettivo del Concessionario è aumentato in media, rispetto all'attuale percentuale attribuita sulle relative quote di prelievo:
  - per le scommesse ippiche a totalizzatore, di punti **4,82** e per quelle a quota fissa, di punti **5,26**
  - per le scommesse sportive a totalizzatore, di punti **4,58**; per quelle a quota fissa, di punti **2,60**
- Minimi garantiti futuri

Dal 1 gennaio 2003 il Concessionario dovrà assicurare agli enti concedenti, a titolo di minimo garantito, una somma pari alle quote di prelievo dovute per l'anno precedente. Se nella Regione in cui opera si è verificato un aumento medio del movimento delle scommesse, il minimo garantito sarà aumentato della percentuale di aumento regionale.

Le positive attese di soluzione di tali problematiche inducono a ritenere che il progressivo miglioramento del risultato operativo del Gruppo già avviato nell'esercizio 2002, continui in quelli successivi anche grazie al graduale incasso dei crediti pregressi verso i concessionari e la ricostituzione del portafoglio ordini per la fornitura di prodotti ai PAS.

## 2.2 Scommesse telefoniche, telematiche e tecnologie

Gli oltre 7 milioni di € di raccolta via Internet del 2002 rappresentano un incoraggiante inizio per un servizio, la cui normativa è stata completata nel mese di Maggio 2002 e che costituisce una piattaforma di creazione di nuovo business per SNAI e per i Punti di accettazione suoi clienti.

SNAI, anche nel 2002, ha prestato attenzione alle esigenze degli scommettitori ed ha provveduto a sostenere le scommesse sulle gare di Formula 1 (definite "Erario" insieme a quelle sul Motociclismo) prendendo provvedimenti a favore dei giocatori in caso di risultati sportivi decisi a tavolino più che in pista.

Per gli scommettitori sportivi SNAI ha realizzato un servizio volto a ridurre i tempi di attesa per la riscossione delle vincite (quindi favorendo l'effettuazione di nuove scommesse) certificando i risultati, con ottimi risultati in termini di gradimento dei Punti Vendita e dei consumatori finali.

SNAI S.p.A. ha sviluppato altre iniziative per il suo mercato. Dal punto di vista della tecnologia ha realizzato:

- **Betsì** - terminale avanzato in grado di soddisfare le richieste degli scommettitori più esigenti (in particolar modo per la gestione delle "sistemistica") e – nella versione in distribuzione dalla fine del 2002 – di gestire nuovi servizi presso il Punto Accettazione Scommesse stesso, tramite il controllo degli attuali terminali di gioco installati;
- **TEO** - terminale inizialmente proposto per la gestione automatica delle operazioni di verifica da parte del giocatore e oggi sviluppato fino a consentire la massima flessibilità anche nell'accettazione delle scommesse consentendo sia l'utilizzo come macchina self service che con operatore, sia la realizzazione di postazioni di gioco fisse che mobili.
- **Bet Box** - sistema interattivo per la scommessa via internet dal proprio televisore.

Per migliorare la facilità di gioco SNAI ha sviluppato:

- un sistema di gioco via Internet e Telefono in grado di gestire moltissime transazioni contemporaneamente;
- la gestione di un sistema di pagamento e di identificazione, chiamato **GiocaSport** che, tramite l'omonima carta, consente agli scommettitori di effettuare dal proprio computer e via telefono le operazioni di scommessa in tempo reale e con percorsi facilitati ed assistiti;
- più siti Internet per il gioco e le informazioni sullo sport e l'ippica;
- un sistema di controllo del gioco che permette ai Punti Vendita di ottimizzare le decisioni in materia di gioco e, pertanto, di incrementare il loro fatturato;
- locandine informative trasmesse in tempo reale ai Punti Vendita con tutte le informazioni da esporre ai clienti.

La completa fruibilità di questi strumenti è stata raggiunta verso la fine del 2002: la raccolta via Internet rappresenta invece una leva importante per il mercato futuro, in considerazione del fatturato aggiuntivo che genera.

## 2.3 Valorizzazione del patrimonio immobiliare

Le trattative condotte con primari operatori del settore immobiliare hanno condotto alla stipula di un accordo in esclusiva in data 20 dicembre 2002 con la società HRO International per la cessione di alcune aree di Milano S. Siro di proprietà di SNAI S.p.A. e delle controllate Trenno e Valcarenga. L'accordo prevede l'elaborazione congiunta HRO/SNAI di un progetto di sviluppo delle aree, che ove approvato dalle parti dovrebbe condurre alla sottoscrizione di un contratto condizionato di vendita.

## 2.4 Consolidamento del debito bancario

Il piano di ristrutturazione di SNAI e le linee di sviluppo sopra indicate devono potersi collocare in una situazione finanziaria che ipotizzi il rimborso del debito accumulato con le banche in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e a condizioni economiche favorevoli. Pertanto, secondo quanto previsto nel piano di ristrutturazione, si è provveduto a negoziare con le banche creditrici il consolidamento del debito bancario. A fine 2002 si è raggiunto un accordo con le banche creditrici per consolidare l'intero debito bancario alla data del 30 giugno 2002, pari a circa 55,8 milioni di €. Rispetto all'ipotesi iniziale di consolidare i due terzi del debito, le banche hanno accettato di consolidare l'intera esposizione. Alla data del 31 dicembre le banche creditrici avevano approvato l'operazione di consolidamento, subordinatamente alla sottoscrizione della relativa convenzione interbancaria.

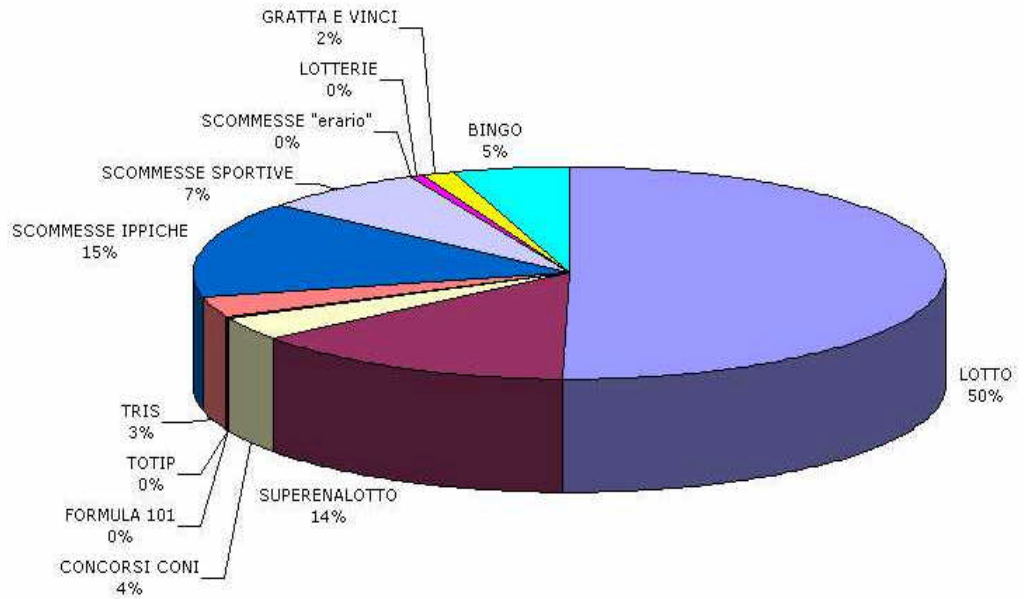
## 3. Il Mercato dei Giochi e delle Scommesse in Italia

Il mercato di riferimento della società è quello dei giochi e delle scommesse, il cui andamento negli anni 1998/2002 è il seguente:

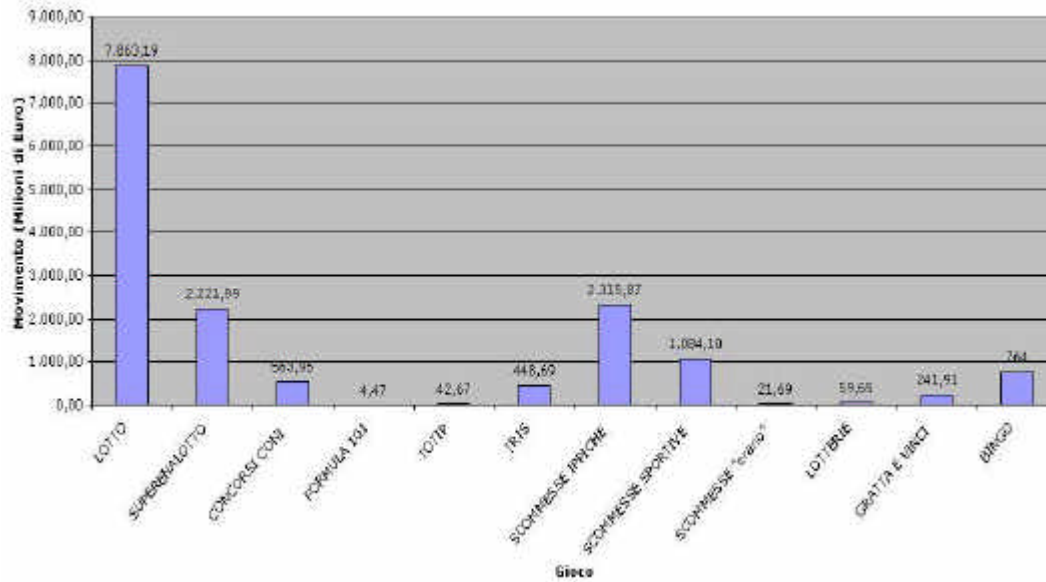
<b>RACCOLTA per GIOCO (valori in €/000)</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
<b>LOTTO</b>	6.357,07	10.089,50	7.355,90	7.339,38	7.863,19
<b>ENALOTTO</b>	2.132,45	3.163,81	2.504,35	2.440,55	2.221,99
<b>Totale</b>	1.689,85	1.090,76	800,09	777,75	563,95
- Totocalcio	939,95	617,68	480,40	474,95	346,36
- Toto Gol	722,01	425,56	293,92	263,00	199,86
- Toto Sei	27,89	47,51	25,77	18,41	10,84
- Toto Bingol	-	-	-	21,39	6,89
<b>FORMULA 101</b>	-	-	21,32	11,28	4,47
<b>TOTIP</b>	95,54	93,99	76,85	56,07	42,67
<b>TRIS</b>	797,41	679,14	460,79	501,84	448,69
<b>SCOMMESSE Ippiche</b>	1.809,00	1.728,29	1.999,24	2.214,82	2.315,87
- Ippodromi	236,91	184,65	156,35	157,62	155,76
- Punti di Accettazione	1.572,09	1.543,65	1.842,90	2.057,20	2.160,11
<b>SCOMMESSE Sportive</b>	103,29	406,97	748,83	956,60	1.084,10
SCOMMESSE "Erario"	-	-	25,82	21,88	21,69
<b>LOTTERIE</b>	91,93	93,48	76,95	56,68	59,65
<b>GRATTA E VINCI</b>	774,17	439,50	296,96	174,10	241,91
<b>BINGO</b>	-	-	-	14,71	764,00
<b>TOTALE</b>	<b>13.850,71</b>	<b>17.785,45</b>	<b>14.367,11</b>	<b>14.565,68</b>	<b>15.632,17</b>



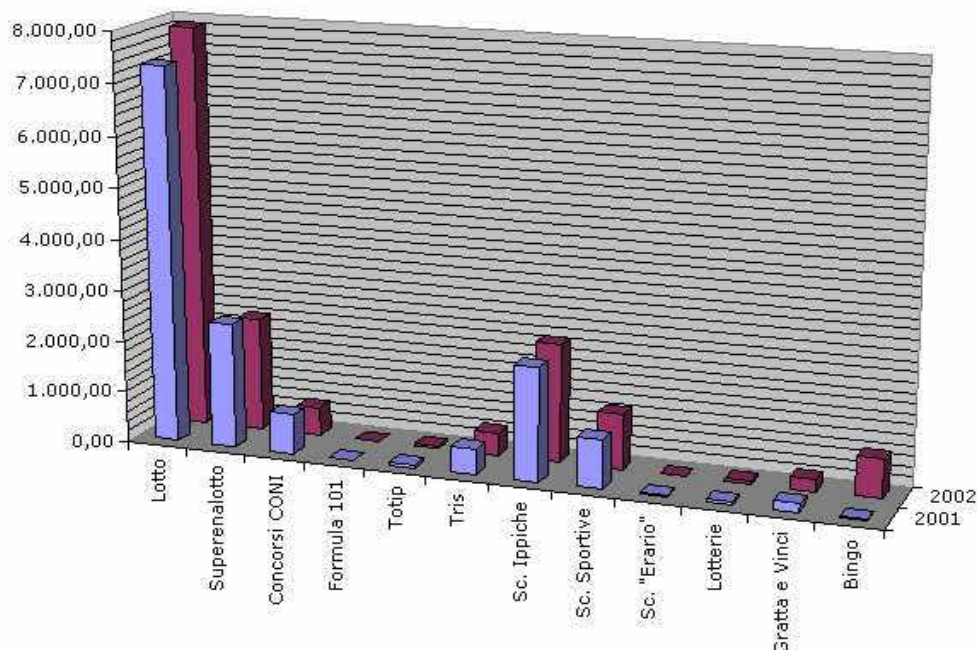
### MERCATO GIOCHI E SCOMMESSE 2002



### VOLUMI RACCOLTA GIOCHI E SCOMMESSE 2002



**VARIAZIONI 2002 SU 2001**  
(dati in milioni di Euro)



Il confronto tra il 2001 ed il 2002 evidenzia come, nel corso dell'ultimo anno, si sia posizionato sul mercato un nuovo prodotto, il Bingo, il cui esordio risale al 2001. Nonostante le aspettative il Bingo non ha modificato gli equilibri del mercato e la quota complessiva di SNAI nel mercato dei giochi e delle scommesse è stata, nel 2002, del 17.6%.

E' corretto valutare le quote di mercato in riferimento a prodotti dello stesso segmento poiché il grado di sostituzione appare modesto tra prodotti distribuiti in 20mila ricevitorie aperte ad orari dell'attività principale (bar o tabacchi) ed altri diversamente posizionati e distribuiti. Analizzando il solo settore delle scommesse - ippiche e sportive - osserviamo le quote di mercato di SNAI nel 2002:

Scommesse Ippiche	Scommesse Sportive	TOTALE SCOMMESSE
77.6%	73.2%	76.2%

In Italia nel 2002 hanno operato circa 985 concessionari per la raccolta di scommesse sportive e, di questi, 657 – cioè il 66.7% - lo hanno fatto utilizzando i servizi di SNAI.

**SCOMMESSE SPORTIVE**

**657 concessionari su 985 66.7%**

I concessionari per la raccolta di scommesse ippiche nel 2002 sono stati circa 840, di cui 611 – cioè il 72.7% - si sono avvalsi dei servizi SNAI.

**SCOMMESSE IPPICHE**

**611 concessionari su 840 72.7%**

Va sottolineato che le scommesse ippiche vengono raccolte all'interno dei 42 ippodromi italiani ed, all'esterno di questi, nei locali degli 840 concessionari. Come è possibile vedere nel totale, il peso è diverso: i concessionari esterni, infatti, raccolgono oltre il 93% del totale.

All'interno della raccolta di SNAI è compreso il dato relativo ai 4 ippodromi che utilizzano la tecnologia di SNAI per il collegamento telematico al Ministero delle Finanze.

Depurando sia la raccolta totale che quella SNAI dal dato relativo agli ippodromi, la quota di mercato di SNAI si innalza ulteriormente e raggiunge l'80.7%, cioè 1.774 milioni di € su 2.160 milioni di € di raccolta complessiva di scommesse ippiche all'esterno degli ippodromi.

I volumi delle scommesse raccolte da SNAI nel 2002 sono stati i seguenti:

<b>CONFRONTI RACCOLTE SNAI</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Var%</b>
IPPICHE AL TOTALIZZATORE	1.772.900.097	1.707.600.252	3,82%
IPPICHE INTERNET	4.122.697		
IPPICHE TELEFONO	507.623	548.208	744,63%
IPPICHE A QUOTA FISSA	12.568.184	6.880.781	82,66%
SPORTIVE A QUOTA FISSA	793.055.820	702.264.111	12,93%
SPORTIVE INTERNET	2.816.230		
SPORTIVE AL TOTALIZZATORE	1.570.415	534.842	193,62%
ERARIO A QUOTA FISSA	15.784.499	15.877.421	-0,59%
TRIS	110.483.090	127.724.624	-13,50%
<b>TOTALE</b>	<b>2.706.362.105</b>	<b>2.560.882.030</b>	<b>5,68%</b>

Oltre 65 milioni di incremento nella raccolta di scommesse ippiche al totalizzatore ed oltre 90 milioni in quella di scommesse sportive a quota fissa, dimostrano il gradimento riscontrato nel pubblico dai servizi offerti e realizzati – anche in esclusiva – da SNAI.

La diminuzione della raccolta della Tris è da imputare alle difficoltà incontrate da questo prodotto nei primi 3 mesi dell'anno a causa dell'introduzione dell'Euro che ne ha aumentato il costo minimo, mettendolo di fatto fuori mercato. A questo errore si è posto rimedio dopo 3 mesi ma non è stato possibile recuperare la perdita iniziale nella raccolta.

#### 4. Mercato dell'ippica in Italia

Lo scenario di riferimento per valutare i risultati delle società partecipate che operano nel settore ippico viene sintetizzato nella seguente tabella che riporta i dati riferiti al mercato nazionale delle scommesse ippiche a confronto negli anni 2001 e 2002.

Si è raggiunto in Italia un movimento di oltre 2.297 milioni di €, con un incremento del 4,20% sul 2001, così suddiviso: 149 milioni di € per le scommesse effettuate negli ippodromi; 2.147 milioni di € per quelle effettuate nella rete esterna, di cui 1.803 sulle corse italiane (+8,75 %) e 344 su quelle estere (-12,17 %).

Andamento delle scommesse ippiche in Italia nel 2002 e relativo confronto con il 2001

Oggetto	Anno 2001		Anno 2002		Variazione 2001/2002
	Valore in m.	Peso %	Valori in m.	Peso %	
<u>Scommesse interne</u>					
Totalizzatore	137.619	6,24	137.757	6,00	+ 0,10%
Allibratori	16.564	0,75	11.794	0,51	- 28,80%
Totale	154.183	6,99	149.551	6,51	- 3,00%
<u>Scommesse esterne</u>					
Riversamento Italia	1.657.709	75,20	1.802.704	78,48	+ 8,75%
Corse estere	392.616	17,81	344.838	15,01	- 12,17%
Totale	2.050.325	93,01	2.147.542	93,49	+ 4,74%
Totale Generale	2.204.508	100	2.297.093	100,00	+ 4,20%

Il grosso calo dei primi mesi del 2002, dovuto all'introduzione dell'Euro ed all'aumento dell'unità di scommessa è stato compensato dalle performances dei mesi successivi ed ha prodotto i risultati che possiamo definire soddisfacenti alla luce della congiuntura economica nazionale e della situazione di particolare incertezza del settore.

Se questo trend positivo continuerà, come dimostrano i dati dei primi mesi del 2003, si produrranno risorse sufficienti per il settore ippico (e quindi anche per le Società di Corse).

La scommessa Tris ha fatto registrare, nel 2002, un'ulteriore riduzione del volume totale di gioco (10.59%), pur con un aumento degli eventi (313 contro 291). Alla fine del 2002, è stata ampliata la rete di vendita esterna tramite un accordo con la Società SISAL e, da quel momento, il volume è cresciuto sensibilmente (+20%), superando i 2 milioni di € ad evento. Anche per questa scommessa, che ha prodotto importanti risorse per l'ippica negli anni 1996-1998 si attende un rinnovamento nella formula, nella struttura e nella remunerazione della rete di vendita: rinnovamento che si ritiene possa consentirne il rilancio del settore, con benefici effetti economici e promozionali, essendo un modo per diffondere l'ippica al di fuori dei tradizionali circuiti commerciali delle scommesse ippiche.

#### 4.1 Andamento della gestione Ippica del Gruppo

Andamento delle scommesse e delle corse negli Ippodromi Trenno nel 2002 e relativo confronto con il 2001 ed i corrispondenti valori nazionali (valori finanziari espressi in €/000)

Oggetto	Anno 2001			Anno 2002	
	Valore	Media per riunione	Peso %	Valore	Variazione 2001-2000
<b>Totale scommesse Trenno</b>	<b>285.807</b>	<b>871</b>		<b>299.647</b>	<b>+ 4,84%</b>
Spettatori	342.455	1.044		277.853	- 18,86%
Numero riunioni	328			332	+ 1,22%
<u>Totale Italia</u>					
Totalizzatore interno	137.619	50	7,60	137.757	+ 0,10%
Riversamento nazionale	1.657.709	601	91,49	1.802.704	+ 8,75%
Scommesse a libro	16.564	6	0,91	11.794	- 28,80%
<b>Totale scommesse Italia</b>	<b>1.811.892</b>	<b>657</b>		<b>1.952.255</b>	<b>+ 7,75%</b>
Numero riunioni	2.760			2.767	+ 0,25%

##### 4.1.1 Risultati e prospettive

Per l'anno 2003 l'U.N.I.R.E. ha assunto l'impegno a prorogare sino al 30.06.'03 la convenzione già in prorogatio con le Società di Corse

Ippodromi della controllata Trenno hanno registrato nell'ambito delle scommesse dei dati da considerare sostanzialmente positivi, rispetto a quelli del 2001:

Milano Trotto - 0.72 %  
 Milano Galoppo + 5.42 %  
 Montecatini +15.30%

Non è stato possibile intraprendere nuove iniziative, stante le incertezze ed i fattori di debolezza palesati dal sistema.

Nell'ippodromo di San Siro Galoppo si sono tenute 84 giornate di corse. L'aumento di 3 giornate rispetto al 2001 è stato ottenuto perché l'U.N.I.R.E. ha autorizzato sull'ippodromo di Milano parte delle corse che si tenevano all'ippodromo di Torino.

Il gioco esterno ha evidenziato un +6.85%, mentre quello sul campo è rimasto sostanzialmente invariato +0,38 %

Il Trotter di San Siro ha invece visto nel 2002 la disputa di 129 convegni ordinari, uno in più del 2001, e 7 matinée, tre in meno a quelli programmati nell'anno precedente.

Il campo ha registrato un -5.01% e l'esterno un +0.18 % rispetto ai movimenti del 2001.

Tale risultato è stato condizionato negativamente dall'andamento dei primi tre mesi, a causa del disorientamento del pubblico dovuto all'introduzione dell'Euro ed al raddoppio della base di scommessa (da 1.000 lire a 1 €).

Tutto ciò ha causato una contrazione del gioco specialmente per quanto concerne la trio; la più produttiva delle scommesse in termini di ricavi dalla concessione

I volumi di scommesse registrano una differenza negativa (-2.10%) per le scommesse all'interno dell'ippodromo, ma un segno nettamente positivo (+17.68) per le scommesse raccolte dalle agenzie di scommesse sulle corse di Montecatini. I convegni ordinari sono stati confermati nel numero di 80 mentre le matinée sono state incrementate di tre convegni passando nel totale a 32.

Si è registrato nei tre ippodromi un calo degli spettatori. Le scommesse effettuate sul campo consolidano San Siro galoppo al primo posto fra gli ippodromi italiani con una media giornaliera di € 157.993 (il trotto € 110.893 e Montecatini, € 48.484).

Anche per quanto attiene la media del totale movimento (campo + esterno), San Siro galoppo con € 1.299.227 ha fatto registrare nel 2002 la media per giornata più alta in assoluto in Italia. Gli allibratori registrano un calo come riportato in tabella :

- Milano Galoppo	€ 15.705	(-37.39 %)
- Milano Trotto	€ 6.533	(-34.59 %)
- Montecatini	€ 2.251	(-52.81 %)

In percentuale i nostri ippodromi, sul 100% delle scommesse accettate al totalizzatore nazionale, assumono un valore pari al 15.32%: in dettaglio Milano Trotto 6.19%, Milano Galoppo 5.63% e Montecatini 3.50%.

#### **4.1.2 Novità**

La grossa novità del 2003 è ,comunque, la reintroduzione, con la Legge Finanziaria di fine anno, della possibilità di scommettere all'ippodromo, durante le giornate di corse su tutti i campi in attività; i risultati non sono mancati. Il simulcasting contribuisce al trend positivo, infatti alla data del 24.03.03:

Milano Trotto su 35 convegni ha registrato un incremento al totalizzatore sul campo del 9,90 %. Milano Galoppo su 4 convegni ha registrato un incremento del 38,52 %. Montecatini nella sua giornata di apertura ha registrato un 61,55%.

#### **4.1.3 Fondo Investimenti U.N.I.R.E. 2000**

Gli ippodromo di Milano e Montecatini sono stati inseriti negli stanziamenti U.N.I.R.E. (delibera del 22.02.2000) rispettivamente per gli impianti di € 4.022.853 e € 955.445. L'organo amministrativo della Trenno sta valutando il miglior utilizzo di questa somma, tenendo in considerazione l'evoluzione della trattativa con la Società HRO.

### **5. Andamento di SNAI S.p.A. e delle Società del Gruppo SNAI**

Nel seguito riportiamo una sintesi dell'attività e dei principali fatti che hanno caratterizzato la gestione delle singole società del Gruppo nel corso del 2002.

#### **5.1 SNAI S.p.A.**

Per effetto della citata fusione per incorporazione di SNAI Servizi Spazio Gioco, SNAIcom e Logisistem la società ha raggruppato in se le principali attività legate alla fornitura di beni e servizi ai punti di accettazione scommesse. 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 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 ad ogni singola scommessa, di trasmetterli dal "Punto SNAI" agli elaboratori del Ministero delle Finanze e, ricevuti dallo stesso Ministero il "nulla osta" ed il numero di registrazione della scommessa, di emettere la ricevuta definitiva per l'eventuale incasso delle vincite;
- presta ai PAS un supporto tecnico ed informatico relativo alla verifica dell'andamento del gioco e 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.);
- fornisce un sistema telematico per il collegamento delle sale Bingo ai Monopoli di Stato (SOGEI), per il trasferimento delle informazioni relative al gioco;
- fornisce ai concessionari, in comodato d'uso, 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 legale, fiscale e organizzativa legata alle attività di accettazione delle scommesse e del gioco del Bingo;
- progetta, vende e installa (per mezzo di società esterne) apparecchiature, allestimenti e servizi per la realizzazione dei PAS e delle sale Bingo. La società è impegnata inoltre nella progettazione e direzione lavori per il rifacimento degli uffici di Poste Italiane S.p.A. (n.700 ca. nel corso del 2002);
- promuove i marchi "Punto SNAI" e "Bingo SNAI". Si occupa, inoltre di favorire lo sviluppo del mercato delle scommesse e di valorizzare l'immagine di SNAI presso il pubblico. Ciò avviene principalmente tramite consistenti investimenti sui mass media, e per mezzo di una mirata attività di sponsorizzazione di eventi sportivi (quali ad esempio l'immagine del cavallo Varenne, il Concorso di equitazione di Piazza di Siena, la sponsorizzazione della Squadra Nazionale di Calcio, ecc.).

Per l'analisi dei valori economico, patrimoniali e finanziari della società si fa rimando al paragrafo 6.

## 5.2 Società Controllate

### 5.2.1 FESTA S.r.l.

La società si occupa principalmente dell'erogazione di servizi di help desk e di call center ai PAS, per conto di SNAI.

In particolare offre i servizi di assistenza telefonica, supporto informatico e tecnico relativo alle attività dei singoli PAS. Inoltre già da circa tre anni la società si è dotata di strutture tecniche e di risorse professionali per effettuare la raccolta delle scommesse telematiche (telefoniche, internet, ecc.). Il ritardo nella emanazione dei regolamenti di attuazione della normativa che consente la raccolta delle scommesse telematiche ha fatto sì che la società non sia stata in grado di svolgere compiutamente la propria attività. Solo nel luglio 2001 il Ministero delle Finanze ha emesso il decreto (già previsto sin dall'aprile 1998 dalle leggi in materia) che consente la raccolta delle scommesse ippiche per via telefonica e telematica. Un analogo decreto è stato emesso lo scorso mese di maggio per autorizzare la raccolta telefonica e telematica delle scommesse sportive. A partire da quella data la società è in condizioni di sviluppare in modo compiuto la propria attività.

A fronte di un fatturato di €/000 2.463 (€/000 2.282 nel 2001) rivolto essenzialmente alle altre società del Gruppo il bilancio 2002 chiude con una perdita di €/000 904 (€/000 2.356 nel 2001) dopo aver effettuato ammortamenti per €/000 426 (€/000 485 nel 2001) e accantonamenti per €/000 94 (€/000 67 nel 2001).

### 5.2.2 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 delle Politiche Agricole, 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 definito calendario, 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 PAS delle corse che si tengono nell'ippodromo (il compenso è rapportato al volume di scommesse raccolte sulle corse in svolgimento nell'ippodromo);
- l'erogazione di finanziamenti definiti a livello nazionale e ripartiti fra i vari ippodromi;
- l'erogazione di contributi alle spese di gestione del centro di allenamento di Milano, definite sulla base di parametri tecnici di funzionalità.

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 per manifestazioni ed eventi organizzati da SNAI Promotion.

La società nel 2002 ha conseguito ricavi per 25.415 €/000 (26.123 nel 2001) chiude l'esercizio 2002 con una perdita di €/000 108. (contro un utile di 555 €/000 del 2001) dopo aver effettuato ammortamenti di €/000 2.925 (2.989 nel 2001) oltre ad accantonamenti per €/000 1.834 (1.581 nel 2001).

### 5.2.3 SNAI Promotion S.r.l.

La società è detenuta al 100 % tramite la società Trenno S.p.A.

La società organizza eventi e spettacoli utilizzando principalmente le aree di proprietà del Gruppo presso gli ippodromi di Milano e Montecatini.

La società chiude l'esercizio 2002 con una perdita di 10.065 € (contro una perdita di 63.917 dell'esercizio 2001) dopo aver effettuato ammortamenti per 44.995 € (29.740 nel 2001) oltre ad accantonamenti per 40.880 € (44.631 nel 2001).

### 5.2.4 Valcarenga S.r.l.

Anche nel 2002 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. La Società ha mantenuto la disponibilità in affitto agraria sino al 10 novembre 2002 del Fondo Agricolo di Assiano che ha una estensione di circa 48 ettari. Verificata l'improcedibilità

di realizzazione del progetto di riconversione dell'area per un utilizzo come parco di allevamento e allenamento per cavalli, l'affittanza agraria è stata cessata.

Il bilancio al 31 dicembre 2002 evidenzia un utile netto di € 7.660 (€ 18.788) che emerge dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per € 27.142 (€ 36.223).

Il flusso di cassa generato dalla gestione è stato di € 22.034 (€ 37.240) su un fatturato di € 140.027 (€ 130.762) di cui € 59.393 (€ 59.393) intragruppo.

Il risultato di esercizio e la struttura patrimoniale – finanziaria consente la distribuzione di un dividendo.

#### **5.2.5 S.A.P. S.p.A.**

Nel quadro delle risorse aziendali direttamente correlate all'attività ippica, la società affitta i complessi immobiliari di proprietà alla Società Ippodromi e Città S.p.A. (già Società Ippica Villa Glori Agnano) per la stabulazione dei cavalli.

L'esercizio 2002 chiude con un utile netto di € 19.419 (€ 17.417) dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per € 22.628 (€ 21.432). Il risultato, è originato dalla gestione corrente. Il flusso di cassa generato della gestione è stato di € 25.727 (€ 26.013 nel 2001) su un fatturato di € 68.755 (€ 61.975).

Questa partecipazione è stata considerata non strategica dall'organo amministrativo che sta valutando alcune ipotesi di cessione.

Il risultato di esercizio e la struttura patrimoniale – finanziaria consente la distribuzione di un dividendo.

#### **5.2.6 RistoMisto S.r.l. (in liquidazione)**

La società è stata costituita nel 2001 in vista dell'apertura in Italia delle sale per il gioco del Bingo. La società si occupava di fornire i generi alimentari e le attrezzature per la ristorazione all'interno delle sale Bingo. Le problematiche connesse al mancato sviluppo del settore non hanno consentito alla società di conseguire i risultati ipotizzati. In data 8 ottobre 2002 l'assemblea dei soci ne ha determinato la messa in liquidazione. Si prevede che la procedura di liquidazione porterà oneri per € 250.000 circa comprensivi della rinuncia ai crediti che le Società del Gruppo vantano nei confronti di RistoMisto.

#### **5.2.7 SNAI International Ltd (non operativa)**

La società era stata costituita allo scopo di commercializzare sul mercato inglese prodotti e servizi realizzati dal Gruppo. La clientela potenziale era costituita dai bookmakers indipendenti. La società stessa gestiva un sito per la raccolta di scommesse via internet sul mercato internazionale. Il mancato raggiungimento degli obiettivi fissati e le consistenti perdite conseguite dalla società nel corso degli anni ne hanno determinato la cessazione dell'attività. L'assemblea dei soci si è espressa a favore di un'operazione di concordato stragiudiziale con i creditori della società. L'operazione è stata approvata dai creditori della società in data 5 agosto 2002.

#### **5.2.8 La Televisione S.r.l. (in liquidazione) già SNAIsat S.r.l.**

La società detiene la concessione di alcuni ponti radio nel Nord Italia e integra con i suoi impianti la rete di comunicazioni di TIVU+. I ricavi della società erano quasi per intero generati da servizi resi a TIVU+. La società è inoltre titolare di una licenza per l'emittenza televisiva privata in Lombardia e Liguria. Le modifiche tecnologiche apportate da TIVU+ alla propria rete di trasmissione hanno reso non più funzionale la società, che è stata posta in liquidazione volontaria dal 6 febbraio 2003.

A fronte di un fatturato di € 269.496 (€ 387.316) nell'esercizio 2002 il risultato dell'esercizio presenta una perdita di € 197.950, incrementata di un'ulteriore perdita di € 47.448 nel bilancio di liquidazione al 6.2.2003 che porta il patrimonio netto a € -136.319.

#### **5.2.9 Teseo S.r.l. (in liquidazione)**

La partecipazione nel capitale sociale di originari L. 2 miliardi di lire è stata acquisita il 31.12.1999 per 70%, il restante 30% è detenuto dalla controllante SNAI Servizi S.r.l..

La Società, che aveva già avuto la copertura delle perdite del periodo e delle perdite degli esercizi precedenti, è stata messa in liquidazione volontaria come sancito nell'assemblea del 3 agosto 2001. La stima di chiusura del bilancio al 31.12.2002 prevede una perdita di circa € 900.000 (€ 4.100.000 nel 2001).

Le prospettive per la liquidazione finale, tenuto conto delle determinazioni già adottate in corso di esercizio, delle vertenze e dei contenziosi in corso, sono per un ammontare di oneri in linea con gli accantonamenti già effettuati.

## **5.3 Società collegate dirette**

### **5.3.1 Tiger Pools SNAI – TPS Ltd (già Trigem SNAI Inc.)**

La Società di cui è detenuto il 50% è stata costituita nel mese di aprile 2000 a Seoul con lo scopo di collaborare a partecipare all'allora imminente gara indetta dal governo della Corea del Sud, per la costruzione di una catena di raccolta di scommesse sportive nazionale, che è stata indetta nel successivo mese di settembre e che ha infine visto prevalere il consorzio Korea Pools il quale, mediante uno specifico accordo commerciale con Tiger Pools SNAI (già Trigem SNAI Inc.-TSI), ha presentato il progetto predisposto dalla partecipata coreana TSI, in collaborazione con i soci. Il piano di ristrutturazione riconferma l'intenzione della società al disimpegno dalla partecipazione.

## **5.4 Altre partecipate e società collegate indirette**

### **5.4.1 TIVU+ S.p.A. (già SNAI WAY S.p.A.)**

La società svolgere l'attività di elaborazione e di trasferimento delle immagini dagli ippodromi italiani ed esteri ai PAS per conto dell'U.N.I.R.E..

L'esercizio 2002 chiude con ricavi pari a 21.842 €/000 (24.203 €/000 nel 2001) e con una perdita di 1.151 €/000 (10.298 €/000 nel 2001)

### **5.4.2 Società Gestione Capannelle S.p.A.**

La partecipazione è detenuta al 24,43% tramite Società Trenno S.p.A.

La bozza di bilancio al 31.12.2002 chiude con un risultato ante imposte di € 66.369 (contro € 413.149 del 2001).

Tale risultato deriva da: valore della produzione di € 11.107.416 (contro 11.277.031 del 2001), costi della produzione per € 11.135.838 (contro € 10.507.659 del 2001), proventi finanziari netti € 32.203 (contro € 55.355 del 2001) e proventi straordinari netti per € 62.589 (contro 128.059).

Tra i costi della produzione si evidenziano i canoni di € 620.000 e i contributi per migliorie di € 285.000 dovuti al Comune di Roma per l'utilizzo del comprensorio (ippodromo e centro di allenamento), la cui concessione, scaduta al 31.12.2002, è tuttora in regime di prorogatio.

La bozza di bilancio dell'esercizio 2002 evidenzia anche ammortamenti/svalutazioni per € 842.033 (contro € 554.389 del 2001) ed accantonamenti per € 555.000 (contro € 335.697 del 2001), tra cui sono compresi quelli inerenti alla trattativa in corso per il rinnovo della concessione con il Comune di Roma.

Lo slittamento dei termini per l'approvazione del bilancio di esercizio della Società non consente al momento di definire il risultato netto dell'esercizio.

### **5.4.3 Alfea S.r.l. - Società Pisana per le Corse dei Cavalli.**

La partecipazione è detenuta al del 30,70% tramite Società Trenno S.p.A.; è conseguente all'incorporazione della Società Fiorentina per le Corse dei Cavalli S.p.A. .La bozza di bilancio al 31 dicembre 2002, evidenzia un utile netto di € 697.826 (contro € 698.224 del 2001) dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per € 240.104 (contro € 227.733 nel 2001).

Tale risultato deriva da: valore della produzione di € 4.419.212 (contro € 4.326.029 del 2001), costi della produzione per € 3.644.764 (contro € 3.690.399 del 2001), proventi finanziari netti per € 50.145 (contro 71.980 del 2001) e proventi straordinari netti per € 345.206 (contro € 569.763 del 2001).

Tra i costi della produzione il canone di concessione della Regione Toscana (che scadrà il 31.12.2040) per l'utilizzo del comprensorio ippico è pari a € 125.500 annui.

Tra le proposte dell'Assemblea che esaminerà il bilancio è stato previsto il pagamento di un dividendo ai soci di € 0.35 per ogni € di quota posseduta, pari a circa € 107.044 per la nostra società.

### **5.4.4 Ariston Servizi S.r.l. (in liquidazione)**

La partecipazione è detenuta al 24,4 % a seguito dell'acquisizione per fusione delle quote rinvenienti dalla Società Milanese Corse Cavalli S.p.A. per il 20,1% e dalla Società Fiorentina per le Corse dei Cavalli per il 4,3%.

La bozza di bilancio al 31.12.2002 presenta una perdita di € 337.668 (contro € 59.551 del 2001). La perdita risulta dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per € 597.724 (contro € 342.115 del 2001).

Nel corso dell'assemblea ordinaria e di quella straordinaria tenutesi il 27/2/2003, è stato deliberato lo scioglimento anticipato della Società e la conseguente messa in liquidazione.

La partecipazione è stata pertanto adeguata nella controllata Società Trenno S.p.A. al nuovo valore di patrimonio netto pro-quota, mediante l'accantonamento di € 84.615 nell'apposito fondo.



## 6. Sintesi economica patrimoniale e finanziaria della Capogruppo

Nei prospetti di Stato Patrimoniale Riclassificato, Conto Economico Riclassificato proforma e Rendiconto Finanziario vengono posti a confronto i valori al 31.12.2002 e al 31.12.2001 di SNAI S.p.A. in €/000.

E' stato inserito il confronto patrimoniale finanziario ed economico proforma per l'esercizio 2001 al fine di rendere omogeneo il confronto dei dati, soprattutto economici, del corrente esercizio con quelli dell'esercizio precedente qualora l'intervenuta fusione delle società SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., SNAIcom S.r.l. e Logisistem S.r.l. in SNAI S.p.A. fosse avvenuta ai fini contabili con decorrenza dal 01.01.2001.

Nei conti economici riclassificati sono stati eliminati ai fini contabili i ricavi e i corrispondenti costi intervenuti tra le società incorporate e tra queste e la incorporante SNAI S.p.A. nel periodo antecedente la decorrenza della fusione avvenuta il 12.12.2002.

Il conto economico riclassificato, formulato nella versione delle imprese industriali con riclassifica dei valori proforma al 31/12/2001, porta evidenza dell'andamento della redditività aziendale in relazione a quella del proprio mercato e alla predisposizione delle risorse e dell'organizzazione per adempiere agli impegni contrattuali e per fronteggiare gli oneri non ripetitivi della ristrutturazione del Gruppo.

Per quanto concerne i dati economico-finanziari, la capogruppo SNAI S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2002 con ricavi per 64.037 €/000, (+14,3%) rispetto ai circa 56.006 €/000 del 2001. L'Ebitda è risultato pari a 4.895 €/000 rispetto al sostanziale pareggio dell'esercizio precedente (-35 €/000). Il risultato di esercizio, che permane negativo per 25.563 €/000, evidenzia un miglioramento, rispetto alla perdita pari a 56.164 €/000 del 2001, per effetto, tra l'altro, di accantonamenti e perdite straordinarie per 24.940 €/000.

Con questi ulteriori accantonamenti straordinari, che al netto dei proventi straordinari ammontano a 13.463 €/000, si ritiene di aver sostanzialmente completato l'assorbimento degli oneri di ristrutturazione, non ricorrenti, degli ultimi esercizi.

Come nel precedente esercizio anche nell'esercizio 2002, 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 cui si è aggiunta l'attività di vendita e commercializzazione di tecnologia e arredi apportata dalla incorporata SNAIcom S.r.l. divenuta ora divisione prodotti.

- Tra i ricavi, sono di particolare rilievo i dati relativi alle entrate relative alla raccolta delle scommesse, pari a circa 34.019 migliaia di €; alla vendita di tecnologia e attrezzature, pari a circa 26.160 migliaia di € (di cui circa 18.496 migliaia di € relativi ad attrezzature e tecnologie fornite alle sale Bingo). Tra i costi è da rilevare l'incidenza degli ammortamenti pari a 12.533 migliaia di € (circa 14.324 migliaia di € nel 2001) e degli oneri finanziari per circa 4.442 migliaia di € (circa 4.259 migliaia di € nel 2001).
- I costi di produzione comprensivi dei servizi, acquistati dalle società controllate, dei consumi di materie prime, dei costi di lavoro e degli oneri diversi consuntivano 51.181 migliaia di € a fronte di 47.837 migliaia di € al 31/12/2001 cui si aggiungono spese per il personale per 8.682 migliaia di € contro 8.250 migliaia di € lasciando un margine operativo lordo di 4.865 migliaia di € contro - 35 migliaia di € dell'esercizio precedente; l'incremento del margine operativo lordo di 4.930 migliaia di € deriva dall'effetto combinato dell'incremento dei ricavi e dal minor incremento dei costi di approvvigionamenti di merci ed apparecchiature, di servizi e di costi di lavoro.
- Il margine operativo netto raggiunge - 7.638 migliaia di € contro - 14.359 migliaia di € del precedente esercizio: il decremento di 6.721 migliaia di € è stato influenzato anche dagli ammortamenti che sono diminuiti di 1.791 migliaia di € passando da 14.324 migliaia di € a 12.533 migliaia di € entrambi comprensivi della quota di ammortamento sull'avviamento apportato dall'incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco.
- La realizzazione del piano di ristrutturazione del Gruppo ha originato oneri straordinari netti per 13.463 migliaia di € derivanti dagli accantonamenti al fondo rischi per le svalutazioni dell'attivo circolante per 11.170 migliaia di € (comprensivo della svalutazione dei crediti verso clienti per 6.644 migliaia di € e dei crediti verso collegate tra cui la Tiger

Pools Corea per 4.527 migliaia di €) e dalle svalutazioni delle immobilizzazioni per 3.353 migliaia di € relative a immobilizzazioni immateriali per 479 migliaia di €, ad accantonamenti per rischi ed oneri sulle società controllate e collegate per 3.353 migliaia di €, cui vanno poi detratti, fra l'altro, proventi straordinari netti 1.369 migliaia di € quale saldo fra la plusvalenza derivante dalla vendita del cavallo VARENNE di 3.357 migliaia di € di quella derivante dall'alienazione della quota di partecipazione in SNAI Way e di quella in Linkage per 3.353 migliaia di € oltre ad altri proventi straordinari per 497 migliaia di € al netto degli oneri straordinari per 5.945 migliaia di € derivante essenzialmente dalla imputazione a Conto economico del 90% del disavanzo di fusione della incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco.

- Il risultato prima delle imposte dell'esercizio 2002 si attesta di conseguenza a -25.543 migliaia di € contro 58.357 migliaia di € del precedente esercizio e, dopo il conteggio delle imposte sul reddito dell'esercizio e il recupero delle imposte differite attive, emerge una perdita netta di 25.563 migliaia di € contro 56.164 migliaia di € del precedente esercizio.

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

- le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie ammontano a 90.119 migliaia di € con un decremento di 4.610 migliaia di € dovuto essenzialmente agli effetti derivanti dagli incrementi per acquisizione di immobilizzazioni immateriali prevalentemente da parte delle società incorporate per 7.390 migliaia di € e di quelle materiali per 813 migliaia di € che sono state rettificata dalle quote di ammortamento del periodo per immobilizzazioni immateriali pari a 10.872 migliaia di € di quelle materiali per 2.825 migliaia di €, dalle alienazioni nette per 799 migliaia di € nonché dalla riduzione dei fondi rischi per le svalutazioni e adeguamento dei valori delle immobilizzazioni immateriali e delle partecipazioni per 4.615 migliaia di €. Le immobilizzazioni finanziarie risentono anche dell'incremento di 5.903 migliaia di € dovuto alla modifica del criterio di valutazione delle partecipazioni operative in specie di quella in società Trenno S.p.A.. Altre modifiche derivano dalle operazioni di acquisizione sottoscrizione e versamento di capitali sociali a seguito di ricostituzione dello stesso, alienazioni a terzi 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 - 5.922 migliaia di € rispetto a 437 migliaia di € del precedente esercizio: il decremento di 6.359 migliaia di € deriva dall'effetto combinato, da una parte per il decremento nelle rimanenze di magazzino per 7.078 migliaia di €, nei crediti commerciali per 6.288 migliaia di €, nelle altre attività per 7.117 migliaia di € nonché dall'incremento delle altre passività per 4.649 migliaia di € e dall'altra parte dalla diminuzione del fondo rischi ed oneri per 16.787 migliaia di € e dal decremento dei debiti commerciali per 1.986 migliaia di €.
- Il capitale investito netto a fine esercizio si attesta a 82.769 migliaia di € e risulta decrementato di 11.056 migliaia di € quale sommatoria del decremento delle immobilizzazioni, del capitale d'esercizio netto e del trattamento di fine rapporto.
- L'indebitamento netto, comprensivo di quanto apportato dalle società incorporate, a fine esercizio ammonta a 53.727 migliaia di € rispetto a 48.364 migliaia di € alla fine dell'esercizio precedente e deriva tra l'altro da indebitamento lungo termine verso banche e altri finanziatori per 658 migliaia di €, a breve verso le banche e altri finanziatori (inferiore a 18 mesi) per 59.825 migliaia di €, in conto corrente finanziario verso alcune controllate per complessive 6.327 migliaia di € e verso la controllante per 1.092 migliaia di € cui si contrappongono crediti a breve essenzialmente verso controllate per 14.688 migliaia di €; l'indebitamento è stato utilizzato oltre che per finanziare l'attività propria, l'acquisto di immobilizzazioni e per finanziamenti in conto corrente a titolo oneroso ad alcune controllate per complessive 14.688 migliaia di €.
- Il patrimonio netto della società si attesta a 29.042 migliaia di € contro 45.461 migliaia di €; il decremento di 16.419 migliaia di € è stato originato dall'effetto combinato della perdita dell'esercizio e dall'appostamento della riserva di valutazione delle partecipazioni a patrimonio netto per 5.903 migliaia di €.

**SNAI S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale Riclassificato al 31.12.2002**

(valori in migliaia di Euro)	31.12.2002	Proforma 31.12.2001	Variazioni
<b>A) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immateriali	23.404	27.070	-3.666
Materiali	48.727	51.539	-2.812
Finanziarie	24.618	27.365	-2.747
Fondi per rischi ed oneri	-6.630	-11.245	4.615
	<b>90.119</b>	<b>94.729</b>	<b>-4.610</b>
<b>B) CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>			
Rimanenze	8.274	15.352	-7.078
Crediti commerciali	17.411	23.699	-6.288
Altre attività	9.581	16.698	-7.117
Debiti commerciali (-)	-21.079	-23.065	1.986
Fondi per rischi ed oneri (-)	-4.884	-21.671	16.787
Altre passività (-)	-15.225	-10.576	-4.649
	<b>-5.922</b>	<b>437</b>	<b>-6.359</b>
<b>C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO ( A + B )</b>			
	<b>84.197</b>	<b>95.166</b>	<b>-10.969</b>
<b>D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)</b>			
	<b>-1.428</b>	<b>-1.341</b>	<b>-87</b>
<b>E. CAPITALE INVESTITO NETTO ( C-D)</b>			
	<b>82.769</b>	<b>93.825</b>	<b>-11.056</b>
Finanziato da:			
<b>F. PATRIMONIO NETTO (compresa la quota di terzi)</b>			
	<b>29.042</b>	<b>45.461</b>	<b>-16.419</b>
<b>G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FIN. NETTO</b>			
Debiti finanziari a medio e lungo termine	658	1.328	-670
Crediti finanziari a medio e lungo termine (-)			
Totale indebitamento (liquidità) a lungo termine	658	1.328	-670
Debiti finanziari a breve termine	67.757	80.192	-12.435
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	-14.688	-33.156	18.468
Totale debiti a breve termine	53.069	47.036	6.033
Totale indebitamento (liquidità)	53.727	48.364	5.363
<b>H. TOTALI FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G)</b>			
	<b>82.769</b>	<b>93.825</b>	<b>-11.056</b>

**SNAI S.p.A.**  
**Conto Economico Riclassificato al 31/12/2002**

(migliaia di euro)	Esercizio 2002	Proforma Esercizio 2001	Variazioni
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>64.037</b>	<b>56.006</b>	<b>8.031</b>
Variazione riman. Prodotti finiti, semilav.	536	6	530
Incrementodi immobilizzazioni	185	40	145
 (VALORE DELLA PRODUZIONE)	 64.758	 56.052	 8.706
(Consumi e costi generali)	-51.181	-47.837	-3.344
 <b>VALORE AGGIUNTO</b>	 <b>13.577</b>	 <b>8.215</b>	 <b>5.362</b>
(SPESE DEL PERSONALE)	-8.682	-8.250	-432
 <b>MARGINE OP. LORDO (Ebitda)</b>	 <b>4.895</b>	 <b>-35</b>	 <b>4.930</b>
(Ammortamenti )	-9.275	-11.066	1.791
(Ammortamento avviamento)	-3.258	-3.258	-
(TOTALE AMM.TI E ACCANTONAMENTI)	-12.533	-14.324	1.791
 <b>REDDITO OPERATIVO (Ebit)</b>	 <b>-7.638</b>	 <b>-14.359</b>	 <b>6.721</b>
 PROV/(ONERI) FINANZIARI NETTI	 -4.442	 -4.259	 -183
 Acc.ti fondi rischi ed oneri	 -11.477	 -9.798	 -1.679
Proventi (oneri) da società consolidate	-14.290	-14.290	14.290
Quote risultato società valutate con metodo patrimonio netto	-3.353	934	-4.287
Altre rivalutaz.(svalutaz.)	-2	-11.541	11.539
Altri Prov./(oneri) straordinari	1.369	-5.044	6.413
PROVENTI/(ONERI) STRAORDINARI	-13.463	-39.739	26.276
 <b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	 <b>-25.543</b>	 <b>-58.357</b>	 <b>32.814</b>
(IMPOSTE)	-20	1.067	-1.087
PERD.(UTILE) AZ. DI MINORANZA		1.126	-1.126
 <b>UTILE NETTO</b>	 <b>-25.563</b>	 <b>-56.164</b>	 <b>30.601</b>

**SNAI S.p.A.**  
**Rendiconto finanziario**

(valori in migliaia di Euro)	31/12/02	31/12/01	Variazioni
<b>A. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI</b>			
<b>(INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE)</b>	<b>-46.294</b>	<b>-37.547</b>	<b>-8.747</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA'D'ESERCIZIO</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio	-25.563	-47.842	22.279
Ammortamenti	12.533	10.063	2.470
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	-3.365	-326	-3.039
(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni finanz.	3.353	13.353	-10.000
(Plusvalenze) minusvalenze su alienazioni partecipazioni	-3.352	3.723	-7.075
(Plusvalenze) minusvalenze da disavanzo fusione	4.412		4.412
perdite su partecipazioni (al netto utilizzi fondo)		-1.377	1.377
accantonamento al fondo rischi	307	20.275	-19.968
utilizzo fondo imposte differite	-947	-877	-70
Variazione del capitale d'esercizio netto	3.405	-2.880	6.285
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	719	77	642
	<b>-8.498</b>	<b>-5.811</b>	<b>-2.687</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO DI IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immateriali (-) : per acquisizione	-7.390	-3.626	-3.764
: per fusione	-20.235		-20.235
Materiali: per acquisizione (-) / vendita (+)	-14	1.415	-1.429
: per fusione	-6.000		-6.000
Finanziarie (-) : per acquisizione(-)	-5.161	-5.120	-41
: per fusione	32.684		
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	7.181	4.395	2.786
	1.065	-2.936	4.001
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
Nuovi finanziamenti			
Conferimento dei soci			
Valutazione a Patrimonio Netto			
Rimborsi di finanziamenti (-)			
Rimborsi di capitale proprio (-)			
<b>E. DISTRIBUZIONE DI UTILI (-)</b>			
<b>F. FLUSSO MONETARIO NETTO DEL PERIODO (B+C+D+E)</b>	<b>-7.433</b>	<b>-8.747</b>	<b>1.314</b>
<b>G. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (A+F)</b>			
<b>(INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE)</b>	<b>-53.727</b>	<b>-46.294</b>	<b>-7.433</b>

**SNAI S.p.A.**  
**Composizione delle disponibilità finanziarie nette**  
**Posizione Finanziaria netta al 31-12-2002**

(valori in migliaia di Euro)	Finali	Iniziali	variazioni
Debiti finanziari a lungo termine (aumento + diminuzione-):		0	0
debiti verso banche	-456	-444	-12
debiti verso altri finanziatori	-202		-202
Debiti finanziari a breve termine (aumento +, diminuzione-):			0
debiti verso banche	-58.552	-53.501	-5.051
debiti verso altri finanziatori	-1.786		-1.786
debiti verso controllate	-6.327	-15.328	9.001
debiti verso controllante	-1.092	-331	-761
<b>Totale debiti a lungo e a breve termine</b>	<b>-68.415</b>	<b>-69.604</b>	<b>1.189</b>
Crediti finanziari a breve termine (aumento -, diminuzione +)			
crediti verso controllante	76	3.851	-3.775
crediti verso controllate	14.425	19.367	-4.942
attività finanziarie non immobilizzate:			0
- altri titoli	40	63	-23
<b>Totale crediti a breve</b>	<b>14.541</b>	<b>23.281</b>	<b>-8.740</b>
Disponibilità (aumento -, diminuzione +)	147	29	118
<b>Disponibilità (indebitamento) finanziario netto</b>	<b>-53.727</b>	<b>-46.294</b>	<b>-7.433</b>

## 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 2002 e al 31 dicembre 2001. Va evidenziato che rispetto al 31.12.2001 sono uscite dall'area di consolidamento integrale le società Linkage S.r.l., ceduta a terzi, RistoMisto S.r.l. e SNAIsat (ora La Televisione S.r.l.) entrambe poste in liquidazione; l'omogeneità dei dati delle due situazioni è pertanto influenzata, peraltro in modo non significativo, da questa esclusione.

Il Gruppo SNAI ha chiuso l'esercizio 2002 con ricavi consolidati pari a 85,1 milioni di € (+7,4%) rispetto a circa 79,3 milioni di € del 2001. L'Ebitda sale da circa 4,6 milioni di € del 2001 a circa 10,5 milioni di € del 2002 e si riduce la perdita a livello di Ebit che passa dai -13,4 milioni di € del 2001 a circa -3,6 milioni di € del 2002.

La posizione finanziaria netta migliora alla data del 31.12.2002 per oltre 3 milioni di €, passando da un totale di indebitamento finanziario di 66,1 milioni di € al 31.12.2001 a 62,9 milioni di € del 2002.

Il valore della produzione è aumentato di 4.080 migliaia di €, (+ 4.85%) passando ad 88.071 migliaia di € da 83.991 migliaia di €, nonostante la contrazione delle società rientranti nell'area di consolidamento.

I consumi, i costi generali e le spese del personale hanno avuto un decremento complessivo del 2.39 % passando rispettivamente a 77.524 migliaia di € da 79.420 migliaia di €, ed evidenziando, insieme all'incremento del valore della produzione una migliore produttività.

Per il completamento di alcuni piani di ammortamento, le quote di ammortamento dell'anno 2002 si sono ridotte ad 14.185 migliaia di € da 17.946 migliaia di €.

Gli oneri finanziari netti si sono mantenuti costanti, nonostante la diminuzione dell'indebitamento netto per effetto della lievitazione dei tassi e delle commissioni e spese, mentre ancora significativi appaiono gli oneri straordinari, che sono pari a 11.953 migliaia di €, a fronte di proventi straordinari per 6.232 migliaia di €.

Significativi sono i decrementi nelle immobilizzazioni per 13.857 migliaia di €, sostanzialmente dovuti al processo di ammortamento del periodo e nel capitale d'esercizio netto per 9.988 migliaia di €, che compendia il decremento nelle rimanenze per 7.042 migliaia di €, nei crediti commerciali per 15.531 migliaia di € e nelle altre attività per 11.512 migliaia di €, unitamente al decremento nei debiti commerciali per 6.781 migliaia di €, nel fondo rischi ed oneri 15.635 migliaia di € per l'allocazione specifica ai crediti commerciali e diversi, ed infine nelle altre passività per 1.681 migliaia di €.

Il patrimonio netto, comprensivo della quota di terzi, si riduce a 30.574 migliaia di € da 51.628 migliaia di € per l'effetto combinato della perdita del periodo e delle variazioni nell'area di consolidamento.

**Gruppo SNAI****Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato al 31.12.2002**

(valori in migliaia di Euro)	31.12.2002	31.12.2001	variazioni
<b>A) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immateriali	21.675	29.254	-7.579
Materiali	82.952	89.996	-7.044
Finanziarie	3.384	2.618	766
	<b>108.011</b>	<b>121.868</b>	<b>-13.857</b>
<b>B) CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>			
Rimanenze	8.438	15.480	-7.042
Crediti commerciali	21.376	36.907	-15.531
Altre attività	10.597	22.109	-11.512
Debiti commerciali (-)	-25.029	-31.810	6.781
Fondi per rischi ed oneri (-)	-5.540	-21.175	15.635
Altre passività (-)	-18.318	-19.999	1.681
	<b>-8.476</b>	<b>1.512</b>	<b>-9.988</b>
<b>C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO ( A + B )</b>			
	<b>99.535</b>	<b>123.380</b>	<b>-23.845</b>
<b>D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)</b>			
	<b>-5.997</b>	<b>-5.609</b>	<b>-388</b>
<b>E. CAPITALE INVESTITO NETTO ( C-D)</b>			
	<b>93.538</b>	<b>117.771</b>	<b>-24.233</b>
Finanziato da:			
<b>F. PATRIMONIO NETTO (compresa la quota di terzi)</b>			
	<b>30.574</b>	<b>51.628</b>	<b>-21.054</b>
<b>G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FIN. NETTO</b>			
Debiti finanziari a medio e lungo termine	658	1.328	-670
Crediti finanziari a medio e lungo termine (-)			
Totale indebitamento (liquidità) a lungo termine	658	1.328	-670
Debiti finanziari a breve termine	66.834	72.366	-5.532
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	-4.528	-7.551	3.023
Totale debiti a breve termine	62.306	64.815	-2.509
Totale indebitamento (liquidità)	62.964	66.143	-3.179
<b>H. TOTALI FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G)</b>			
	<b>93.538</b>	<b>117.771</b>	<b>-24.233</b>



**GRUPPO SNAI****Conto Economico Riclassificato al 31/12/2002**

(migliaia di euro)

	Esercizio 2002	Esercizio 2001	Variazioni
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>85.151</b>	<b>79.270</b>	<b>5.881</b>
Variazione riman. Prodotti finiti, semilav.	536	287	249
Variazione riman. Prodotti in corso di lavoraz. Su ordinaz.	-129	-32	-97
Incrementodi immobilizzazioni	185	41	144
Altri ricavi e proventi	2.328	4.425	-2.097
 (VALORE DELLA PRODUZIONE)	 88.071	 83.991	 4.080
(Consumi e costi generali)	-59.439	-60.634	1.195
 <b>VALORE AGGIUNTO</b>	 <b>28.632</b>	 <b>23.357</b>	 <b>5.275</b>
(SPESE DEL PERSONALE)	-18.085	-18.786	701
 <b>MARGINE OP. LORDO (Ebitda)</b>	 <b>10.547</b>	 <b>4.571</b>	 <b>5.976</b>
(Ammortamenti )	-14.185	-17.946	3.761
(Ammortamento avviamento)			
(TOTALE AMM.TI E ACCANTONAMENTI)	-14.185	-17.946	3.761
 <b>REDDITO OPERATIVO (Ebit)</b>	 <b>-3.638</b>	 <b>-13.375</b>	 <b>9.737</b>
 PROV/(ONERI) FINANZIARI NETTI	 -5.836	 -5.856	 20
 Acc.ti fondi rischi ed oneri	 -10.250	 -15.328	 5.078
Altre rivalutaz.(svalutaz.)	-1.703	-12.920	11.217
Altri Prov./(oneri) straordinari	6.232	-333	6.565
PROVENTI/(ONERI) STRAORDINARI	-5.721	-28.581	22.860
 <b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	 <b>-15.195</b>	 <b>-47.812</b>	 <b>32.617</b>
(IMPOSTE)	-3.717	-677	-3.040
PERD.(UTILE) AZ. DI MINORANZA			
 <b>UTILE NETTO</b>	 <b>-18.912</b>	 <b>-48.489</b>	 <b>29.577</b>
<b>(UTILE) PERDITA DI TERZI</b>	<b>-4</b>	<b>1.498</b>	<b>-1.502</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>-18.916</b>	<b>-46.991</b>	<b>28.075</b>

**Gruppo SNAI**  
**Rendiconto finanziario consolidato**

(valori in migliaia di Euro)

	31/12/2002	31/12/2001	variazioni
<b>A. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE)</b>	<b>-66.143</b>	<b>-72.133</b>	<b>5.990</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio di Gruppo	-18.916	-46.991	28.075
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	4	-1.498	1.502
Risultato delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (-)	1.229	5.857	-4.628
Ammortamenti	14.185	17.946	-3.761
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	-6.717	-212	-6.505
(Rivalutazioni) svalutazioni di immobilizzazioni	479	6.347	-5.868
Variazione del capitale d'esercizio netto	9.988	40.070	-30.082
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	388	343	45
	640	21.862	-21.222
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO IN IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immateriali (-): acquisizioni	-2.010	-6.196	4.186
variazione area consolidamento	615	3.667	-3.052
Materiali (-): acquisizioni	-1.630	-4.345	2.715
variazione area consolidamento	2.006	3.600	-1.594
Finanziarie (-): acquisizioni	-609	-307	-302
variazione area consolidamento	-276	-6.007	5.731
riclassifiche a/da attivo circolante	-786		-786
+ Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	5.472	1.028	4.444
	2.782	-8.560	11.342
<b>D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
Nuovi finanziamenti			0
Apporti di capitale da società controllanti o da terzi (per fusione)		422	-422
Contributi in conto capitale/valutaz.peritale Crai			0
Rimborsi di finanziamenti (-)			0
Rimborsi di capitale a società controllanti o a terzi (-)			0
Variazione dei debiti finanziari al netto dei crediti finanziari			0
	0	422	-422
<b>E. VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' FINANZIARIE A SEGUITO DI VARIAZIONI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO</b>			<b>0</b>
Imprese entrate nell'area di consolidamento		386	-386
Differenza P.N. di terzi	345		345
Imprese uscite dall'area di consolidamento	-588	-8.160	7.572
	-243	-7.774	7.531
<b>F. DISTRIBUZIONE DI UTILI</b>			<b>0</b>
Dividendi pagati dalla Capogruppo			0
Dividendi pagati da imprese consolidate a terzi azionisti		0	0
	0	0	0
<b>G. DIFFERENZE DI CAMBIO NETTE DA CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA</b>		<b>40</b>	<b>-40</b>
			0
<b>H. FLUSSO MONETARIO NETTO DEL PERIODO (B+C+D+E+F+G)</b>	<b>3.179</b>	<b>5.990</b>	<b>-2.811</b>
<b>I. DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (A+H) (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE)</b>	<b>-62.964</b>	<b>-66.143</b>	<b>3.179</b>

**Gruppo SNAI**  
**Composizione delle disponibilità finanziarie nette**  
**Posizione Finanziaria netta**

(valori in migliaia di Euro)

	<b>Finali</b>	<b>Iniziali</b>	<b>variazioni</b>
Debiti finanziari a lungo termine (aumento + diminuzione-):			
debiti verso banche	-456	-1.322	866
debiti v/altri finanziatori	-202	-6	-196
debiti verso Istituti di Previdenza			
Debiti finanziari a breve termine (aumento +, diminuzione-):			
debiti verso banche	-58.642	-62.261	3.619
debiti v/altri finanziatori	-1.786	-2.849	1.063
debiti verso collegate			
debiti verso controllate non consolidate	-5.313	-2.090	-3.223
debiti verso controllante	-1.093	-5.166	4.073
<b>Totale debiti a lungo e a breve termine</b>	<b>-67.492</b>	<b>-73.694</b>	<b>6.202</b>
Crediti finanziari a breve termine (aumento -, diminuzione +)			
crediti verso controllante	218	4.130	-3.912
crediti verso controllate	198		198
attività finanziarie non immobilizzate:			
- altri titoli e risconti	58	1.522	-1.464
<b>Totale crediti a breve</b>	<b>474</b>	<b>5.652</b>	<b>-5.178</b>
Disponibilità (aumento -, diminuzione +)	4.054	1.899	2.155
<b>Disponibilità (indebitamento) finanziario netto</b>	<b>-62.964</b>	<b>-66.143</b>	<b>3.179</b>

## 7. 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 richiesti dalla controllante SNAI S.p.A. alle società operative controllate del Gruppo per la resa dei servizi ai concessionari della raccolta delle scommesse ippiche e sportive sono remunerati, in stretta correlazione con il contratto attivo stipulato tra SNAI S.p.A. ed i singoli concessionari il quale prevede una percentuale di remunerazione dell'1,2% sul volume di scommesse raccolte.

I servizi e le prestazioni specifiche ottenute dalle società controllate sono state addebitate alla 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 sostenuto è ritenuto congruo e comunque non superiore a quello che il Gruppo avrebbe dovuto sostenere per acquisire sul mercato gli stessi servizi in qualità, quantità e tempi.

Gli altri servizi amministrativi e tecnici che vengono prodotti, erogati ed 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.

Sono invece più contenuti, dopo la intervenuta fusione, gli scambi di prestazioni tra le società del Gruppo SNAI e tra queste e la controllante SNAI Servizi S.r.l., con la quale sussistono rapporti di carattere finanziario regolati alle migliori condizioni di mercato ed a tassi sostanzialmente equiparati al prime rate ABI, oltre ad alcune prestazioni di servizi amministrativi, legali e finanziari e di locazione di uffici.

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.

Di seguito vengono evidenziati i rapporti della SNAI S.p.A. con le imprese controllate, collegate, controllante e sottoposte al controllo di quest'ultima.

Indichiamo per confronto i valori relativi al precedente esercizio:

### STATO PATRIMONIALE

(in migliaia di Euro)

	31/12/02	31/12/01
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
II Immobilizzazioni finanziarie al netto dei fondi svalutazione	20.486	33.122
Partecipazioni in:		
<b>a) imprese controllate:</b>	<b>20.409</b>	<b>32.071</b>
S.A.P. S.p.A.	826	826
Società Trenno S.p.A.	19.388	13.478
Immobiliare Valcarenga S.r.l.	228	228
RistoMisto S.r.l. in liquidazione	50	36
SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	0	30.560
Linkage S.r.l.	0	103
Logisistem S.r.l.	0	2.391
SNAIcom S.r.l.	0	1.627
SNAI Internation Ltd.	51	51
FESTA S.r.l.	1.155	1.348
Teseo S.r.l. in liquidazione	723	723
Sogest S.r.l.	24	24
La Televisione S.r.l. (già SNAIsat S.r.l.) in liquidazione	175	175
Fondo rettificativo controllate	-1.927	-6.791
Fondo rischi ed oneri (allocato al passivo per quote di perdita eccedenti il patrimonio netto)	-284	-9.848

<b>b) imprese collegate e altre:</b>	<b>77</b>	<b>1.051</b>
Società Esercizio Maneggi in liquidazione	0	31
TIVU' + S.p.A. (già SNAI Way S.p.A.)	705	8.369
Twin S.p.A.	0	161
Tiger Pools SNAI Inc.	933	933
Connex S.r.l.	77	77
SNAI do Brasil	1	1
Fondo rettificativo collegate	-1.639	-8.521
<b>c) Attivo Circolante</b>		
<b>II Crediti</b>	<b>14.501</b>	<b>26.620</b>
<b>2) verso imprese controllate:</b>	<b>14.425</b>	<b>19.367</b>
Crediti v/clienti imprese controllate	0	2
Crediti fatture da emettere a controllate	49	712
Crediti fatture da emettere a Società Trenno S.p.A.	100	349
Crediti v/controlate per dividendi:		
da Società Trenno	0	522
da S.A.P.	18	17
da Valcarenga	9	18
da Linkage	0	258
SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. acconti per forniture	0	968
<b>c/c infragruppo:</b>		
FESTA S.r.l.	2.308	1.959
SNAI International Ltd	0	2.007
SNAI Promotion S.r.l.	1	0
Società Trenno S.p.A.	12.484	11.699
La Televisione S.r.l. (già SNAIsat S.r.l.) in liquidazione	0	143
RistoMisto S.r.l. in liquidazione	245	122
Linkage S.r.l.	0	1.151
SNAIcom S.r.l.	0	604
Fondo svalutazione crediti verso controllate	-789	-1.164
<b>3) verso imprese collegate:</b>	<b>0</b>	<b>5.806</b>
Crediti v/ Tiger Pools SNAI Inc.	7.728	7.727
Crediti fatture da emettere a collegate	0	43
c/c infragruppo		
Fondo svalutazione crediti verso collegate	-7.728	-2.318
<b>4) verso imprese controllanti:</b>	<b>76</b>	<b>3.851</b>
SNAI Servizi S.r.l. c/c infragruppo	0	3.782
Crediti fatture da emettere a controllante	76	69
<b>D) DEBITI</b>	<b>7.419</b>	<b>15.818</b>
<b>8) debiti verso imprese controllate:</b>	<b>0</b>	<b>15.328</b>
<b>Debiti v/imprese controllate</b>	<b>6.327</b>	<b>2.186</b>
SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	0	1.162
Logisistem S.r.l.	0	1.024
<b>Fatture da ricevere fornitori controllate</b>	<b>4.110</b>	<b>7.602</b>
da Teseo S.r.l. in liquidazione	3.111	1.148
da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	0	6.272
da FESTA S.r.l.	979	39
da SNAIcom S.r.l.	0	84
da Linkage S.r.l.	0	45
da Soc. Trenno S.p.A.	15	14
da altre controllate	5	

<b>c/c infragruppo</b>	<b>2.217</b>	<b>5.540</b>
S.A.P. S.p.A.	47	4
SNAI Servizi Spazio Gioco S.p.A.	0	2.965
Logisistem S.r.l.	0	481
La Televisione S.r.l. (già SNAIsat S.r.l.) in liquidazione	206	0
Linkage S.r.l.	0	0
Teseo S.r.l. in liquidazione	1.964	2.090
<b>9) debiti verso imprese collegate:</b>	<b>0</b>	<b>159</b>
Fatture da ricevere fornitori collegate	0	159
<b>10) debiti verso imprese controllanti:</b>	<b>1.092</b>	<b>331</b>
Fatture da ricevere SNAI Servizi S.r.l.	28	331
c/c finanziario SNAI Servizi S.r.l.	1.064	

Per quanto riguarda il Conto Economico i valori principali si comprendono nelle seguenti cifre:

### CONTO ECONOMICO

	<b>Esercizio 2002</b>	<b>Esercizio 2001</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.640	8.196
<b>a controllante SNAI Servizi S.r.l.</b>	<b>76</b>	<b>3</b>
<b>a controllate:</b>	<b>3.564</b>	<b>7.894</b>
*a Società Trenno S.p.A.	3.291	3.961
*a S.A.P. S.p.A.	9	3
*a SNAIcom S.p.A.	0	3.193
*a SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	0	235
*a Teseo S.r.l. in liquidazione	0	306
*a FESTA S.r.l.	207	76
*a Linkage S.r.l.	0	101
*a SNAI International ltd	0	3
*a RistoMisto S.r.l. in liquidazione	4	6
*a Immobiliare Valcarenga S.r.l.	7	1
*a La Televisione S.r.l. (già SNAIsat S.r.l.) in liquidazione	0	2
*a SNAI Promotion S.r.l.	46	8
*a Logisistem S.r.l.	0	2
<b>a collegate e altre:</b>	<b>-</b>	<b>299</b>
*a TIVU' + S.p.A. (già SNAI Way S.p.A.)	N/A	229
*a SNAI do Brasil	N/A	70
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
7) Servizi	3.121	33.964
*servizi da controllate	1.753	33.701
da SNAIcom S.r.l.	0	8.476
da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	0	24.689
da Teseo S.r.l. in liquidazione	0	306
da FESTA S.r.l.	1.536	180
da Società Trenno S.p.A.	198	50
da SNAI Promotion S.r.l.	19	
*servizi da collegate e altre:		
da TIVU + S.p.A. (già SNAI Way S.p.A. )	N/A	1
*servizi da controllanti SNAI Servizi S.r.l.	1.368	263
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da Partecipazioni	27	556
*da imprese controllate:	27	556
dividendi		
da S.A.P. S.p.A.	18	16
da Immobiliare Valcarenga S.r.l.	9	18
da Società Trenno S.p.A.	0	522
16) Altri proventi finanziari	1.237	2.020

<b>d) proventi diversi da quelli precedenti</b>	<b>1.237</b>	<b>2.020</b>
<b>*interessi attivi v/società controllate</b>	<b>1.047</b>	<b>1.900</b>
Società Trenno S.p.A.	839	1.121
SNAIcom S.r.l.	0	62
SNAI International ltd	53	133
SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	0	387
FESTA S.r.l.	145	186
RistoMisto S.r.l. in liquidazione	7	4
Linkage S.r.l.	0	1
La Televisione S.r.l. (già SNAIsat S.r.l.) in liquidazione	3	6
<b>*interessi attivi verso società collegate e altre</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
TIVU + S.p.A. (già SNAI Way S.p.A. )	N/A	5
SNAI Do Brasil	N/A	
<b>interessi attivi verso società controllante</b>		
<b>SNAI Servizi S.r.l.</b>	<b>190</b>	<b>115</b>
<b>17) Interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>364</b>	<b>818</b>
<b>*Interessi passivi da imprese controllate:</b>	<b>55</b>	<b>579</b>
SNAIcom	0	23
Linkage	0	73
LaTelevisione S.r.l.	12	
Logisistem	0	264
SNAI Promotion S.r.l.	2	
S.A.P.	2	1
Teseo in liquidazione	39	218
* interessi passivi da imprese collegate:	0	
<b>* interessi passivi da imprese controllanti:</b>	<b>309</b>	<b>226</b>
Oneri finanziari v/SNAI Servizi S.r.l.	309	226

Nell'interesse di SNAI S.p.A. sono state rilasciate polizze fidejussorie per € 552 migliaia da parte di compagnie assicuratrici a favore del Comune di Milano e di Porcari per le concessioni edilizie rilasciate.

SNAI S.p.A. ha rilasciato fidejussioni per € 406 migliaia a favore del Ministero delle Comunicazioni per la concessione del segnale televisivo a TIVU + S.p.A. e le lettere di patronage per € 736 migliaia per la partecipata TIVU + S.p.A. a favore di Italease.

## 8. Vertenze rilevanti

### 8.1 Vertenze INPS della controllata Società Trenno

La controllata Società Trenno ha ancora pendenti le seguenti vertenze suddivise per ippodromi

#### 8.1.2 Ippodromo di Montecatini:

**Anni 84-92:** Come preannunciato nella relazione di bilancio per l'anno 2001, è in corso di definizione un accordo transattivo con l'INPS di Pistoia, che prevede l'esborso di € 436 mila da parte della società a saldo e stralcio della vertenza relativa ai contributi per gli anni 84-92 per gli addetti al totalizzatore dell'Ippodromo di Montecatini, attingendo al fondo rischi già esistente per l'importo da pagare.

**Anni 92-96:** L'INPS reclama maggiori contributi per gli addetti al totalizzatore per complessivi € 299 mila. La Società ha perso la causa sia in primo che in secondo grado. Nel mese di novembre 2002, ha presentato ricorso in Cassazione. Secondo il parere dei consulenti legali, la società ha poche possibilità di vincere la causa, dato l'odierno orientamento della Giurisprudenza in merito. La Società dispone già dell'accantonamento a fondo rischi per l'intera somma.

**Anni 95-96:** L'INPS reclama maggiori contributi per i lavoratori addetti ai servizi vari per complessivi € 135 mila, richiesti tramite due decreti ingiuntivi rispettivamente di € 72 mila ed € 63 mila. Su tale causa pende giudizio di primo grado per contributi asseritamente omessi dalla società per il periodo aprile 95-ottobre 96 per € 72 mila. La società dispone di accantonamento a fondo rischi per € 63 mila, cioè per il decreto ingiuntivo per il quale il Tribunale di primo grado ha pronunciato giudizio sfavorevole.

### **8.1.3 Ippodromo di Firenze**

L'INPS, cui si sono aggiunti nella causa 22 ex addetti al totalizzatore, accertò complessivamente € 2.553 mila di omessa contribuzione, mentre i 22 ex addetti al totalizzatore richiesero alla società le competenze relative al trattamento di fine rapporto. Le sentenze di primo e secondo grado furono favorevoli alla società, che però nel 1996 usufruì di un condono con riserva e versò all'INPS complessivi € 1.405 mila. Nel mese di maggio 2002, la Suprema Corte di Cassazione ha definitivamente confermato le sentenze favorevoli alla società, riconoscendo che nulla è dovuto all'Ente ed agli ex-addetti al totalizzatore. La Società si sta ora attivando, tramite legale, per il recupero delle somme versate a titolo di condono con riserva.

### **8.1.4 Ippodromo di Milano**

**Anni 84-92:** L'INPS richiede alla società complessivi € 5.261 mila per contributi relativi agli addetti ai servizi vari. La causa, vinta in primo e secondo grado dalla società, fu discussa in Corte di Cassazione nel 2000 e fu rinviata in Corte d'Appello per ulteriori approfondimenti. La causa, fu riassunta sia dalla Trenno che dall'INPS. Pochi giorni prima dell'udienza, fissata per il 31 ottobre 2002 in relazione alla riassunzione della causa da parte della società, l'Avvocato rappresentante della Società è venuto a conoscenza del fatto che la causa era già stata discussa in data 7 marzo 2002 in relazione alla riassunzione da parte dell'INPS, e che la Trenno era stata condannata in contumacia, in quanto non si è presentata all'udienza. Il legale della Trenno ha quindi immediatamente notificato un ricorso per Cassazione all'INPS. La Corte d'Appello ha così sospeso la decisione sulla causa riassunta dalla Trenno. Resta ora da attendere la decisione della Suprema corte di Cassazione, investita dalla questione per la seconda volta.

Gli amministratori della Società controllata, sentito il parere dei legali, non hanno ritenuto necessario effettuare uno stanziamento a fondo rischi, considerando remoto il rischio.

## **8.2 Altre vertenze:**

### **Accertamenti fiscali ex S.M.C.C. e S.F.C.C. '90/'91**

La Commissione Tributaria Provinciale di Milano ha esaminato in prima istanza il ricorso presentato dalla ex Società Milanese Corse Cavalli S.p.A. ora Società Trenno S.p.A. avverso l'accertamento in rettifica dei redditi dichiarati per gli esercizi 1990 e 1991 giudicando infondate le rettifiche accertate dall'Ufficio Imposte Dirette di Milano. Il giudizio in secondo grado è stato sfavorevole alla società che ha ricevuto, a novembre 2001, una cartella esattoriale per € 272.173 (L. 527 milioni), regolarmente pagata entro i termini. Contro tale sentenza la società ha proposto ricorso alla Cassazione, in relazione al parere dei propri consulenti legali su un possibile esito favorevole.

Per la stessa materia anche la ex Società Fiorentina per le Corse Cavalli S.p.A. ora società Trenno S.p.A. ha ricevuto avvisi di accertamento per gli anni 1990-1991.

Il ricorso promosso dalla Società Fiorentina per le Corse Cavalli S.p.A. contro l'accertamento del competente ufficio delle Imposte Dirette di Firenze sui redditi dell'esercizio 1991, è stato parzialmente accolto dalla Commissione Tributaria Provinciale di Firenze e confermato da quella Regionale con sentenza depositata il 12 febbraio 2000, per importi già accantonati.

## **9. Revisione del Bilancio**

Il bilancio al 31 dicembre 2002 che sottoponiamo alla Vostra approvazione è stato oggetto di revisione dalla KPMG S.p.A. come da incarico conferito dall'Assemblea del 7 maggio 2001 per il triennio 2001-2003 ai sensi del D.P.R. 31.3.75 n. 136. In tale sede era stato anche presentato il dettaglio dei corrispettivi previsti per la revisione del bilancio della Società SNAI S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo, per la revisione contabile limitata della relazione semestrale e per l'attività di controllo legale dei conti di SNAI S.p.A. e delle principali controllate.



La deliberazione assembleare del 7 maggio 2001 è stata adottata tenendo presente quanto specificato nella deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 "Approvazione del regolamento recante norme di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 in materia di emittenti" con cui sono stati fra l'altro regolamentate le modalità di revisione contabile dei gruppi. La società di revisione KPMG S.p.A., alla luce anche delle modifiche, e riorganizzazioni che nel frattempo il gruppo si è dato, all'esperienza acquisita nel triennio precedente, aveva formulato una proposta per la revisione contabile della SNAI S.p.A., per la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, per la revisione contabile limitata e per l'attività di controllo legale dei conti di SNAI S.p.A. e delle principali controllate per il triennio 2001/2002/2003.

Il compenso comprende inoltre le previsioni connesse all'attività di controllo legale dei conti che le disposizioni del decreto legislativo del 24.2.1998 n. 58 pongono a carico della società di revisione sia per la Capogruppo che per le società controllate rientranti nei parametri di significatività previsti dal citato regolamento.

I compensi della società di revisione sono riepilogati nella tabella di sintesi seguente per l'anno 2002, invariati rispetto all'anno precedente, e proposti per il 2003.

#### **INCARICO SOCIETA' DI REVISIONE**

<b>(migliaia di Euro)</b>	<b>2003</b>	<b>KPMG S.p.A. 2002</b>
. Bilancio civilistico SNAI S.p.A	65,9	31,5
. Bilanci delle principali società controllate e revisione contabile delle altre controllate	29,3	67,1
. Bilancio consolidato	8,8	8,8
. Relazione semestrale di SNAI S.p.A. e del Gruppo	44,9	54,7
. Attività di controllo legale dei conti	19,1	39,4
<b>Totale compensi</b>	<b>168</b>	<b>201,5</b>

Il compenso complessivo, che prevede una riduzione del 16,6%, per € 136,5 migliaia resta a carico della capogruppo SNAI S.p.A.

Al compenso vanno aggiunti la variazione Istat ed i rimborsi spese documentati.

Le principali società del Gruppo nella configurazione post-fusione oltre che all'attività di controllo legale dei conti, sono soggette alla revisione legale del bilancio: pertanto le rispettive assemblee dei soci hanno deliberato il relativo incarico, con la conseguente assunzione a carico della singola società controllata degli oneri relativi all'attività di controllo dei conti e della revisione del proprio bilancio.

La società di revisione KPMG S.p.A., a seguito dell'intervenuta fusione tra alcune delle principali società operative del Gruppo e della contrazione della struttura complessiva dello stesso anche a seguito delle alienazioni di alcune partecipate, ha rivisto il proprio compenso per il corrente esercizio 2003 così come meglio illustrato nella proposta del Consiglio di amministrazione all'assemblea.

## **10. Risorse Umane e relazioni esterne**

Nel Gruppo SNAI i livelli di occupazione sono diminuiti di n.42 unità, passando da n. 462 dipendenti al 31.12.2001 a n. 420 a fine esercizio 2002. Il minor numero di dipendenti è dovuto essenzialmente al decremento degli organici delle società che operano nel settore telematico e dei servizi connessi, per la messa in liquidazione di RistoMisto S.r.l., per l'alienazione a terzi di Linkage S.r.l. e per la contrazione degli organici nelle restanti società operative anche a seguito dell'accorpamento di alcuni uffici periferici presso la sede di Porcari. Nell'ambito della ristrutturazione delle funzioni, all'interno delle società del Gruppo SNAI si sono operate ridistribuzioni e riorganizzazioni dei compiti, automatizzando e meccanizzando le operazioni, anche con l'ausilio di professionisti e consulenti esterni. Particolare impegno viene profuso nel coordinamento delle risorse umane nell'ambito del piano di ristrutturazione in corso di attuazione che comporta la redistribuzione di compiti e funzionalità all'interno delle varie funzioni e strutture aziendali.

L'organico della Capogruppo, a seguito della intervenuta fusione con le società operative che ha apportato n.178 dipendenti (6 dirigenti, 169 impiegati e quadri e n. 3 operai), è aumentato di n. 171 unità, passando dagli iniziali 25 dipendenti a n. 196 dipendenti alla fine dell'esercizio; tra questi n.12 sono part-time.

Al 31.12.2002 gli organici erano così suddivisi:  
n. 14 dirigenti (erano 10 all'inizio dell'esercizio)  
n. 179 impiegati e quadri (erano 15 al 1.1.2002)  
n. 3 operai (erano 0)

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.

L'adozione del nuovo C.C.N.L. ha consentito di facilitare le operazioni di armonizzazione derivanti dalla successiva fusione con le società operative, alcune delle quali già adottavano tale contratto.

Il dialogo con le rappresentanze sindacali aziendali e con le organizzazioni sindacali territoriali ha consentito di gestire, senza vertenze di rilievo, il piano di ristrutturazione aziendale e le modifiche organizzative connesse alla conseguente riorganizzazione interna, specie di quella relativa al trasferimento delle maestranze presso la sede sociale dell'incorporante.

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; Dal 1° giugno 2000 la società applica un contratto integrativo aziendale che prevede incentivi legati al volume di scommesse raccolte all'interno degli ippodromi ed una migliore flessibilità nell'organizzazione del lavoro: il che ha consentito di rinegoziare alcune clausole normative ed economiche.

## **11. Salute e sicurezza ambientale**

Un breve cenno viene fatto sulle attività poste in atto dalla società e dalle sue controllate in merito alla salvaguardia dell'ambiente e alla sicurezza sui luoghi di lavoro.

Nel corso del 2002 è continuata ed è stata intensificata 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 dettami 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 2002, con il supporto del medico incaricato e dell'ambulatorio aziendale, è continuato un accurato 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.

Pur avendo ampliato le proprie strutture per consentire di effettuare attività collaterali nel settore del tempo libero, il centro di allenamento di San Siro e gli annessi ippodromi di galoppo e di trotto, con le piste in erba più estese d'Italia e fra le migliori al mondo, le piste in sabbia e in trucioli, i pistini di sgambatura e di passeggio, così come l'ippodromo di Montecatini sono stati mantenuti rispettando il contesto arboreo e architettonico dei rispettivi comprensori per la migliore preparazione agonistica dei cavalli da competizione.

## **12. Rapporti con parti correlate**

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 le prestazioni di servizi di natura amministrativa, finanziaria e di consulenza fiscale, tributaria e organizzativa con società controllate e collegate, e da contratti con la società controllante SNAI Servizi S.r.l. per le prestazioni di servizi centralizzati, per la regolamentazione del conto corrente finanziario e per la locazione di uffici presso la sede di Porcari. 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 intragruppo.

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.

Vengono riportati qui di seguito tutti i crediti di natura commerciale che derivano dall'attività caratteristica delle società del Gruppo SNAI e di SNAI S.p.A., ancora in essere alla data della riunione di Consiglio, rispetto al saldo di chiusura del bilancio.

(valori in migliaia di €)

Crediti commerciali	SERVIZI E PRODOTTI			RACCOLTA TRIS		
	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001	31.12.2002	30.06.2002	31.12.2001
V/soci di SNAI Servizi S.r.l.:						
- da società del Gruppo SNAI	-	762	1.973			
- da SNAI S.p.A.	1.989	2.823	4.641	228	751	896
di cui verso soci nella cui compagine figurano anche Amministratori di SNAI S.p.A.:						
- da società del Gruppo	-	26	98			
- da SNAI S.p.A.	848	271	783	20	24	60

Il Comitato Esecutivo, che è stato in carica sino alla data del 23 maggio 2003, non si è riunito nel corso del 2002. Il Comitato era stato ricostituito dal Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 1999.

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 eccezion fatta per i poteri attribuiti al Presidente con verbale del Consiglio del 3 giugno 2002 a tempo determinato al fine di disporre di adeguata flessibilità per la negoziazione di vendita di immobili, nonché per la formulazione e la stipula di contratti, anche di natura fidejussoria, per la partecipazione alle gare ed ai bandi per la fornitura di servizi ai concessionari delle scommesse ippiche e sportive. 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 subdelega.

Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 31.1.2001 è stato costituito il Comitato di Controllo di cui ne fanno parte i Consiglieri non operativi Dr. Andrea Siano (Presidente), Sandro Bassi, 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 3 volte nel corso dell'esercizio.

### 13. 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 nella società emittente quotata e nelle sue controllate nel corso dell'esercizio 2002.

Cognome e nome	Società	N. Azioni possedute al 31/12/2001	N. Azioni acquistate nel 2002	N. Azioni Vendute nel 2002	N. Azioni alla fine dell'esercizio 2002
Bassi Sandro	SNAI S.p.A.	10.000	-7.500	-	17.500
Coniuge	SNAI S.p.A.	10.000	-	-10.000	-
Garza Luciano	SNAI S.p.A.	12.500	-	7.500	5.000
	Società Trenno S.p.A.	651	-	-	651
Coniuge	Società Trenno S.p.A.	8.358	-	-	8.358

Gli altri amministratori: Francesco Cioffi, Claudio Corradini, Francesco Ginestra, Alberto Lucchi, Alessandro Mecacci, 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 2002 né di aver detenuto durante il 2002 azioni della emittente SNAI S.p.A. né di altra società controllata dalla stessa.

### 14. Evoluzione della gestione ed eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Le menzionate azioni intraprese dagli amministratori in attuazione del piano di ristrutturazione, il cui avanzamento consente di incidere ulteriormente a livello di costi e di ricerca della piena efficienza come ampiamente descritto al paragrafo 1, unitamente all'aumento fisiologico del movimento delle scommesse ed alle mutate condizioni del mercato di riferimento (come descritto ampiamente al paragrafo 2 "Contesto operativo: linee di sviluppo e consolidamento bancario") fanno ritenere ragionevole la previsione che la Vostra Società, sin dall'esercizio in corso possa raggiungere una sostanziale posizione di equilibrio economico e generare flussi di cassa adeguati a fronteggiare le obbligazioni del Gruppo anche grazie agli eventi del consolidamento del debito la cui regolarizzazione rafforza e integra tale prospettiva.

#### 14.1 Consolidamento del Debito bancario

Alla data del 31 dicembre 2002 le banche creditrici avevano deliberato l'operazione di consolidamento, subordinatamente alla sottoscrizione della relativa convenzione interbancaria. Attualmente la totalità delle Banche ha fatto pervenire l'accettazione della convenzione proposta dalla società che è stata formalmente perfezionata al momento in cui è pervenuta anche l'ultima accettazione. Il debito di € 55,8 milioni è stato consolidato su un periodo da 7 a 10 anni, al tasso dell'Euribor semestrale maggiorato di 1,5 punti con rimborso in rate semestrali posticipate a decorrere dal 30 giugno 2003 per importi di € 2.5 milioni per capitale oltre ad interessi.

#### 14.2 Valorizzazione dei complessi immobiliari

La società SNAI, anche su mandato della propria controllata Società Trenno S.p.A., ha inserito le aree e le strutture di Milano San Siro nell'ambito del progetto di valorizzazione del comprensorio ippico e definito accordi preliminari finalizzati anche ad eventuali trattative di vendita di singoli lotti dei patrimoni immobiliari delle due società.

HRO Luxembourg Investments S.a.r.l. del Gruppo HRO sta ultimando le verifiche tecniche programmate approssimandosi la scadenza del periodo in esclusiva concessa nell'ambito dell'accordo sottoscritto il 20 dicembre 2002 da SNAI S.p.A. unitamente alla controllata Società Trenno S.p.A. La complessità del progetto e la conseguente formalizzazione degli impegni contrattuali ha consigliato una proroga breve di 30 giorni, che è stata accordata.

#### 14.3 Tiger Pools SNAI (già Trigem SNAI Inc)

SNAI S.p.A. aveva ceduto a TPS la licenza di utilizzo e il diritto di vendere i prodotti forniti tramite il sistema coordinato SGIS – SNAI Gaming Information System, con un contratto del valore di U\$A 7,2 milioni, di cui è stata pagata una sola rata di U\$A 0,5 milioni.

Vista la documentazione a supporto del credito, considerate le azioni intraprese ed in corso per il recupero, constatata la situazione gestionale della collegata, sentito il parere dei propri

consulenti, il Consiglio di Amministrazione ha avviato trattative per l'eventuale transazione a stralcio verso la collegata debitrice Tiger Pool SNAI del credito residuo già integralmente svalutato nel corso degli esercizi 2001 e 2002 in ossequio a criteri di massima prudenza. Il piano industriale riconferma l'intenzione della società, una volta transatto il proprio credito, al disimpegno dalla partecipazione, anch'essa interamente svalutata.

#### **14.4 Condono fiscale**

Nell'ambito delle norme previste dalla Legge finanziaria 2003 è stato al fine individuato come più conveniente aderire alla forma di condono chiamata integrazione semplice, sia per le imposte dirette che per quelle indirette delle società operative del gruppo, dopo aver effettuato le sanatorie delle vertenze pendenti.

Fa eccezione la incorporata SNAIcom S.r.l. per la quale si aderirà al condono tombale sia per le dirette sia per le indirette.

L'onere complessivo in corso di definizione alla luce dei continui chiarimenti esplicativi si attesta a 2.350 migliaia di €, a fronte del quale già esistevano accantonamenti al fondo rischi per 2.786 migliaia di €, effettuati in precedenti esercizi.

#### **15. 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 2002 e nei primi mesi del corrente esercizio.

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.

#### **16. Proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea**

##### **Approvazione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del bilancio e proposta di copertura della perdita**

Signori Azionisti,  
confidando nel Vostro consenso alla impostazione e ai criteri adottati nella redazione del bilancio al 31.12.2002, 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 31.12.2002 che chiude con una perdita € 25.563.379.

##### **- la copertura della perdita d'esercizio**

Considerate le prospettive finanziarie ed economiche che possono derivare dalle trattative di cessione di parte del patrimonio immobiliare nonché le azioni in corso di realizzazione per l'attuazione del piano di ristrutturazione aziendale ribadite e riprese nel successivo piano industriale che dovrebbero riportare ad una situazione di equilibrio economico-finanziario in tempi già programmati, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di coprire integralmente la perdita dell'esercizio risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico, nel modo seguente:

	€
• Perdita dell'esercizio	25.563.379
mediante utilizzo di :	
• riserva straordinaria	- 5.734.798
• riserva non disponibile valutazione partecipazioni a patrimonio netto	- 5.903.161
• riserva da sovrapprezzo azioni	- 12.107.415
• riserva legale	- 1.818.005

Tranne la riserva legale che si riduce a € 471.522. da € 2.289.527 ante utilizzo, tutte le altre riserve risultano integralmente utilizzate (si riducono pertanto a zero) e vengono definitivamente fissate nell'entità derivante dopo il presente utilizzo senza obbligo di ricostituzione, come disposto dalle specifiche norme in materia.

### **- Proposta di variazione del corrispettivo riconosciuto alla società di revisione**

La società di revisione KPMG S.p.A. è stata incaricata della revisione contabile e certificazione ai sensi del D.L. 24 febbraio 1998 n. 58 dei bilanci al 31.12.2001-2002-2003 della SNAI, e dei relativi bilanci consolidati con delibera dell'Assemblea del 7 maggio 2001.

Dato atto del ridimensionamento della consistenza del gruppo a seguito del progressivo avanzamento del piano di ristrutturazione nel quale sono stati 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., l'estensione del lavoro e degli approfondimenti che la società di revisione dovrà compiere sulle elaborazioni delle singole aree sono stati rivisti. La KPMG S.p.A. ci ha comunicato l'aggiornamento delle modalità di esecuzione del lavoro e riformulato una proposta di adeguamento e aggiornamento per la revisione del bilancio civilistico e consolidato della SNAI S.p.A. e della revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2003 della società e del Gruppo rispetto alla precedente proposta che è stata da Voi accolta con l'affidamento dell'incarico.

La riformulazione della proposta prevede un corrispettivo per l'anno 2003 calcolato sul minor tempo stimato, in relazione alle diverse professionalità coinvolte, determinato tenendo conto delle tariffe orarie in relazione alla qualifica del personale ed al tempo di lavoro ed in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob, pari ora a €168.000 per il solo esercizio 2003, oltre alle spese vive, alle spese di segreteria, alle altre spese sostenute per conto della nostra società, al contributo di vigilanza previsto dalla Consob, all'Iva.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad adeguare il corrispettivo per l'esercizio 2003 alla società di revisione KPMG S.p.A. a causa del minor tempo stimato in relazione alle diverse professionalità coinvolte determinato tenendo conto delle tariffe orarie in relazione alla qualifica del personale, al tempo di lavoro previsto ed in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob, pari a €168.000 rispetto al compenso già deliberato nell'assemblea del 7 maggio 2001.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Maurizio Ughi)

Milano, 31 marzo 2003



**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2002**  
**e NOTA INTEGRATIVA**

## CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 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.

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.

Il bilancio al 31.12.2002 ricomprende l'effetto della fusione per incorporazione delle società interamente controllate SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., SNAIcom S.r.l. e Logisistem S.r.l. che hanno operato come entità autonome sino all'11 dicembre 2002, data nella quale è stato registrato a Lucca l'atto di fusione a rogito del notaio Dr. Roberto Martinelli repertorio n.128982 raccolta n. 11.438.

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con le controparti correlate e le interrelazioni con il piano industriale, si fa esplicito richiamo a quanto esposto dettagliatamente nella relazione sulla gestione.

Per rendere omogeneo il confronto con i valori dell'esercizio 2001, sono state apportate alcune riclassifiche, comunque non significative ed è stato elaborato un prospetto proforma, allegato alla nota integrativa che pone a confronto i saldi dei conti economico – patrimoniali al 31.12.2002 verso terzi sia per l'entità nuova SNAI S.p.A. (nella configurazione post fusione) con quelli equivalenti al 31.12.2001, ipotizzando una aggregazione analoga come se la fusione fosse intervenuta con effetto dall'esercizio 2001.

Milano, 31 marzo 2003



**SNAI S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

ATTIVO (in Euro)	31/12/2002	31/12/2001
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	120.832	85.217
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	496.894	2.091.524
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.535.813	1.435.645
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.197.418	1.440.638
5) Avviamento	14.517.189	
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti		712.067
7) altre	1.471.291	1.069.323
8) Fondo svalutazione immobilizzazioni immateriali		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>20.339.437</b>	<b>6.834.414</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati	43.756.083	44.712.904
2) impianti e macchinari	3.815.492	383.840
3) attrezzature industriali e commerciali	240.395	35.882
4) altri beni	590.688	82.388
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	324.440	324.440
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>48.727.098</b>	<b>45.539.454</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	20.693.405	44.781.387
b) imprese collegate	77.470	1.051.256
d) altre imprese	5	
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>20.770.880</b>	<b>45.832.643</b>
2) crediti esigibili entro l'esercizio successivo :		
a) verso imprese controllate		
fondo svalutazione crediti		
d) verso altri	161.668	
crediti esigibili oltre l'esercizio successivo:		
d) verso altri	119.926	15.970
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>281.594</b>	<b>15.970</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>21.052.474</b>	<b>45.848.613</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>90.119.009</b>	<b>98.222.481</b>

**SNAI S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

	31/12/2002	31/12/2001
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:	8.273.865	5.942.891
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo:		
1) verso clienti	29.400.330	8.045.899
2) verso imprese controllate	14.424.588	19.366.750
3) verso imprese collegate		3.402.385
4) verso controllanti	76.120	3.851.407
5) verso altri	7.150.276	12.775.580
esigibili oltre l'esercizio successivo:		
1) verso clienti	188.133	
2) verso collegate		2.404.194
5) verso altri	177.357	438.762
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>51.416.804</b>	<b>50.284.977</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
1) Partecipazioni in imprese controllate (Ex SFCC per concambio)	1.237	20.984
3) Altre partecipazioni	3.057	5.566
6) altri titoli	36.152	36.152
<b>TOTALE</b>	<b>40.446</b>	<b>62.702</b>
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari	115.133	26.907
3) danaro e valori in cassa	31.505	2.123
<b>TOTALE</b>	<b>146.638</b>	<b>29.030</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>59.877.753</b>	<b>56.319.600</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>2.253.090</b>	<b>9.313</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>152.249.852</b>	<b>154.551.394</b>

**SNAI S.p.A**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

<b>PASSIVO (in Euro)</b>		<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I	CAPITALE	28.570.454	28.570.454
II	RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	12.107.415	12.107.415
III	RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
	1) riserva legge n. 576 del 2/12/75		689.170
	2) riserva legge n. 72 del 19/3/83		4.540.262
	3) riserva legge n. 413 del 30/12/91		860.110
	4) riserva legge n. 342 del 22/11/2000		27.463.056
	<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>		<b>33.552.598</b>
IV	RISERVA LEGALE	2.289.527	2.289.527
V	RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI	RISERVE STATUTARIE		
VII	ALTRE RISERVE		
	1) riserva straordinaria	5.734.798	7.568.373
	2) riserva per plusvalenza da conferimento		6.754.227
	3) fondo plusvalenze reinvestite art. 54 D.P.R. 597 del 1973		1.291.142
	4) Riserva conversione Euro	-6	
	5) Riserva non disponibile valutazione partecipazioni a P.N.	5.903.161	
	<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>11.637.953</b>	<b>15.613.742</b>
VIII	UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		4.410.304
IX	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-25.563.379	-47.841.846
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>29.041.970</b>	<b>48.702.194</b>
<b>(B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	3.254	
	2) per imposte differite	315.456	1.106.692
	3) altri	4.565.241	21.090.446
	<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>4.883.951</b>	<b>22.197.138</b>
<b>(C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.427.713</b>	<b>708.830</b>
<b>(D)</b>	<b>DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
	3) debiti verso banche	58.551.821	53.501.266
	4) debiti verso altri finanziatori	1.271.973	
	5) acconti	12.177.144	
	6) debiti verso fornitori	20.817.280	4.781.692
	7) debiti rappresentati da titoli di credito	514.028	
	8) debiti verso imprese controllate	6.327.313	15.327.566
	9) debiti verso imprese collegate		158.566
	10) debiti verso controllanti	1.092.113	331.053
	11) debiti tributari	7.182.197	6.143.825
	12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	498.599	71.799
	13) altri debiti	6.707.472	1.944.954
	<b>TOTALE DEBITI esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>115.139.940</b>	<b>82.260.721</b>
<b>(D)</b>	<b>DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
	3) debiti verso banche	455.708	444.469
	4) debiti verso altri finanziatori	202.180	
	6) debiti verso fornitori	261.433	
	13) altri debiti	657.651	
	<b>TOTALE DEBITI esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>1.576.972</b>	<b>444.469</b>
	<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>116.716.912</b>	<b>82.705.190</b>
<b>(E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>179.306</b>	<b>238.042</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>152.249.852</b>	<b>154.551.394</b>

**SNAI S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

<b>PASSIVO (in Euro)</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>CONTI D'ORDINE: GARANZIE RICEVUTE E PRESTATE</b>	<b>29.368.870</b>	<b>7.987.673</b>
a) ns.fidejussioni a fav.soc.del gruppo		7.298.374
b) Telex		258
c) fidejusione a Comuni per concessioni edilizie	551.732	551.732
d) impegni leasing e locazioni operative	2.127.965	28.317
e) ns.fidejussioni a fav. Di terzi		108.992
f) patronage a società consociate	1.907.377	
g) fidejussioni a favore di società consociate	405.952	
h) fidejussioni ricevute da controllante	9.812.681	
i) beni in leasing e locazione operative	9.480.086	
l) Beni nostri presso terzi	3.698.387	
m) Cambiali in garanzia da clienti	163.139	
n) depositari titoli a garanzia	335.000	
o) Cambiali attive cedute a fornitori	886.551	

**SNAI S.p.A.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

in Euro	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	62.565.212	42.606.912
2) variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	536.030	
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-129.071	
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	184.947	
5) altri ricavi e proventi	1.601.301	45.644
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>64.758.419</b>	<b>42.652.556</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.737.041	5.136.146
7) per servizi	27.464.474	37.162.807
8) per godimento di beni di terzi	4.365.024	375.589
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	6.209.616	1.511.105
b) oneri sociali	2.020.886	442.617
c) trattamento di fine rapporto	452.468	93.660
e) altri costi		245.536
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>8.682.970</b>	<b>2.292.918</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.229.103	4.546.764
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.825.448	1.162.554
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	478.658	4.353.465
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	11.170.237	2.892.299
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>23.703.446</b>	<b>12.955.082</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.599.956	-3.420.278
12) Accantonamenti per rischi	307.000	14.502.851
14) oneri diversi di gestione	1.013.703	2.363.722
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>83.873.614</b>	<b>71.368.837</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-19.115.195</b>	<b>-28.716.281</b>

**SNAI S.p.A.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

in Euro	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
a) da imprese controllate	340.692	934.862
b) da altre imprese	202	
c) credito d'imposta		
<b>TOTALE</b>	<b>340.894</b>	<b>934.862</b>
16) altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.534	1.862
d) proventi diversi dai precedenti		
1) da imprese controllanti	190.208	
2) da imprese controllate	1.046.571	2.020.700
4) da altre imprese		
5) da terzi	346.917	86.194
<b>TOTALE</b>	<b>1.585.230</b>	<b>2.108.756</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
imprese controllanti	308.978	226.302
imprese controllate	55.449	592.299
terzi	6.003.924	4.333.738
<b>TOTALE</b>	<b>6.368.351</b>	<b>5.152.339</b>
<b>TOTALE (15+16-17)(C)</b>	<b>-4.442.227</b>	<b>-2.108.721</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		2.456
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	3.352.628	13.664.801
b) di crediti v/controlate		
c) di titoli attivo circolante non partecipazioni	2.509	591
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>	<b>-3.355.137</b>	<b>-13.662.936</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi straordinari	7.314.148	343.873
21) oneri straordinari		
Minusvalenze da alienazione partecipazioni		3.722.890
imposte relative a esercizi precedenti	500.437	852.068
varie	5.444.229	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)</b>	<b>1.369.482</b>	<b>-4.231.085</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-25.543.077</b>	<b>-48.719.023</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	-20.302	-877.177
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-25.563.379</b>	<b>-47.841.846</b>

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

Il Presidente

Maurizio Ughi

## Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31.12.2002

### Principi e metodi contabili

I principi contabili adottati per la formazione del bilancio d'esercizio sono invariati rispetto allo scorso anno, eccezione fatta per la valutazione delle partecipazioni operative.

Il Bilancio è stato predisposto ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività.

I criteri di valutazione adottati sono conformi alle disposizioni contenute nell'art. 2426 del codice civile integrate dalle disposizioni della Legge n° 342 del 21.11.2000 e del D.M. n° 162 del 13.04.2001.

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

Di seguito vengono precisati i 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 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.

Gli oneri pluriennali che in relazione al piano industriale non presentano una prospettiva di recupero nel breve periodo, sono stati integralmente svalutati. 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 un periodo non superiore a tre esercizi;
- 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 tre esercizi;
- i "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno" e "l'avviamento" sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione;

la voce "altre" include la capitalizzazione degli oneri per lo studio, la progettazione e la realizzazione del piano finanziario elaborato per il finanziamento dei gestori delle nuove concessioni ippiche e sportive e sono ammortizzati nel periodo di durata della concessione pari a 6 anni;

### 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 figurano al netto degli ammortamenti, che vengono determinati con l'applicazione di aliquote congrue sotto il profilo economico-tecnico.

Il costo è rivalutato 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.

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.

### Immobilizzazioni finanziarie

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

La modifica del criterio di valutazione per le società operative è avvenuta alla luce dell'intervenuto processo di fusione tramite il quale il bilancio di SNAI S.p.A. ricomprende quest'anno anche le risultanze delle società incorporate; si è ritenuto quindi che l'applicazione del metodo del patrimonio netto delle società operative determina in questo modo una più corretta e completa informativa di Bilancio e ciò anche secondo il chiaro indirizzo indicato dai principi contabili.

Si rimanda a quanto descritto nella voce immobilizzazioni finanziarie per quantificare l'effetto patrimoniale ed economico della modifica del principio contabile

### **Rimanenze**

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato ed adeguato, in applicazione di un corretto principio di prudenza, mediante apposito accantonamento al fondo svalutazione di magazzino. Per la determinazione del costo di acquisto è stato adottato il metodo del LIFO a scatti.

Si segnala inoltre la modifica del criterio di valutazione: la determinazione del costo di acquisto infatti è avvenuta nell'esercizio 2001 con il metodo del costo medio.

Si rimanda al paragrafo proventi ed oneri straordinari per l'individuazione dell'effetto economico dovuta alla modifica del criterio di valutazione.

### **Crediti**

Sono iscritti al presunto valore di realizzo. Tale valore è ottenuto mediante adeguate svalutazioni effettuate e portate in diminuzione del valore nominale. Sono svalutati con gli stessi criteri anche i crediti verso controllate, nonché i crediti verso collegate che sono stati adeguati con accantonamenti al fondo svalutazione crediti tassato. Gli effetti della interferenza fiscale sono indicati in nota integrativa.

### **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, per i titoli quotati in borsa, 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 il 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.

Non esistono debiti in valuta.

### **Conti d'ordine**

Nei conti d'ordine risultano in evidenza gli impegni assunti dalla società a favore di terzi nell'interesse della società stessa e delle proprie controllate, 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 di competenza dell'esercizio sono determinate nel rispetto della legislazione vigente.

Il debito previsto è rilevato alla voce "Debiti Tributari" e comprende in apposita voce l'imposta sostitutiva sulla rivalutazione dei terreni e dei fabbricati di proprietà di cui alla legge n.342 del 24.11.2000.

Le imposte differite sono determinate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite passive sono iscritte indipendentemente dalla futura situazione fiscale, che potrebbe anche comportare la loro eventuale recuperabilità. Nel presente bilancio non sono stati effettuati accantonamenti.

L'iscrizione di imposte differite attive è subordinata alla ragionevole aspettativa della loro recuperabilità.

Nel presente bilancio non si è ritenuto di doverne iscrivere.

## Note allo stato patrimoniale ed al conto economico

Procediamo ora al commento delle poste del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2002.

Fra parentesi vengono indicati i valori al 31 dicembre 2001.

**I valori al 31.12.2002 non sono omogenei con gli analoghi valori alla fine dell'esercizio precedente in quanto comprendono gli effetti contabili della fusione per incorporazione di SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., SNAIcom S.r.l. e Logisistem S.r.l. in SNAI S.p.A. il cui atto ha avuto effetto retroattivo al 1.1.2002 ai fini contabili e fiscali.**

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 Euro.

Stato Patrimoniale - Attivo



### **B. Immobilizzazioni**

#### **B.I. – Immobilizzazioni immateriali**

L'ammontare delle immobilizzazioni immateriali è di € 20.339 (€ 6.834). L'incremento di € 13.505, è in massima parte dovuto all'operazione di fusione come analiticamente descritta nei paragrafi successivi.

Per quanto concerne il disavanzo di fusione, emergente dall'operazione già illustrata ed ammontante complessivamente ad € 6128, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di imputare a conto economico il 90% di tale importo pari a € 5515 e di capitalizzarne solo il 10% pari a € 490 al netto della quota ammortamento dell'esercizio.

Tale scelta è stata adottata in considerazione del fatto che si è ritenuto capitalizzabile unicamente la parte di disavanzo di fusione riferita alle quote della Società SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. acquistate nel luglio del 2002 e pari al 10% del Capitale Sociale di detta Società.

La quota capitalizzata di € 490 figura al netto delle quote di ammortamento annuali rapportate alla presunta durata residua delle immobilizzazioni.

Permangono le svalutazioni degli oneri pluriennali delle iniziative che, in relazione al piano industriale 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 esposte nei prospetti analitici B.I. di seguito riportati che evidenzia, fra l'altro, l'effetto della intervenuta fusione.

Sulle immobilizzazioni immateriali non sono state operate rivalutazioni.

Vi segnaliamo che a norma dell'art. 2426 n. 5 C.C. esistono al 31/12/2002 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 € 121 (€ 85), comprende gli oneri di natura pluriennale 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 € 497 (€ 2.092). Le iniziative estere, in seguito all'elaborazione del piano industriale, erano state svalutate nel passato esercizio per € 644 a causa della non immediata recuperabilità dell'investimento. Gli oneri residui per € 478 del "Progetto Varenne" apportati dalla incorporata SNAIcom S.r.l. concernono gli oneri pluriennali che pur continuando a produrre ricavi per iniziative di marketing, sono stati interamente svalutati a fine esercizio perché non integralmente coperti da contratti sottoscritti. Gli altri oneri pluriennali sono stati ammortizzati al 33%, quelli relativi a SNAI S.p.A., ed al 20% quelli apportati dalle incorporate SNAIcom S.r.l. per € 318 e SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per € 6.

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

Gli oneri pluriennali per € 2.536 (€ 1.436) sono connessi principalmente per € 823 alla riclassifica da immobilizzazioni in corso del software aziendale e relative implementazioni utilizzate nel sistema informativo.

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) per residue € 1.180, in relazione alla previsione del piano industriale che non prevede nel breve periodo ricavi rivenienti da iniziative originate dal suddetto bene così come evidenziato nelle tabelle successive.

Tenuto conto della peculiarità dell'attività, la durata prevista per l'ammortamento è di 5 anni.

### **4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

Questa categoria di oneri presenta un saldo di € 1.197 (€ 1.441) e comprende i marchi e i disegni legati alla comunicazione ed all'immagine della società nelle relazioni esterne per € 27 (€ 33) ed i programmi per la gestione del sistema informativo aziendale SAP R3 per € 192 e all'acquisto del progetto del nuovo terminale Blue Moon Betsy per € 978 avvenuta nel 2001. Le aliquote di ammortamento, esposte in tabella, sono pari al 20% annuo per i programmi software in licenza d'uso e, dal 2000, pari al 10% per i marchi.

### **5) Avviamento**

Il saldo di € 14.517 (€ 0) è conseguente alla fusione per incorporazione della società interamente controllata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. che ha apportato il suo avviamento per € 14.027.

Il Consiglio di Amministrazione ha prudenzialmente imputato a Conto Economico € 5.515, oltre alla quota di ammortamento di competenza pari al 90% del disavanzo di fusione, nonostante vi sia una perizia indipendente elaborata al momento dell'acquisizione del residuo 10% della partecipazione in data 4 luglio 2002 finalizzata ad agevolare la programmata fusione che supporta la possibilità di capitalizzazione dell'intero disavanzo di fusione pari ad € 6128. Si è mantenuta l'iscrizione pro quota del solo 10%, pari a € 490 in relazione alla quota di partecipazione acquisita nell'esercizio.

Per l'avviamento si è mantenuto il piano di ammortamento di originari 10 anni di cui ne residuano 5.

### **6) La voce "Altre" include:**

#### **a) Costi pluriennali**

Tale voce presenta un saldo di € 300 (€ 43): riguarda costi di formazione del personale per € 176 in relazione alla formazione e qualificazione del personale aziendale all'uso dei sistemi informativi, alle spese apportate dalla incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per la formazione nel campo dei sistemi informativi.

Sono ammortizzati con aliquota del 20% annuo.

#### **b) Spese pluriennali su beni di terzi**

Il saldo risulta di € 55 (€ 16) e si riferisce a spese sostenute nell'anno 2001 per gli uffici ubicati a Roma e concessi in uso a diverse società controllate oltre a quelli apportati dalla società incorporata SNAIcom S.r.l. per lavori eseguiti presso gli uffici attualmente occupati.

**c) Costi Pluriennali programmi software**

Il saldo di € 332 è stato apportato da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. e concerne il valore residuo dei costi di sviluppo ed aggiornamento dei programmi software gestionali di originari €2.597 ammortizzati al 20% su cinque esercizi. Nel corso dell'esercizio 2002 sono stati effettuati investimenti dalla incorporata per € 306 nella implementazione dei programmi software di gestione.

**d) Costi pluriennali beni in leasing**

Trattasi di costi ad utilità pluriennale su locazioni operative apportate dalla incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per € 27 di valore residuo: l'ammortamento è calcolato su cinque anni.

**e) Oneri di natura finanziaria**

Concernono oneri finanziari per € 758 (€ 1.010) 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.

L'ammortamento è previsto in sei anni a decorrere dal 2000.

## B.I. Immobilizzazioni immateriali

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/2001						VARIAZIONI DEL PERIODO						VALORI AL 31/12/02	
	COSTO STORICO	FONDO AMMORTAM.	FONDO SVALLUT. IMM. IMMATER.	VALORE NETTO	ACQUISIZ.	COSTO STORICO	FUSIONE		VENDITE	RICLASSIFICHE	ALIQ. %	AMMORT.		(SVALUTAZIONI) UTILIZ. F.DO SVAL
							F.DO AMM.TO	F.DO AMM.TO						
COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	341.130	-255.913		85.217	30.726	175.173	-107.800				20	-62.484		120.832
COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA'	7.296.652	-4.561.297	-643.831	2.091.524	101.865	2.401.794	-1.206.406				33	-3.155.075	-15.348	496.894
DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DI UTILIZZAZIONE DI OPERE DELL'INGEGNERIA	7.656.299	-2.635.388	-3.585.266	1.435.645	636.762	996.532	-473.791				20	-2.056.401	1.179.595	2.535.813
CONCESSIONI, LICENZE E DIRITTI SIMILI	1.860.982	-420.344		1.440.638	838	15.282	-4.909				20**	-384.977		1.197.418
AVVIAMENTO					6.128.417	32.579.134	-15.294.305				10	-4.483.596	-4.412.460	14.517.190
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	712.067			712.067		576.465								
ALTRE:														
SPESA PLURIENNALE SU BENI DI TERZI	37.220	-20.896		16.324		161.241	-52.622				***	-70.296		54.647
BENI IN LEASING E LOCAZIONI OPERATIVE						226.394	-153.579				20	-45.357		27.458
ONERI DI NATURA FINANZIARIA	1.688.576	-678.372		1.010.204	184.633	289.383	-116.223				*	-252.551		757.653
COSTI PLURIENNALI	97.514	-54.719		42.795	306.464	2.596.682	-2.372.905				20	-100.582		300.006
COSTI PLURIENNALI PROGRAMMI SOFTWARE											20	-260.689		331.527
<b>TOTALE</b>	<b>19.690.440</b>	<b>-8.626.929</b>	<b>-4.229.097</b>	<b>6.834.414</b>	<b>7.389.705</b>	<b>40.018.080</b>	<b>-19.782.540</b>					<b>-10.872.008</b>	<b>-3.248.213</b>	<b>20.339.438</b>

\* calcolata pro rata temporis; ammortamento in 6 anni a decorrere dal 1.1.2000

\*\* I marchi sono ammortizzati in un periodo di 10 anni.

\*\*\* L'aliquota di ammortamento è rapportata alla durata dei contratti sottostanti.

## B.I. 1 Immobilizzazioni immateriali - Costi di impianto e di ampliamento

Valori in Euro

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/2001					VARIAZIONI DEL PERIODO					VALORI AL 31/12/02		
	COSTO STORICO	FONDO AMMORT	FONDO SVAL IMMAT. IMMAT.	VALORE NETTO	ACQUIS.	COSTO STORICO	FUSIONE VALORI AL 31/12/01 FDO AMM.TO	VENDITE	RICLASSIFIC.	ALIQ. %	AMMORT	SVALUT.	VALORI AL 31/12/02
Ristrutturazione Societaria Spese costituzione SNAIcom e Logisistem Imposta di registro acquisto ramo azienda Logisistem	341.130	-255.913		85.217	30.726	67.363 107.810	-43.114 -64.686			20 20 20	-27.449 -13.473 -21.562		88.494 10.776 21.562
<b>TOTALE</b>	<b>341.130</b>	<b>-255.913</b>		<b>85.217</b>	<b>30.726</b>	<b>175.173</b>	<b>-107.800</b>				<b>-62.484</b>		<b>120.832</b>

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

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/2001					VARIAZIONI DEL PERIODO					VALORI AL 31/12/02		
	COSTO STORICO	FONDO AMMORT	FONDO SVALUTAZIONE	VALORE NETTO	ACQUIS.	COSTO STORICO	FUSIONE VALORI AL 31/12/01 FDO AMM.TO	VENDITE	RICLASSIFIC.	ALIQ. %	AMMORT	(SVALUT.) UTILIZ. FDO SVAL	VALORI AL 31/12/02
Spese pluriennali di sviluppo Campagna istituzionale "Punto SNAI" Ricerca di mercato Regno Unito Campagna pubblicitaria "Bingo" Progetto Brasile Progetto Corea Show room agenzia ippica Progetto Bingo Terminali Teo Progetto Varenne	41.722 4.414.713 1.104.410 1.119.677 435.185 180.945	-13.906 -2.942.848 -750.717 -648.470 -145.047 -60.309		27.816 1.471.865 471.207 120.636	101.865	725.175 88.419 151.652 1.436.548	-620.396 -56.519 -50.546 -478.945			33 33 33 33 33 20 20 20	-112.798 -1.471.424 -318.263 -373.271 -145.047 -60.309 -17.684 -50.546 -126.788 -478.945	318.263 145.047	19.797 441 97.936 60.327 14.216 50.560 253.617
<b>TOTALE</b>	<b>7.296.652</b>	<b>-4.561.297</b>	<b>-643.831</b>	<b>2.091.524</b>	<b>101.865</b>	<b>2.401.794</b>	<b>-1.206.406</b>		<b>278.540</b>		<b>-3.155.075</b>	<b>-15.348</b>	<b>496.894</b>

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

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/2001					VARIAZIONI DEL PERIODO					VALORI AL 31/12/02		
	COSTO STORICO	FONDO AMMORT	FONDO SVALUTAZIONE	VALORE NETTO	ACQUIS.	COSTO STORICO	FUSIONE VALORI AL 31/12/01 FDO AMM.TO	VENDITE	RICLASSIFIC.	ALIQ. %	AMMORT	(SVALUT.) UTILIZ. FDO SVAL	VALORI AL 31/12/02
Programmi software in licenza d'uso Software S.G.I.S. Software Bingo Software SAP Software Betsy	133.423 5.897.975 1.092.962 531.939	-77.258 -2.312.709 -218.592 -26.829		56.165 874.370 505.110	253.266 283.496 100.000	996.532 817.471	-473.791			20 20 20 20	-270.354 -1.179.595 -218.592 -367.860 -20.000	1.179.595	561.818 655.778 1.238.217 80.000
<b>TOTALE</b>	<b>7.656.299</b>	<b>-2.635.388</b>	<b>-3.585.266</b>	<b>1.435.645</b>	<b>636.762</b>	<b>996.532</b>	<b>-473.791</b>		<b>817.471</b>		<b>-2.056.401</b>	<b>1.179.595</b>	<b>2.535.813</b>

## B.I. 7 Avviamento

DESCRIZIONE	VALORI AL 31/12/2001					VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO					VALORI AL 31/12/02		
	COSTO STORICO	FONDO AMMORT	VALORE NETTO	ACQUIS.	VALORE NETTO	COSTO STORICO	FUSIONE VALORI AL 31/12/01 FDO AMM.TO	VENDITE	RICLASSIFIC.	ALIQ. %	AMMORT	(SVALUT.) UTILIZ. FDO SVAL	VALORI AL 31/12/02
Disavanzo di Fusione Avviamento SSSG				6.128.417		32.579.134	-15.294.305			20,00 10,00	-1.225.683 -3.257.913	-4.412.460	490.274 14.026.916
<b>TOTALE</b>				<b>6.128.417</b>		<b>32.579.134</b>	<b>-15.294.305</b>				<b>-4.483.596</b>	<b>-4.412.460</b>	<b>14.517.190</b>

## B.II. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano a € 48.727 (€45.539), già al netto dei fondi di ammortamento che sono pari a € 13.690 (€ 5.879). L'incremento di € 3.188, deriva dall'apporto della fusione per € 6.000, dagli investimenti per € 813, diminuiti della quota di ammortamento di competenza per € 2.825 e dalle alienazioni nette dell'esercizio per € 799.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente e le composizioni delle immobilizzazioni materiali sono esposte nel prospetto B.II. e nel prospetto analitico B.II.1, che evidenziano per categoria fiscale quanto è stato apportato dalle società incorporate.

Dall'analisi degli incrementi delle immobilizzazioni a seguito della fusione si evidenzia:

\*non vi sono apporti di terreni e/o fabbricati;

\*macchine elettriche ed elettroniche:

l'incorporata Spazio Gioco ha apportato le macchine elettroniche che vengono utilizzate per fornire i servizi telematici ai punti di raccolta delle scommesse che rappresenta il principale sistema produttivo il cui ammortamento si sviluppa su cinque esercizi;

\*attrezzature: comprendono beni mobili anche dislocati presso i clienti, che consentono di gestire la connessione al sistema centrale;

\*piccole attrezzature, beni inferiori a 516,45 Euro: gli apporti dalla fusione sono controbilanciati dal corrispondente fondo ammortamento; sono principalmente originati da attrezzature d'ufficio e materiale per la sicurezza e l'antincendio;

\*automezzi: l'apporto più significativo deriva da SNAI Servizi Spazio Gioco che comprende il mezzo semovente attrezzato come punto di accettazione mobile delle scommesse, oltre ad autovetture e mezzi di servizio;

\*mobili e macchine d'ufficio: comprende le attrezzature, gli arredi ed i mobili d'ufficio delle società incorporate;

\*acconti su immobilizzazioni materiali: permangono € 324 in quanto la variazione in diminuzione di €775 è connessa alla cessione del Cavallo Varenne da parte della incorporata SNAIcom.

### 1) Fondi di Ammortamento

Ammontano a €13.690 (€ 5.879) ed hanno avuto il seguente movimento:

	Migliaia di Euro
Saldo al 31 dicembre 2001	<b>5.879</b>
INCREMENTI	
F.di ammortamento apportati da incorporate:	
- SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	4.835
- SNAIcom S.r.l.	94
- Logisistem S.r.l.	165
computo delle quote di ammortamento a carico dell'esercizio:	
- economico-tecnico ordinario	2.825
DECREMENTI	
. storno per alienazioni/riclassificazioni	-108
Saldo al 31 dicembre 2002	<b>13.690</b>

Il criterio di calcolo degli ammortamenti non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Non residuano contratti di leasing significativi.

Per l'attività operativa, svolta da parte dell'incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco, vengono utilizzati alcuni impianti e macchinari condotti in locazione finanziaria. Qualora si fosse applicata la metodologia finanziaria nella contabilizzazione di tali operazioni, gli effetti sul bilancio al netto del teorico effetto fiscale, sarebbero stati:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>
<b>Conto Economico</b>	
Ammortamenti	-1.666
Oneri finanziari	-131
Canoni di locazione	1.987
<b>Effetto lordo sul risultato</b>	<b>190</b>
Effetto fiscale	-76
<b>Sottostima (Sovrastima) del risultato d'esercizio</b>	<b>114</b>
<b>Stato Patrimoniale</b>	
Valore netto dei beni acquisiti in leasing	1.358
Debito verso Società di leasing	-1.114
Storno risconti attivi	-261
<b>Effetto sul patrimonio netto al lordo dell'effetto fiscale e dell'effetto degli azionisti di minoranza</b>	<b>7</b>
Effetto fiscale	-3
<b>Sottostima/( Sovrastima) del patrimonio netto</b>	<b>4</b>

## B.II. Immobilizzazioni materiali

Valori in Euro

	VALORI AL 31/12/2001					VARIAZIONI DEL PERIODO					VALORI AL 31/12/02			
	COSTO STORICO	RIVALUT.	RIVALUT. L.342/00	FONDO AMMORT.	VALORE NETTO	RICLASSIFIC.	ACQUISIZIONI	FUSIONE		ALIENAZIONI NETTE		STORNO/RICL. FONDO AMMORTAMENTO	(SVALUT. RIVALUT.)	AMMORT.
								COSTO STORICO	EDO AMM.TO					
TERRENI E FABBRICATI														
- TERRENI	500.489	4.300.000	10.787.217		15.587.706									15.587.706
- FABBRICATI GALOPPO	7.654.501	1.328.000	16.100.007	-3.880.051	21.202.457								-752.475	20.449.982
- FABBRICATI TROTTO	107.786	14.977	6.348.463	-240.393	6.230.833								-194.137	6.036.696
- ALTRI FABBRICATI	1.685.406		136.617	-130.115	1.691.908								-54.661	1.637.247
- BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						142.601							-4.278	44.452
IMPIANTI E MACCHINARI														
- IMP. TERMOTEC. ED ELETTTR.	1.145.615	18.590		-860.843	303.362		2.380		-1.606				-85.966	218.170
- MACCHINE ELETROMECC. ED ELETTTRON.	285.194			-217.549	67.645		545.145	8.611.255	-4.158.846	-11.911			-1.467.338	3.585.950
- MACCHINE PROIEZIONE E IMP. SONORI	40.003			-27.170	12.833		3.254						-4.715	11.372
ATTREZZATURE														
- ATTREZZATURE	372.305			-336.423	35.882		86.321	356.895	-158.225	-11.130			-69.348	240.395
- PICCOLE ATTREZZATURE	28.988			-28.988			5.447	148.732	-148.732				-5.447	
ALTRI BENI														
- AUTOMEZZI	4.390			-439	3.951		69.082	412.949	-276.309	-51			-72.688	136.934
- MOBILI E MACCHINE UFFICIO	93.157			-63.450	29.707		100.740	774.678	-341.094	-1.640			-112.346	450.045
- BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI	103.987	38.614		-93.871	48.730	-142.601				93.871			-2.049	3.709
- TELEFONI PORTATILI							2.756	11.262	-8.260					
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI														
- ACCONTI SU IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	324.440				324.440			774.685		-774.685				324.440
TOTALE	12.346.261	5.700.181	33.372.304	-5.879.292	45.539.454		812.745	11.092.836	-5.093.072	-799.417			-2.825.448	48.727.098



## B.II.1 Immobilizzazioni materiali e fondi di ammortamento

### Andamento delle variazioni dell'esercizio

Valori in Euro

	IMMOBILIZZAZIONI						FONDO AMMORTAMENTO				IMMOBILIZZAZIONI AL NETTO DEL FDO		ALIQUOTA AMMORT. %
	TOTALE 31/12/01	Incrementi di fusione	Incrementi	riclassificaz. decrementi	TOTALE 31/12/02	TOTALE 31/12/01	Incrementi	riclassificaz. decrementi	TOTALE 31/12/02	TOTALE 31/12/01	TOTALE 31/12/02		
<b>TERRENI E FABBRICATI</b>													
Terreni	15.587.706,00				15.587.706,00					15.587.706,00	15.587.706,00		
Fabbricati Galoppo	25.082.508,00				25.082.508,00	752.475,00			4.632.526,00	21.202.457,00	20.449.982,00		3,00
Fabbricati Trotto	6.471.226,00				6.471.226,00	194.137,00			434.530,00	6.230.833,00	6.036.696,00		3,00
Altri Fabbricati	1.822.023,00				1.822.023,00	54.661,00			184.776,00	1.691.908,00	1.637.247,00		3,00
- BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						4.278,00			93.871,00	98.149,00	44.452,00		3,00
Tot.	48.963.463,00				48.963.463,00	1.005.551,00			93.871,00	5.349.981,00	43.756.083,00		
<b>IMPIANTI E MACCHINARI</b>													
- impiantiermotecnici ed elettrici	1.164.205,00	2.380,00			1.166.585,00	85.966,00			1.606,00	948.415,00	218.170,00		15,00
- macchine elettromeccaniche ed elettroniche	285.194,00	8.611.255,00	545.145,00	-68.438,00	9.373.156,00	1.467.338,00			4.158.846,00	5.787.206,00	3.585.950,00		20,00
- macchine proiezione ed impianti	40.003,00		3.254,00		43.257,00	4.715,00			31.885,00	12.833,00	11.372,00		20,00
Tot.	1.489.402,00	8.613.635,00	548.399,00	-68.438,00	10.582.998,00	1.558.019,00			4.160.452,00	6.767.506,00	3.815.492,00		
<b>ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI</b>													
- attrezzature	372.305,00	356.895,00	86.321,00	-33.007,00	782.514,00	69.348,00			158.225,00	542.119,00	240.395,00		15,00
- piccole attrezzature	28.988,00	148.732,00	5.447,00		183.167,00	28.988,00			148.732,00	183.167,00	240.395,00		100,00
Tot.	401.293,00	505.627,00	91.768,00	-33.007,00	965.681,00	98.336,00			306.957,00	725.286,00	240.395,00		
<b>ALTRI BENI</b>													
- automezzi	4.390,00	412.949,00	69.082,00	-27.622,00	458.799,00	439,00			276.309,00	321.865,00	136.934,00		20,00
- mobili e macchine d'ufficio	93.157,00	774.678,00	100.740,00	-3.564,00	965.011,00	63.450,00			341.094,00	514.966,00	450.045,00		13,00
- beni gratuitamente devolvibili	142.601,00		2.756,00	-142.601,00		93.871,00			8.260,00	10.309,00	3.709,00		3,00
- telefoni portatili		11.262,00			14.018,00								3,00
Tot.	240.148,00	1.198.889,00	172.578,00	-173.787,00	1.437.828,00	157.760,00			625.663,00	847.140,00	590.688,00		
<b>IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI</b>													
- Acconti su immobilizzazioni materiali	324.440,00	774.685,00		-774.685,00	324.440,00						324.440,00		
Tot.	324.440,00	774.685,00		-774.685,00	324.440,00						324.440,00		
<b>TOTALE</b>	51.418.746,00	11.092.836,00	812.745,00	-907.316,00	62.417.011,00	5.879.292,00	2.825.448,00	-107.899,00	5.093.072,00	13.689.913,00	45.539.454,00	48.727.098,00	

### **B.III. Immobilizzazioni finanziarie**

Ammontano complessivamente a € 21.052 (€ 45.849).

#### **1) Partecipazioni**

Ammontano complessivamente a € 20.771 (€ 45.833). Il decremento di € 25.062 è conseguente all'effetto combinato di più fenomeni avvenuti nel corso del 2002 e sintetizzati nella tabella B.III.1 fra cui:

- l'annullamento senza sostituzione delle quote delle società fuse per incorporazione: SNAI Servizi Spazio Gioco per € 31.843, partecipazione incrementatasi di € 3.195 a seguito dell'acquisizione del residuo 10% effettuato in data 4 luglio 2002; SNAIcom S.r.l. per € 250 di cui era stata ricoperta interamente le perdite subite sino al 31.12.2001 e ricostituito il capitale sociale a €250; Logisistem S.r.l. per € 1.409;
- la cessione a terzi del 51% di Linkage, in carico a € 103, e lo scioglimento degli accordi che avevano portato all'alienazione del 50% della partecipata SNAI Way S.p.A. e la successiva cessione del 55% ai nuovi acquirenti Dreamfarm S.A. e Linkage S.r.l. (società di cui Dreamfarm ha assunto il controllo) dopo aver ripianato le perdite e ricostituito il capitale sociale a € 670. Il controvalore complessivo delle suddette cessioni ammonta a € 3.824 con una plusvalenza di € 3.352;
- la riclassificazione dell'attivo circolante alle immobilizzazioni finanziarie per € 6.681 di buona parte delle azioni della ex Società Fiorentina per le Corse dei Cavalli S.p.A. (fusa per incorporazione nel 1997 nell'attuale Società Trenno S.p.A.), concambiate in azioni Società Trenno S.p.A.;
- la valutazione a patrimonio netto delle società operative: per Trenno S.p.A. la modifica del criterio di valutazione ha comportato l'accredito direttamente a riserva di €5.903 e per FESTA S.r.l. l'imputazione a conto economico del minor valore di € 193;

L'adeguamento al patrimonio netto contabile delle altre partecipazioni controllate e collegate è stato effettuato mediante gli accantonamenti al fondo svalutazione impresa controllata ed all'apposito fondo rettificativo per tener conto delle perdite permanenti di valore conseguenti ai risultati d'esercizio realizzati nonché delle prospettive di redditività futura di alcune partecipazioni, in base alle previsioni del piano industriale.

Per le partecipate che hanno realizzato perdite permanenti superiori al proprio patrimonio netto contabile, è stato accantonato un apposito fondo rischi ed oneri integrativo al fondo rettificativo valutazione partecipazioni.

Si fa rimando alla relazione sulla gestione per ulteriori informazioni relative alle partecipate, in particolare per la cessione del 55% in SNAI Way S.p.A. (ora TIVU+) e per l'evoluzione dei rapporti con Tiger Pools SNAI Inc. (già Trigem SNAI Inc.).

Si segnala che le partecipazioni in società immobiliari sono iscritte a costo di acquisto in considerazione della natura e consistenza delle attività detenute: in particolare per la partecipazione S.A.P. – Società Allevamento Partenopeo S.p.A. è stato mantenuto il valore di carico di € 826, ancorché la corrispondente quota di patrimonio netto risulti pari a € 272, in quanto la differenza è giustificata dai maggiori valori attribuibili agli immobili di proprietà della controllata.

L'effetto dell'applicazione del metodo del patrimonio netto sulle partecipazioni allinea i valori di carico civilistici a quelli riflessi nel bilancio consolidato è indicato negli allegati 5.1, 5.2 e 5.3.

I dati relativi alle variazioni ed il dettaglio delle partecipazioni sono riportati 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.

#### **2) Crediti**

Ammontano al 31.12.2002 a € 282 (€ 16).

L'incremento dell'esercizio di € 266 è dovuto all'apporto dei depositi cauzionali dalle incorporate per € 103 e dalla riclassifica a tale voce dei crediti v/dipendenti per anticipi TFR per € 160.

Sono costituiti da depositi cauzionali diversi infruttiferi presso terzi, in genere per le utenze e per concessioni comunali, classificati nei crediti esigibili oltre l'anno per €120.

Ulteriori dettagli sono esposti nella tabella B.III. 1.

**B.III.1 Immobilizzazioni Finanziarie**

Valori in Euro

	VALORI AL 31/12/2001		VARIAZIONI DEL PERIODO							VALORE NETTO AL 31/12/02					
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE	NOTE	SVALUTAZIONI	VALORE NETTO	ACQUISIZIONI	FUSIONE	INCREMENTI FUSIONE	ALIENAZIONI O RICLASSIFICHE		VARIAZIONI CAPITALE SOCIALE	RIVALUTAZIONE		SVALUTAZIONI	
												-	+		-
<b>1. PARTECIPAZIONI</b>															
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:															
- SAP - SOC. ALLEVAMENTO PARTENOPEO S.P.A.	826.331				826.331										826.331
- SOCIETA' TRENNO S.P.A. (già Sport e Spettacolo Ippico S.P.A.)	13.477.774				13.477.774										19.387.616
- IMMOBILIARE VALCARENAGA S.R.L.	228.218				228.218										228.218
- SNAI SERVIZI SPAZIO GIOCO S.R.L.	30.560.408		(1)	-1.912.440	28.647.968	3.195.000	-31.842.968								
- SNAICOM S.R.L.	1.626.839			-1.626.839			-250.000								
- LOGISISTEM S.R.L. (7)	2.391.282			-982.501	1.408.781		-1.408.781								
- LINKAGE S.R.L.	103.291				103.291										
- SNAI INTERNATIONAL LTD	51.129		(1)	-51.129											
- FESTA S.R.L. unipersonale (4)	1.347.953		(1)	-1.347.953											
- TESEO S.R.L. in liquidazione (5)	723.040		(1)	-723.040											
- SOGEST - SOC. GESTIONE SERVIZI TERMALI S.R.L.	23.757			-10.500	13.257										
- LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione (già SNAI SAT S.R.L.)	175.476		(1)	-99.710	75.766										
- RISTOMISTO S.R.L. in liquidazione (già SNAI FOOD) (6)	36.400			-36.400											
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE E ALTRE															
- TIVU + S.P.A. (ex SNAI WAY S.P.A.) (9)	8.369.356			-8.328.695	40.661	8.580.567									
- SOC. ESERCIZIO MANEGGI S.R.L.	31.297			-31.297											
- TWIN S.P.A. (3)	161.042		(1)	-161.042											
- TIGER POOL SNAI INC.	933.126				933.126										
- CONNEXT S.R.L. (già LINK S.R.L.)	77.469				77.469										
- SNAI DO BRASIL (8)	950			-950											
CONSORZIO CONAI															
<b>TOTALE</b>	<b>61.145.138</b>			<b>-15.312.496</b>	<b>45.832.642</b>	<b>11.775.567</b>	<b>-33.501.749</b>	<b>680.005</b>	<b>-465.110</b>	<b>1.521.181</b>	<b>5.903.161</b>	<b>-2.817.175</b>	<b>-8.157.642</b>	<b>20.770.880</b>	
<b>2. CREDITI</b>															
ESIGIBILI ENTRO L'ANNO															
DEPOSITI CAUZIONALI								465							465
CREDITI PER INTERESSI SU DEPOSITI CAUZIONALI									883						883
CREDITI V/DIPENDENTI PER ANTICIPI TFR															160.320
ESIGIBILI OLTRE L'ANNO															
DEPOSITI CAUZIONALI	15.970				15.970			106.981							119.926
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>15.970</b>				<b>15.970</b>	<b>2.444</b>		<b>107.446</b>	<b>155.734</b>					<b>281.594</b>	
<b>3. ALTRI TITOLI</b>															
<b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>															
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>61.161.108</b>			<b>-15.312.496</b>	<b>45.848.612</b>	<b>11.778.011</b>	<b>-33.501.749</b>	<b>787.451</b>	<b>-309.376</b>	<b>1.521.181</b>	<b>5.903.161</b>	<b>-2.817.175</b>	<b>-8.157.642</b>	<b>21.052.474</b>	

SNAI S.p.A.

**Note:**

- 1) Sono stati accantonati al fondo rettificativo valutazione partecipazioni quote proporzionali alle percentuali di possesso nelle perdite d'esercizio conseguite al 31.12.2000/2001.
- 2) 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.
- 3) L'Assemblea dei soci di Twin S.p.A. del 3 dicembre 2001 ha deliberato la copertura della perdita al 30.09.2001 di 2.670 migliaia di Euro tramite integrale utilizzo della riserva ordinaria, azzeramento del capitale sociale e per 88 migliaia di Euro utilizzando parte del versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato dal socio Lottomatica che ha contestualmente ricostituito a 2.582 migliaia di Euro il capitale sociale. SNAI S.p.A. non ha esercitato l'opzione relativa alla sua partecipazione in TWIN pari al 6,24 %, che si è azzerata.
- 4) L'Assemblea dei soci di FESTA S.r.l. del 7 maggio 2002 ha deliberato tra l'altro la copertura della perdita al 31.12.2001 e al 31.03.2002, la copertura delle ulteriori perdite e la successiva ricostituzione dello stesso sino a Euro 1.000.000 sottoscritto e versato per il 35% da SNAI S.p.A. e per il 65% da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.
- 5) L'Assemblea dei soci di Tesco S.r.l. del 26 aprile 2001 ha deliberato tra l'altro la copertura della perdita al 31.12.2000 con la riduzione del capitale sociale da 1.032.913,80 Euro a 103.291,38 Euro e la successiva ricostituzione dello stesso per pari importo.

In considerazione delle ulteriori perdite di Tesco al 30.06.2001, il 3 agosto 2001 è stata deliberata la liquidazione volontaria.

- 6) E' stata costituita in data 24.01.2001 come SNAI Food S.r.l. e in seguito ha variato denominazione sociale in RistoMisto S.r.l. SNAI S.p.A. ha ripianato le perdite e ricostituito il capitale sociale.

Da ultimo l'assemblea straordinaria del 07.05.2002 ha deliberato tra l'altro la copertura delle perdite con abbattimento del capitale sociale e ripianamento dei soci e la ricostituzione dello stesso a Euro 50.000, sottoscritto da SNAI S.p.A. per il 40 % e da SNAIcom S.r.l. per il 60 %. L' 8 ottobre 2002 è stata posta in liquidazione volontaria.

- 7) In data 17.09.2001 la società ha acquisito il restante 47% di Logisistem S.r.l. portando così la percentuale di possesso al 100%.

- 8) In data 05.06.2001 la società ha acquisito n. 19 quote del valore di 1 Reais brasiliano (0,5 Euro), pari al 19 % del capitale di SNAI Do Brasil e successivamente sottoscritto proquota l'aumento di capitale da 100 a 10.000 Reais.

- 9) Con atto del Notaio Fiducia del 14.11.2001 la società ha venduto il 50% delle quote di partecipazione in SNAIWay S.r.l. a Pubitel S.p.A.. Successivamente a seguito dell'atto di transazione extragiudiziale le azioni sono state restituite per la rivendita a terzi.

La percentuale attuale di possesso è scesa al 19,54% dopo l'aumento di capitale da € 670.000 a € 1.200.000 non esercitato da SNAI S.p.A.

(\*\*) Nella colonna sono indicati gli utilizzi del fondo accantonato al 31.12.2001.

(\*\*\*) Differenza di valutazione per applicazione del metodo del Patrimonio Netto

**I. Rimanenze**

Le rimanenze finali di prodotti finiti e merci ammontano a € 8.274 (€ 5.943). A seguito della fusione per incorporazione le rimanenze sono così costituite:

Materie prime sussidiarie	€ 1.489
Prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati	€ 470
Prodotti finiti / merci	€ 6.004
Parti di ricambio	€ 311
	€ 8.274

Il saldo comprende fra l'altro apparecchiature Bingo per € 2095 la cui acquisizione è stata effettuata per predisporre le apparecchiature elettroniche necessarie all'allestimento delle nuove sale Bingo, in parte ancora da realizzare, nonché i terminali per la ricezione delle scommesse per € 3.219 ed altre merci per € 690. Considerate allo stato le difficoltà del mercato si è ritenuto di adottare prudenzialmente una svalutazione delle rimanenze di € 2.025; pertanto oggi il fondo ammonta a € 4.108.

**II. Crediti**

I crediti dell'attivo circolante sono aumentati di € 1.132, passando a € 51.417 al 31.12.2002 da € 50.285 alla fine dell'esercizio 2001 come nel seguito evidenziato:

<b>- ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>
Crediti verso clienti:		
Italia	6.937	110
Consortris	13.116	
Punti accettazione scommesse	5.763	8.110
Bingo	6.832	-
Cambiali attive e titoli	351	-
F.do svalutazione crediti verso clienti	<442>	<174>
F.do svalutazione crediti tassato	<3.157>	-
	<b>29.400</b>	<b>8.046</b>
Crediti verso controllate:		
* Verso clienti imprese controllate	245	2
* per fatture da emettere a controllate	49	712
* Trenno fatt. emett.	100	349
* S.A.P. Società Allevamento Partenopeo S.p.A.		
* Società Trenno S.p.A.	12.484	11.699
* SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	-	968
* SNAI International Ltd	-	2.007
* SNAIcom S.r.l.	-	604
* FESTA S.r.l.	2.308	1.959
* SNAI Promotion	1	-
* Linkage S.r.l.	-	1.151
* RistoMisto S.r.l. in liquidazione	-	122
* La Televisione (già SNAIsat S.r.l.) in liquidaz.	-	143
* Dividendi da Società Trenno S.p.A.	0	522
* Dividendi da S.A.P. S.p.A.	18	17
* Dividendi da Immobiliare Valcarenga S.r.l.	9	18
* Dividendi da Linkage S.r.l.	-	258
F.do svalutazione crediti verso control.	<789>	-1.164
	<b>14.425</b>	<b>19.367</b>
<b>Crediti verso collegate:</b>		
* Tiger Pool SNAI (già Trigem SNAI Inc.)	7.728	4.293
* SNAI Way S.p.A		228
* SNAI Do Brasil	-	126
* Crediti per fatture da emettere	-	43
Fondo svalutazione crediti verso collegate	<7.728>	-1288
		<b>3.402</b>

**Crediti verso controllanti**

* SNAI Servizi S.r.l.	-	3.782
* crediti per fatture da emettere	76	69
	<b>76</b>	<b>3.851</b>

**verso consociate:**

TIVU + (già SNAI Way) S.p.A.	421	-
------------------------------	-----	---

**Crediti verso altri:**

Linkage S.r.l.	800	-
IFITALIA per crediti ceduti	1.378	-
Erario per imposte differite attive	1.237	-
Erario per acconto IVA	235	-
Erario per acconti IRPEG	1	535
Erario per acconti IRAP	163	121
Erario per credito d'imposta su dividendi	372	59
Erario conto Ritenute cod. 1017	1	8
INAIL	1	-
Per crediti vari	492	108
Per prestiti su competenze a personale dipendente	18	3
Verso Publitel	-	8246
Verso Jockey Club Paranà	-	261
Verso Dream Farm	172	-
Anticipi a fornitori	1.035	1.164
Verso ricevitori tris	1.291	2.270
F/do svalutazione crediti v/altri	-467	
	<b>7.150</b>	<b>12.775</b>

**Totale Crediti entro l'es. successivo****51.051****47.442**

Tutti i crediti esigibili entro l'esercizio successivo sono denominati in Euro, eccezion fatta per il credito verso la Tiger Pool SNAI espresso originariamente in US dollari 6.750.000, convertito al controvalore di € 7.728.

Il credito è stato svalutato ad apposito fondo per il 100% del valore nominale, in considerazione delle difficoltà di incasso da parte della collegata coreana come analiticamente esposto nella relazione sulla gestione al paragrafo "Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

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

Fra i crediti verso clienti Italia figura il credito verso Consortris apportato dalla incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per € 13.116: tale credito trova compensazione nei debiti v//Consortris per acconti ricevuti per € 11.988. Il credito è controgarantito della controllante SNAI Servizi S.r.l. In particolare i crediti verso controllate, che sono di natura finanziaria e risultano comprensivi degli interessi maturati al 31 dicembre 2002, sono relativi a rapporti di conto corrente finanziario regolato a tassi sostanzialmente in linea con il prime rate "ABI".

Il credito verso la controllante SNAI Servizi S.r.l. risulta da contratti per il riaddebito di oneri per le prestazioni fornite dalle funzioni centralizzate.

Le variazioni principali nella voce crediti riguardano:

- il decremento dei crediti verso clienti conseguente all'azione di recupero effettuata nei confronti dei concessionari per i servizi resi per la gestione telematica delle scommesse sull'ippica e sugli altri sport;
- l'incremento dei clienti Italia per l'apporto dei crediti da allestimento dall'incorporata SNAIcom e dei crediti Consortris apportati da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.;
- l'incremento dei crediti per gli allestimenti Bingo e le cambiali attive ed i titoli apportati da SNAIcom;
- la diminuzione del saldo dei conti correnti finanziari intrattenuti con alcune delle società controllate, a seguito della fusione delle società incorporate e della cessione a terzi di Linkage S.r.l.;
- i crediti verso ricevitorie Tris, che scaturiscono dal contratto avviato con Sarabet S.r.l. connesso alla gestione delle scommesse tris dal 5/01/2000 in fase di progressivo rientro;
- il credito verso le consociata TIVU'+ è riclassificato fra i crediti diversi così come quello verso la ex controllata Linkage S.r.l.; il credito verso TIVU'+ S.p.A. è stato apportato da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. e SNAIcom S.r.l.a seguito fusione;

- l'incremento infine dei crediti commerciali ceduti a IFITIALIA, così come in uso presso la divisione commerciale, i crediti verso erario per imposte differite attive apportate dalle società incorporate.

Il fondo svalutazione crediti verso controllate è stato adeguato nei termini previsti dall'art. 71 del DPR 917/86.

<b>- ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>
<b>Crediti v/ collegate:</b>		
Tiger Pool SNAI	-	3.434
Fondo svalutazione crediti	-	1.030-
	-	<b>2.404</b>
<b>Crediti v/clienti Italia</b>	<b>188</b>	
<b>Crediti verso altri:</b>		
* Erario per rimborso imposte	50	50
* Erario per imposte in contenzioso	73	73
* Erario per imposta patrimoniale	54	54
* IRPEF cred/Imposte L. 140/97		46
* Personale dipendente per anticipazioni		216
	<b>177</b>	<b>439</b>
<b>TOTALE CREDITI OLTRE L'ESERCIZIO SUCC.</b>	<b>365</b>	<b>2.843</b>

Non esistono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

I crediti verso TIGER POOL SNAI sono state riclassificate nei crediti entro l'esercizio successivo e quindi svalutato integralmente.

I crediti V/Clientsi si riferiscono a piani di dilazione accordati per rientri rateali maggiorati di interessi: la quota di € 188 è quanto scade oltre l'esercizio successivo.

I crediti "IRPEF credito imposte L. 104/97" sono stati riclassificati fra i crediti esigibili entro l'esercizio successivo. I crediti verso il personale dipendente per anticipazioni sono stati riclassificati fra i crediti delle immobilizzazioni finanziarie.

### **C.III. Attivo Circolante**

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce, pari a € 40 (€ 63), comprende € 36 di C.C.T. con scadenza al 1.1.2003 e già incassati, € 1 di azioni delle ex Società Fiorentina per le Corse dei Cavalli S.p.A. in carico per definire l'operazione di concambio con azioni della incorporante Società Trenno S.p.A., € 1 azioni ordinarie ENEL S.p.A. e € 2 di azioni ordinarie Telecom Italia S.p.A..

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

### **C.IV. Attivo circolante**

#### Disponibilità liquide.

L'ammontare delle disponibilità liquide risulta di € 147 (€ 29) con un incremento di € 118 così suddiviso:

	Migliaia di Euro	
	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>variaz.</b>		
* denaro e valori esistenti in cassa	32	2
* conti correnti bancari attivi	115	27
	<b>147</b>	<b>29</b>



## **D. Ratei e risconti attivi**

L'importo di € 2.253 (€ 9) con un incremento di € 2.244 è rappresentato per € 459 da risconti attivi originati da quote di premi per assicurazioni, leasing, canoni anticipati per utenze telefoniche, da ratei attivi per € 3, originati da canoni posticipati di affitto e da costi sospesi di pubblicità per €1.791, apportati dalla incorporata SNAIcom e relativi al lancio della campagna promozionale del marchio Punto SNAI avvenuta nel corso dell'esercizio 2000 nell'ambito del contratto per la promozione e 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. In pratica la decisione allora adottata di realizzare più spese promozionali nel primo anno di durata del contratto con i concessionari, sarebbe stata recuperata nei quattro anni successivi sino al 2004: il saldo di € 1.791 rappresenta le quote di tali costi relative agli anni 2003 e 2004.



**C.III Attivo circolante attività finanziarie non immobilizzate**

	VALORI AL 31/12/2001				VARIAZIONI DEL PERIODO						VALORI AL 31/12/02			
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONI	VALORE NETTO	RICLASSIFICAZIONI	ACQUISIZIONI	ALIENAZIONI	VARIAZIONI CAPITALE SOCIALE	RIVALUTAZIONI			SVALUTAZIONI		
									-	+		-	+	
<b><u>1) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE:</u></b> AZIONI EX S.F.C.C. PER CONCAMBIO	20.984			20.984	-19.763	16								1.237
<b><u>3) ALTRE PARTECIPAZIONI</u></b> AZIONI ENEL S.P.A. - ORDINARIE	3.135			3.135									-1.895	1.240
AZIONI TELECOM ITALIA S.P.A. - ORDINARIE	2.418			2.418									-610	1.808
AZIONI SEAT PAGINE GIALLE - ORDINARIE	13			13									-4	9
<b><u>6) ALTRI TITOLI</u></b> C.C.T. INDICIZZATI SCAD. 1/1/2003	36.152			36.152										36.152
<b>TOTALE</b>	<b>62.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62.702</b>	<b>-19.763</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.509</b>	<b>0</b>	<b>40.446</b>

## STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

### A. Patrimonio netto

Il patrimonio netto è di € 29.042 (€ 48.702) con un decremento di € 19.660 per l'effetto combinato dell'accantonamento alla specifica riserva valutazione partecipazioni a patrimonio netto di € 5.903 e del conseguimento di una perdita di € 25.563 nell'esercizio 2002.

#### Capitale sociale

Il capitale sociale interamente versato è di € 28.570 è suddiviso in n° 54.943.180 azioni ordinarie. L'assemblea straordinaria del 18 febbraio 1999 ha, tra l'altro, convertito il capitale sociale in Euro. La trasformazione aveva comportato un incremento di L. 376.932.967 per gli arrotondamenti necessari. Il valore in Euro è pari a 0,52 per ogni azione. Il precedente valore nominale era di lire 1.000 per azione.

L'incremento è stato realizzato utilizzando la riserva straordinaria.

#### Riserve

Ammontano complessivamente a € 26.035 (€ 67.973): evidenziamo un decremento di € 41.938 nelle riserve di rivalutazione per € 33.553 che si sono azzerate, nelle altre riserve per € 9.878 e negli utili esercizi precedenti portati a nuovo di € 4.410, oltre ad un incremento dovuto alla riserva valutazione partecipazioni per € 5.903.

Le variazioni nel patrimonio netto sono dettagliate nel prospetto allegato 1, mentre la classificazione delle riserve ed altri fondi in base alla vigente normativa fiscale sono riportate nell'allegato 2.

### B. Fondi per rischi ed oneri

L'ammontare dei fondi per rischi ed oneri è di € 4.884 (€ 22.197) con un decremento di € 17.313.

Tali fondi sono costituiti da:

Fondo di Trattamento di quiescenza e simili: € 3.

Il fondo, che non esisteva nel precedente esercizio, è stato apportato dalla incorporata SNAIcom a seguito della fusione e copre gli accantonamenti di legge per il trattamento di quiescenza agli agenti di commercio che collaborano con la divisione commerciale.

Fondo imposte differite € 315 (€1.107).

Il fondo rischi ha avuto la seguente movimentazione:

saldo 31.12.01	Incrementi per Fusione	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo 31.12.02
1.107	155	0	-947	315

E' costituito:

- dall'ammontare di € 168 per imposte differite passive 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;
- dalla quota residua del fondo relativo all'accantonamento IRPEG sui dividendi '99 da Linkage S.r.l., già deliberati ma non ancora incassati e relativo credito d'imposta, per un importo complessivo di € 59.

Il fondo è stato incrementato da apporti per fusione per € 155 così specificato: SNAI Servizi Spazio Gioco € 138, SNAIcom € 7 e Logisistem € 10, diminuito dell'utilizzo per imposte differite passive per € 947 principalmente per la quota residua del fondo pari a € 877 che ha inglobato le imposte differite passive calcolate sulla plusvalenza straordinaria realizzata con la vendita delle azioni proprie in portafoglio, nel luglio 1998, come previsto dall'art. 54 comma 4 del DPR 117/86 e art. 100 del TUIR (la tassazione differita si è protratta fino all'esercizio 2002) e per il ricalcolo delle imposte differite secondo le nuove aliquote fiscali.

Altri fondi € 4.565 (€ 21.090).

Il fondo rischi ha avuto la seguente movimentazione :

Saldo al 31.12.01	Incrementi per fusione	per	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31.12.02
21.090	2.686		307	19.518	4.565

E' costituito:

- dall'ammontare degli accantonamenti per le partecipazioni in società controllate: La Televisione in liquidazione (ex SNAIsat) €157, RistoMisto € 127 e SNAI Do Brasil € 23.

- dagli accantonamenti apportati dalla incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per € 2.686 in sede di fusione e destinati a fronteggiare i rischi fiscali conseguenti al verbale di contestazione della Guardia di Finanza e che sarà oggetto di condono e quindi girocontato alla voce debiti tributari.

In diminuzione figurano, oltre a quelli in precedenza indicati, gli utilizzi per:

- ricoprire le perdite deliberate nelle assemblee straordinarie del 7.5.02 di FESTA € 285, SNAIcom € 2.898, RistoMisto € 256;  
 - rinunciare ai crediti e copertura degli oneri del concordato con i creditori di SNAI International LTD per € 2.457;  
 - la rescissione del contratto di cessione con Publitel per la cessione di SNAI Way S.p.A. (ora TIVU+) per € 10.428 con contestuale restituzione delle azioni della società finalizzata alla successiva cessione a Dreamfarm SA.

Il residuo è stato destinato al fondo svalutazione crediti per azzerare alcune posizioni di credito dell'attivo.



#### C. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nel debito per trattamento di fine rapporto risulta un incremento netto di € 719 passando a € 1.428 da € 709 al 31.12.2001, compreso il fondo TFR integrativo non rivalutabile per anticipi. L'incremento trae origine dai seguenti movimenti:

Saldo al 31.12.2001		
(di cui € 216 per T.F.R. non rivalutabile per anticipi concessi)		709
° Decrementi per cessazioni e anticipazioni		-27
° Decrementi per personale trasferito a Trenno		-207
° Incrementi per personale apportato dalle incorporate:		
SNAI Servizi Spazio Gioco (568-202)	366	
SNAIcom	91	
Logisistem	45	502
	====	
° Accantonamento dell'esercizio		<u>451</u>

Saldo al 31.12.2002	1428
(di cui € 160 T.F.R. non rivalutabile per anticipi concessi)	



#### D. Debiti

I debiti ammontano a € 116.717 (€ 82.705) con un incremento di € 34.012 che deriva essenzialmente dalla intervenuta fusione.

Il saldo è composto principalmente: dalla esposizione verso banche con le quali è in corso di perfezionamento il consolidamento del debito di € 56milioni a 7/10 anni al tasso dell'euribor a 6 mesi maggiorato di 1,5 punti percentuali, dall'importo dei debiti verso fornitori per € 21.079 (€ 4.782) e dall'importo dei debiti verso controllate per debiti finanziari per € 6.327.

La classificazione dei debiti è rappresentata nella tabella che segue:

	31.12.02	31.12.01
<b>Debiti esigibili entro l'esercizio successivo</b>		
- FINANZIARI:		
verso banche	58.552	53.501
Verso IFITALIA per crediti ceduti	1.073	-

Verso altri finanziatori	199	-
VERSO IMPRESE CONTROLLATE PER CONTO CORRENTE FINANZIARIO:		
verso imprese controllate	6.327	15.328
verso imprese collegate per fatture da ricevere	-	159
verso controllante	1.092	331
- COMMERCIALI:		
Verso fornitori	20.817	4.782
Consortris	11.989	-
Clienti c/anticipi	188	-
Cambiali passive	514	-
- DIVERSI:		
Debiti tributari	7.182	6.143
Debiti verso Istituti previdenziali	499	72
Altri debiti	6.708	1.945
<b>TOTALE entro l'esercizio</b>	<b>115.140</b>	<b>82.261</b>
<b>Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>		
DEBITI VERSO BANCHE:		
Cassa di Risparmio di Firenze	456	444
VERSO ALTRI FINANZIATORI:		
Finanziamento IBM SEMEA	199	-
Altri	3	-
Verso fornitori	261	-
Altri debiti	658	-
<b>TOTALE OLTRE L'ESERCIZIO</b>	<b>1.577</b>	<b>444</b>
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>116.717</b>	<b>82.705</b>

Nessuno dei debiti sopra riportati è assistito da garanzia reale. Non esistono debiti in valuta, né debiti con durata residua superiore a 5 anni.

I debiti finanziari verso banche entro l'esercizio successivo sono aumentati di € 5.051 essenzialmente a seguito della intervenuta fusione che ha apportato le esposizioni a breve delle società incorporate.

I debiti verso altri finanziatori, per € 1.073 concernono l'anticipazione su fatture erogate da IFITALIA su alcuni clienti della divisione prodotti apportata dalla incorporata SNAIcom S.r.l..

I debiti finanziari verso imprese controllate risultano nei confronti delle società di seguito elencate e sono regolati ad un tasso in linea con il Prime Rate ABI con addebito trimestrale dei relativi interessi; il saldo al 31 dicembre 2002 comprende tutti gli interessi maturati. Nel saldo sono incluse inoltre le liquidazioni dell'IVA di gruppo da gennaio a dicembre trasferite alla controllante come previsto dall'Art. 73 del D.P.R. 633/72 e del D.M. del 13.12.1979.

I debiti finanziari verso imprese controllate pari a € 6.327 (€ 15.328) risultano nei confronti di S.A.P. S.p.A. per € 47 (€4), di Teseo S.r.l. in liquidazione €1.964 (€ 2.090), di La Televisione S.r.l. in liquidazione (già SNAIsat) per € 206, oltre a debiti di natura commerciale per € 4.110 (€ 9.788) in prevalenza per la resa di servizi intragruppo.

Tali debiti verso controllate comprendono i debiti per prestazioni eseguite da Teseo in liquidazione in precedenti esercizi per € 3.110 a beneficio delle incorporate SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. e SNAIcom e della controllante SNAI S.p.A. oltre a debiti per prestazioni dei servizi di help-desk centralino FESTA S.r.l.

Anche nei confronti della controllante SNAI Servizi S.r.l. esiste un conto corrente finanziario che presenta un saldo a debito di € 1.092 (al 31.12.2001 era a credito per € 3.782) e che viene utilizzato per regolare sia i rapporti del pool IVA di Gruppo sia partite finanziarie e commerciali per gli addebiti dei servizi e delle prestazioni intragruppo.

Come già illustrato nel commento alla voce crediti verso Consortris, la incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco ha apportato nei propri debiti per acconti il debito per gli anticipi ricevuti da Consortris, per € 11.989, cui vanno aggiunti altri anticipi da clienti per € 188, apportati dalla incorporata SNAIcom.

Tali debiti finanziari verso imprese controllate e verso la controllante sono relativi a rapporti di conto corrente infragruppo, regolati a tassi in linea con il prime rate "ABI" e sono comprensivi degli interessi maturati al 31/12/2002.

I debiti commerciali verso i fornitori presentano un incremento di € 16.035 ed ammontano a € 20.817 (€4.782) e derivano dalla gestione ordinaria, che si è incrementata a seguito degli apporti delle incorporate, in specie di SNAIcom S.r.l. che ha negoziato piani di rientro con i creditori oltre alle attività di fornitura dei servizi ai Punti di Accettazione scommesse (PAS) e delle forniture di consulenze ed assistenza, che si aggiungono ai debiti per le forniture di apparecchiature per l'allestimento delle sale Bingo.

Il debito verso Cassa di Risparmio di Firenze rappresenta la quota del finanziamento di originari € 1.032 su 36 mesi al tasso fisso del 6.75%, rimborsabile in rate trimestrali posticipate successivamente al 31.12.2003, sino al 7 marzo 2005.

I debiti vari di € 658 sono rappresentati dalle due rate di debito apportate dalla incorporata Logisistem S.r.l. per l'originaria acquisizione dell'azienda da terzi ed aventi scadenze rispettivamente al 28.05.04 e 28.05.05.

Il debito v/altri finanziatori, esigibile oltre l'esercizio è rappresentato, dal finanziamento che aveva erogato nei passati esercizi IBM Italia Servizi Finanziari S.p.A. (già IBM Semea) alla incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per l'acquisizione dei materiali tecnici concessi in comodato ai punti di accettazione scommesse e di cui residuano 24 rate mensili: il saldo di € 199 rappresenta il valore delle 12 rate mensili aventi scadenza nel 2004.

La composizione e le variazioni dei debiti diversi, vengono espone nella tabella che segue.

#### **COMPOSIZIONE DEI DEBITI DIVERSI**

<b>(esigibili entro l'esercizio successivo)</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>
<b>11) Debiti tributari:</b>	<b>7.182</b>	<b>6.143</b>
* Erario conto imposta sostitutiva	3.939	5.909
* Erario c/IRPEF dipendenti	230	42
* Erario c/cartelle esattoriali	61	58
* Erario c/IRPEF	18	4
* Erario c/IRAP	366	0
* Erario c/condono	2.267	-
* Erario conto IVA	267	106
* Erario c/ritenute d'acconto	34	24
<b>12) Debiti verso Istituti Previdenziali</b>	<b>499</b>	<b>72</b>
* INPS	375	5
* ENPALS	37	22
* INPDAI ENASARCO	13	0
* INAIL	14	1
* PREVINDAI	60	44
<b>13) Altri debiti</b>	<b>6.708</b>	<b>1.945</b>
* Amministratori c/competenze	561	178
* Sindaci c/competenze	41	72
* Verso collaboratori	15	-
* Caparre ed acconti	206	-
* Verso consociata TIVU +	115	-
* Clienti c/credito Ceduto	1.377	-
* Verso Publitel	2.233	-
* Azionisti c/dividendi non riscossi	5	6
* Personale dipendente per ferie non godute	413	85
* Debiti vari	1.742	1604
<b>TOTALE</b>	<b>14.389</b>	<b>8.160</b>

---

L'imposta sostitutiva scaturisce dal conteggio della rivalutazione dei terreni e dei fabbricati di proprietà ex legge 342 del 22.11.2000 effettuata nell'esercizio 2001 di cui restano da pagare due rate. La voce debiti vari, fra l'altro comprende € 73 relativi al debito verso People Gateway S.r.l., società non rientrante nel Gruppo SNAI, per l'acquisto della quota di loro proprietà della società controllata Teseo S.r.l. ed € 666 di debiti verso Sarabet S.r.l. per la regolazione finanziaria delle scommesse raccolte sulle corse Tris delle ultime settimane dell'esercizio e € 452 verso i precedenti soci della Logisistem S.r.l. per l'acquisto del 47% con atto del 17.9.2001, oltre al debito apportato dalla incorporata Logisistem per l'originaria acquisizione dell'azienda da terzi per residui € 988 aventi scadenze annuali dilazionate sino al 28.05.05: nel saldo figura la sola prima delle tre rate annuali, pari a € 330avente scadenza nel 2003.

#### **E. Ratei e risconti passivi**

Il saldo di € 179 (€ 238) è costituito da ratei passivi per gli oneri finanziari sui prestiti in corso di consolidamento per € 136 oltre che da risconti passivi su proventi incassati anticipatamente per € 43. Sia i ratei che i risconti sono correlati ad oneri e proventi che concernono un periodo temporaneo a cavallo del passato e del presente esercizio.

#### **Conti d'ordine**

Sono esposti in calce al passivo dello stato patrimoniale per € 29.369 (€ 7.988) con un incremento di € 21.381, essenzialmente per l'effetto della fusione per incorporazione delle società operative in SNAI S.p.A.: per le fidejussioni e patronage rilasciate a favore di società controllate vengono addebitati i relativi oneri finanziari. Sono rappresentati fra l'altro da :

- locazioni finanziarie di apparecchiature per € 16;
- Titoli di collegate depositati a garanzie € 335;
- Fidejussione ricevuta dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. a beneficio di Unicredit (già Rolo Banca S.p.A.) per € 9.813;
- Controgaranzie per fidejussioni di € 434 a favore del Comune di Milano e € 118 a favore del Comune di Porcari per concessioni edilizie;
- Fidejussione di € 406 nell'interesse della collegata SNAI Way S.p.A. a favore del Ministero delle Comunicazioni rilasciata dalla S.I.C. S.p.A.;
- Merci e beni di ns. proprietà (da incorporata SSSG) presso PAS per € 3.698;
- cambiali cedute in garanzia della incorporata SNAIcom per € 163 e cambiali attive girate in pagamento a fornitori della incorporata SNAIcom per € 887;
- Beni in leasing e locazioni operative per € 9.480.

## Conto economico



### A. Valore della produzione

#### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il conto economico dell'esercizio 2002 comprende gli effetti economici positivi e negativi derivanti dalla fusione per incorporazione di SNAI Servizi Spazio Gioco, SNAIcom S.r.l. e Logisistem S.r.l. in SNAI S.p.A.; dai saldi economici sono stati stornati gli effetti contabili di tutte le partite intercorse tra le società incorporate in quanto la fusione retroagisce al 01.01.2002 ai fini contabili e fiscali. I confronti con i saldi dell'esercizio 2001 non sono pertanto omogenei.

**Per un raffronto omogeneo si rimanda al Conto economico proforma in allegato 7.**

Il valore della produzione ammonta complessivamente a € 64.758 (€ 42.653) con un incremento di € 22.105 (+ 34 %).

A struttura omogenea con l'esercizio 2001, l'incremento sarebbe del 15.53 %

#### A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a € 62.565 (€ 42.607) con un incremento di € 19.958, pari al 32 %; le vendite intragruppo ammontano a € 3.640.

Tutte le vendite e le prestazioni sono state effettuate in Italia.

In particolare rileviamo:

- 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;
- i ricavi dell'attività telematica e di servizi consuntivano € 33.506 (€ 32.273) +3.8 % e si riferiscono alla percentuale di remunerazione sulla raccolta:
  - . delle scommesse sull'ippica per € 21.407 (€ 20.561) +4.12 % di cui € 316 dalla controllata Trenno S.p.A.;
  - . delle scommesse sportive per € 9.533 (€ 8.426) +13.14 %;
  - . delle scommesse tris per € 2.377 (€ 3.095) -23.2%;
  - . di scommesse su altri sport per € 189 (€ 191) -1.1 %;
- i ricavi per i servizi telematici relativi al Bingo per € 513;
- i ricavi per vendite di tecnologie ed apparecchiature per € 8.987 (€ 2523) principalmente destinate alle sale Bingo effettuate da SNAIcom;
- i ricavi per vendite di tecnologie e apparecchiature di nostra produzione (terminale Gioco Bingo Teo) per € 1.820 e per le vendite degli arredi per € 6.893 principalmente destinati alle Sale Bingo effettuate dall'incorporata SNAIcom divenuta Divisione Prodotti;
- i ricavi per gli allestimenti € 4.628 di cui € 796 relativi alle Sale Bingo, € 3.832 relativi agli allestimenti di uffici postali, tutti effettuati dall'incorporata SNAIcom;
- i ricavi apportati da SNAIcom per lo sfruttamento dell'immagine di Varenne € 770 e per Campagne Pubblicitarie e merchandising € 402;
- i ricavi per vendita Software € 275 e per l'utilizzo del marchio "Punto SNAI" per € 417;
- i ricavi per l'attività di assistenza e manutenzione prestata ai PAS per € 1.374 (€ 1.188);
- altri ricavi diversi e per recupero costi per € 385;

#### A.5. Altri ricavi e proventi

Ammontano a 1.601 (€ 46) e sono relativi a:

- Affitti attivi e riaddebito delle spese accessorie per 385;
- Ricavi per addebiti e prestazioni effettuate a società del gruppo € 742 (€ 2.197);
- Plusvalenze ordinarie € 25 derivate dalle vendite effettuate da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. ai PAS di beni di proprietà;
- Sopravvenienze attive per € 345 (€ 46) e per altre insussistenze di passività per € 210 (di cui € 59 apportate da SNAIcom), rimborsi assicurativi ed altro per € 103.



**B. Costi della produzione** Ammontano complessivamente a € 83.874 (€ 71.369) e segnano un incremento di € 12.505 (+17.5%) sul 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 € 10.737 (€ 5.136) e sono relativi all'acquisto di allestimenti e di apparecchiature Bingo per € 9.592, comprensivo di oneri accessori, ed all'acquisto dei terminali Teo nonché di altri materiali per € 1.145 effettuati dall'incorporata SNAIcom.

#### **B.7. Per servizi**

Il saldo di € 27.465 (€ 37.163) presenta un decremento di € 9.698 dovuto essenzialmente al contenimento, a seguito della fusione, dei costi per servizi forniti dalle società del gruppo.

Le altre voci incluse nei costi per servizi si riferiscono a:

	2002	2001
Utenze	180	277
Manutenzioni su beni propri	850	164
Manutenzioni su beni di terzi (comprensivi di alcune utenze)	636	4
Pubblicità	5.409	304
Progettazione/Allestimenti	1.411	-
Spese di vendita	278	-
Installazioni ed alta sorveglianza	2.365	-
Lavorazioni esterne e logistica	897	-
Bookmakers	1.462	-
Assistenza tecnica sistemi	613	-
Telefoniche e postali	5.014	236
Help Desk e centralino FESTA	1.074	-
Compensi Amministratori, Sindaci e Società di Revisione	1.142	-
Consulenze, spese legali	2.622	1.689
Collaborazioni coordinate e continuative	207	1
Assicurazioni	399	164
Prestazioni da Società del Gruppo	1.124	33.943
Prestazioni da Terzi	1.402	117
Rimborsi spese e spese trasferta	380	264
	-----	-----
	<b>27.465</b>	<b>37.163</b>

Le voci di costo che portano a confronto nel 2001 un saldo zero sono apportate dalle incorporate come precedentemente specificato. Figura la riclassifica a prestazioni dei compensi e relativi rimborsi spesa ad Amministratori, Sindaci e Società di Revisione che nel precedente esercizio figurava negli "oneri diversi di gestione" per € 707.

#### **B.8. Godimento di beni di terzi**

Ammontano a € 4.365 (€ 376) e riguardano canoni di leasing, noleggio autovetture, licenze d'uso di alcuni programmi software, gli affitti passivi e utilizzo Royalties:

- Utilizzo Royalties l'importo preponderante riguarda il contratto stipulato dalla incorporata SNAIcom per l'utilizzo dell'immagine del cavallo "Varenne" per € 56;



- Gli affitti passivi ammontano a € 955 (318), di cui 56 dalla controllante SNAI Servizi S.r.l., l'aumento rispetto all'anno precedente in maggior misura deriva dai contratti relativi alle società incorporate, SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. per € 444, SNAIcom per 110 e Logisistem per 32;
- Le spese accessorie sugli affitti passivi non erano evidenziate dell'esercizio 2001 e si riferiscono agli immobili in locazione a Porcari Via Puccini da SNAI Servizi per € 83, a Roma Via Barbarano Romano più gli apporti delle società incorporate, SNAI Servizi Spazio Gioco per € 285 e SNAIcom per € 42.
- I canoni leasing ammontano a € 1.981 e non erano presenti nel 2001, si riferiscono a importi provenienti da società incorporate per contratti stipulati, per SNAI Servizi Spazio Gioco € 1.950 e SNAIcom € 31;
- Le locazioni operative ammontano € 766 (0.7) l'aumento deriva da contratti in essere delle società incorporate, SNAI Servizi Spazio Gioco per € 620, SNAIcom per € 12 e contratti propri per € 134;
- I canoni di locazione autovetture ammontano a € 43 (€ 12) derivano principalmente dall'apporto di SNAI Servizi Spazio Gioco per € 38;

### **B.9. Per il personale**

I costi per il personale sono stati pari a € 8.683 (€ 2.293) con un incremento che è stato originato essenzialmente dall'operazione di fusione .

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

<b>CATEGORIA</b>	<b>Inizio Esercizio</b>	<b>Entrate dell' esercizio</b>	<b>da Fusione</b>	<b>Uscite dell' esercizio</b>	<b>Fine esercizio</b>	<b>Consistenza media</b>
Dirigenti	10	-	6	-2	14	11
Impiegati e Quadri	15*	1	169	-6	179**	29
Operai	-	-	3	-	3	-
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>178</b>	<b>-8</b>	<b>196</b>	<b>40***</b>

(\*) di cui n. 3 part-time

(\*\*) di cui 12 part-time

(\*\*\*) il calcolo risente del personale delle incorporate considerato dalla data di effetto della fusione

A seguito della fusione sono stati acquisiti i seguenti organici :

	<b>SSSG</b>	<b>SNAICOM</b>	<b>Logisistem</b>
Dirigenti	6	-	-
Impiegati e Quadri (di cui n. 10 part-time)	120	42	7
Operai	3	-	-
<b>Totale</b>	<b>129</b>	<b>42</b>	<b>7</b>

### **B.10. Ammortamenti e svalutazioni**

Ammontano complessivamente a € 12.054 (€ 5.709) con un incremento di € 6.345.

#### **Ammortamenti**

Il dettaglio delle movimentazioni di ciascuna tipologia di cespite 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 € 2.825 (€1.162) con un incremento di € 1.663 di cui € 1.439 sono dovuti all'ammortamento su Macchine Elettriche ed Elettroniche rivenienti dall'apporto dell'incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco.

Gli ammortamenti su beni immateriali ammontano a € 9.229 (€ 4.547), con un incremento di € 4.682.

L'incremento, è dovuto soprattutto alle quote applicate sui beni apportati dalle società incorporate. Inoltre in relazione a quanto precedentemente esposto relativamente alla possibile capitalizzazione del disavanzo di fusione si è ritenuto appropriato imputare una parte del disavanzo stesso ad ammortamento e precisamente per un importo pari a € 1.226 corrispondente all'aliquota del 20% applicato all'intero disavanzo.

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

#### **Altre svalutazioni delle immobilizzazioni**

Sono state effettuate per € 479 (€ 4.353).

Si riferiscono al "Progetto Varenne" il cui valore residuo – tenuto conto della quota di ammortamento indicata alla voce precedente – è stato completamente svalutato, considerando la cessata attività agonistica del cavallo e quindi la ridotta possibilità di ottenere adeguati ricavi dai diritti di utilizzo dell'immagine.

#### **Svalutazioni dell'attivo circolante**

Il saldo di € 11.170 (€ 2.892) deriva dall'accantonamento al fondo svalutazione crediti nei limiti previsti dall'art. 71 del DPR 917/86 per € 207 (€ 80) nei confronti dei crediti verso clienti, per € 4.529 (€ 2.318) verso collegate, per € 6.434 per ulteriore prudenziale accantonamento su crediti scaduti.

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

Registra un saldo di € 7.600 (€ - 3.420) derivante dalla differenza tra le rimanenze iniziali e finali, sulle quali è stata effettuata una svalutazione prudenziale di € 1.794

#### **B.12. Accantonamenti per rischi**

Sono stati effettuati accantonamenti per € 307 (€ 14.503) al fine di considerare la liquidazione delle società controllate.

#### **B.14. Oneri diversi di gestione**

Ammontano a € 1.014 (€ 2.364) con un decremento di € 1.350 e comprendono:

- imposte e diritti erariali, quali diritti camerari € 5 (€ 2); tasse comunali e regionali 67 (€ 91) imposta ICI € 161 (€ 163);
- spese per formalità societarie per € 2 (€ 43), contributi associativi per € 50 (€ 57), compensi comitato controllo interno per € 0 (€ 68); spese diverse amministrative € 388 (€ 132), e comprendono libri, giornali ed abbonamenti, spese di rappresentanza, mensa aziendale e cancelleria/stampati;

Gli oneri finanziari netti sono risultati pari a € 4.442 (€ 2.109) con un incremento di € 2.333, originato da maggiori interessi passivi verso banche e verso imprese controllate e dagli oneri finanziari derivanti dagli affidamenti delle società incorporate.

#### **C.15. - PROVENTI FINANZIARI - Proventi da partecipazioni**

Ammontano a € 341 (€ 935) con un decremento di € 594; la voce comprende i dividendi stanziati sugli utili conseguiti nell'esercizio 2002 dalle controllate S.A.P. S.p.A. per € 18 e Immobiliare Valcarenga S.r.l. per € 9 e il credito d'imposta sui dividendi incassati pari a € 313.



### **C.16. - PROVENTI FINANZIARI - Altri proventi finanziari**

Gli altri proventi finanziari di € 1.583 (€ 2.109) hanno registrato un decremento di € 524 e derivano da:

- titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni € 2 (€ 2); trattasi degli interessi sui titoli di Stato ottenuti dall'Erario a fronte di crediti d'imposta pregressi;
- proventi diversi dai precedenti per € 1.584 (€ 2.107). Rientrano in questa voce:
  - gli interessi attivi addebitati alle società del gruppo su conti correnti finanziari e computati al tasso pari al Prime Rate ABI per € 1.308 (€ 2.021) di cui € 1.047 da imprese controllate, € 190 dalla controllante SNAI Servizi S.r.l., e i residui € 71 maturati sui c/c finanziari nel corso dell'esercizio 2002 nei confronti di società uscite dal gruppo prima del 31/12/02;
  - gli interessi attivi su dilazioni di pagamento concesse ai clienti per € 128 (€ 72);
  - gli interessi attivi bancari per € 1 (€ 2);
  - e le differenze attive su cambi per € 15 (€ 13);
  - gli interessi calcolati per ritardato incasso da clienti per € 116 e gli interessi di mora calcolati ai sensi del Dlgs 231/2002 per € 9;
  - e altri interessi per € 7 in prevalenza maturati su depositi cauzionali.

### **C.17. - INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

Ammontano a € 6.368 (€ 5.152) con un incremento di € 1.216 dovuto essenzialmente all'incremento dell'indebitamento medio verso gli istituti bancari e alla lievitazione dei tassi di interesse a noi applicati dagli istituti di credito.

Compongono tale posta:

- le commissioni su fidejussioni per € 309 (€ 187) prestate dalla controllante SNAI Servizi S.r.l., l'incremento è dovuto alle garanzie prestate a favore della società incorporata SNAIcom;
- gli interessi passivi verso le società del gruppo per € 55 (€ 592);
- gli interessi maturati sui conti correnti bancari per € 3.872 (€ 2.910) sulle esposizioni a breve termine;
- gli interessi maturati per finanziamenti bancari per € 1.154 (€ 1.098);
- gli interessi passivi diversi per € 573 di cui si evidenziano quelli a favore della società Sara Bet sul rapporto di tesoreria inerente la gestione della scommessa Tris per € 188, interessi e commissioni su anticipazioni di factoring da Ifitalia (proveniente da SNAIcom) per € 85 e interessi passivi di mora per € 33;
- gli interessi passivi su anticipazioni fatture per € 91;
- le spese bancarie per € 92 (€ 56) sostenute per la gestione dei rapporti con le banche e con Montetitoli S.p.A. per la gestione delle azioni sociali;
- le commissioni bancarie su valute estere per € 17.

Ammontano a € 3.355 (€ 13.663) e risultano costituiti:  
per € 3.353 (€ 13.665) di oneri connessi alle partecipazioni in società controllate e collegate. Di questi € 140 scaturiscono dalla variazione della valutazione della società controllate e operative, FESTA S.r.l., a patrimonio netto, e € 237 derivano dalla svalutazione della partecipazione SNAI Way e RistoMisto.

Mentre gli ulteriori € 2.440 sono conseguenti all'accantonamento, effettuato nell'esercizio 2002, al fondo svalutazione partecipazioni società controllate e collegate:

società controllate:

- FESTA S.r.l. € 903;
- RistoMisto S.r.l. in liquidazione € 50;
- Sogest S.r.l. € 12;
- La Televisione S.r.l. in liquidazione (già SNAIsat S.r.l.) € 75;

società collegate ed altre:

- Tiger Pool € 932;
- TIVU + S.p.A. (già SNAI Way S.p.A.) € 468;



**D. Rettifiche di valore  
di attività finanziarie**

Quando la perdita delle società controllate al 31.12.2002 ha superato il valore della partecipazione iscritto a bilancio, si è provveduto ad accantonare al fondo rischi tale valore eccedente, come già commentato al punto B.12.

Si evidenziano inoltre € 535 relative a perdite dell'esercizio 2001 eccedenti il Patrimonio delle società sotto indicate di competenza di terzi e coperte da SNAI S.p.A.:

- FESTA S.r.l. € 24;
- SNAIcom S.r.l. € 295;
- RistoMisto S.r.l. in liquidazione € 203;
- SNAI Promotion S.r.l. € 13.

Il saldo delle partite straordinarie ammonta a € 1.369 (€ - 4.231).

I proventi straordinari registrano un saldo di € 7.314 (343) di cui € 3.357 derivante dalla vendita del cavallo "Varenne", plusvalenze da alienazioni di partecipazione SNAI Way per € 2.611 e Linkage € 742; sopravvenienze attive per storno maggior accantonamento SNAI Way € 380; Proventi straordinari € 117 rilevano l'effetto del cambiamento di criterio di valutazione dei magazzini (prezzo medio ponderato nel 2001, lifo a scatti nel 2002), in osservanza di quanto stabilito dai principi contabili tale effetto è stato imputato a Proventi Straordinari, diminuendo per uguale importo le rimanenze iniziali

Gli oneri straordinari riportano un saldo di € 5.945 (€ 4.575) che è il risultato algebrico di quanto segue:

- Stanziamento per adesione al condono fiscale	€ 2.266
- Utilizzo f.do rischi pvc SNAI Servizi Spazio Gioco	€ - 1.766
- Utilizzo fondo rischi per SNAI Way/Publitel	€ - 2.081
- Sopravvenienze passive per Transazione SNAI Way/Publitel	€ 2.362
- Utilizzo fondo rischi per SNAI International	€ - 2.150
- Transazioni passive SNAI International per rinuncia ai crediti in seguito a concordato preventivo	€ 2.467
- Sopravvenienze passive diverse	€ 146
- Credito d'imposta relativo a esercizi precedenti	€ 82
- Transazioni passive con i dipendenti per risoluzioni contratti	€ 134
- Transazioni passive con fornitori diverse	€ 72
- Disavanzo di fusione per la parte a carico del corrente esercizio (90%) al netto di quanto imputato alla voce ammortamenti (si veda punto B10)	€ 4.413

## E. Proventi ed oneri straordinari

## 22 Imposte sul reddito

Al punto 22, sono stati imputati a carico dell'esercizio € 20 (€877) che corrispondono al saldo delle seguenti voci:

- Irap :	€ 366	(€ 0)
- Utilizzo credito imposte anticipate	€ 601	(€ 0)
- Utilizzo fondo Imposte differite	€ 947	(€ 877)

Eccezione fatta per le già citate vertenze con l'Ufficio Imposte Dirette di Milano in merito ai ricorsi sui redditi degli esercizi 1990 e 1991, non vi sono ulteriori accertamenti e vertenze con l'Erario che potrebbero originare ulteriori accantonamenti oltre a quelli già effettuati e commentati.

Ai fini delle imposte dirette ed indirette risultano definiti, ad eccezione di quanto sopra descritto, gli esercizi al 1997.

## 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 2002:

- agli amministratori € 662 (€ 487)
- ai sindaci € 145 (€ 87)

I compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci nel corso dell'esercizio 2002 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 € 76 (€ 96) complessivamente concernono unicamente rimborsi di spese documentate sostenute per lo svolgimento del loro incarico.



#### **Altre notizie integrative**

La presente nota viene integrata da informazioni riportate negli allegati:

- 1 Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto con relative note esplicative.
- 2 Classificazione delle riserve ed altri fondi in base alla vigente normativa fiscale.
- 3 Nota ai sensi dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983 n. 72 e successive modifiche.
- 4 Partecipazioni e titoli al 31 dicembre 2002 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 Stato Patrimoniale e Conto economico proforma 2001

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

Milano, 31 marzo 2003

**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 SINDACI E AI DIRETTORI GENERALI**

**SNAI S.p.A. e SOCIETA' CONTROLLATE**

(Valori espressi in Euro)

SOGGETTO COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	DURATA DELLA CARICA	DESCRIZIONE CARICA				ALTRI COMPENSI (A)
			EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI		
Ughi Maurizio	Presidente	dal 01.01.02 al 31.12.02	160.064,00			9.784,00	
Lucchi Alberto	Vice Presidente	dal 01.01.02 al 31.12.02	84.037,00			12.183,00	
Bassi Sandro *	Consigliere	dal 01.01.02 al 31.12.02	41.521,00			15.494,00	
Cioffi Francesco *	Consigliere	dal 23.05.02 al 31.12.02	21.288,00			6.743,00	
Corradini Claudio *	Consigliere	dal 01.01.02 al 31.12.02	41.521,00			43.023,00	
Ginestra Francesco	Consigliere	dal 01.01.02 al 31.12.02	41.521,00			11.399,00	
Mecacci Alessandro *	Consigliere	dal 23.05.02 al 31.12.02	21.288,00			16.384,00	
Rossi Paolo *	Consigliere	dal 23.05.02 al 31.12.02	21.288,00				
Siano Andrea *	Consigliere	dal 23.05.02 al 31.12.02	33.452,00				
Garza Luciano	Direttore Generale	dal 01.01.02 al 31.12.02	104.138,00				
Conselmo Giuseppe	Presidente Collegio Sindacale	dal 01.01.02 al 31.12.02	28.643,00				
Lerro Francesco	Sindaco Effettivo	dal 23.05.02 al 31.12.02	17.817,00			7.734,00	
Rangone Francesco	Sindaco Effettivo	dal 01.01.02 al 31.12.02	20.658,00			1.394,00	
		<b>totali</b>	<b>637.236,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>79.934,00</b>	

\* Membri del Comitato di Controllo Interno

(A) Compensi spettanti per cariche ricoperte in società controllate

SNAI S.p.A.

ALLEGATO 1

## A. Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

(valori in Euro)

	VALORI DI LIBRO AL 31/12/01	VARIAZIONI AVVENUTE NEL PERIODO IN AUMENTO	RICLASSIFICHE	VALORI DI LIBRO AL 31/12/2002	NOTE
<b>I CAPITALE SOCIALE</b>	28.570.454			28.570.454	1
<b>II RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI</b>	12.107.415			12.107.415	3
<b>III RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	33.552.598	-33.552.598			
Riserva Legge 2/12/1975 n. 576	689.170	-689.170			2
Riserva Legge 19/3/1983 n. 72	4.540.262	-4.540.262			2
Riserva Legge 30/12/1991 n. 413	860.110	-860.110			2
Riserva Legge 22/11/2000 n. 342	27.463.056	-27.463.056			4
<b>IV RISERVA LEGALE</b>	2.289.527			2.289.527	
<b>V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO</b>					
<b>VI RISERVE STATUTARIE</b>					
<b>VII ALTRE RISERVE</b>	15.613.742	5.903.161		11.637.953	
Riserva straordinaria	7.568.373			5.734.798	2
Riserva plusvalenze conferimenti	6.754.227				2
Fondo plusvalenze reinvestite	1.291.142				2
Riserva non disponibile valutazione partecipazione a Patrimonio Netto		5.903.161		5.903.161	5
Riserva conversione Euro				-6	
<b>VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO</b>	4.410.304			4.410.304	
Utile esercizi precedenti	4.410.304			4.410.304	2
<b>Totale riserve</b>	67.973.586	5.903.161		26.034.895	
Utile (Perdita) dell'esercizio 2001	-47.841.846	47.841.846			
Utile (Perdita) dell'esercizio 2002				-25.563.379	
<b>Totale</b>	48.702.194	53.745.007		29.041.970	

## Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

### Allegato 1



#### 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 23 maggio 2002 ha deliberato di coprire la perdita dell'esercizio 2001 nel modo seguente:

	Euro
Perdita dell'esercizio	47.841.846
mediante utilizzo di:	
utili esercizio precedenti	- 4.410.304
riserva per plusvalenze reinvestite art. 54/597	- 1.291.142
riserva per plusvalenze da conferimento	- 6.754.227
riserva legge n. 342 del 22.11.2000	- 27.463.056
riserva legge n. 72 del 19.03.83	- 4.540.262
riserva legge n. 413 del 30.12.91	- 860.110
riserva legge n. 576 del 2.12.75	- 689.170
riserva straordinaria	- 1.833.575

Tranne la riserva straordinaria che si riduce a € 5.734.798 da €7.568.373 ante utilizzo, tutte le altre riserve risultano integralmente utilizzate (si riducono pertanto a zero) e vengono definitivamente fissate nell'entità derivante dopo il presente utilizzo senza obbligo di ricostituzione, come disposto dalle specifiche norme valutarie.

#### Nota 3

La riserva sovrapprezzo azioni si costituì per L. 900 milioni nell'esercizio 1977 in dipendenza dell'aumento del capitale sociale da L.4 miliardi a L.9 miliardi.

A tale importo nell'esercizio 1981 si aggiunsero Lire 489.590.000 quale premio di conversione derivante dall'operazione di rimborso parziale del prestito obbligazionario.

Nell'ottobre 1984 si sono aggiunti Lire 1.499.046.000 quale premio di conversione relativo alla estinzione del prestito obbligazionario convertibile.

Con delibera dell'assemblea degli azionisti del 23 aprile 1987 sono state utilizzate L.49.103.788 per ricostituire a L.1.334.418.660 la "Riserva ex legge 2.12.75 n. 576" come descritto in nota 3.

A seguito della delibera assembleare del 21 novembre 1989 la riserva si è incrementata di Lire 20.603.692.500 per il sovrapprezzo di L.1.500 pagato sulle n°13.735.795. nuove azioni sottoscritte.

In data 31.12.1997 la riserva ammontante a L. 23.443.224.712 è stata girata alla voce riserve per azioni proprie in portafoglio per l'intero ammontare per essere integralmente ricostituita al 31.12.1998. Permane nella consistenza attuale di € 12.107.415,14.

#### Nota 4

La riserva Legge 22/11/2000 n° 342 di Euro 27.463.055,61 è costituita nel corso dell'esercizio 2001 in base alle norme in materia di rivalutazione dei beni immobili contenute nella legge pubblicata sul S.O. della Gazzetta Ufficiale n. 276 del 25.11.2001 e integrata dal D.M. n. 162 del 13.4.2001 in Gazzetta Ufficiale del 08.05.2001.



Detto importo è risultante di una rivalutazione dei terreni e dei fabbricati pari ad Euro 33.372.304,87 cui è stata dedotta l'imposta sostitutiva di Euro 5.909.249,22.  
La riserva, come oltre, di cui alla nota 2, è stata integralmente utilizzata a copertura della perdita dell'esercizio 2001.

#### Nota 5

La riserva non disponibile valutazione partecipazioni a patrimonio netto di € 5.903.161 è stata accreditata in via diretta nel corso dell'esercizio 2002 a seguito della valutazione delle partecipazioni operative con il metodo del patrimonio netto come indicato dal principio contabile n.21 per la parte eccedente il patrimonio netto contabile, allineando di fatto la valutazione a quanto espresso nel Bilancio consolidato.

SNAI S.p.A.

ALLEGATO 2

## Classificazione delle riserve ed altri fondi in base alla vigente normativa fiscale

Classi di riserve (in Euro)	SALDO AL		VARIAZIONI NEL PERIODO		SALDO AL
	31 dicembre 2001	31 dicembre 2002	INCREMENTI	RIALLOCAZIONI(****) diminzioni	
<b>RISERVE CHE IN CASO DI DISTRIBUZIONE GARANTISCONO UN CREDITO D'IMPOSTA PIENO (CANESTRO "A")</b>					
a) riserva legale	2.068.639				2.068.639
b) fondo plusvalenze conferimenti	812.138			-812.138	0
c) riserva straordinaria	7.568.373			-1.833.575	5.734.798
d) utili esercizi precedenti a nuovo	4.410.304			-4.410.304	0
e) riserva Legge 30/12/91 n. 413 (*)	235.894			-235.894	0
e) riserva Legge 30/12/91 n. 413 (*)	624.216			-624.216	0
b) riserva Legge 2/12/1975 n. 576	154.937			-154.937	0
	0				0
	<b>15.874.501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8.071.064</b>	<b>7.803.437</b>

<b>RISERVE ED ALTRI FONDI CHE IN CASO DI DISTRIBUZIONE CONCORRONO A FORMARE IL REDDITO IMPONIBILE DELLA SOCIETA' (CANESTRO "B")</b>					
a) riserva legale(**)	1.597				1.597
b) riserva Legge 2/12/1975 n. 576	508.873			-508.873	0
c) riserva Legge 19/3/1983 n. 72	4.540.262			-4.540.262	0
d) fondo plusvalenza conferimenti	5.942.089			-5.942.089	0
e) fondo plusvalenze reinvestite	1.291.142			-1.291.142	0
f) riserva conversione Euro	0			-4	-4
g) riserva Legge 22/11/2000 n. 342	27.463.056			-27.463.056	0
Riserva non disponibile valutazione partecipazione a Patrimonio Netto	0	5.195.276			5.195.276
	<b>39.747.019</b>	<b>5.195.276</b>	<b>0</b>	<b>-39.745.426</b>	<b>5.196.869</b>

<b>RISERVE ED ALTRI FONDI CHE IN CASO DI DISTRIBUZIONE NON CONCORRONO A FORMARE IL REDDITO IMPONIBILE DEI SOCI</b>					
a) riserva legale	219.290				219.290
b) riserva sovrapprezzo azioni	12.107.415				12.107.415
c) riserva Legge 2/12/1975 n. 576	25.360			-25.360	0
	<b>12.352.065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25.360</b>	<b>12.326.705</b>
<b>Totale riserve</b>	<b>67.973.585</b>	<b>5.195.276</b>	<b>0</b>	<b>-47.841.850</b>	<b>25.327.011</b>

### 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	25.082	354		975	16.100
fabbricati trotto	6.471	5		10	6.348
altri fabbricati	1.822				137
impianti termotecnici, elettrici	1.164	18			
impianti gratuitamente devolvibili	143			39	
altre	12.147				
<b>TOTALE</b>	<b>62.417</b>	<b>457</b>	<b>4.220</b>	<b>1.024</b>	<b>33.372</b>
fondi ammortamento relativi	-13.690	-121		-216	-1.356
<b>valore netto</b>	<b>48.727</b>	<b>336</b>	<b>4.220</b>	<b>808</b>	<b>32.016</b>

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; 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	TOTALE	RELATIVA A CESPITI ESISTENTI	RELATIVA A CESPITI POI CONFERITI	RELATIVA A CESPITI VENDUTI
	rivalutazione del valore	987	457	406
rivalutazione del fondo ammortamento	-105	-31	-66	-8
riserva di rivalutazione	882	426	340	116
<b>TOTALE</b>	<b>1.764</b>	<b>852</b>	<b>680</b>	<b>232</b>
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	

SNAI S.p.A.

ALLEGATO 4

## Partecipazioni e Titoli al 31 dicembre 2002

(con l'indicazione delle variazioni avvenute nel periodo)

	Esistenza al 31 dicembre 2001			VARIAZIONI					Esistenza al 31 dicembre 2002				
	quantità azioni/quote	prezzo medio	valore di bilancio	Fondo rettificativo	quantità azioni/quote	prezzo medio	acquisti e/o sottoscrizioni - Vendite	Fusione	rivalutazioni - utiliz. Fondi svalutazioni e rimborsi	val. nom. unitario	quantità azioni/quote	prezzo medio	valore netto di bilancio
<b>1) - PARTECIPAZIONI</b>													
<b>a) SOCIETA' CONTROLLATE</b>													
o Società Trenno S.p.A.	26.096.610	0,52	13.477.774		12.936	0,52	6.681		5.903.161	0,52	26.109.546	0,74	19.387.616
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							1,00	100.000	8,26	826.331
o SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.	58.408.200	0,52	30.560.407	-1.912.440	6.489.800	0,49	3.195.000	-31.842.967		0,52	64.898.000	0,00	0
o SNAIcom S.r.l.	3.150.000	0,52	1.626.839	-1.626.839	250.000	1,00	250.000	-250.000		1,00	3.400.000	0,00	0
o FESTA S.r.l. unipersonale	90.000	14,98	1.347.953	-1.347.953	1.000.000	0,64	644.820	650.000	-1.043.579	1,00	1.090.000	0,23	251.241
o Linkage S.r.l.	20.400	5,06	103.291		-20.400	5,06	-103.291			0,52	0	0,00	0
o Logisistem S.r.l.	4.500.000	0,53	2.391.282	-982.501				-1.408.781		0,52	4.500.000	0,00	0
o Tesco S.r.l. in liquidazione	1.400.000	1,19	1.660.461	-1.660.461						0,52	1.400.000	0,00	0
o SNAI International ltd	8.900	5,74	51.129	-51.129						1,50	8.900	0,00	0
o Sogest S.r.l. - Società gest. Servizi termali	20.000	1,19	23.757	-10.500						0,52	20.000	0,00	0
o La Televisione S.r.l. in liquidazione (già SNAIset S.r.l.)	299.000	0,59	175.476	-99.710						0,52	299.000	0,00	0
o RistorMisto S.r.l. in liquidazione (ex SNAI Food)	36.400	1,00	36.400	-36.400			20.000			1,00	20.000	0,00	0
<b>Tot. Società controllate</b>			<b>52.509.318</b>	<b>-7.727.933</b>	<b>7.752.336</b>		<b>4.006.529</b>		<b>4.750.559</b>				<b>20.693.406 *</b>
<b>b) SOCIETA' COLLEGATE E ALTRE</b>													
o Twin S.p.A.	5.000	258,23	1.291.142	-1.291.142						16,11	0	0,00	0
o Trigem - SNAI Inc (**)	200.000	4,67	933.126							U.S. \$ 900.000	200.000	4,66	0
o Esercizio Maneggi S.r.l.	60.000	0,52	31.297	-31.297						0,52	60.000	0,00	0
o TIVU + S.p.A. (già SNAI Way S.p.A.)	7.488.000	1,95	14.610.566	-14.569.905			8.818.428			0,52	3.328.000	0,00	0
o Connex S.r.l. (già Link S.r.l.)	20.400	3,80	77.469							0,52	20.400	3,80	77.469
o SNAI Do Brasil	19	50,00	950	-950						0,50	19	0,00	0
o Consorzio Conai													5
<b>Tot. Società collegate</b>			<b>16.944.550</b>	<b>-15.893.294</b>	<b>0</b>		<b>8.818.428</b>		<b>-9.792.215</b>				<b>77.474</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>			<b>69.453.868</b>	<b>-23.621.227</b>			<b>12.824.957</b>		<b>-5.041.656</b>			<b>0,00</b>	<b>20.770.880 *</b>
<b>2) - CREDITI</b>													
o esigibili entro l'anno			15.970				161.203	465					161.668
o esigibili oltre l'anno							-3.025	106.981					119.926
<b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>			<b>15.970</b>				<b>158.178</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>281.594</b>
<b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>			<b>0</b>				<b>0</b>		<b>0</b>				<b>0</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			<b>69.469.838</b>	<b>-23.621.227</b>			<b>12.983.135</b>		<b>-5.041.656</b>				<b>21.052.474 *</b>

\*Il totale è esposto al netto delle svalutazioni

\*\* Il valore di acquisto è corrispondente a \$ 900.000

SNAI S.p.A.

ALLEGATO 5.1

## Elenco delle società controllate

RISULTATO NETTO BILANCIO	PRO-QUOTA RISULTATO	VALORE NOM. AZIONI/QUOTE	CAPITALE SOCIALE	PARTECIPAZIONI	SEDE	AZIONI/QUOTE POSSEDUTE	VALORE DI ACQUISIZIONE	FONDO RETTIFICATIVO	QUOTA DI PARTECIPAZIONE		PATRIMONIO NETTO BILANCIO	PRO-QUOTA PATRIMONIO	VALUTAZ. CON METODO P.N.	NOTE
									DIRETTA	INDIRETTA				
Euro/000	Euro/000		Euro/000				Euro	Euro	%	%	Euro/000	Euro/000	Euro/000	
-108,00	-104,21	0,52	14.071,00	1) SOCIETA' TRENNO S.P.A.	MI	26.096.610	13.484.455		96,49	0,05	19.251,00	18.575,29	19.388,00	1
8,00	8,00	0,52	51,00	2) IMMOBILIARE VALCARENZA S.R.L.	MI	98.000	228.218		100,00		262,00	262,00	254,00	
19,00	19,00	1,00	100,00	3) SOC.ALLEVAMENTO PARTENOPEO S.A.P. S.P.A.	MI	100.000	826.331		100,00		144,00	144,00	126,00	
-904,00	-904,00	0,52	1.000,00	4) FESTA S.R.L.	LU	1.000.000	1.294.819	-1.043.579	100,00		390,89	390,89	251,00	
-4.100,00	-2.870,00	0,52	1.032,91	5) TESEO S.R.L. in liquidazione	PA	1.400.000	723.040	-723.040	70,00		-3.065,69	-2.145,98		2
-1.148,62	-1.022,27	1,50	14,96	6) SNAI INTERNATIONAL LTD	GB	8.900	51.129	-51.129	89,00		-2.164,47	-1.926,38		5
-197,95	-167,19	0,52	182,82	7) LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione (ex SNAI SAT S.R.L.)	MI	299.000	175.476	-99.710	84,46		-88,87	-75,06		6
1,00	1,00	0,52	10,33	8) SOGEST S.R.L.	MI	20.000	23.757	-23.757	100,00		12,80	12,80	12,80	3
-338,00	-338,00	0,52	50,00	9) RISTOMISTO S.R.L. in liquidazione	PA	50.000	50.000	-50.000	100,00		-195,00	-195,00		4
<b>-6.768,57</b>	<b>-5.377,67</b>		<b>16.513,02</b>				<b>16.857.225</b>	<b>-1.991.215</b>			<b>14.546,66</b>	<b>15.042,56</b>	<b>20.031,80</b>	

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 31/12/2001. La società non figura tra quelle valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto non è stata consolidata al 31/12/2002 con il metodo integrale a causa dello stato di liquidazione.

3) La società è stata acquisita da terzi il 6.5.2000 ed è tuttora inattiva: non è quindi stata consolidata con il metodo integrale.

4) Posta in liquidazione volontaria il 08.10.2002 sulla base della situazione contabile al 31.08.2002, ultima disponibile. La società non figura tra quelle valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto non è stata consolidata al 31/12/2002.

5) Il risultato d'esercizio e patrimonio netto contabile si riferiscono alla situazione al 31/12/2001. La società non figura tra quelle valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto non è stata consolidata al 31/12/2002 con il metodo integrale a causa dello stato di liquidazione.

6) Posta in liquidazione volontaria il 06.02.2003 sulla base del bilancio al 31.12.2002. La società non figura tra quelle valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto non è stata consolidata al 31/12/2002.

### Elenco delle partecipazioni indirette

RISULTATO NETTO BILANCIO 31/12/2002 (*)	PRO-QUOTA RISULTATO NETTO	VALORE NOM. AZIONI/QUOTE	CAPITALE SOCIALE		SEDE	SOCIETA'	PARTECIPAZIONE CONSOLIDATA DI GRUPPO %	VALORE DI CARICO	SOCIETA' PROPRIETARIA	PATRIMONIO		PRO-QUOTA PATRIMONIO NETTO (**)
			Euro/000	Euro/000						31/12/2002(*)	Euro/000	
66	16	0,50	1.900		ROMA	1) SOCIETA' GESTIONE CAPANNELLE S.P.A.	23,57	465	SOCIETA' TRENNO S.P.A.	2.691	634	A
698	207	0,52	996		PI	2) ALFEA S.R.L. - SOC.PISANA PER LE CORSE CAVALLI	29,62 (1)	158	SOCIETA' TRENNO S.P.A.	3.915	1.160	
-338	-80	0,52	780		ROMA	3) ARISTON SERVIZI S.R.L. in liquidazione	23,54 (2)		SOCIETA' TRENNO S.P.A.	428	101	
26	1	0,52	1.500		ROMA	4) LEXORFIN S.R.L.	2,44	46	SOCIETA' TRENNO S.P.A.	1.791	44	A
-10	-10	0,52	50		PORCARI	5) SNAI PROMOTION S.R.L.	100 (3)	50	SOCIETA' TRENNO S.P.A.	53	53	
442,00	134,00						719			8.878	1.992	

(\*) I dati si riferiscono al bilancio 2002 ad eccezione di Alfea, per la quale recepiscono il risultato al 31.12.2001.

(\*\*) 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 inopstate, a completamento dell'operazione di aumento di capitale, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 21/11/1990.

(2) La ex Fiorentina fusa in Ssi S.p.A. deteneva il 4,33% del capitale sociale sottoscritto di Euro 774.685,35 e la ex Milanese fusa in Ssi S.p.A. deteneva il 20,07% la percentuale consolidata di gruppo è calcolata sul numero dei voti esprimibili in assemblea: il valore di carico è stato azzerato con accantonamento al fondo rettificativo.

(3) E' detenuta al 100% tramite Società Trenno S.p.A.

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

### Elenco delle società collegate ed altre partecipazioni

RISULTATO NETTO BILANCIO 31/12/2002	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 31/12/2002	PRO-QUOTA PATRIMONIO NETTO (1)
									DIRETTA %	INDIRETTA %		
Euro/000	Euro/000	Euro/000	Euro/000				Euro	Euro	%	%	Euro/000	Euro/000
-1.000	-195,40	1,00	1.200	TIVU + S.P.A.	ROMA	234.500	237.861	-237.861	19,54		718,00	140,50
898,64	449,32	4,65	1.866,25	TIGER POOLS SNAI INC.*	COREA	200.000	933.126		50,00		2.370,80	1.185,40
-11	2,6	1	81,60	CONNEXT S.R.L. (già Link S.r.l.) **	LUCCA	20.400	77.469		25,00		60	15
		50	5	SNAI DO BRASIL ***		19	950	-950	19,00			
				CONAI	MI	1	5,16					
-112,36	256,52						1.249.410,66	-238.811			3.148,80	1.340,90

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

\*) Il bilancio al 31.12.2001, ultimo disponibile, è espresso in Won Sud, moneta utilizzata in Corea del Sud, al cambio di Euro 1 = 1162,61 Krw (Il cap. sociale espresso in Won Sud risulta di 2 miliardi ed il valore nominale delle azioni è di KRW 5.000).

\*\*\*) 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.

\*\*\*\*) Il 5 giugno 2001 era stato acquisito il 19% della società SNAI do Brasil ed era stato poi sottoscritto l'aumento del capitale sociale da 100 a 10.000 Reais brasiliani (1Reais = 0,5 Euro); la società è ora inattiva.

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.

**Informazioni riguardanti il patrimonio  
immobiliare del Gruppo SNAI  
PATRIMONIO IMMOBILIARE AL 31 DICEMBRE 2002**

SUPERFICIE	PISTE	TRIBUNA	BOXES	UFFICI	ABITAZIONI	PRATI	ALTRE	TOTALE
	mq.	IPPODROMO mq.*	CAVALLI mq.	mq.*	mq.*	E VIALI mq.	DESTINAZIONI mq.	mq.
<b>SNAI S.p.A.</b>								
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 Rospigliosi 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
								<b>842.448</b>
<b>IMMOBILIARE VALCARENGA S.r.l.</b>								
Milano - Via Ippodromo 165			1.420		1.465	25.655	25	27.100
								<b>27.100</b>
<b>SOCIETA' TRENNO SPA</b>								
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
								<b>860.441</b>
<b>S.A.P. SOCIETA' ALLEVAMENTO PARTENOPEO S.p.A.</b>								
Napoli - Via Ruggiero 4			1.050		270	3.242	3386**	7.678
Napoli - Via Ruggiero 16/M			1.090	90	90	2.710		3.800
								<b>11.478</b>
	<b>1.440.114</b>	<b>28.870</b>	<b>38.675</b>	<b>4.274</b>	<b>11.099</b>	<b>243.946</b>	<b>3.406</b>	<b>1.741.467</b>

\* Le superfici riportate in queste colonne sono a livelli diversi dal piano terreno e non vengono sommate nel totale dell'ottava colonna

\*\* Mq. 3.386 di terreno sono considerati quale nuda proprietà in quanto oggetto di vertenza giudiziaria pendente



**SNAI S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale Riclassificato**

(valori in migliaia di Euro)	31.12.2002	Proforma 31.12.2001	Variazione
<b>A) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immateriali	23.404	27.070	-3.666
Materiali	48.727	51.539	-2.812
Finanziarie	24.618	27.365	-2.747
Fondi per rischi ed oneri	-6.630	-11.245	4.615
	<b>90.119</b>	<b>94.729</b>	<b>-4.610</b>
<b>B) CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>			
Rimanenze	8.274	15.352	-7.078
Crediti commerciali	17.411	23.699	-6.288
Altre attività	9.581	16.698	-7.117
Debiti commerciali (-)	-21.079	-23.065	1.986
Fondi per rischi ed oneri (-)	-4.884	-21.671	16.787
Altre passività (-)	-15.225	-10.576	-4.649
	<b>-5.922</b>	<b>437</b>	<b>-6.359</b>
<b>C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO ( A+B )</b>	<b>84.197</b>	<b>95.166</b>	<b>-10.969</b>
<b>D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)</b>	<b>-1.428</b>	<b>-1.341</b>	<b>-87</b>
<b>E. CAPITALE INVESTITO NETTO ( C-D)</b>	<b>82.769</b>	<b>93.825</b>	<b>-11.056</b>
Finanziato da:			
<b>F. PATRIMONIO NETTO (compresa la quota di terzi)</b>	<b>29.042</b>	<b>45.461</b>	<b>-16.419</b>
<b>G. INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FIN. NETTO</b>			
Debiti finanziari a medio e lungo termine	658	1.328	-670
Crediti finanziari a medio e lungo termine (-)			
Totale indebitamento (liquidità) a lungo termine	658	1.328	-670
Debiti finanziari a breve termine	67.757	80.192	-12.435
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	-14.688	-33.156	18.468
Totale debiti a breve termine	53.069	47.036	6.033
Totale indebitamento (liquidità)	53.727	48.364	5.363
<b>H. TOTALI FONTI DI FINANZIAMENTO (F+G)</b>	<b>82.769</b>	<b>93.825</b>	<b>-11.056</b>

**SNAI S.p.A.**  
**Conto economico riclassificato**

(valori in migliaia di Euro)	Esercizio 2002	Proforma Esercizio 2001
<b>A. RICAVI NETTI</b>	<b>64.037</b>	<b>56.006</b>
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti. in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	536	6
Incremento delle immobilizzazioni per lavori interni	185	40
<b>B. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>64.758</b>	<b>56.052</b>
Consumi di materie e servizi (-)	-50.167	-44.631
<b>C. VALORE AGGIUNTO</b>	<b>14.591</b>	<b>11.421</b>
Costo del lavoro (-)	-8.682	-8.250
Oneri diversi (-)	-1.014	-3.206
<b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>4.895</b>	<b>-35</b>
Ammortamenti (-)	-9.275	-11.066
Stanziamenti ai fondi rischi ed oneri (-)	-11.477	-9.798
<b>E. UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>-15.857</b>	<b>-20.899</b>
Ammortamento avviamento	-3.258	-3.258
Proventi (oneri) finanziari netti	-4.442	-4.259
Proventi (Oneri) da società consolidate		-14.290
Quote di risultato di società valutate con il metodo del patrimonio netto e dividendi di società valutate al costo	-3.353	934
Altre rivalutazioni (svalutazioni) nette	-2	-11.541
<b>F. RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARI</b>	<b>-26.912</b>	<b>-53.313</b>
Proventi (oneri) straordinari	1.369	-5.044
<b>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-25.543</b>	<b>-58.357</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	-20	1.067
Interessi di minoranza		1.126
<b>H. RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-25.563</b>	<b>-56.164</b>

## **Bilanci delle Società Controllate e Collegate**

ALL. A

**SOCIETA' TRENNO S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**  
*(in unità di euro)*

ATTIVO	31/12/2002	31/12/2001
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	128.567	171.774
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	189.798	221.431
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	36.181	43.658
6) imm.ni in corso ed acconti		67.416
7) altre	409.021	398.086
<b>TOTALE</b>	<b>763.567</b>	<b>902.365</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati	26.648.985	27.487.166
2) impianti e macchinari	5.488.290	6.537.185
3) attrezzature industriali e commerciali	667.185	811.409
4) altri beni	180.915	239.063
5) immobilizzazioni in corso e acconti	108.049	138.966
<b>TOTALE</b>	<b>33.093.424</b>	<b>35.213.789</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	50.000	
b) imprese collegate	727.172	811.787
c) altre imprese	45.848	45.848
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>823.020</b>	<b>857.635</b>
2) crediti:		
<i>esigibili entro e oltre l'esercizio successivo</i>		
d) verso altri	41.723	41.172
3) Altri titoli	145.000	147.030
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>1.009.743</b>	<b>1.045.837</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>34.866.734</b>	<b>37.161.991</b>

**SOCIETA' TRENNO S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di euro)

	31/12/2002	31/12/2001
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	163.665	155.624
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>163.665</b>	<b>155.624</b>
II CREDITI:		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
1) verso clienti	3.495.951	4.053.169
2) verso imprese controllate dalla stessa controllante	51.970	166.689
3) verso imprese collegate		21.204
4) verso controllanti		
5) verso altri	254.764	89.278
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
5) verso altri	1.200.335	1.189.847
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>5.003.020</b>	<b>5.520.187</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6) altri titoli		1.441.400
<b>TOTALE</b>		<b>1.441.400</b>
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	3.829.840	989.949
3) danaro e valori in cassa	66.994	41.816
<b>TOTALE</b>	<b>3.896.834</b>	<b>1.031.765</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>9.063.519</b>	<b>8.148.976</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>80.108</b>	<b>111.026</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>44.010.361</b>	<b>45.421.993</b>

**SOCIETA' TRENNO S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I    CAPITALE	14.071.074	14.071.074
II    RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
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
3) riserva legge n. 576 del 2/12/75		
<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	<b>3.875.912</b>	<b>3.875.912</b>
IV    RISERVA LEGALE	212.353	184.602
V    RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI    RISERVE STATUTARIE		
VII   ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria	841.825	841.825
2) riserva da conversione	-801	-8
3) fondo plusvalenze reinvestite (art. 54/597)		
4) riserva contr.invest.art.55 TUIR		
5) altre riserve		
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>841.024</b>	<b>841.817</b>
VIII   UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	359.419	373.335
IX    UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-108.244	555.032
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>19.251.538</b>	<b>19.901.772</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
3) altri	932.785	693.317
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>932.785</b>	<b>693.317</b>
<b>(C) TRATTAM. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>4.374.186</b>	<b>4.052.072</b>

**SOCIETA' TRENNO S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(D) DEBITI</b>		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
3) debiti verso banche	90.377	954.687
5) acconti		
6) debiti verso fornitori	4.113.899	4.242.166
8) debiti verso imprese controllate dalla stessa controllante	128.881	88.626
10) debiti verso controllanti	12.581.322	12.069.665
11) debiti tributari	545.319	1.465.095
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	284.425	335.657
13) altri debiti	1.673.247	1.573.056
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
13) altri debiti	33.076	41.706
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>19.450.546</b>	<b>20.770.658</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.306</b>	<b>4.174</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>44.010.361</b>	<b>45.421.993</b>

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>1.429.397</b>	<b>1.191.527</b>
b) depositanti diversi in denaro	20.151	29.308
d) UNIRE per titoli di stato a garanzia	145.000	145.000
e) terzi per anticipazioni contrattuali	16.135	16.135
f) terzi per merci in deposito	77.469	77.469
g) SIAE per fidejussione a garanzia	10.329	10.329
h) iva per fidejussione a garanzia	1.071	1.071
i) Unire per fidejussioni a garanzia	1.082.282	736.652
j) terzi per fidejussioni concess.edilizie	76.960	175.563

**SOCIETA' TRENNO S.p.A.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**  
*(in unità di euro)*

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.306.662	24.340.309
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.108.441	1.783.549
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>25.415.103</b>	<b>26.123.858</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	279.861	296.089
7) per servizi	7.753.568	8.609.171
8) per godimento di beni di terzi	2.770.727	2.748.837
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	6.079.708	5.738.978
b) oneri sociali	1.441.827	1.403.842
c) trattamento di fine rapporto	476.393	448.155
e) altri costi	244.852	250.657
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>8.242.780</b>	<b>7.841.632</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	234.516	228.335
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.690.536	2.760.552
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	179.464	21.856
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>3.104.516</b>	<b>3.010.743</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-8.867	-859
12) accantonamenti per rischi	261.011	
14) oneri diversi di gestione	1.145.833	999.689
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>23.549.429</b>	<b>23.505.302</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>1.865.674</b>	<b>2.618.556</b>



**SOCIETA' TRENNO S.p.A.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**  
*(in unità di euro)*

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
da imprese collegate	76.460	79.018
da altre imprese		
credito d'imposta	43.009	46.407
<b>TOTALE</b>	<b>119.469</b>	<b>125.425</b>
16) altri proventi finanziari:		
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	7.250	7.635
da titoli iscritti nell'attivo circol. che non costituiscono partecipazioni	53.230	74.232
proventi diversi dai precedenti		
1) da imprese controllanti		
2) da imprese controllate dalla stessa controllante		
3) da imprese collegate		
4) da terzi	16.707	16.791
<b>totale</b>	<b>16.707</b>	<b>16.791</b>
<b>TOTALE</b>	<b>77.187</b>	<b>98.658</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
da imprese controllanti	839.191	1.121.317
da imprese controllate dalla stessa controllante	6.705	5.009
da imprese collegate		
terz	153.714	183.642
i		
<b>TOTALE</b>	<b>999.610</b>	<b>1.309.968</b>
<b>TOTALE C (15+16-17)</b>	<b>-802.954</b>	<b>-1.085.885</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	6.788	7.528
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	84.615	12.050
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE D (18-19)</b>	<b>-77.827</b>	<b>-4.522</b>

**SOCIETA' TRENNO S.p.A.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscrivi.al n. 5		
a) proventi straordinari	798	393.705
b) plusvalenze da alienazione cespiti straordinarie		1.721
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>798</b>	<b>395.426</b>
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:		
oneri straordinari	24	12
minusvalenze alienazioni cespiti straordinarie		
imposte relative a esercizi precedenti		247.766
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI</b>	<b>24</b>	<b>247.778</b>
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>774</b>	<b>147.648</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>985.667</b>	<b>1.675.797</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	1.093.911	1.120.765
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-108.244</b>	<b>555.032</b>

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Dott.Francesco Ruffo Scaletta )

**ALL. B****FESTA S.r.l. unipersonale**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002***(in unità di Euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	349.533	524.300
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	7.665	10.816
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	16.247	15.352
5) avviamento	216.912	247.899
6) imm.ni in corso ed acconti	29.231	
7) altre	358.254	481.037
<b>TOTALE</b>	<b>977.842</b>	<b>1.279.404</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati	51.646	51.646
2) impianti e macchinari		
3) attrezzature industriali e commerciali	73.508	90.511
4) altri beni	293.479	256.908
5) immobilizzazioni in corso e acconti		37.184
<b>TOTALE</b>	<b>418.633</b>	<b>436.249</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) altre imprese		
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2) crediti:		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
d) verso altri	18.671	18.127
3) Altri titoli		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>18.671</b>	<b>18.127</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>1.415.146</b>	<b>1.733.780</b>

**FESTA S.r.l. unipersonale**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	31/12/2002	31/12/2001
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
II CREDITI: <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
1) verso clienti	576.943	1.688.595
4) verso controllanti	1.121.171	124.871
5) verso altri	924.294	1.096.936
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>2.622.408</b>	<b>2.910.402</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6) altri titoli	18.069	18.069
<b>TOTALE</b>	<b>18.069</b>	<b>18.069</b>
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	2.692	185
3) danaro e valori in cassa	913	999
<b>TOTALE</b>	<b>3.605</b>	<b>1.184</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>2.644.082</b>	<b>2.929.655</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>73.220</b>	<b>42.076</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.132.448</b>	<b>4.705.511</b>

**FESTA S.r.l. unipersonale**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	1.000.000	1.479.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
1) riserva legge n. 72 del 19/3/83		
2) riserva legge n. 413 del 30/12/91		
3) riserva legge n. 576 del 2/12/75		
<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV RISERVA LEGALE		18.725
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria		
2) riserva per copertura perdite in corso	294.819	619.761
3) fondo plusvalenze reinvestite (art. 54/597)		
4) riserva contr.invest.art.55 TUIR		
5) altre riserve	2	-2
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>294.821</b>	<b>619.759</b>
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-903.929	-2.356.278
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>390.892</b>	<b>-238.794</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte		
3) altri		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>183.140</b>	<b>138.995</b>
<b>(D) DEBITI</b>		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
3) debiti verso banche		17.151
5) acconti		
6) debiti verso fornitori	684.176	2.514.410
8) debiti verso imprese consociate		
10) debiti verso controllanti	2.389.149	2.016.634
11) debiti tributari	137.465	24.644
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	82.416	83.064
13) altri debiti	265.210	149.407
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
13) altri debiti		
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>3.558.416</b>	<b>4.805.310</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>4.132.448</b>	<b>4.705.511</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>402.803</b>	<b>2.357.079</b>
a) beni in leasing possibili di riscatto	285.940	2.092.222
b) beni in comodato		
c) cedenti beni in leasing	116.863	264.857
d) lettera di patronage		

**FESTA S.r.l. unipersonale**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.459.540	2.280.526
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	3.820	1.258
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>2.463.360</b>	<b>2.281.784</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.698	
7) per servizi	1.145.665	1.459.319
8) per godimento di beni di terzi	195.652	809.377
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	927.610	1.047.626
b) oneri sociali	284.117	327.082
c) trattamento di fine rapporto	66.037	67.514
e) altri costi		
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>1.277.764</b>	<b>1.442.222</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	334.344	405.333
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	91.461	79.664
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	28.000	
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>453.805</b>	<b>484.997</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	64.813	186.330
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>3.146.397</b>	<b>4.382.245</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-683.037</b>	<b>-2.100.461</b>

**FESTA S.r.l. unipersonale**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
16) altri proventi finanziari:		
proventi diversi dai precedenti		
4) altri	8.130	1.283
<b>TOTALE</b>	<b>8.130</b>	<b>1.283</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
altri	148.026	278.990
<b>TOTALE</b>	<b>148.026</b>	<b>278.990</b>
<b>TOTALE C (15+16-17)</b>	<b>-139.896</b>	<b>-277.707</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE D (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscriv.al n. 5	3	467
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:	92.872	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>-92.869</b>	<b>467</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-915.802</b>	<b>-2.377.701</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
imposte correnti	35.483	
imposte differite attive	-53.727	-21.436
diminuzione crediti per imposte differite	6.371	13
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-903.929</b>	<b>-2.356.278</b>

Il Presidente del C.d.A.

Loris Morassi

**ALL. C**

***Società Allevamento Partenopeo - S.A.P. S.p.A.***  
***Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002***

ATTIVO (in euro)	31.12.2002	31.12.2001
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti		1.214
<b>TOTALE</b>		<b>1.214</b>
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati	115.905	121.609
2) impianti e macchinari		413
3) attrezzature industriali e commerciali		
<b>TOTALE</b>	<b>115.905</b>	<b>122.022</b>
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
c) altre imprese		
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>		
2) crediti oltre l'esercizio successivo		
d) verso altri	1.041	1.041
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>1.041</b>	<b>1.041</b>
3) Altri titoli		
<b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>116.946</b>	<b>124.277</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I RIMANENZE:		
<b>TOTALE RIMANENZE</b>		
II CREDITI:		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
1) verso clienti	36.592	35.621
2) verso imprese controllate		
3) verso imprese collegate		
4) verso controllanti	48.689	4.089
5) verso altri	12.643	5.097
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
5) verso altri		
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>97.924</b>	<b>44.807</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	2.386	696
3) danaro e valori in cassa		
<b>TOTALE</b>	<b>2.386</b>	<b>696</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>100.310</b>	<b>45.503</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>217.256</b>	<b>169.780</b>



**Società Allevamento Partenopeo - S.A.P. S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

<b>PASSIVO (euro)</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I   CAPITALE	100.000	100.000
II  RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
1) riserva legge n. 72 del 19/3/83	9.703	9.703
2) riserva legge n. 413 del 30/12/91		
3) riserva legge n. 576 del 2/12/75		
<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	<b>9.703</b>	<b>9.703</b>
IV  RISERVA LEGALE	11.137	10.266
V  RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI  RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria	3.853	3.853
2) riserva per plusvalenza da conferimento		
3) fondo plusvalenze reinvestite (art. 54/597)		
4) riserva conversione Euro	-2	
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>3.851</b>	<b>3.853</b>
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	46	
IX  UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	19.418	17.417
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>144.155</b>	<b>141.239</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte		
3) altri		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
3) debiti verso banche	18	
6) debiti verso fornitori	5.000	7.729
8) debiti verso imprese controllate		
10) debiti verso controllanti	3.160	2.445
11) debiti tributari	49.734	3.152
12) debiti verso ist.ituti di previdenza e sicurezza sociale		
13) altri debiti	4.860	4.886
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>62.772</b>	<b>18.212</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>10.329</b>	<b>10.329</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>217.256</b>	<b>169.780</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		

**Società Allevamento Partenopeo - S.A.P. S.p.A.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in euro)	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.975	61.975
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	6.780	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>68.755</b>	<b>61.975</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) per servizi	22.993	13.421
8) per godimento di beni di terzi		
9) per il personale:		
a) salari e stipendi		
b) oneri sociali		
c) trattamento di fine rapporto		
e) altri costi		
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>		
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.116	8.410
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	192	186
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>6.308</b>	<b>8.596</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	6.791	11.105
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>36.092</b>	<b>33.122</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>32.663</b>	<b>28.853</b>
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
a) da imprese controllate		
c) da altre imprese		
<b>TOTALE</b>		

**Società Allevamento Partenopeo - S.A.P. S.p.A.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
16) altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circol. che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
1) da imprese controllanti	3.364	1.093
2) da imprese controllate		
3) da altre imprese		
4) da terzi	2	16
<b>TOTALE</b>	<b>3.366</b>	<b>1.109</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3.366</b>	<b>1.109</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
imprese controllanti		
terz	290	359
i		
<b>TOTALE</b>	<b>290</b>	<b>359</b>
<b>TOTALE C (15+16-17)</b>	<b>3.076</b>	<b>750</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)</b>		
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi e oneri straordinari		650
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:		
oneri straordinari	1	
imposte relative a esercizi precedenti		
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>-1</b>	<b>650</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>35.738</b>	<b>30.253</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	16.320	12.836
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>19.418</b>	<b>17.417</b>

L'AMMINISTRATORE UNICO  
(Dr. Luciano Garza)

**ALL. D****Immobiliare Valcarenga S.r.l.  
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

<b>ATTIVO (in euro)</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
4) Concessioni, Licenze, Marchi		
7) Immobilizzazioni in corso e acconti		1.212
<b>TOTALE</b>		<b>1.212</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati	215.822	225.999
2) impianti e macchinari	11.124	15.129
3) attrezzature industriali e commerciali		
4) altri beni		
<b>TOTALE</b>	<b>226.946</b>	<b>241.128</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	7.122	7.122
b) imprese collegate		
c) altre imprese		
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>7.122</b>	<b>7.122</b>
2) crediti esigibili oltre l'esercizio successivo		
d) verso altri	335	335
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>335</b>	<b>335</b>
3) Altri titoli		
<b>TOTALE</b>	<b>7.457</b>	<b>7.457</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>234.403</b>	<b>249.797</b>

**Immobiliare Valcarenga S.r.l.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

ATTIVO (in euro)	31/12/2002	31/12/2001
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
TOTALE RIMANENZE		
II CREDITI:		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
1) verso clienti	36.463	29.262
2) verso imprese controllate	128.881	88.626
3) verso imprese collegate		
4) verso controllanti		
5) verso altri	19.493	3.798
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
5) verso altri		
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>184.837</b>	<b>121.686</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6) altri titoli		
TOTALE		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali		
3) danaro e valori in cassa		
TOTALE		
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>184.837</b>	<b>121.686</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>419.240</b>	<b>371.483</b>

**Immobiliare Valcarenga S.r.l.**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

<b>PASSIVO (in euro)</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE SOCIALE	51.000	51.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
1) riserva legge n. 72 del 19/3/83	23.795	23.795
2) riserva legge n. 413 del 30/12/91	95.549	95.549
3) riserva legge n. 576 del 2/12/75		
<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	<b>119.344</b>	<b>119.344</b>
IV RISERVA LEGALE	7.640	6.702
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria	7.360	7.360
2) riserva per plusvalenza da conferimento		
3) fondo plusvalenze reinvestite (art. 54/597)		
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>7.360</b>	<b>7.360</b>
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	68.672	68.562
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	7.660	18.788
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>261.676</b>	<b>271.756</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte		
3) altri	32.412	28.912
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>32.412</b>	<b>28.912</b>
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
3) debiti verso banche		
6) debiti verso fornitori	109.485	68.543
8) debiti verso imprese collegate		
10) debiti verso controllanti	1.610	1.213
11) debiti tributari	13.058	60
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
13) altri debiti		
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
13) altri debiti	999	999
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>125.152</b>	<b>70.815</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>419.240</b>	<b>371.483</b>

**CONTI D'ORDINE**

**Immobiliare Valcarenga S.r.l.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	136.563	130.596
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	3.464	168
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>140.027</b>	<b>130.764</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.494	11.332
7) per servizi	66.918	44.193
8) per godimento di beni di terzi	12.698	13.270
9) per il personale:		
a) salari e stipendi		
b) oneri sociali		
c) trattamento di fine rapporto		
e) altri costi		
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>		
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		4.390
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.180	13.911
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	194	151
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>14.374</b>	<b>18.452</b>
12) accantonamenti per rischi	3.500	
14) oneri diversi di gestione	12.838	12.072
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>127.822</b>	<b>99.319</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>12.205</b>	<b>31.445</b>

**Immobiliare Valcarenga S.r.l.**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
a) da imprese controllate		
c) da altre imprese	276	
d) credito d'imposta	155	
<b>TOTALE</b>	<b>431</b>	
16) altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costit. partec.		
c) da titoli iscritti nell'attivo circol. che non costit. partec.		
d) proventi diversi dai precedenti		
1) da imprese controllanti		
2) da imprese controllate	6.705	5.009
3) da altre imprese		
4) da terzi	398	2
<b>TOTALE</b>	<b>7.103</b>	<b>5.011</b>
<b>TOTALE</b>	<b>7.103</b>	<b>5.011</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
imprese controllanti		
imprese collegate		
terzi	58	189
<b>TOTALE</b>	<b>58</b>	<b>189</b>
<b>TOTALE (15+ 16-17)(C)</b>	<b>7.476</b>	<b>4.822</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
<b>TOTALE</b>		
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni, i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5):		
proventi straordinari	747	294
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:		
imposta straordinaria sul patrimonio netto		
imposte relative a esercizi precedenti		2
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>747</b>	<b>292</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>20.428</b>	<b>36.559</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	12.768	17.771
25) ACCANTONAMENTI OPERATI ESCLUSIVAMENTE IN APPLIC. DI NORME TRIBUTARIE		
<b>26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.660</b>	<b>18.788</b>

L'AMMINISTRATORE UNICO  
(Dr. Luciano Garza)



**ALL. E****SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale  
Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002***(in unità di Euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:	39.201	31.401
Fondo ammortamento	-21.383	-12.106
<b>TOTALE</b>	<b>17.818</b>	<b>19.295</b>
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:	239.446	261.008
Fondo ammortamento	-58.338	-24.238
<b>TOTALE</b>	<b>181.108</b>	<b>236.770</b>
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>198.926</b>	<b>256.065</b>

**SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**  
*(in unità di Euro)*

	31/12/2002	31/12/2001
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo	206.887	327.127
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>206.887</b>	<b>327.127</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.785	55.504
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>211.672</b>	<b>382.631</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>143</b>	<b>5.231</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>410.741</b>	<b>643.927</b>

**SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	50.000	102.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
IV RISERVA LEGALE		1.291
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE	13.307	
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		-72.722
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-10.063	-63.917
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>53.244</b>	<b>-33.348</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>7.000</b>	
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>12.453</b>	<b>9.806</b>
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>	<b>338.044</b>	<b>662.726</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>4.743</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>410.741</b>	<b>643.927</b>

**SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	648.001	2.003.967
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	51.974	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>699.975</b>	<b>2.003.967</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) per servizi	434.145	1.752.552
8) per godimento di beni di terzi	11.194	9.248
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	103.906	144.063
b) oneri sociali	35.133	47.390
c) trattamento di fine rapporto	8.028	5.990
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>147.067</b>	<b>197.443</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.277	6.239
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	35.717	23.502
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	26.159	28.405
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>71.153</b>	<b>58.146</b>
12) accantonamenti per rischi	7.000	4
14) oneri diversi di gestione	21.447	34.351
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>692.006</b>	<b>2.051.744</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>7.969</b>	<b>-47.777</b>

**SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti:		
- altri	3.030	1.522
<b>TOTALE</b>	<b>3.030</b>	<b>1.522</b>
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate verso controllanti:		
-	1.754	3.741
altri		
<b>TOTALE</b>	<b>1.754</b>	<b>3.741</b>
<b>TOTALE (15+ 16-17)(C)</b>	<b>1.276</b>	<b>-2.219</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		2.582
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>		<b>-2.582</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni, i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5):	5.777	3
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:	-14.392	-1.105
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)</b>	<b>-8.615</b>	<b>-1.102</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>630</b>	<b>-53.680</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	10.693	10.237
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-10.063</b>	<b>-63.917</b>

L'amministratore unico  
Dott. Claudio Corradini

ALL. F

**RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione**  
**Stato Patrimoniale al 31 agosto 2002**

ATTIVO (in Euro)	31/08/2002	31/12/2001
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.706	2.039
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	51.052	61.013
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.818	4.422
5) avviamento		
6) immobilizzazioni in corso e acconti		
7) altre		
<b>TOTALE</b>	<b>59.576</b>	<b>67.474</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati		
2) impianti e macchinari		7.650
3) attrezzature industriali e commerciali		22.373
4) altri beni	39.937	1.996
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
<b>TOTALE</b>	<b>39.937</b>	<b>32.019</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>		
2) crediti esigibili entro l'esercizio successivo verso controllanti		
crediti esigibili oltre l'esercizio successivo verso altri	6.342	3.474
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>6.342</b>	<b>3.474</b>
3) Altri titoli		
<b>TOTALE</b>	<b>6.342</b>	<b>3.474</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>105.855</b>	<b>102.967</b>

**RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione**  
**Stato Patrimoniale al 31 agosto 2002**

(in Euro)	31/08/2002	31/12/2001
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:	9.000	
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	522.206	181.324
2) verso imprese controllate		
3) verso imprese collegate		
4) verso controllanti		
5) verso altri	8.484	44.651
esigibili oltre l'esercizio successivo		
5) verso altri		
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>530.690</b>	<b>225.975</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
1) partecipazioni in imprese controllate		
6) altri titoli		
<b>TOTALE</b>		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	6.318	21.932
3) danaro e valori in cassa	411	1.005
<b>TOTALE</b>	<b>6.729</b>	<b>22.937</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>546.419</b>	<b>248.912</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>2.740</b>	<b>506</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>655.014</b>	<b>352.385</b>

**RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione**  
**Stato Patrimoniale al 31 agosto 2002**

<b>PASSIVO (in Euro)</b>	<b>31/08/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	50.000	52.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
IV RISERVA LEGALE		
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria		
2) riserva indisponibile ex art. 2426/5 c.c.		
3) riserva per copertura perdite in corso	93.525	135.798
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>93.525</b>	<b>135.798</b>
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-338.243	-552.954
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>-194.718</b>	<b>-365.156</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte differite		
3) altri		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>2.524</b>	<b>1.859</b>
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
3) debiti verso banche	53	116
4) debiti verso altri finanziatori		
5) acconti	21.601	78.683
6) debiti verso fornitori	734.180	255.699
8) debiti verso imprese controllate		146.009
9) debiti verso imprese collegate		
10) debiti verso controllanti	39.363	130.563
11) debiti tributari	8.394	6.261
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	10.032	8.452
13) altri debiti	15.362	38.253
<b>TOTALE DEBITI esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>828.985</b>	<b>664.036</b>
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
13) altri debiti		
<b>TOTALE DEBITI esigibili oltre l'esercizio successivo</b>		
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>828.985</b>	<b>664.036</b>
<b>(E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>18.223</b>	<b>51.646</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>655.014</b>	<b>352.385</b>



**RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione**  
**Conto economico al 31 agosto 2002**

(in Euro)	Periodo 1/1 - 31/8/02	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	776.190	139.718
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	632	2.142
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>776.822</b>	<b>141.860</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	585.939	75.722
7) per servizi	277.869	439.254
8) per godimento di beni di terzi	30.225	17.739
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	79.553	56.438
b) oneri sociali	34.113	31.390
c) trattamento di fine rapporto	4.005	3.157
e) altri costi		
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>117.671</b>	<b>90.985</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	10.813	14.601
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.431	7.679
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	38.396	
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>55.640</b>	<b>22.280</b>
11) Variazioni delle materie prime sussidiarie e di consumo	<b>-9.000</b>	
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	41.487	44.897
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>1.099.831</b>	<b>690.877</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-323.009</b>	<b>-549.017</b>

**RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione**  
**Conto economico al 31 agosto 2002**

(in Euro)	Periodo 1/1 - 31/8/02	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
a) da imprese controllanti		
b) credito d'imposta		
<b>TOTALE</b>		
16) altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti:		
- controllanti		
- altri	6	94
<b>TOTALE</b>	6	94
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate, collegate e verso controllanti:		
- altri	7.712	4.911
<b>TOTALE</b>	7.712	4.911
<b>TOTALE (15+ 16-17)(C)</b>	<b>-7.706</b>	<b>-4.817</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>		
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni, i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)		
- sopravvenienze attive		
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:		
- sopravvenienze passive	6.526	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)</b>	<b>-6.526</b>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-337.241</b>	<b>-553.834</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	1.002	-880
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-338.243</b>	<b>-552.954</b>

per il consiglio di amministrazione  
Il Presidente  
(Alessandro Mecacci)

**ALL. G****LA TELEVISONE S.R.L. in liquidazione**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002***(in unità di Euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		34.491
Fondo ammortamento		-8.436
<b>TOTALE</b>		<b>26.055</b>
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:	742.236	826.520
Fondo ammortamento	-717.618	-786.143
<b>TOTALE</b>	<b>24.618</b>	<b>40.377</b>
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:	<b>6.301</b>	<b>6.301</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>30.919</b>	<b>72.733</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo	224.322	470.452
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>224.322</b>	<b>470.452</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	176	142
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>224.498</b>	<b>470.594</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>13.550</b>	<b>15.013</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>268.967</b>	<b>558.340</b>

**LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	180.540	182.826
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
IV RISERVA LEGALE	2.286	
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE	1.152	
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-74.898	-15.693
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-197.950	-59.205
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>-88.870</b>	<b>107.928</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>5.525</b>	<b>5.525</b>
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>4.609</b>	<b>20.919</b>
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>	<b>342.979</b>	<b>412.522</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>4.724</b>	<b>11.446</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>268.967</b>	<b>558.340</b>

**LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	269.496	387.316
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	10.000	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>279.496</b>	<b>387.316</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci		3.211
7) per servizi	257.280	155.836
8) per godimento di beni di terzi	81.385	86.296
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	57.844	100.855
b) oneri sociali	19.231	29.053
c) trattamento di fine rapporto	4.145	9.028
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>81.220</b>	<b>138.936</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	7.985	8.436
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.759	16.973
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	18.070	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		7.884
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>41.814</b>	<b>33.293</b>
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	18.649	30.544
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>480.348</b>	<b>448.116</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-200.852</b>	<b>-60.800</b>

**LA TELEVISIONE S.R.L. in liquidazione**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti:		
- verso controllanti	14.710	
- altri	1.674	5.621
<b>TOTALE</b>	<b>16.384</b>	<b>5.621</b>
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate verso controllanti:		
-imprese controllanti	2.666	
- altri	10.634	17.040
<b>TOTALE</b>	<b>13.300</b>	<b>17.040</b>
<b>TOTALE (15+16-17)(C)</b>	<b>3.084</b>	<b>-11.419</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>		
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni, i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5):		22.314
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:	58	-4.663
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)</b>	<b>-58</b>	<b>17.651</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-197.826</b>	<b>-54.568</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	124	4.637
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-197.950</b>	<b>-59.205</b>

Il Liquidatore  
Rag. Lorenzo Ferrigno

**ALL. H****TESEO S.R.L. (in liquidazione dal 3 agosto 2001)**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2001**  
*(in unità di Euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<hr/>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento		20.373
2) Costi di licenza, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		68.023
7) altre		60.347
<b>TOTALE</b>		<b>148.743</b>
<hr/>		
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati		
2) impianti e macchinari		52.709
3) attrezzature industriali e commerciali		267.629
4) altri beni		118.102
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
<b>TOTALE</b>		<b>438.440</b>
<hr/>		
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) altre imprese		
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>		
<hr/>		
2) crediti:		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
d) verso altri	13.848	24.707
3) Altri titoli		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>13.848</b>	<b>24.707</b>
<hr/>		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>13.848</b>	<b>611.890</b>
<hr/>		

**TESEO S.R.L. (in liquidazione dal 3 agosto 2001)****Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2001***(in unità di Euro)*

	31/12/2001	31/12/2000
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		4.720.129
3) lavori in corso su ordinazione		485.347
4) prodotti finiti e merci	1.893.606	
5) acconti		61.317
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>1.893.606</b>	<b>5.266.793</b>
II CREDITI:		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
1) verso clienti	942.495	5.564.700
2) verso imprese consociate		
3) verso imprese collegate	2.720.836	
4) verso controllanti	4.465.692	5.710.384
5) verso altri	66.398	243.187
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
5) verso altri		163.718
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>8.195.421</b>	<b>11.681.989</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6) altri titoli		
<b>TOTALE</b>		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	454.465	14.419
3) danaro e valori in cassa	1.540	1.146
<b>TOTALE</b>	<b>456.005</b>	<b>15.565</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>10.545.032</b>	<b>16.964.347</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>1.080</b>	<b>22.376</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.559.960</b>	<b>17.598.613</b>



**TESEO S.R.L. (in liquidazione dal 3 agosto 2001)**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2001**

PASSIVO	31/12/2001	31/12/2000
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	1.032.000	1.032.914
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
4) altre riserve		
<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>		
IV RISERVA LEGALE	1.444	
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		1.032.914
VII ALTRE RISERVE		
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		-520.620
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-4.287.336	-1.441.387
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>-3.253.892</b>	<b>103.821</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte		
3) altri	1.111.535	126.295
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>1.111.535</b>	<b>126.295</b>
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>64.236</b>	<b>222.451</b>
<b>(D) DEBITI</b>		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
3) debiti verso banche		1.066.073
5) acconti	472.362	502.595
6) debiti verso fornitori	7.756.165	8.842.752
9) debiti verso imprese controllate	57.184	
10) debiti verso controllanti	2.548.003	126.509
11) debiti tributari	189.082	188.768
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	340.430	125.568
13) altri debiti	92.096	149.717
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4) debiti verso altri finanziatori	1.182.759	5.630.419
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
13) altri debiti		
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>12.638.081</b>	<b>16.632.401</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		513.645
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>10.559.960</b>	<b>17.598.613</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>62.101</b>	<b>2.549.753</b>
a) raccordo tra norme civili e fiscali		1.454.738
b) beni di nostra proprietà presso terzi		
c) beni di terzi presso di noi	62.101	62.101
d) sistema improprio dei rischi		1.032.914

**TESEO S.R.L. (in liquidazione dal 3 agosto 2001)****Conto Economico al 31 dicembre 2001***(in unità di Euro)*

	<b>ESERCIZIO 2001</b>	<b>ESERCIZIO 2000</b>
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.188.253	13.088.582
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	-485.347	-1.098.394
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		11.875
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	164.605	49.561
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>3.867.511</b>	<b>12.051.624</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-457.901	9.925.959
7) per servizi	1.146.705	1.971.648
8) per godimento di beni di terzi	212.409	350.393
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.506.314	1.430.592
b) oneri sociali	461.956	461.076
c) trattamento di fine rapporto	89.445	102.856
e) altri costi	47.529	232.921
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>2.105.244</b>	<b>2.227.445</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		878.979
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	78.220	193.572
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	348.749	207.020
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	16.079	113.900
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>443.048</b>	<b>1.393.471</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.048.608	-2.642.903
12) accantonamenti per rischi	932.562	
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	64.032	100.995
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>7.494.707</b>	<b>13.327.008</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-3.627.196</b>	<b>-1.275.384</b>

**TESEO S.R.L. (in liquidazione dal 3 agosto 2001)****Conto Economico al 31 dicembre 2001***(in unità di Euro)*

	ESERCIZIO 2001	ESERCIZIO 2000
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
16) altri proventi finanziari:		
a) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni da controllanti		573
d) proventi diversi dai precedenti da imprese collegate da controllanti	217.811	443.282
altri	21.498	
<b>TOTALE</b>	<b>239.309</b>	<b>443.855</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
terzi		176.370
da imprese controllanti	404.108	247.702
<b>TOTALE</b>	<b>404.108</b>	<b>424.072</b>
<b>TOTALE C (15+16-17)</b>	<b>-164.799</b>	<b>19.783</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE D (18-19)</b>		
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazione, in cui i ricavi non sono iscr. al n. 5	763.051	827.385
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:	1.258.392	1.009.261
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>-495.341</b>	<b>-181.876</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-4.287.336</b>	<b>-1.437.477</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		3.910
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-4.287.336</b>	<b>-1.441.387</b>

Il Liquidatore  
Rag. Lorenzo Ferrigno

ALL. I

**SNAI INTERNATIONAL LTD**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2001**

ATTIVO (in Euro)	Bilancio per il consolidato 31/12/2001	Bilancio per il consolidato 31/12/2000
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di licenza, di sviluppo e di pubblicità	290.718	377.935
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	40.066	58.599
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) avviamento		
6) immobilizzazioni in corso e acconti		
7) altre		
<b>TOTALE</b>	<b>330.784</b>	<b>436.534</b>
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati		
2) impianti e macchinari	33.643	38.702
3) attrezzature industriali e commerciali		
4) altri beni	1.344	
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
<b>TOTALE</b>	<b>34.987</b>	<b>38.702</b>
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>		
2) crediti esigibili entro l'esercizio successivo verso controllante Trenno S.p.A. crediti esigibili oltre l'esercizio successivo verso altri		
<b>TOTALE CREDITI</b>		
3) Altri titoli		
<b>TOTALE</b>		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>365.771</b>	<b>475.236</b>

**SNAI INTERNATIONAL LTD**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2001**

	Bilancio per il consolidato 31/12/2001	Bilancio per il consolidato 31/12/2000
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti		
2) verso imprese controllate	49.370	36.038
3) verso imprese collegate		
4) verso controllanti		
con controllo indiretto SNAI Servizi S.r.l.		
con controllo diretto Società Trenno S.p.A.		
5) verso altri	3.192	225.818
esigibili oltre l'esercizio successivo		
5) verso altri		
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>52.562</b>	<b>261.856</b>
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
1) partecipazioni in imprese controllate		
6) altri titoli		
<b>TOTALE</b>		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	242.793	159
3) danaro e valori in cassa	164	
<b>TOTALE</b>	<b>242.957</b>	<b>159</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>295.519</b>	<b>262.015</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>661.290</b>	<b>737.251</b>

**SNAI INTERNATIONAL LTD**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2001**

PASSIVO (in Euro)	Bilancio per il consolidato	Bilancio per il consolidato
	31/12/2001	31/12/2000
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	14.966	14.966
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
1) riserva legge n. 576 del 2/12/75		
2) riserva legge n. 72 del 19/3/83		
3) riserva legge n. 413 del 30/12/91		
<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>		
IV RISERVA LEGALE		
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria		
2) riserva per plusvalenza da conferimento		
3) fondo plusvalenze reinvestite (art. 54/597)		
4) riserva di conversione	-45.562	4.145
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>-45.562</b>	<b>4.145</b>
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-985.262	-282.272
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-1.148.617	-702.989
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>-2.164.475</b>	<b>-966.150</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte differite		
3) altri		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
3) debiti verso banche		19.907
4) debiti verso altri finanziatori		
6) debiti verso fornitori	313.061	386.641
8) debiti verso imprese controllate		27.201
10) debiti verso controllanti	2.044.037	1.237.383
11) debiti tributari	67.594	29.144
12) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
13) altri debiti	401.073	3.125
<b>TOTALE DEBITI esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>2.825.765</b>	<b>1.703.401</b>
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
4) debiti verso fornitori		
<b>TOTALE DEBITI esigibili oltre l'esercizio successivo</b>		
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>2.825.765</b>	<b>1.703.401</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>661.290</b>	<b>737.251</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
a) beni in comodato preso terzi		
b) beni in leasing possibili di riscatto		
c) impegni leasing		
d) garanzie (lettera di patronage)		

**SNAI INTERNATIONAL LTD**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2001**

	Bilancio per il consolidato 31/12/2001	Bilancio per il consolidato 31/12/2000
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	441.238	890.826
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	4.732	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>445.970</b>	<b>890.826</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	73.382	171.314
7) per servizi	369.146	315.649
8) per godimento di beni di terzi	176.018	109.300
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	628.135	486.454
b) oneri sociali		
c) trattamento di fine rapporto		
e) altri costi	70.346	55.096
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>698.481</b>	<b>541.550</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	114.455	116.812
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.889	9.132
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>125.344</b>	<b>125.944</b>
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	12.886	258.999
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>1.455.257</b>	<b>1.522.756</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-1.009.287</b>	<b>-631.930</b>

**SNAI INTERNATIONAL LTD**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2001**

	Bilancio per il consolidato 31/12/2001	Bilancio per il consolidato 31/12/2000
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
a) da imprese controllanti		
b) credito d'imposta		
<b>TOTALE</b>		
16) altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti:		
- altri	266	
<b>TOTALE</b>	266	
17) interessi e altri oneri finanziari:		
- verso controllanti	136.423	66.437
- altri	3.173	4.622
<b>TOTALE</b>	139.596	71.059
<b>TOTALE (15+16-17)(C)</b>	<b>-139.330</b>	<b>-71.059</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>		
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni, i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)		
- sopravvenienze attive		
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:		
- sopravvenienze passive		
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)</b>		
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-1.148.617</b>	<b>-702.989</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
23) <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-1.148.617</b>	<b>-702.989</b>



ALL. J

***SOGEST S.R.L. unipersonale***  
***Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002***

*(in unità di Euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	0	0
<hr/>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:	7.346	7.346
Fondo ammortamento	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>7.346</b>	<b>7.346</b>
<hr/>		
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
Fondo ammortamento		
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<hr/>		
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
<hr/>		
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>7.346</b>	<b>7.346</b>
<hr/>		
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
I RIMANENZE:		
II CREDITI:		
esigibili entro l'esercizio successivo	847	1.419
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>847</b>	<b>1.419</b>
<hr/>		
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:		
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.262	13.244
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>7.109</b>	<b>14.663</b>
<hr/>		
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
<hr/>		
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>14.455</b>	<b>22.009</b>

**SOGEST S.R.L. unipersonale**  
**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	15.300	15.300
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI		
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
IV RISERVA LEGALE	194	194
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO		
VI RISERVE STATUTARIE		
VII ALTRE RISERVE		1.804
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-1.280	
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-1.383	-3.084
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>12.831</b>	<b>14.214</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>	<b>1.624</b>	<b>7.795</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>14.455</b>	<b>22.009</b>

**SOGEST S.R.L. unipersonale**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.276	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>1.276</b>	<b>0</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) per servizi	1.555	1.954
8) per godimento di beni di terzi		
9) per il personale:		
a) salari e stipendi		
b) oneri sociali		
c) trattamento di fine rapporto		
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12) accantonamenti per rischi		
14) oneri diversi di gestione	955	980
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>2.510</b>	<b>2.934</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-1.234</b>	<b>-2.934</b>

**SOGEST S.R.L. unipersonale**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

(in unità di Euro)

	ESERCIZIO 2002	ESERCIZIO 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) proventi da partecipazioni:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti:		
- altri	35	1
<b>TOTALE</b>	<b>35</b>	<b>1</b>
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate verso controllanti:		
- altri	183	151
<b>TOTALE</b>	<b>183</b>	<b>151</b>
<b>TOTALE (15+16-17)(C)</b>	<b>-148</b>	<b>-150</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
19) svalutazioni		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni, i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5):		
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	0
	1	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21) (E)</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-1.383</b>	<b>-3.084</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		
23) <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-1.383</b>	<b>-3.084</b>

L'amministratore unico  
Rag. Romano Bondavalli

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

valori in migliaia di Euro

	Connext S.r.l. Lucca				Tiger Pools SNAI *		INDIRETTE				
	25,00%		25,00%	50,00%	50,00%	50,00%	Alfea S.r.l. Pisa		Società Gestione Capannelle S.p.A. Roma		Ariston Servizi S.r.l. in liquidazione Roma **
	2002	2001	2001	2001	2000	2002	2001	2002	2001	2002	2001
% di partecipazione						30,70%	30,70%	24,43%	24,43%	24,40%	24,40%
<b>Attività</b>											
Crediti verso Soci		16	5.080	7.980		7	60	25		421	
Immobilitazioni immateriali	14	32	322	206		1.572	1.404	724		182	
Immobilitazioni tecniche	37	25				76	1.679	1.700		7	
Immobilitazioni finanziarie	25										
Disponibilità liquide	5	21	5.614	436		784	4.035	4.225		14	53
Crediti commerciali e diversi	260	364	21.485			3.100	4.378	4.808		880	664
Altre poste attive	63	68				1.329	215	374		7	13
<b>Totale attività</b>	<b>404</b>	<b>501</b>	<b>32.501</b>	<b>8.622</b>		<b>6.868</b>	<b>11.771</b>	<b>11.856</b>		<b>917</b>	<b>1.340</b>
<b>Capitale e passività</b>											
Capitale sociale	82	82	1.720	1.720		996	1.900	1.900		780	780
Utile (perdita) dell'esercizio	-11	-9	899	-248		698	66	400		-338	-59
Altre riserve			-248			2.221	724	311		-14	44
Altre poste del patrimonio netto	-11	-2				325					
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>2.371</b>	<b>1.472</b>		<b>3.915</b>	<b>2.690</b>	<b>2.611</b>		<b>428</b>	<b>765</b>
Fondo t.f.r.	10	9				379	1.536	1.424		41	33
Altri accantonamenti						338	1.272	874		26	21
Debiti finanziari a media e lunga scadenza			8.551				1.549	1.549			
Debiti commerciali e diversi	328	416	21.217	7.064		2.217	4.705	5.398		422	521
Altre poste passive	6	5	362	86		19	19				
<b>Totale p.n e passività</b>	<b>404</b>	<b>501</b>	<b>32.501</b>	<b>8.622</b>		<b>6.868</b>	<b>11.771</b>	<b>11.856</b>		<b>917</b>	<b>1.340</b>
<b>Ricavi</b>											
Vendite	796	1.157	23.831			452	9.209	1.056		1.048	1.082
Proventi U.N.I.R.E.						3.578	135	8.523			
Proventi finanziari	35	20	12	38		50	72	172		1	1
Altri proventi				114		545	900	1.849			5
Perdite dell'esercizio	11	9		248						338	59
<b>Totale ricavi</b>	<b>842</b>	<b>1.186</b>	<b>23.843</b>	<b>400</b>		<b>4.829</b>	<b>11.346</b>	<b>11.600</b>		<b>1.386</b>	<b>1.147</b>
<b>Costi</b>											
Acquisti e prestazioni	675	998	17.168			2.190	5.917	6.174		603	601
Costi di lavoro	89	102	3.725	398		1.059	3.746	3.326		171	160
Oneri finanziari	27	24	1.342				103	116		2	11
Oneri tributari	7	9	359			457	600	600			10
Ammortamenti	21	19	350			234	558	393		13	339
Altri costi	23	34		2		191	956	591		597	26
Utile dell'esercizio			899			698	66	400			
<b>Totale costi</b>	<b>842</b>	<b>1.186</b>	<b>23.843</b>	<b>400</b>		<b>4.829</b>	<b>11.346</b>	<b>11.600</b>		<b>1.386</b>	<b>1.147</b>

\* Al cambio 1 Euro = 1,61261 KRW

\*\* la Società è stata posta in liquidazione il 27.02.2003



## Revisione e organizzazione contabile

KPMG S.p.A.  
Piazza Vittorio Veneto, 1  
50123 FIRENZE FI

Telefono (055) 213391  
Telefax (055) 215024

## 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 2002. 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 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.

Il bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, è stato da noi sottoposto a revisione contabile. Per le motivazioni dell'impossibilità di esprimere un giudizio su tale bilancio si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 aprile 2002.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della SNAI S.p.A. al 31 dicembre 2002 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 sull'andamento della gestione, gli Amministratori, seppur in presenza di una significativa perdita, ancorché di importo inferiore a quella rilevata nel precedente esercizio, hanno predisposto il bilancio al 31 dicembre 2002 secondo i principi della continuità aziendale, nella consapevolezza che le azioni intraprese in attuazione del piano di ristrutturazione, unitamente all'aumento fisiologico del movimento delle scommesse e alle mutate condizioni del mercato di riferimento, possano consentire, sin dall'esercizio 2003, il raggiungimento di una sostanziale posizione di



KPMG S.p.A. è un membro del KPMG network

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia  
Brescia Catania Como Firenze Foggia Genova Lecce  
Napoli Padova Palermo Perugia Roma  
Torino Trieste Udine Verona

Società del Gruppo  
Capitale Sociale Euro 4.288.000.000,00  
Registro Imprese Milano e Codice Fiscale  
N. 00109000158  
P.E.A. Milano N. 3/1981  
Part. IVA 00109000158  
Sede legale: Via Broletto, 28 - 20124 Milano, It.

equilibrio economico e la generazione di flussi di cassa adeguati a fronteggiare le obbligazioni del Gruppo.

In particolare, l'evoluzione attuale dei presupposti alla continuità aziendale come descritta dagli Amministratori è così sintetizzabile:

- Coerentemente con il piano di ristrutturazione della Società è stata completata nell'esercizio l'incorporazione di tre società operative interamente controllate, operanti nelle attività connesse ai servizi di raccolta delle scommesse, finalizzata alla razionalizzazione nella produzione di beni e servizi con correlato futuro risparmio di costi. Sono state inoltre cedute interamente la partecipazione in Linkage S.r.l. e la quota di controllo in SNAI Way S.p.A. finalizzate originariamente ad operare nel settore delle telecomunicazioni, così come sono sostanzialmente cessate le attività sui mercati esteri del Regno Unito, della Corea e del Brasile. In tale contesto gli Amministratori hanno svalutato integralmente il credito residuo nei confronti della collegata estera coreana, pur proseguendo l'azione legale di recupero. Sono state infine poste in liquidazione ulteriori due società controllate costituite per prestare servizi e vendere prodotti ai concessionari delle sale Bingo o rientranti nel settore delle telecomunicazioni.

Le azioni intraprese hanno comportato al 31 dicembre 2002 un miglioramento del margine operativo lordo e dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo.

Gli Amministratori si attendono un ulteriore miglioramento del contesto operativo della Società a partire dal 2003 nel presupposto della conversione del Decreto Legge n. 45 del 21 marzo 2003, le cui implicazioni sono analiticamente descritte nella relazione sull'andamento della gestione.

- Rispetto all'ipotesi originaria di consolidare i due terzi dell'indebitamento bancario, le banche creditrici hanno accettato di consolidare l'intera esposizione ipotizzando il rimborso del debito accumulato in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo a condizioni economiche favorevoli.
- La Società nel dicembre 2002 ha stipulato un accordo in esclusiva con un operatore immobiliare per la valorizzazione di alcune aree di Milano S. Siro che gli Amministratori ritengono possa portare entro il mese di maggio 2003 alla sottoscrizione di un contratto condizionato di vendita.

Gli Amministratori, nel redigere le previsioni economiche del 2003, non hanno prudenzialmente ipotizzato benefici economici e finanziari da tale processo di valorizzazione immobiliare.

Pur permanendo aree di incertezza sui tempi e sulle modalità per la valorizzazione del patrimonio immobiliare nonché sulla conversione in legge del Decreto Legge sopracitato.

le azioni attuate e previste dagli Amministratori per superare l'attuale difficoltosa situazione economico-finanziaria si basano su ragionevoli presupposti.

- 4.2 Come indicato nella nota integrativa, la Società ha modificato il principio contabile utilizzato per la valutazione di alcune partecipazioni in imprese controllate e collegate. Le motivazioni della modifica del criterio di valutazione ed i relativi effetti sul bilancio d'esercizio sono indicati nella nota integrativa.

Firenze, 30 aprile 2003

KPMG S.p.A.



Roberto Todeschini  
Socio





## **Bilancio Consolidato al 31.12.2002** e Nota Integrativa

Milano, 31 Marzo 2003

## CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002, 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.

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.

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, i rapporti con le controparti correlate, lo stato di avanzamento del piano di ristrutturazione e l'aggiornamento della situazione delle vertenze, si fa esplicito richiamo a quanto esposto dettagliatamente nella relazione sulla gestione.

Le informazioni sulla gestione della SNAI S.p.A. e del Gruppo sono contenute in un unico documento che viene allegato a corredo del bilancio civilistico della Capogruppo e dello stesso bilancio consolidato.

**Gruppo SNAI**  
**Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2002**

in migliaia di euro

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	492	807
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	466	3.329
3) diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere di ingegno	2.743	2.716
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.207	1.415
5) avviamento	14.027	17.290
5) immobilizzazioni in corso e acconti	29	1.359
7) altre	2.221	2.301
8) differenza di consolidamento	490	37
<b>TOTALE</b>	<b>21.675</b>	<b>29.254</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) terreni e fabbricati	71.158	74.358
2) impianti e macchinari	9.347	11.769
3) attrezzature industriali e commerciali	1.121	1.517
4) altri beni	894	1.077
5) immobilizzazioni in corso e acconti	432	1.275
<b>TOTALE</b>	<b>82.952</b>	<b>89.996</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate non consolidate		13
b) imprese collegate	1.969	1.921
d) altre imprese	46	46
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>	<b>2.015</b>	<b>1.980</b>
2) crediti esigibili entro l'esercizio successivo:		
d) verso altri	1.042	
2) crediti esigibili oltre l'esercizio successivo:		
d) verso altri	182	491
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>1.224</b>	<b>491</b>
3) Altri titoli	145	147
<b>TOTALE</b>	<b>145</b>	<b>147</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>3.384</b>	<b>2.618</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>108.011</b>	<b>121.868</b>

**Gruppo SNAI**  
**Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2002**

	31/12/2002	31/12/2001
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE:</b>		
<b>I RIMANENZE:</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.652	1.484
2) prodotti in corso di lavorazione	470	576
3) lavori in corso su ordinazione		
4) prodotti finiti e merci	6.316	13.420
<b>TOTALE</b>	<b>8.438</b>	<b>15.480</b>
<b>II CREDITI:</b>		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
1) verso clienti	33.365	36.904
2) verso controllate	198	550
3) verso imprese collegate		6.753
4) verso controllanti	218	4.130
5) verso altri		
a) verso consociate	199	126
b) verso altri	8.821	22.790
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
1) verso clienti	188	
3) verso imprese collegate		2.404
5) verso altri		
a) verso consociate		
b) verso altri	297	1.345
<b>TOTALE</b>	<b>43.286</b>	<b>75.002</b>
<b>III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	1	21
6) altri titoli	57	1.501
<b>TOTALE</b>	<b>58</b>	<b>1.522</b>
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
1) depositi bancari	3.954	1.841
2) assegni	21	19
3) danaro e valori in cassa	79	39
<b>TOTALE</b>	<b>4.054</b>	<b>1.899</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>55.836</b>	<b>93.903</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>2.407</b>	<b>3.568</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>166.254</b>	<b>219.339</b>

**Gruppo SNAI**  
**Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2002**

	31/12/2002	31/12/2001
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I CAPITALE	28.570	28.570
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	12.107	12.107
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE		
1) riserva legge n. 576 del 2/12/75		689
2) riserva legge n. 72 del 19/3/83		4.540
3) riserva legge n. 413 del 30/12/91		860
4) riserva legge 342/00		27.464
<b>TOTALE RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>		<b>33.553</b>
IV RISERVA LEGALE	2.290	2.290
VII ALTRE RISERVE		
1) riserva straordinaria	5.735	7.568
2) altre riserve (riserve da conferimenti)		6.754
3) fondo plusvalenze reinvestite (art.54/597)		1.291
4) riserva di conversione	-1	-40
<b>TOTALE ALTRE RISERVE</b>	<b>5.734</b>	<b>15.573</b>
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	139	3.738
IX UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	-18.916	-46.991
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>29.924</b>	<b>48.840</b>
<b>CAPITALE E RISERVE DI PERTINENZA DI TERZI</b>		
- Capitale e riserve di terzi	646	4.286
- Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	4	-1.498
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>650</b>	<b>2.788</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (A)</b>	<b>30.574</b>	<b>51.628</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	3	
2) per imposte		
3a) altri	5.537	18.113
3b) fondo copertura perdite società collegate		3.062
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>5.540</b>	<b>21.175</b>
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>5.997</b>	<b>5.609</b>

**Gruppo SNAI**  
**Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2002**

	31/12/2002	31/12/2001
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
3) debiti verso banche	58.642	62.261
4) debiti verso altri finanziatori	1.272	2.849
5) acconti	12.177	13.544
6) debiti verso fornitori	25.894	29.840
7) debiti rappresentati da titoli di credito	514	
8) debiti verso imprese controllate	5.313	5.940
9) debiti verso imprese collegate		3.969
10) debiti verso controllanti	1.093	5.166
11) debiti tributari	7.960	8.308
12) debiti vs. Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale	875	933
13) altri debiti		
a) verso consociate	213	
b) verso altri	8.293	4.981
<b>(D) DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>		
3) debiti verso banche	456	1.322
4) debiti v/ altri finanziatori	202	6
6) debiti verso fornitori	262	
12) debiti vs. Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale		47
13) altri debiti	692	1.084
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>123.858</b>	<b>140.250</b>
<b>(E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>285</b>	<b>677</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>166.254</b>	<b>219.339</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>31.401</b>	<b>43.517</b>
1) Depositanti diversi in denaro, effetti, merci	114	123
2) fidejussioni	1.922	2.891
3) U.N.I.R.E. per titoli di stato a garanzia	145	145
4) Terzi per merci in deposito e comodato	3.698	5.028
5) garanzie		7.253
6) beni in leasing possibili di riscatto	9.766	12.842
7) Impegni leasing	2.245	4.986
8) Impegni verso Terzi		436
9) Patronage a consociate	1.907	
10) Fidejussioni a consociate	406	
11) Fidejussioni ricevute da controllanti	9.813	9.813
12) Cambiali in garanzia da clienti	163	
13) Depositari titoli a garanzia	335	
14) Cambiali attive cedute a fornitori	887	

**Gruppo SNAI**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

	Esercizio 2002	Esercizio 2001
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.151	79.270
2) var. rim. Prod. In lavorazione e finiti	536	287
3) var. rim. Prod. In corso di lavorazione su ordinazione	-129	-32
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	185	41
5) altri ricavi e proventi	2.328	4.425
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>88.071</b>	<b>83.991</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.034	14.827
7) per servizi	34.865	42.157
8) per godimento di beni di terzi	4.564	5.779
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	13.286	14.004
b) oneri sociali	3.782	3.845
c) trattamento di fine rapporto	1.003	922
e) altri costi	14	15
<b>TOTALE COSTI PER IL PERSONALE</b>	<b>18.085</b>	<b>18.786</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.495	11.937
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.690	6.009
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	479	6.347
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	9.671	3.434
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>24.335</b>	<b>27.727</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.116	-5.123
12) accantonamenti per rischi	579	11.894
14) oneri diversi di gestione	1.860	2.994
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>102.438</b>	<b>119.041</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-14.367</b>	<b>-35.050</b>

**Gruppo SNAI**  
**Conto Economico al 31 dicembre 2002**

	Esercizio 2002	Esercizio 2001
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costit. partec.	62	84
d) proventi diversi dai precedenti		
1) da imprese controllate	63	117
2) da imprese collegate		13
3) da imprese controllanti	196	25
5) da terzi	368	202
<b>TOTALE 16</b>	<b>689</b>	<b>441</b>
<b>TOTALE 15+16</b>	<b>689</b>	<b>441</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
1) da imprese controllate	131	218
2) da imprese collegate		12
3) da imprese controllanti	431	458
5) da terzi	5.963	5.609
<b>TOTALE 17</b>	<b>6.525</b>	<b>6.297</b>
<b>TOTALE (15+16-17) (C)</b>	<b>-5.836</b>	<b>-5.856</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni (valutate patrimonio netto)	221	698
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	7	9
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecip.		1
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	1.450	6.555
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		725
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecip.	2	1
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>	<b>-1.224</b>	<b>-6.573</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) proventi straordinari	8.753	4.719
21) oneri straordinari	2.521	5.052
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	<b>6.232</b>	<b>-333</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>	<b>-15.195</b>	<b>-47.812</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	3.717	677
<b>23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-18.912</b>	<b>-48.489</b>
<b>(UTILE) PERDITA DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>-4</b>	<b>1.498</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI GRUPPO</b>	<b>-18.916</b>	<b>-46.991</b>

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
Maurizio Ughi



## Nota integrativa al bilancio consolidato

### Area di consolidamento

La composizione del Gruppo al 31 Dicembre 2002 è riportata nel prospetto allegato 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. Le società: SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., SNAIcom S.r.l. e Logisistem S.r.l. sono addivenute alla fusione per incorporazione nella Società SNAI S.p.A. come da atto di fusione del 6 dicembre 2002.

Il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2002 comprende i bilanci delle seguenti Società consolidate con il metodo dell'integrazione globale:

- SNAI S.p.A.
- SOCIETA' TRENNO S.p.A.
- S.A.P S.p.A.
- IMMOBILIARE VALCARENKA S.r.l.
- SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale
- FESTA S.r.l. unipersonale

Rispetto al 31.12.2001 :

- le società RistoMisto S.r.l. e La Televisione S.r.l. (ex SNAIsat) sono uscite dall'area di consolidamento integrale, in quanto poste in liquidazione volontaria e conseguentemente valutate al costo;
- la società SNAI International Ltd è uscita dall'area di consolidamento integrale in quanto posta in concordato preventivo e allo stato attuale "non attiva", conseguentemente è valutata al costo;
- la società TIVU + S.p.A. (ex SNAI Way) è stata valutata col metodo del costo, per effetto della diminuzione della percentuale di possesso scesa al 19,54%, in conseguenza della rinuncia all'esercizio del diritto di opzione sull'aumento di capitale sociale in forma scindibile esercitato da alcuni dei soci tra cui la Controllante SNAI Servizi S.r.l.;
- la società Linkage S.r.l. è uscita dall'area di consolidamento in conseguenza della cessione della quota detenuta nel capitale sociale a Dreamfarm S.A., società di diritto lussemburghese.

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, sono i bilanci di esercizio delle singole società controllate e collegate, predisposti dagli organi amministrativi per l'approvazione, riclassificati per uniformarli ai criteri di presentazione adottati dalla Capogruppo, eccezion fatta per Tiger Pools SNAI Inc. per la quale è stato adottato il bilancio al 31.12.2001, ultimo disponibile.

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 2001, comportano le seguenti principali rettifiche:

- le attività, le passività, i costi ed i ricavi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato;
- 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 corretti principi contabili, 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" per l'acquisto del 10% di SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. ora fusa in SNAI S.p.A. Si ritiene che i valori dei beni così determinati non superino quelli correnti attribuibili agli stessi.

- 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.
- 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.

Il bilancio di Tiger Pools SNAI Inc., è redatto in won sud, moneta della Corea del Sud, quello di SNAI International Ltd è redatto in sterline inglesi. La conversione per entrambi in Euro è stata effettuata per il conto economico al cambio medio e per lo stato patrimoniale al cambio di fine esercizio. La differenza sul risultato generata da questo metodo di conversione è stata imputata alla voce di patrimonio netto "Riserva di conversione".

#### **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato fanno riferimento a quanto previsto dalle norme del Codice Civile, dai principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Committee (IASC).

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 Dicembre 2002, salvo quanto si esplicherà appresso, sono omogenei rispetto a quelli adottati al 31 dicembre 2001.

#### **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 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.

In particolare:

- i "costi di impianto e di ampliamento", le "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" nonché i costi di "formazione del personale" sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque esercizi;
- i "costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità" sono ammortizzati in un periodo non superiore a tre esercizi;
- i "diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno" sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione;
- le "immobilizzazioni in corso ed acconti" sono connesse a progetti specifici in corso di realizzazione che non sono soggetti ad ammortamento sino alla loro completa realizzazione.

Inoltre nella voce "Altre" vengono ricompresi:

- gli "oneri di natura finanziaria", cioè quelli connessi all'accensione di prestiti, che vengono ammortizzati in relazione alla durata del finanziamento;
- l'avviamento, derivante da conferimenti o in essere presso aziende acquisite, è ammortizzato in un periodo non superiore alla durata del suo utilizzo e comunque non superiore a 10 anni. Analogo trattamento viene riservato al maggior valore delle partecipazioni in SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. fusa per incorporazione nel dicembre

2002 in SNAI S.p.A. mantenuto nel solo stato patrimoniale del bilancio consolidato e allocato alla voce "Differenze di consolidamento" ed ammortizzato in 5 anni.

- gli oneri pluriennali, il software aziendale SGIS e l'avviamento di alcune attività operative, in relazione a quanto previsto dal piano industriale che non prevede nel breve periodo ricavi attendibilmente certi o una loro recuperabilità, sono stati svalutati con conseguente accantonamento ad apposito fondo.

## 2) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al costo di acquisto o di produzione interna e rettificata del corrispondente fondo ammortamento 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 342 del 21 novembre 2000. I saldi attivi derivanti dalle rivalutazioni monetarie sono accreditati a patrimonio netto, al netto dell'imposta sostitutiva. Sono stati eliminati in conto economico gli utili realizzati da Società del Gruppo per effetto della cessione dei beni ad altre Società del Gruppo.

I costi relativi agli interventi per migliorie che prolungano la vita economica degli impianti sono capitalizzati. I costi relativi alle manutenzioni e alle riparazioni ordinarie sono spesi nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Le aliquote di ammortamento applicate alle 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 delle residua possibilità di utilizzazione.

### b) Immobilizzazioni finanziarie

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

Il metodo del patrimonio netto consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del 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.

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

### c) Attivo Circolante

**1) Rimanenze:** sono valutate al minore tra il costo medio di acquisto o di produzione ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il valore delle rimanenze è rettificato mediante un apposito fondo per tenere conto dell'obsolescenza di alcuni materiali. Al 31 dicembre 2001 le rimanenze erano valorizzate al costo medio di acquisto mentre al 31 dicembre 2002 sono valorizzate col metodo del Lifo a scatti, il cambiamento del criterio di valorizzazione è conseguente all'introduzione del nuovo sistema informativo contabile "SAP R/3", il primo strato della valorizzazione è rappresentato dai valori delle rimanenze al 31 dicembre 2001. L'effetto del cambiamento, peraltro non significativo, è commentato nella voce C.1. "rimanenze".

I lavori in corso sono valutati al costo.

**2) Crediti:** i crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni generali di settore ed anche il rischio paese.

I crediti espressi in valuta estera sono convertiti ai cambi di fine periodo. La differenza emergente dall'adeguamento ai cambi di fine periodo, se negativa, è stata accantonata in un apposito fondo. I crediti scadenti oltre l'anno rispetto alla data di riferimento sono esposti al valore attuale mediante attualizzazione del valore di presunto realizzo al tasso di indebitamento corrente.

**3) Attività finanziarie non immobilizzate:** sono costituite da titoli di stato e azioni e sono valutate al minore tra il costo ed il valore corrente a fine periodo o di rimborso.

**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 collegate eccedenti il valore di carico della partecipazione in bilancio.

Il fondo comprende inoltre i costi che presumibilmente dovranno essere sostenuti per la liquidazione delle controllate: Teseo S.r.l. deliberata dall'assemblea dei soci in data 3 Agosto 2001, RistoMisto S.r.l. deliberata dall'assemblea dei soci in data 8 ottobre 2002 e SNAIsat S.r.l. deliberata dall'assemblea dei soci in data 6 Febbraio 2003 ed i costi che dovranno essere sostenuti per la procedura di concordato preventivo della Società SNAI International Ltd.

In questa voce vengono compresi anche gli accantonamenti a fronte di imposte differite passive.

**f) Debiti:** sono iscritti al loro valore nominale.

**g) 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.

**h) 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.

**i) 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.

**l) Imposte:** le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base delle stime del reddito imponibile. Il debito previsto è rilevato alla voce "Debiti tributari" che comprende anche gli oneri da condono.

Le imposte sul reddito differite sono calcolate sulle differenze temporali tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le imposte differite passive sono calcolate indipendentemente dalla situazione fiscale. Le imposte sulle riserve di patrimonio netto delle imprese consolidate o valutate con il metodo del patrimonio netto sono rilevate quando si prevede che tali riserve saranno distribuite o comunque utilizzate e la distribuzione darà luogo a oneri fiscali.

Il beneficio fiscale relativo al riporto a nuovo di perdite fiscali pregresse è rilevato quando esiste la ragionevole certezza di realizzarlo.

Il saldo netto emergente tra i crediti e i debiti per imposte differite viene esposto tra i Crediti verso l'Erario se positivo o in apposito fondo del passivo se negativo.

## Stato Patrimoniale Consolidato Attivo

### B. Immobilizzazioni

#### B.I. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, al netto degli ammortamenti, ammontano a 21.675 migliaia di Euro contro 29.254 migliaia di Euro del precedente esercizio con un decremento di 7.579 migliaia di Euro come specificato nella tabella B.I. allegata. Le variazioni, oltre alle quote di ammortamento dell'esercizio calcolate in 8.495 migliaia di Euro, secondo le aliquote indicate, ed alla svalutazione di 479 migliaia di Euro relativa alla quota residua di ammortamento del "progetto Varenne", si riferiscono alla variazione dell'area di consolidamento per 615 migliaia di Euro nonché all'incremento delle seguenti voci di spesa:

#### Costi di impianto ed ampliamento (492 migliaia di Euro):

Gli incrementi, che ammontano a 38 migliaia di Euro, si riferiscono per 31 migliaia di Euro a costi sostenuti per il piano di ristrutturazione industriale del gruppo, e a spese sostenute per la sistemazione di alcuni uffici in uso alle società del Gruppo.

#### Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità (466 migliaia di Euro):

Gli incrementi, che ammontano a 102 migliaia di Euro e la riclassifica dalle immobilizzazioni in corso pari a 279 migliaia di Euro, si riferiscono prevalentemente allo studio ed alla realizzazione del terminale gioco Bingo "Teo".

#### Diritti di brevetto industriale (2.743 migliaia di Euro):

Gli incrementi di 637 migliaia di Euro, sono principalmente da ascrivere all'acquisto del programma SAP R/3 e alle licenze d'uso di altri vari software (Software terminale Betsy, aggiornamento programma paghe/presenze, installazione programma titoli etc.). Sono state effettuate riclassifiche, dalle immobilizzazioni in corso pari a 413 migliaia di Euro, principalmente relative al progetto SAP R/3.

#### Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti Simili ( 1.207 migliaia di Euro) :

Gli incrementi ammontano a 13 migliaia di Euro; sono state effettuate riclassifiche dal conto immobilizzazioni in corso per 171 migliaia di Euro e si riferiscono principalmente alle licenze del programma SAP R/3.

#### Avviamento (14.027 migliaia di Euro) :

Non vi sono incrementi; il saldo è riferito essenzialmente all'attività per le prestazioni di servizi a favore di terzi riguardanti la raccolta telematica, l'elaborazione, la totalizzazione delle scommesse ippiche e la gestione di altre scommesse nonché la prestazione di altri servizi informatici.

**B.I. Immobilizzazioni immateriali**

DESCRIZIONE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO											VALORI AL 31/12/2002				
	COSTO STORICO	RIVALUT.	SVALUT.	FONDO AMMORT.	VALORE NETTO	RICLASSIF.	ACQUIS. ALLENAZ.	VARIAZ.AREA DI CONSOLIDAM.	STORNO		RIVALUT.		SVALUT.(-) UTIL. F.DO (+)	ALIQUOTE %	AMMORT.	EFFETTO CAMBIO
									COSTO STORICO	FONDO AMMORT.						
COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	1.872			-1.065	807		38	-8					20,0	-345	492	
COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA'	16.062		-644	-12.089	3.329	279	102	-291				-479	33	-2.474	466	
DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DI UTILIZZAZIONE DI OPERE DELL'INGEGNERO	12.721		-3.804	-6.201	2.716	413	637	-109					10	-914	2.743	
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	1.782			-367	1.415	171	13	-4					30,0	-388	1.207	
AVVIAMENTO	35.359		-1.886	-16.183	17.290			-5					10,0	-3.258	14.027	
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	1.359				1.359	-1.359	29								29	
ALTRE	4.273			-1.972	2.301	496	578	-161					15,0	-993	2.221	
DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO	261		-19	-205	37		613	-37						-123	490	
<b>TOTALE</b>	<b>73.689</b>		<b>-6.353</b>	<b>-38.082</b>	<b>29.254</b>		<b>2.010</b>	<b>-615</b>				<b>-479</b>		<b>-8.495</b>	<b>21.675</b>	

Immobilizzazioni in corso ed acconti (29 migliaia di Euro):

In tale voce sono iscritti 29 migliaia di Euro relativi alla realizzazione di sistemi informativi per la controllata FESTA.

Altre (2.221 migliaia di Euro):

Comprende principalmente i costi pluriennali relativi a spese sostenute su beni di terzi, come gli uffici in affitto ed i beni in leasing; parte dell'incremento ( 306 migliaia di Euro) è relativo a costi per la formazione del personale.

Differenza di consolidamento (490 migliaia di Euro) :

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

L'incremento pari a 613 migliaia di Euro è determinato dal 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.; il decremento per 37 migliaia di Euro è relativo alla variazione dell'area di consolidamento per effetto della vendita a terzi della controllata Linkage S.r.l..

**B.II. Immobilizzazioni materiali**

La consistenza delle immobilizzazioni pari a 82.952 migliaia di Euro (89.996 migliaia di Euro), le variazioni dell'esercizio e dei relativi fondi di ammortamento sono riportati nella tabella B.II.a).

Il decremento di 7.044 migliaia di Euro deriva dal saldo fra gli incrementi di 1.630 migliaia di Euro, le dismissioni nette di 978 migliaia di Euro, l'uscita dall'area di consolidamento di Linkage S.r.l., RistoMisto S.r.l., SNAI International Ltd e SNAIsat S.r.l. insieme alle riclassifiche per 2.006 migliaia di Euro e alle quote di ammortamento dell'esercizio di 5.690 migliaia di Euro, calcolate come per il passato tenendo conto della residua vita utile dei cespiti.

Gli incrementi dell'esercizio per 1.630 migliaia di Euro si riferiscono per 151 migliaia di Euro ai lavori di ristrutturazione e miglioria dei fabbricati trotto, per 396 migliaia di Euro all'acquisto di apparati di comunicazione (router telecom), per 160 migliaia di Euro all'acquisto di apparati audio-video ed impianti sonori, per 79 migliaia di Euro ad acquisto di nuove autovetture, per 58 migliaia di Euro ad acquisto mobili di ufficio, il rimanente si riferisce all'acquisizione di beni strumentali per lo svolgimento delle varie attività delle società del Gruppo.

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

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

La controllante e la controllata FESTA S.r.l. utilizzano, per la propria attività operativa, alcuni impianti e macchinari condotti in locazione finanziaria. 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:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>
<b>Conto Economico</b>		
Ammortamenti	-2.126	-2.142
Oneri finanziari	-139	-250
Canoni di locazione	2.319	2.751
<b>Effetto lordo sul risultato</b>	<b>54</b>	<b>343</b>
Effetto fiscale	-22	-138
<b>Sottostima (Sovrastima) del risultato d'esercizio</b>	<b>32</b>	<b>205</b>
<b>Stato Patrimoniale</b>		
Valore netto dei beni acquisiti in leasing	2.139	4.196
Debito verso Società di leasing	-1.162	-3.259
Storno risconti attivi	-269	-472
<b>Effetto sul patrimonio netto al lordo dell'effetto fiscale e dell'effetto degli azionisti di minoranza</b>	<b>734</b>	<b>465</b>
Effetto fiscale	-296	-60
<b>Sottostima/(Sovrastima) del patrimonio netto</b>	<b>438</b>	<b>405</b>

## B.II.a Immobilizzazioni materiali e fondi di ammortamento

### Andamento delle variazioni dell'esercizio

	Saldi di apertura										Variazioni dell'esercizio					FONDI DI AMMORTAMENTO					Immobilitazioni a retro del fondo		Aliquota media annuata	
	Costo storico		RIVALUTAZIONI				Saldo apertura (1/1)	Incrementi		Decrementi		Riclassifiche		Differenza Cambio	Totale 31/12/02	Saldo 01/01	incrementi (segno +)	decrementi (segno -)	Riclassifiche		Saldo chiusura	31/12/01		31/12/02
	da ributt. n. 576	L. 2/12/75 n. 576	L. 19/983 n. 72	L. 30/12/91 n. 413	L. 342/2000	L. 10/787		Saldo apertura (1/1)	Svalutazioni	Variaz. Area consolid.	Variaz. Area consolid.	Variaz. Area consolid.	Diff. Cambio						Variaz. Area consolid.	Variaz. Area consolid.				
<b>TERRENI E FABBRICATI</b>	6.575	170	76	2.949	10.787	20.557	3							20.560	8.017	1.062	(1)			0	20.557	20.560	2,9%	
- Terreni	16.299	370	370	1.382	16.100	37.165	13		(70)					37.108	8.017	1.062	(1)			9.078	29.148	28.030	2,9%	
- Fabbricati Galoppo	17.993	5	5	3.455	6.348	32.402	135							32.537	10.363	883				11.246	22.039	21.291	2,7%	
- Fabbricati Troto	2.601				137	2.738				(1.409)				1.329	124	28				97	2.614	1.232	2,1%	
- Altri fabbricati					0					143				143	4	4				98	0	45	2,8%	
- beni gratuitamente devolvibili																								
<b>Totale</b>	<b>43.468</b>	<b>170</b>	<b>451</b>	<b>7.786</b>	<b>33.372</b>	<b>92.862</b>	<b>151</b>	<b>(70)</b>	<b>(70)</b>	<b>(1.266)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91.677</b>	<b>18.504</b>	<b>1.977</b>	<b>(1)</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>20.519</b>	<b>74.358</b>	<b>71.158</b>	<b>2,2%</b>	
<b>IMPIANTI E MACCHINARI</b>	13.436	141	19	180		13.455	174	(3)	(3)	(1.318)				12.308	8.165	855	(2)	(814)		8.204	5.290	4.104	6,9%	
- impianti termotecnici ed elettrici	318					639								639	609	7				616	30	23	1,1%	
- impianti per le corse	14.033					14.033	649	(86)	(86)	103				14.699	8.170	1.957	(71)	(12)		10.044	5.863	4.655	13,3%	
- macchine elettromeccaniche ed elettroniche	3.245	4	4			3.249	163	(2)	(2)	28				3.438	2.663	201	(2)	11		2.873	586	565	5,8%	
- macchine protezione ed impianti																								
<b>Totale</b>	<b>31.032</b>	<b>141</b>	<b>23</b>	<b>180</b>	<b>0</b>	<b>31.376</b>	<b>986</b>	<b>(91)</b>	<b>(91)</b>	<b>(1.187)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.084</b>	<b>19.607</b>	<b>3.020</b>	<b>(75)</b>	<b>(815)</b>	<b>0</b>	<b>21.737</b>	<b>11.769</b>	<b>9.347</b>	<b>9,7%</b>	
<b>ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI</b>	5.926	32				5.926	231	(41)	(41)	(294)				5.822	4.660	370	(28)	(84)		4.918	1.266	904	6,4%	
- attrezzature	517					617	13	(23)	(23)					607	366	36	(12)			390	251	217	5,9%	
- costruzioni leggere																								
<b>Totale</b>	<b>6.443</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>6.543</b>	<b>244</b>	<b>(64)</b>	<b>(64)</b>	<b>(294)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.429</b>	<b>5.026</b>	<b>406</b>	<b>(40)</b>	<b>(84)</b>	<b>0</b>	<b>5.308</b>	<b>1.517</b>	<b>1.121</b>	<b>6,3%</b>	
<b>ALTRI BENI</b>	1.524					1.524	98	(57)	(57)	(11)				1.554	1.169	144	(45)	(7)		1.261	355	293	9,3%	
- automezzi	1.309					1.309	104	(13)	(13)	(58)				1.342	641	141	(6)	(31)		745	668	597	10,5%	
- mobili e macchine d'ufficio	12					12	3			(1)				14	9	2		(1)		10	3	4	14,3%	
- altri beni (telefoni portatili, ecc)	104					143				(143)				0	92			(92)		0	51	0		
- beni gratuitamente devolvibili																								
<b>Totale</b>	<b>2.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>2.988</b>	<b>205</b>	<b>(70)</b>	<b>(70)</b>	<b>(213)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.910</b>	<b>1.911</b>	<b>287</b>	<b>(51)</b>	<b>(131)</b>	<b>0</b>	<b>2.016</b>	<b>1.077</b>	<b>894</b>	<b>9,9%</b>	
<b>IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI</b>	1.275					1.275	44	(850)	(850)	(37)				432						0	1.275	432		
- immobilizz. in corso																								
<b>TOTALE</b>	<b>85.167</b>	<b>343</b>	<b>474</b>	<b>7.966</b>	<b>33.372</b>	<b>135.044</b>	<b>1.630</b>	<b>(1.145)</b>	<b>(1.145)</b>	<b>(2.997)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132.532</b>	<b>45.048</b>	<b>5.690</b>	<b>(167)</b>	<b>(991)</b>	<b>0</b>	<b>49.580</b>	<b>89.996</b>	<b>82.952</b>	<b>8,6%</b>	



### **B.III. Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono aumentate di 766 migliaia di Euro, passando da 2.618 migliaia di Euro a 3.384 migliaia di Euro come di seguito evidenziato.

#### 1. Partecipazioni.

Le partecipazioni hanno avuto un incremento di 35 migliaia di Euro, passando da 1.980 migliaia di Euro a 2.015 migliaia di Euro.

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

Evidenziamo che a seguito di una transazione extragiudiziale conclusa in data 09.05.2002 con Publitel S.p.A., è stato possibile sciogliere gli accordi di alienazione della partecipazione in TIVU + (ex-SNAI Way S.p.A.) a Publitel. In seguito a ciò il 28.06.2002 è stata ceduta a Dreamfarm S.A. ed a Linkage S.r.l. (Società di cui Dreamfarm ha assunto il controllo) la quota del 55% di TIVU + S.p.A., dopo aver provveduto al ripianamento delle perdite ed alla ricostituzione del capitale sociale a 670 migliaia di Euro. Inoltre, in data 28.06.2002, l'assemblea straordinaria di TIVU + S.p.A. ha deliberato un aumento scindibile di capitale sociale fino a 6.365 migliaia di Euro da sottoscrivere entro il 31.12.2002, SNAI S.p.A. non ha sottoscritto entro tale termine l'aumento del capitale sociale e pertanto la sua percentuale di partecipazione si è ridotta al 19,54%. Come sopra evidenziato è stata ceduta la quota di controllo del 51% detenuta nella controllata Linkage S.r.l. Il controvalore complessivo delle suddette cessioni ammonta a 3.824 migliaia di Euro, con una plusvalenza di 3.352 migliaia di Euro.

#### 2. Crediti

esigibili entro l'anno

Ammontano a 1.042 migliaia di Euro (1.036 migliaia di Euro) e si riferiscono per 1.041 migliaia di Euro ad una quota che è stata anticipata al personale dipendente. Tale importo è stato riclassificato rispetto all'anno precedente.

esigibili oltre l'anno

Ammontano a 182 migliaia di Euro (491 migliaia di Euro) e sono costituiti da depositi cauzionali diversi per 182 migliaia di Euro (204 migliaia di Euro) che le società del Gruppo hanno costituito presso enti e società per concessioni, affitti ed utenze diverse.

Il credito per imposta IRPEF L. 140/97 è stato riclassificato nell'attivo circolante fra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

La tabella B.III. indica la composizione della voce e la variazione intervenuta nell'esercizio.

#### B.III. 3. Altri titoli.

La consistenza dei titoli è sostanzialmente invariata rispetto al 31 Dicembre 2001.

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

**B.III Immobilizzazioni finanziarie**

	VALORI AL 31/12/2001			VARIAZIONI DEL PERIODO					VALORI AL 31/12/02	
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONI NETTO	ACQUISIZIONI O APPORTI VARIANZA AREA CONS.	ALIENAZIONI	RICLASSIFICAZIONI	DIVIDENDI DISTRIBUITI	SVALUTAZIONI		
								-		+
<b>1) PARTECIPAZIONI :</b>	<b>8.085</b>	<b>2.286</b>	<b>-8.391</b>	<b>1.980</b>	<b>-368</b>		<b>-75</b>	<b>-620</b>	<b>216</b>	<b>2.015</b>
<b>a) PARTECIPAZIONI IN IMPR. CONTROLLATE NON CONSOLIDATE:</b>	742	-729	13	13	276			-289		
- SOGEST S.r.l.	19	-6	13					-13		
- TESEO S.r.l. in liquidazione	723	-723			51			-51		
- SNAI INTERNATIONAL Ltd					50			-50		
- RISTO MISTO S.r.l. in liquidazione					175			-175		
- LA TELEVISIONE S.r.l. in liquidazione					606			-93	216	1.969
<b>b) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE:</b>	7.135	2.286	-7.500	1.921	-368		-75	-93	216	1.969
- SOC. GESTIONE CAPANNELLE S.p.A.	465	748	-638	575					73	648
- SOC. ESERCIZIO MANEGGI S.r.l. IN LIQUIDAZIONE	32	88	-120							
- ALFEA S.r.l.	158	1.372	-396	1.134			-75		143	1.202
- ARISTON SERVIZI S.r.l.	186	77	-69	194				-90		104
- CONNEXT	77	1	-60	18				-3		15
- TIVU + S.p.A.	5.284	-5.284			606		-368			
- TIGER POOLS-SNAI	933	-933								
<b>c) PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE:</b>	208	-162	46	46				-238		46
- LEXORFIN S.r.l.	46			46						46
- TIVU + S.p.A.	161	-161						-238		
- TWIN S.p.A.	1	-1								
- SNAI DO BRASIL										
<b>2) CREDITI</b>	<b>470</b>	<b>21</b>		<b>491</b>	<b>-56</b>	<b>786</b>				<b>1.224</b>
<b>d) VERSO ALTRI</b>					<b>3</b>					
<b>entro l'esercizio successivo:</b>					1	1.041				1.042
Personale conto prestiti su liquidazioni						1.041				1.041
Crediti per interessi su depositi cauzionali					1					1
<b>oltre l'esercizio successivo:</b>	470	21		491	2	-255		-56		182
- CREDITO D'IMPOSTA SU TFR L. 140/97	266	21		287		-255		-32		
- DEPOSITI CAUZIONALI ATTIVI DIVERSI	204			204	2			-24		182
<b>3) ALTRI TITOLI</b>	<b>175</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>147</b>					<b>-2</b>	<b>145</b>
- TITOLI IMMOBILIZZATI	<b>175</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>147</b>					<b>-2</b>	<b>145</b>
BTP 5% Scad. 01.05.2008 (*)	145	2		147						145
BTP 12,5% V.N.395 ML. Scad. 01.03.2001	30		-30							
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE III)</b>	<b>8.730</b>	<b>2.309</b>	<b>-8.421</b>	<b>2.618</b>	<b>-424</b>	<b>786</b>	<b>-75</b>	<b>-620</b>	<b>214</b>	<b>3.384</b>

(\*) Titoli a cauzione Unire Ippodromi di Milano (valore nominale 114 migliaia di Euro) e Ippodromo di Montecatini (valore nominale 31 migliaia di Euro)

## ATTIVO CIRCOLANTE

### C.I. Rimanenze

Rispetto al 31.12.2001 la voce è diminuita di 7.042 migliaia di Euro.

Va peraltro precisato che il metodo di valutazione delle rimanenze è stato modificato: da costo medio, a LIFO a scatti dall'01/01/2002, a seguito dell'adozione del nuovo sistema informativo.

La differenza fra i due metodi di valutazione porta a quantificare in circa 118 migliaia di Euro il maggior valore delle rimanenze iniziali derivante dall'applicazione del nuovo metodo.

Tale differenza non rappresenta un valore significativo sul totale delle singole società consolidate.

La composizione della voce rimanenze risulta la seguente:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime	1.652	1.484	168
Prodotti in corsi di lav.ne	470	576	-106
Prodotti finiti/Merci	6.316	13.420	-7.104
<b>Totale</b>	<b>8.438</b>	<b>15.480</b>	<b>-7.042</b>

Il valore delle rimanenze è esposto al netto del fondo svalutazione di magazzino 4.208 migliaia di Euro.

Sono stati effettuati nel corso dell'esercizio utilizzi del fondo per 264 migliaia di Euro, per vendita.

### C.II. Crediti

I crediti sono diminuiti di 31.716 migliaia di Euro passando da 75.002 migliaia di Euro al 31.12.2001 a 43.286 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2002.

Risultano così costituiti:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>			
Crediti verso clienti	33.365	36.904	-3.539
Crediti verso controllate	198	550	-352
Crediti verso collegate	0	6.753	-6.753
Crediti verso controllanti	218	4.130	-3.912
Crediti verso altri	9.020	22.916	-13.896
	42.801	71.253	-28.452
<b>Esigibili oltre l'esercizio successivo</b>			
Crediti verso clienti	188	0	188
Crediti verso collegate (Tiger Pools SNAI Inc.)	0	2.404	-2.404
Crediti verso altri	297	1.345	-1.048
	485	3.749	-3.264
<b>Totale</b>	<b>43.286</b>	<b>75.002</b>	<b>-31.716</b>

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>			
Crediti verso clienti:			
- clienti	18.162	20.623	-2.461
- verso Consortris	13.117	13.117	0
- scuderie, fantini, allibratori	1.131	1.198	-67
- UNIRE	3.256	3.857	-601
- fondo svalut. crediti	-2.301	-1.891	-410
	<b>33.365</b>	<b>36.904</b>	<b>-3.539</b>
Crediti verso controllate:			
- La Televisione S.r.l. ex- SNAIsat in liquidazione	3		3
- Ristomisto in liquidazione	246		246
- Teseo in liquidazione	72	550	-478
- fondo svalut. Crediti v/controllate	-123		-123
	<b>198</b>	<b>550</b>	<b>-352</b>
Crediti verso collegate:			
- Ariston servizi S.r.l.		21	-21
- Tiger Pools SNAI Inc.	7.728	4.337	3.391
- TIVU + S.p.A.		4.187	-4.187
- fondo svalut. Crediti v/collegate	-7.728	-1.288	-6.440
- fondo oscillazione cambi		-504	504
	<b>0</b>	<b>6.753</b>	<b>-6.753</b>
Crediti verso controllante:			
- SNAI servizi S.r.l.	<b>218</b>	<b>4.130</b>	<b>-3.912</b>
Crediti verso altri:			
Crediti verso Consociate:			
- TIVU+	1.927		1.927
- SNAI do Brasil	139	126	13
Fondo sval.ne crediti v/consociate	-1.867		-1.867
	<b>199</b>	<b>126</b>	<b>73</b>
Altri:			
- Erario c/IVA	237	826	-589
- Erario per acconto imposte sul reddito	79	359	-280
- Erario per imposte differite	2.321	5.747	-3.426
- Erario per altri crediti		13	-13
- Erario per crediti imposta incassati e non	372		372
- Erario per acconto IRAP	176	186	-10
- IFI Italia per crediti ceduti	1.377	2.685	-1.308
- Crediti diversi	966	534	432
- Enti previdenziali	3	0	3
- Personale dipendente	26	54	-28
- Erario per imposta su TFR I.140/97	240	0	240
- Crediti v/Associati Tris	1.291	2.260	-969
- Crediti per vendita quota	1.518	8.246	-6.728
- Crediti v/Linkage	800		800
- Anticipi a fornitori	1.127	1.880	-753
Fondo sval.ne crediti v/altri	-1.712		-1.712
	<b>8.821</b>	<b>22.790</b>	<b>-13.969</b>
<b>Totale</b>	<b>42.801</b>	<b>71.253</b>	<b>-28.525</b>

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
<b>Esigibili oltre l'esercizio successivo</b>			
Crediti verso clienti:			
- clienti	188		188
	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>188</b>
Crediti verso collegate:			
- Tiger Pools SNAI Inc.		3.434	-3.434
- Fondo svalutazione crediti v/ collegate		-1.030	1.030
	<b>0</b>	<b>2.404</b>	<b>-2.404</b>
Crediti verso altri:			
Crediti verso Consociate:			
- TIVU+	1.659		1.659
- fondo sval.ne crediti verso consociate	-1.659		-1.659
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Altri:			
- Erario per rimborso imposte	86	90	-4
- Erario per imposte in contenzioso	119	119	0
- Personale per anticipi TFR	0	1.036	-1.036
- Erario per imposte patrimoniali	54	54	0
- Effetti attivi in portafoglio	38	46	-8
	<b>297</b>	<b>1.345</b>	<b>-1.048</b>
<b>Totale</b>	<b>485</b>	<b>3.749</b>	<b>-3.264</b>

La riduzione dei crediti verso clienti entro l'esercizio successivo, che passano a 33.365 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2002 rispetto a 36.904 migliaia di Euro del 31.12.2001, è dovuta principalmente all'azione di recupero effettuata nei confronti dei concessionari per i servizi resi per la gestione telematica delle scommesse sull'ippica e sugli altri sport; oltre all'uscita dall'area di consolidamento delle Società collegate RistoMisto, La Televisione (ex SNAIsat), SNAI International.

I crediti verso l'U.N.I.R.E., che al 31.12.2001 ammontavano a 3.857 migliaia di Euro, al 31.12.2002 ammontano a 3.256 migliaia di Euro con un decremento di 601 migliaia di Euro per effetto degli incassi ricevuti.

I crediti verso clienti includono un importo pari a 13.117 migliaia di Euro nei confronti della Consortris S.c.p.A, in liquidazione. Tale credito si riferisce per 1.895 migliaia di Euro all'anno 1997, per 5.119 migliaia di Euro all'anno 1998 e 6.103 migliaia di Euro all'anno 1999.

Per il credito maturato va segnalato che negli esercizi precedenti sono stati incassati acconti per 11.989 migliaia di Euro che figurano nella voce acconti. Va inoltre evidenziato che il legale della controllata che segue tale causa ha confermato quanto già indicato per gli anni precedenti circa l'esigibilità dell'intero credito poiché la società SNAI Servizi S.r.l. in qualità di cedente è tenuta per legge a garantire l'esistenza del credito, la sua esigibilità e la solvibilità del debitore.

I crediti verso clienti sono esposti al netto di un fondo svalutazione crediti che ammonta a 2.301 migliaia di Euro (1.891 migliaia di Euro)

I crediti verso collegate sono stati svalutati con un accantonamento prudenziale pari a 7.728 migliaia di Euro in considerazione delle difficoltà di incasso dalla collegata coreana . Si riferiscono al credito residuo per la vendita alla collegata Tiger Pools SNAI Inc. del sistema "SNAI Gaming Information System" (SGIS).

I crediti verso altri, entro l'esercizio, diminuiscono di 13.969 migliaia di Euro rispetto al 31.12.2001, principalmente per effetto dell'estinzione del credito conseguente alla scrittura privata del 9 Maggio 2002 relativa alla transazione con Publitel S.p.A. per la restituzione delle azioni di TIVU + (ex SNAI Way S.p.A.) finalizzata alla successiva vendita ad altro operatore, e della svalutazione di crediti verso la società DreamFarm, per la cessione delle quote di TIVU + e di Linkage S.r.l. per 1.346 migliaia di Euro pari al valore della plusvalenza non incassata, e verso Jokey Club Paranà per 366 migliaia di Euro, a seguito della sospensione dell'iniziativa in Brasile.

Non esistono crediti con scadenza superiore ai cinque anni.

I crediti per imposte differite attive rappresentano il saldo relativo alla rilevazione delle imposte differite così come commentato alla voce "Imposte" e agli effetti fiscali differiti correlati alle scritture di consolidato.

### **C.III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Sono stati venduti CCT per l'ammontare di 1.442 migliaia di Euro dalla controllata Trenno S.p.A.

### **C.IV. Disponibilità liquide**

Le disponibilità sono aumentate di 2.155 migliaia di Euro attestandosi a 4.054 migliaia di Euro al 31.12.2002 contro 1.899 migliaia di Euro al 31.12.2001.

### **D. Ratei e risconti attivi**

Diminuiscono di 1.161 migliaia di Euro; al 31 Dicembre 2002 ammontano a 2.407 migliaia di Euro contro 3.568 migliaia di Euro al 31.12.01

La voce risulta così costituita:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Ratei attivi	7	45	-38
Risconti attivi	2.400	3.523	-1.123
<b>Totale</b>	<b>2.407</b>	<b>3.568</b>	<b>-1.161</b>

I risconti attivi includono costi per 1.791 migliaia di Euro relativi a campagne pubblicitarie realizzate negli anni precedenti; il residuo, si riferisce a costi pagati anticipatamente per assicurazioni, canoni leasing e prestazioni varie.

Non sussistono al 31 Dicembre 2002 ratei e risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni.

**C.III Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

	VALORI AL 31.12.2001			VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO					VALORI AL 31/12/2002			
	COSTO STORICO	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONI	VALORE NETTO	RICLASSIFICAZIONI DA IMMOB. FINANZIARIE	ACQUISIZIONI O APPORTO DA FUSIONI	ALIENAZIONI O RIMBORSI	VARIAZIONI CAPITALI SOCIALI		RIVALUTAZIONI		
										SVALUTAZIONI	-	+
<b>1) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE NON CONSOLIDATE</b> Azioni ex SFCC x concambio	<b>21</b>			<b>21</b>	<b>-20</b>							<b>1</b>
<b>6) ALTRI TITOLI</b>	1.501			1.501			-1.442				-2	<b>57</b>
CCT 1/1/95-2003 V.N.1.700	876			876			-876					36
CCT 1/1/95-2003 V.N.74	36			36								
C.C.T. T.VAR. SCAD. 1/1/2007	566			566			-566					21
Altri titoli	23		-1	23							-2	
<b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>	<b>1.522</b>			<b>1.522</b>	<b>-20</b>		<b>-1.442</b>				<b>-2</b>	<b>58</b>

## Stato Patrimoniale Consolidato Passivo

### A. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato di Gruppo ammonta a 29.924 migliaia di Euro (48.840 migliaia di Euro) con un decremento di 18.916 migliaia di Euro rispetto a quello risultante alla fine dell'esercizio precedente.

La composizione del patrimonio netto e le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio sono dettagliate nella seguente tabella:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
<b>I) Capitale</b>	<b>28.570</b>	<b>28.570</b>	<b>0</b>
<b>II) Riserva sovrapprezzo azioni</b>	<b>12.107</b>	<b>12.107</b>	<b>0</b>
<b>III) Riserve di rivalutazione</b>	<b>0</b>	<b>33.553</b>	<b>-33.553</b>
a) riserva ex legge 2.12.75 n. 576		689	-689
b) riserva ex legge 19.03.83 n. 72		4.540	-4.540
c) riserva ex legge 30.12.91 n.412		860	-860
d) riserva di rivalutazione ex legge 342/00		27.464	-27.464
<b>IV) Riserva legale</b>	<b>2.290</b>	<b>2.290</b>	<b>0</b>
<b>VII) Altre riserve</b>	<b>5.734</b>	<b>15.573</b>	<b>-9.839</b>
d) riserva straordinaria	5.735	7.568	-1.833
f) riserva plusvalenza da conferimento		6.754	-6.754
g) fondo plusvalenze reinvestite		1.291	-1.291
h) riserva da conversione	-1	-40	39
<b>VIII) Utili (perdite) portati a nuovo</b>	<b>139</b>	<b>3.738</b>	<b>-3.599</b>
<b>IX) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-18.916</b>	<b>-46.991</b>	<b>28.075</b>
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>29.924</b>	<b>48.840</b>	<b>-18.916</b>
X) Patrimonio netto di Terzi	650	2.788	-2.138
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>30.574</b>	<b>51.628</b>	<b>-21.054</b>

Il Capitale sociale della Capogruppo al 31.12.2002, interamente sottoscritto e versato, è costituito da numero 54.943.180 azioni ordinarie.

Il Patrimonio netto di terzi si riferisce alla partecipazione minoritaria nelle società controllate Società Trenno S.p.A., SNAI Promotion S.r.l., e alle collegate ALFEA S.r.l. e Società Gestione Capannelle S.p.A. (partecipazioni indirette tramite la Società TRENNO S.p.A.); il patrimonio netto di terzi ammonta complessivamente a 650 migliaia di Euro e comprende la quota di risultato del periodo di loro spettanza pari a 4 migliaia di Euro.

### RISERVE

Nel prospetto allegato A.1 vengono evidenziate le variazioni del patrimonio netto consolidato.

Il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato al 31 Dicembre 2002 della Capogruppo SNAI S.p.A. con quelli del bilancio consolidato risulta dalla tabella che segue (in migliaia di Euro):



<b>migliaia di euro</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Patrimonio netto</b>
<b>Bilancio SNAI S.p.A.</b>	<b>-25.563</b>	<b>29.042</b>
Eccedenze dei patrimoni netti comprensivi dei risultati d'esercizio rispetto ai valori di carico delle società consolidate	-991	1.631
Valutazione delle partecipazioni in società collegate con il metodo del patrimonio netto di cui:		
- risultato di esercizio	1.797	1.164
- dividendi distribuiti nell'esercizio	-76	
Storno altre plusvalenze ed utili intragruppo	640	-183
Storno effetto fusione	5.505	0
Dividendi intragruppo	-28	-27
Storno svalutazione partecipazioni	301	-809
Altre rettifiche	-501	-894
<b>Totale di pertinenza del Gruppo</b>	<b>-18.916</b>	<b>29.924</b>
Quota di pertinenza degli azionisti di minoranza	4	650
<b>Totale bilancio consolidato</b>	<b>-18.912</b>	<b>30.574</b>

#### **B. Fondi rischi ed oneri**

Al 31 Dicembre 2002 ammontano a 5.540 migliaia di Euro e sono così dettagliati:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Trattamento di quiescenza	3		3
Rischi su imprese collegate	29	40	-11
Erario	156	2.862	-2.706
Interessi di mora	2	2	0
Svalutazione partecipazioni collegate		13.492	-13.492
Svalutazione partecipazioni controllate	4.233	3.927	306
Vertenze civili e rischi cont.li	1.117	852	265
<b>Totale</b>	<b>5.540</b>	<b>21.175</b>	<b>-15.635</b>

La movimentazione del Fondo è così dettagliata:

<b>31.12.2001</b>	<b>Variaz. Area di Consolid.to/Riclass.</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2002</b>
21.175	-5.754	579	-10.460	5.540

#### Erario

Sono stati riclassificati 2.686 migliaia di Euro a Debiti Tributari per il condono fiscale introdotto con la legge n. 289 del 27 dicembre 2002 (finanziaria 2003).

#### Interessi di mora

Il fondo rischi su crediti per interessi moratori è a fronte di crediti verso l'Erario.

#### Svalutazioni partecipazioni collegate:

Il decremento è da attribuirsi in parte:

- all'utilizzo per copertura perdite 2001 della Società TIVU + S.p.A. (già SNAI Way );
- alla riclassifica a fondo svalutazione crediti verso collegate: per la scrittura relativa allo storno del margine sulla vendita del sistema SGIS "SNAI Gaming Information System" alla Tiger Pools SNAI Inc. effettuata nel Bilancio consolidato 2000, in quanto la controllante ha effettuato nel Bilancio di esercizio 2002 la svalutazione del credito verso TIGER Pools SNAI Inc.

#### Svalutazioni partecipazioni controllate

La voce accoglie gli stanziamenti effettuati per le società in liquidazione Teseo S.r.l., RistoMisto S.r.l. e La Televisione ex-SNAIsat S.r.l., per tenere conto delle eventuali perdite future.

#### Vertenze civili e rischi contrattuali

Il fondo al 31 Dicembre 2002 ammonta a migliaia di Euro 1.117 e copre i rischi contrattuali. Per un maggior dettaglio si rimanda a quanto descritto nella relazione sulla gestione in merito alle vertenze in essere.

#### **C.Trattamento di fine rapporto**

Al 31 Dicembre 2002 il debito per trattamento di fine rapporto è di 5.997 migliaia di Euro (5.609 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 1.041 migliaia di Euro (1.036 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 l'esercizio nelle immobilizzazioni finanziarie (all. B.III).

Nel corso dell'esercizio ha subito la seguente movimentazione:

<b>migliaia di euro</b>	
Saldo al 31.12.01	5.609
Accantonamento dell'esercizio	1.003
Utilizzi	-615
Saldo al 31.12.02	5.997

#### D. DEBITI

I debiti che ammontano complessivamente a 123.858 migliaia di Euro (140.250 migliaia di Euro) sono diminuiti di 16.392 migliaia di Euro. Nessun debito è coperto da garanzia reale. Alcuni debiti verso le banche ed istituti finanziatori sono controgarantiti da fidejussioni e crediti di firma da parte della controllante SNAI Servizi S.r.l., come esposto a commento fra i conti d'ordine. Nel dettaglio i debiti risultano così composti:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Esigibili entro l'esercizio successivo:			
<b>3) Debiti verso banche</b>	<b>58.642</b>	<b>62.261</b>	<b>-3.619</b>
- c/c bancari	58.642	62.261	-3.619
<b>4) Debiti v/altri finanziatori</b>	<b>1.272</b>	<b>2.849</b>	<b>-1.577</b>
<b>5) Acconti</b>	<b>12.177</b>	<b>13.544</b>	<b>-1.367</b>
- da Consortris	11.989	11.168	821
- da altri	188	2.376	-2.188
<b>6) Debiti verso fornitori</b>	<b>25.894</b>	<b>29.840</b>	<b>-3.946</b>
- fornitori	24.049	28.408	-4.359
- scuderie e fantini	1.845	1.432	413
<b>7) Debiti rapp. da titoli di credito</b>	<b>514</b>		<b>514</b>
<b>8) Debiti verso controllate</b>	<b>5.313</b>	<b>5.940</b>	<b>-627</b>
<b>9) Debiti verso collegate</b>		<b>3.969</b>	<b>-3.969</b>
<b>10) Debiti verso controllante</b>	<b>1.093</b>	<b>5.166</b>	<b>-4.073</b>
<b>11) Debiti tributari</b>	<b>7.960</b>	<b>8.308</b>	<b>-348</b>
- verso Erario per IVA	409	300	109
- verso Erario per imposte sul reddito		751	-751
- verso Erario per imposta unica su scommesse	87	33	54
- verso Erario per debiti diversi	2.883	597	2.286
- verso Erario per Irpef dipendenti	542	522	20
- verso Erario per irap	6		6
- verso Erario per ritenute d'acconto	94	196	-102
- verso Erario per imposta ex L.342/00	3.939	5.909	-1.970
<b>12) Debiti verso Istituti Previdenziali</b>	<b>875</b>	<b>933</b>	<b>-58</b>
- verso INPS	421	499	-78
- verso INPDAl	3		3
- verso ENPALS	244	271	-27
- verso altri	207	163	44
<b>13) Altri debiti (a b/t)</b>	<b>8.506</b>	<b>4.981</b>	<b>3.525</b>
Debiti verso Consociate:			
- TIVU+ (ex-SNAI Way)	<b>213</b>		213
Altri:			
- verso Enti tecnici/ippici	903	903	0
- verso personale dipendente	853	732	121
- verso addetti al totalizzatore	6	33	-27
- verso azionisti per dividendi da incassare	82	316	-234
- caparre ricevute	206		206
- verso Publitel	2.233		2.233
- verso diversi	2.633	2.667	-34
- crediti ceduti	1.377		1.377
-acquisto ramo d'azienda		330	-330
<b>Totale</b>	<b>122.246</b>	<b>137.791</b>	<b>-15.545</b>

La diminuzione dei debiti verso le banche al 31.12.2002 è 3.619 determinata dai rimborsi ai vari Istituti di credito da parte della controllata Trenno per 864 migliaia di Euro, per 2.000 migliaia di Euro per riduzione dell'esposizione verso Rolo Banca e Cassa di Risparmio di Volterra da parte dell'incorporata SNAIcom, oltre a 425 migliaia di Euro dovuti all'uscita all'area di consolidamento di Linkage S.r.l., la Televisione (ex-SNAIsat) e SNAI International Ltd. I debiti verso controllate si riferiscono alla Società Teseo S.r.l.e la Televisione S.r.l. (ex-SNAIsat), oggi in liquidazione, non consolidate integralmente.

La variazione dei debiti tributari è da attribuirsi al pagamento dell'imposte dell'esercizio precedente e dal pagamento di 1.970 migliaia di Euro a titolo di imposta sostitutiva per la rivalutazione degli immobili di SNAI S.p.A. (ex Legge 342/2000). Nella voce Erario per debiti diversi confluiscono inoltre i costi per il condono fiscale introdotto con la legge 27 dicembre 2002 n°289 (finanziaria 2003).

La variazione degli altri debiti deriva principalmente, per 2.233 migliaia di Euro, dall'iscrizione di un debito verso Publitel S.p.A. per i versamenti effettuati a SNAI S.p.A. delle prime rate della cessione di parte della partecipazione in TIVU + S.p.A. (ex SNAI Way), poi transatta.

#### **Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo**

Il saldo al 31.12.2002 è di 1.612 migliaia di Euro contro 2.459 migliaia di Euro del precedente esercizio; la variazione è dettagliata come segue:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Esigibili oltre l'esercizio successivo:			
<b>3) Debiti verso banche</b>	<b>456</b>	<b>1.322</b>	<b>-866</b>
<b>4) Debiti v/altri finanziatori (leasing)</b>	<b>202</b>	<b>6</b>	<b>196</b>
<b>6) Debiti verso fornitori</b>	<b>262</b>		<b>262</b>
<b>12) Debiti verso Istituti Previdenziali</b>			
- INPS/INAIL		<b>47</b>	<b>-47</b>
<b>13) Altri debiti</b>			
- per debiti vari			
- per acquisto ramo di azienda	<b>658</b>	<b>1.039</b>	<b>-381</b>
- per depositi cauzionali passivi	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>-11</b>
	<b>692</b>	<b>1.084</b>	<b>-392</b>
<b>Totale</b>	<b>1.612</b>	<b>2.459</b>	<b>-847</b>

Non vi sono debiti con scadenza oltre i cinque anni, ne' debiti coperti da garanzie.

#### **E. RATEI E RISCONTI PASSIVI**

##### **Ratei passivi**

Ammontano a 231 migliaia di Euro (505 migliaia di Euro) e comprendono quote di costi di competenza del periodo esigibili nel periodo successivo.

##### **Risconti passivi**

Ammontano a 54 migliaia di Euro (172 migliaia di Euro) e comprendono quote di ricavi di competenza del periodo successivo incassati nel corso del primo semestre.

Non sussistono, al 31 Dicembre 2002, 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 31.401 migliaia di Euro (43.517 migliaia di Euro).

Le voci più significative riguardano:

- le attrezzature in comodato presso i Punti Accettazione Scommesse, clienti del Gruppo, per 3.698 migliaia di Euro. Il debito residuo per canoni leasing per 2.245 migliaia di Euro e beni di terzi in leasing per 9.766 migliaia di Euro;
- le fidejussioni per 1.922 migliaia di Euro si riferiscono a fidejussioni rilasciate a garanzia di Enti vari;
- le lettere di patronage pari a 1.907 migliaia di Euro sono state rilasciate: dall'incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco a favore del Monte Paschi di Siena nell'interesse di TIVU + S.p.A. (ex SNAI Way) per 1.171 migliaia di Euro; per 736 migliaia di Euro da SNAI S.p.A. nell'interesse di TIVU + S.p.A. (ex SNAI Way) a favore di Italease.
- le fidejussioni pari a 9.813 migliaia di Euro sono state rilasciate dalla controllante SNAI Servizi S.r.l. a favore di Rolo Banca 1473 S.p.A. nell'interesse dell'incorporata SNAIcom S.r.l. per gli affidamenti che la stessa banca ha concesso all'incorporata sul conto corrente ordinario e sul conto anticipi.

## Conto economico consolidato

### A. Valore della Produzione

Il valore della produzione è aumentato di 4.080 migliaia di Euro passando da 83.991 migliaia di Euro al 31 Dicembre 2001 a 88.071 migliaia di Euro del 31 Dicembre 2002.

Il valore della produzione è così composto:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	85.151	79.270	5.881
Variazione prod. in corso di lav. su ord.ne	-129	-32	-97
Variazione prod. finiti	536	287	249
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	185	41	144
Altri ricavi e proventi	2.328	4.425	-2.097
<b>Totale</b>	<b>88.071</b>	<b>83.991</b>	<b>4.080</b>

#### A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

L'ammontare dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è così dettagliato:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi raccolta scommesse	31.053	28.930	2.123
Ricavi raccolta scommesse TRIS	2.377	3.095	-718
Ricavi per servizi televisivi	4.370	4.151	219
Ricavi per allestimento e vendita tecnologia	23.026	16.398	6.628
Remunerazione servizi gioco esterno	11.892	12.148	-256
Percentuale delega scommesse	2.887	3.019	-132
Altri contributi	1.208	1.056	152
Ricavi campagne pubblicitarie	2.263	3.679	-1.416
Servizi consulenza bandi	0	619	-619
Servizi help desk centralino e audiotel	289	114	175
Gestione ippodromo ed immobili	3.027	3.025	2
Ricavi contratti assistenza tecnica	1.368	1.210	158
Altre prestazioni e vendite a terzi	1.391	1.826	-435
<b>Totale</b>	<b>85.151</b>	<b>79.270</b>	<b>5.881</b>

Il raffronto rispetto all'esercizio precedente risulta significativamente influenzato dall'incremento dei ricavi relativi alla vendita di tecnologia ed agli allestimenti realizzati nel corso 2002 per effetto dell'allestimento delle sale Bingo.

I ricavi relativi ai servizi prestati per la raccolta delle scommesse aumentano di circa il 7% rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'aumento del volume di gioco che tuttavia risulta ancora notevolmente inferiore alle aspettative poste alla base del bando di gara delle nuove concessioni operative dal 2000.

#### **A.2. Variazione delle rimanenze prodotti in lavorazione e finiti**

La variazione è relativa alla produzione del nuovo terminale gioco TEO e all'adattamento e modifiche sulle apparecchiature delle sale Bingo.

#### **A.3. Variazione dei lavori in corso su ordinazione**

La variazione è relativa principalmente all'uscita dall'area di consolidamento della Società Linkage S.r.l.

#### **A.4. Incremento di immobilizzazioni per lavori interni**

La voce rappresenta il valore dei materiali utilizzati dalla incorporata SNAIcom per l'allestimento dei propri uffici.

#### **A.5. Altri Ricavi e proventi**

L'ammontare degli altri ricavi e proventi è pari a 2.328 migliaia di Euro (4.425 migliaia di Euro). In questa voce sono stati rilevati i seguenti componenti positivi di reddito:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Affitti attivi	551	1.174	-623
Plusvalenze su alienazioni	41	277	-236
Altri ricavi e proventi	583	1.370	-787
Utilizzo fondo rischi su crediti	0	0	0
Rimborsi da assicurazioni	63	129	-66
Contributi fondo investimenti UNIRE	628	1.297	-669
Sopravvenienze attive	462	178	284
<b>Totale</b>	<b>2.328</b>	<b>4.425</b>	<b>-2.097</b>



#### **B. Costi della Produzione**

L'ammontare dei costi della produzione si attesta a 102.438 migliaia di Euro (nel 2001 erano 119.041 migliaia di Euro).

#### **B.6. Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci**

Ammontano a 11.034 migliaia di Euro (contro 14.827 migliaia di Euro nel 2001) e si riferiscono agli acquisti di materiali e tecnologie per le sale Bingo, e ai componenti necessari per le modifiche sulle apparecchiature delle sale Bingo e alla produzione del nuovo terminale gioco Teo.

#### **B.7. Per servizi**

Ammontano complessivamente a 34.865 migliaia di Euro (42.157 migliaia di Euro).

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Utenze e telefoniche	6.236	7.466	-1.230
Gestione ippodromi	2.758	2.708	50
Contributi enti ippici	407	389	18
Gestione Televisione	0	13	-13
Canone annuale concessione governativa	0	8	-8
Assistenza e manutenzioni	4.794	2.964	1.830
Compensi bookmakers	1.461	1.242	219
Consulenze	3.648	3.539	109
Allestimenti	1.411	4.629	-3.218
Assicurazioni	627	494	133
Pubblicità e promozione	6.113	10.522	-4.409
Collaborazioni, prestazioni occasionali e provvigioni	592	806	-214
Altri	3.982	4.933	-951
Lavorazioni esterne	546		546
Costi per sviluppo software	50		50
Costi per alta sorveglianza	238		238
Costi per formazione, trasferte, omaggi dipendenti	321	644	-323
Compensi amministratori	1.050	1.184	-134
Compensi sindaci	191	225	-34
Spese di revisione	290	192	98
Rimborso spese amm.ri/sindaci	150	199	-49
<b>Totale</b>	<b>34.865</b>	<b>42.157</b>	<b>-7.292</b>

La variazione significativa dei costi è da ascrivere alla messa in opera del piano di ristrutturazione industriale tutt'ora in atto.

#### **Compensi spettanti ad amministratori e sindaci**

Tale voce include i compensi corrisposti agli amministratori pari a 1.050 migliaia di Euro, i compensi ai collegi sindacali pari a 191 migliaia di Euro.

I compensi corrisposti agli amministratori e ai sindaci della Capogruppo nel corso dell'esercizio 2002 dalla SNAI e dalle sue controllate vengono riportati nel prospetto esposto in calce alla nota integrativa al bilancio della Capogruppo

#### **B.8. Per godimento beni di terzi**

Ammontano complessivamente a 4.564 migliaia di Euro (5.779 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, a noleggi ed affitti passivi, ed a canoni di leasing di apparecchiature e macchinari per la manutenzione delle piste di Milano.

#### **B.9. Per il personale**

Il costo a fine esercizio è stato pari a 18.085 migliaia di Euro contro 18.786 migliaia di Euro del 2001 con un decremento di 701 migliaia di Euro.

La consistenza degli organici a fine periodo è illustrata nella seguente tabella, che evidenzia una diminuzione di n° 42 unità rispetto al 31/12/2001, per 25 unità è da attribuirsi alle Società Linkage S.r.l., La Televisione S.r.l. (ex- SNAIsat), RistoMisto S.r.l. e SNAI International Ltd uscite dall'area di consolidamento integrale.



	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
Dirigenti	15	17	-2
Impiegati	295	336	-41
Operai	110	109	1
<b>Totale</b>	<b>420</b>	<b>462</b>	<b>-42</b>

#### **B.10. Ammortamenti e svalutazioni**

Al 31 Dicembre 2002 ammontano a 24.335 migliaia di Euro contro 27.727 migliaia di Euro dell'esercizio precedente e distintamente per attività vengono riportati nella seguente tabella:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
immobilizzazioni immateriali	8.495	11.937	-3.442
immobilizzazioni materiali	5.690	6.009	-319
	<b>14.185</b>	<b>17.946</b>	<b>-3.761</b>
altre svalutazioni delle immobilizzazioni	479	6.347	-5.868
svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	9.671	3.434	6.237
	<b>10.150</b>	<b>9.781</b>	<b>369</b>
<b>Totale</b>	<b>24.335</b>	<b>27.727</b>	<b>-3.392</b>

Il decremento degli ammortamenti deriva sostanzialmente dalla fine dell'ammortamento di precedenti investimenti tra i quali quelli relativi ai costi capitalizzati di comunicazione denominati "Lancio Toto Scommesse" ed in piccola parte dall'uscita dall'area di consolidamento delle società come meglio specificato all'inizio nella specifica "area di consolidamento".

La voce "altre svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali" si riferisce alla svalutazione del "progetto Varenne".

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti 9.671 migliaia di Euro (3.434 migliaia di Euro) si riferisce principalmente alla svalutazione totale del credito vantato nei confronti di Tiger Pools SNAI già scaduto e alla svalutazione del credito vantato nei confronti di TIVU + per la cessione del ramo d'azienda dell'editoria, oltre alla svalutazione di altri crediti.

#### **B.11. Variazioni delle rimanenze**

La variazione del valore delle rimanenze 7.116 migliaia di Euro rappresenta il saldo tra gli acquisti e le vendite effettuate nel periodo di materiali, di apparecchiature per le sale Bingo e dei nuovi terminali Blue Moon Betsy al netto delle svalutazioni effettuate nell'anno e degli accantonamenti per nuove svalutazioni.

#### **B.12. Accantonamenti per rischi**

L'accantonamento dell'esercizio, che ammonta a 579 migliaia di Euro (11.894 migliaia di Euro), si riferisce ad accantonamenti per rischi futuri sulle liquidazioni di RistoMisto S.r.l., della Televisione S.r.l. e per SNAI do Brasil, e rischi vari.

#### **B.14. Oneri diversi di gestione**

Ammontano a 1.860 migliaia di Euro, con una variazione in diminuzione, rispetto al 31 Dicembre 2001, di 1.134 migliaia di Euro.

In questa voce sono rilevati gli oneri per imposte e diritti erariali quali diritti camerari, tasse comunali e regionali, licenze e concessioni governative, imposta Ici, le spese societari, le spese amministrative, le perdite su crediti e gli oneri derivanti da transazioni passive, al netto degli utilizzi dei fondi appositamente accantonati, e l'IVA indetraibile sulla gestione finanziaria e sul gioco d'azzardo.

#### **C.16. Altri proventi finanziari**

Ammontano a 689 migliaia di Euro (441 migliaia di Euro) con un aumento 248 migliaia di Euro e sono rappresentati esclusivamente da proventi finanziari originati:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
da titoli iscritti nelle immobilizzazioni:			
interessi attivi su titoli di stato	62	84	-22
da imprese:			
controllate	63	117	-54
collegate	0	13	-13
controllante SNAI Servizi S.r.l.	196	25	171
da altre imprese	2		2
da terzi:			
interessi attivi bancari	15	22	-7
interessi attivi su altri crediti	335	162	173
interessi attivi verso Erario	1	1	0
altri proventi	15	17	-2
<b>Totale</b>	<b>689</b>	<b>441</b>	<b>248</b>

#### **C.17. Interessi ed altri oneri finanziari**

Gli oneri finanziari ammontano a 6.525 migliaia di Euro (6.297 migliaia di Euro).

La voce comprende:

<b>migliaia di euro</b>	<b>31.12.02</b>	<b>31.12.01</b>	<b>Variazione</b>
interessi passivi verso banche:			
su c/c bancari	3.982	3.817	165
spese bancarie	443	419	24
interessi passivi verso terzi finanziatori:			
su debiti a breve termine	1.813	1.427	386
altri oneri finanziari	16	31	-15
interessi v/controlante SNAI Servizi S.r.l.	121	317	-196
interessi passivi verso società controllate	131	218	-87
interessi passivi verso società collegate		12	-12
perdite su cambi	6	11	-5
interessi passivi su condoni previdenziali	1	16	-15
interessi passivi su debiti tributari	12	29	-17
<b>Totale</b>	<b>6.525</b>	<b>6.297</b>	<b>228</b>

#### **D.18. Rivalutazioni di partecipazioni e di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni**

Ammontano a 228 migliaia di Euro (708 migliaia di Euro) e riguardano principalmente le società valutate con il metodo del patrimonio netto.

#### **D.19. Svalutazioni di partecipazioni**

Ammontano a 1.450 migliaia di Euro (6.555 migliaia di Euro), e si riferiscono essenzialmente alla copertura delle perdite della partecipata TIVU + (ex- SNAI Way) ripianate nell'assemblea straordinaria del 10 maggio 2002 e al ripianamento da parte di SNAI S.p.A., in luogo di SNAI Servizi S.r.l., delle perdite relative al 31 dicembre 2001 delle controllate FESTA, RistoMisto e dell'incorporata SNAIcom.

#### **E.20. Proventi Straordinari**

I proventi straordinari, che al 31 Dicembre 2002 ammontano a 8.753 migliaia di Euro (4.719 migliaia di Euro) si riferiscono:

- per 2.610 migliaia di Euro alla plusvalenza realizzata con la cessione del 55% del capitale sociale di TIVU + (ex- SNAI Way) a Dreamfarm per il 45% ed a Linkage per il 10%, avvenuta il 28 giugno 2002;
- per 742 migliaia di Euro alla plusvalenza realizzata con la vendita dell'intera partecipazione in Linkage S.r.l.;
- per 3.358 migliaia di Euro a plusvalenze realizzate con la vendita dei diritti di immagine del "Cavallo Varenne";
- per 1.926 migliaia di Euro a sopravvenienze attive riferite principalmente all'uscita dall'area di consolidamento, per vendita, di TIVU + e Linkage S.r.l.

#### **E.21. Oneri Straordinari**

Gli oneri straordinari ammontano a 2.521 migliaia di Euro, così dettagliati:

<b><u>migliaia di euro</u></b>	<b><u>31.12.02</u></b>	<b><u>31.12.01</u></b>
Imposte relative a esercizi precedenti:		
IRPEG/ILOR/Diverse	500	1.100
Sopravenienze passive	1.481	185
Oneri straordinari diversi	190	3.723
Transazioni passive	350	44
<b><u>Totale</u></b>	<b><u>2.521</u></b>	<b><u>5.052</u></b>

Le sopravvenienze passive si riferiscono alla cessione del 50% della quota di partecipazione della Società TIVU + (ex- SNAI Way) a Publitel S.p.A., conseguente all'applicazione delle clausole contrattuali di cessione.

#### **E.22. Imposte sul reddito dell'esercizio**

Ammontano a 3.717 migliaia di Euro (677 migliaia di Euro) e risultano così costituite:

<b><u>migliaia di euro</u></b>	<b><u>31.12.02</u></b>	<b><u>31.12.01</u></b>
IRPEG	284	276
IRAP	895	665
Accantonamento al fondo imposte differite passive	-769	308
Utilizzo fondo imposte differite passive		-877
Imposte differite anticipate	637	-449
Utilizzo imposte anticipate	2.670	754
<b><u>Totale</u></b>	<b><u>3.717</u></b>	<b><u>677</u></b>

**Altre notizie**

I bilanci delle Società Controllate consolidate e delle collegate sono tutti espressi in Euro, eccezion fatta per la collegata Tiger Pools SNAI Co. Ltd. (già Trigem SNAI Inc.) per la quale è stato adottato al 31.12.2002 il cambio 1 won sud = 0.0008 Euro per lo stato patrimoniale e di 1 won sud = 0.0009 Euro (cambio medio) per il conto economico.

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)

Milano, 31 Marzo 2003

**A. Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto**

(valori in migliaia di euro)

	VALORI DI LIBRO AL 31/12/2001	VARIAZIONI AVVENUTE NEL PERIODO IN AUMENTO	RICLASSIFICHE	VALORI DI LIBRO AL 31/12/2002
<b>I CAPITALE SOCIALE</b>	<b>28.570</b>			<b>28.570</b>
<b>II RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI</b>	<b>12.107</b>			<b>12.107</b>
<b>III RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>	<b>33.553</b>	<b>-33.553</b>		
Riserva Legge 2/12/1975 n. 576	689	-689		
Riserva Legge 19/3/1983 n. 72	4.540	-4.540		
Riserva Legge 30/12/1991 n. 413	860	-860		
Riserva ex Legge 342/00	27.464	-27.464		
<b>IV RISERVA LEGALE</b>	<b>2.290</b>			<b>2.290</b>
<b>V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO</b>				
<b>VI RISERVE STATUTARIE</b>				
<b>VII ALTRE RISERVE</b>	<b>15.573</b>	<b>-9.839</b>		<b>5.734</b>
Riserva straordinaria	7.568	-1.833		5.735
Riserva di conversione	-40	39		-1
Riserva plusvalenze conferimenti - f.do plusv. reinvestite	8.045	-8.045		
<b>VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO</b>	<b>3.738</b>	<b>-3.599</b>		<b>139</b>
Utile esercizi precedenti	3.738	-3.599		139
Fondo plusvalenze reinvestite (art.54/597)				
<b>Totale riserve</b>	<b>67.261</b>	<b>-46.991</b>		<b>20.270</b>
<b>IX UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-46.991</b>	<b>-18.916</b>	<b>46.991</b>	<b>-18.916</b>
Perdita dell'esercizio 2001	-46.991		46.991	
Perdita dell'esercizio 2002		-18.916		-18.916
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>48.840</b>	<b>-18.916</b>		<b>29.924</b>
<b>X Patrimonio netto di terzi</b>	<b>2.788</b>	<b>-2.138</b>		<b>650</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>51.628</b>	<b>-18.916</b>	<b>-2.138</b>	<b>30.574</b>

## Composizione del Gruppo SNAI al 31 Dicembre 2002

(migliaia di Euro)

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	PERCENTUALE DETENUTA	ATTIVITA' SVOLTA	METODO CONSOLIDAMENTO
- SNAI S.p.A.	PORCARI	28.570	SOCIETA' CAPOGRUPPO	COORDINAMENTO ATTIVITA' CONTROLLATE E GESTIONE TELEMATICA DIFFUSIONE DATI E SERVIZI PER AGENZIE DI SCOMMESSE	INTEGRALE
<b>SOCIETA' CONTROLLATE:</b>					
- TRENNO S.p.A.	MILANO	14.071	96,54%	(1) ORGANIZZAZ. ED ESERC. DELLE CORSE DEI CAVALLI E DEL CENTRO DI ALLENAM.	INTEGRALE
- IMMOBILIARE VALCARENGA S.r.l.	MILANO	51	100,00%	(2) AFFITTO AZIENDA IPPICA PER STABILIZZAZIONE CAVALLI	INTEGRALE
- S.A.P. S.p.A.	MILANO	100	100,00%	(3) AFFITTO AZIENDA IPPICA PER STABILIZZAZIONE CAVALLI	INTEGRALE
- FESTA S.r.l. unipersonale	PORCARI	1.000	100,00%	(4) GESTIONE CALL CENTER E HELP DESK	INTEGRALE
- SNAI PROMOTION S.r.l. unipersonale	PORCARI	50	100,00%	(5) PROMOZIONE ED ORGANIZZAZIONE MANIFESTAZIONI DI PUBBLICO INTERESSE	INTEGRALE
- SNAI INTERNATIONAL ltd	LONDRA	£ 10.000	89,00%	(6) GESTIONE SCOMMESSE TELEMATICHE E PROMOZIONE MERCATI ESTERI - (INATTIVA)	COSTO
- LA TELEVISIONE S.r.l. in liquid. ( ex SNAI SAT S.r.l.)	MILANO	183	84,46%	(7) RETI PER TRASPORTO E DIFFUSIONE SEGNALI TELEVISIVI	COSTO
- SOGEST Società Gestione Servizi Termali S.r.l.	PORCARI	15	100,00%	(8) GESTIONI TERMALI - (INATTIVA)	COSTO
- TESEO S.r.l. in liquidazione	PALERMO	1.032	70,00%	(9) STUDIO E PROGETTAZIONE SISTEMI SOFTWARE GESTIONE SCOMMESSE	COSTO
- RistoMisto S.r.l. in liquidazione	PALERMO	50	100,00%	(10) RISTORAZIONE, CREAZIONE DI CATENE IN FRANCHISING NEL SETTORE ALIMENTARE	COSTO
<b>SOCIETA' COLLEGATE:</b>					
- TIGER POOLS SNAI Inc.	SEUL	\$ 1.800.000	50,00%	(11) SERVIZI TELEMATICI RELATIVI RACCOLTA SCOMMESSE	PATRIM. NETTO
- SOCIETA' GESTIONE CAPANNELLE S.p.A.	ROMA	1.900	23,57%	(12) ORGANIZZAZIONE ED ESERCIZIO DELLE CORSE DEI CAVALLI DEL CENTRO DI ALLENAMENTO	PATRIM. NETTO
- ARISTON SERVIZI S.r.l. in liquidazione	ROMA	780	23,54%	(13) GESTIONE DI SERVIZI PER IPODROMI	COSTO
- ALFEA S.r.l.	PISA	996	29,62%	(14) ORGANIZZAZIONE ED ESERCIZIO DELLE CORSE DEI CAVALLI DEL CENTRO DI ALLENAMENTO	PATRIM. NETTO
- CONNEXT S.r.l.	LUCCA	82	25,00%	(15) COMMERCIALIZZAZIONE E ASSISTENZA SERVIZI TELEMATICI	PATRIM. NETTO
<b>ALTRE SOCIETA':</b>					
- LA TIVU + S.p.A. (ex SNAI WAY S.p.A.)	ROMA	1.200	19,54%	(16) ATTIVITA' MULTIMEDIALE, PRODUZIONE, RACCOLTA E DIFFUSIONE SEGNALE TELEVISIVO	COSTO
- LEXORFIN	ROMA	1.500	2,36%	(17) FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONI NEL SETTORE IPPICO	COSTO
- SNAI DO BRASIL	SAO PAULO	R\$ 10.000	19,00%	(18) SERVIZI TELEMATICI RELATIVI RACCOLTA SCOMMESSE	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 SNAI S.p.A.
- (3) Partecipazione posseduta dalla SNAI S.p.A. è stata acquisita nel 1987 dalla Società Ippica Villa Giori Agnano S.p.A.
- (4) E' stata costituita in data 30.12.99 con sottoscrizione di SNAI S.p.A. per il 90% del capitale. In data 7.05.02 nel corso dell'assemblea straordinaria sono state ripianate le perdite, è stato azzerato il capitale sociale e ricostituito da: SNAI S.p.A. per il 35% e SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l. (ora fusa in SNAI S.p.A.) per il 65%. Attualmente interamente detenuta da SNAI S.p.A..
- (5) E' stata costituita in data 16.1.99. Dal 1/1/2001 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; Trenno S.p.A. ha sottoscritto l'intero capitale.
- (6) E' stata acquisita da SNAI S.p.A. in data 15.4.99 tramite la incorporata SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.: attualmente inattiva.
- (7) Acquisita il 22.6.2000 da TTVU + S.p.A. (già SNAI WAY S.p.A.) e posseduta da SNAI S.p.A. all'84,46% e da TTVU + S.p.A. al 15,54%. In data 6/02/03 è stata messa in liquidazione ed ha variato la denominazione sociale in La Televisione S.r.l..
- (8) Acquisita da terzi in data 5.5.2000.
- (9) Costituita in data 13.11.96 e acquisita da SNAI S.p.A. in data 30.12.99. In data 03/08/2001 la Società Teseco S.r.l. è stata messa in liquidazione.
- (10) Costituita in data 25.01.2001 posseduta al 70% da SNAI S.p.A.; con assemblea straordinaria del 14/11/2001 è stata variata la ragione sociale da SNAI FOOD S.r.l. in RistoMisto S.r.l..  
Con assemblea straordinaria del 07.05.02 sono state ripianate le perdite, azzerato il capitale e ricostituito per il 60% da SNAIcom S.r.l. ora fusa in SNAI S.p.A. e per il 40% da SNAI S.p.A. pertanto attualmente SNAI S.p.A. possiede il 100%.  
In data 08/10/02 è stata messa in liquidazione.
- (11) E' Stata costituita in data 2.3.2000 con Trigem Wagering Technology Inc. di Seul. Quest'ultima ha ceduto parte delle proprie quote a Tiger Pools Korea Co; conseguentemente la ragione sociale è variata da TRIGEM SNAI Inc. in TIGER POOLS SNAI Inc..
- (12) Partecipazione posseduta al 24,43 dalla Società Trenno S.p.A..
- (13) 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 30/12/97 nella società Sport e Spettacolo Ippico S.p.A. ora Soc. Trenno S.p.A. con possesso del 24,4%.  
In data 27/02/03 è stata messa in liquidazione.
- (14) 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 Trenno S.p.A..
- (15) Il 7.12.2000 è stato acquisito il 25% della Connex S.r.l. mediante acquisto dei diritti d'opzione dai vecchi soci e successiva sottoscrizione e versamento di aumento capitale riservato.
- (16) Acquisita a seguito di fusione per incorporazione di S. Siro S.p.A. il 25/11/97. Il 26.04.2001 ha variato ragione sociale da CRAI S.r.l. in SNAI Way S.r.l.. In data 14/11/2001 SNAI S.p.A. ha ceduto a Pubitel 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 Pubitel ha restituito le azioni in suo possesso.  
Con l'assemblea straordinaria del 10.5.02 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 28.06.02 è stato ceduto il 55% del capitale sociale. SNAI S.p.A. non ha sottoscritto l'aumento di capitale deliberato nell'assemblea straordinaria del 28/06/02 in forma scindibile pertanto la sua percentuale di possesso è scesa al 19,54% prima del 31/12/02. In data 29/01/03 ha variato ragione sociale in TTVU + S.p.A..
- (17) Acquisita il 19.7.99 al 2,4435 dalla Società Trenno S.p.A..
- (18) Acquisita il 05/06/2001, è stato poi sottoscritto l'aumento di capitale da 100 a 10.000 Reais Brasiliani (1real = 0,5 Euro).

**“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.”**

All’Assemblea degli Azionisti della Società SNAI S.p.A.

Signori Azionisti,

nel corso dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2002 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 esposto nella propria relazione circa le attività svolte ed in corso nell’ambito del piano di ristrutturazione nonché gli oneri straordinari di reddito che hanno maggiormente influenzato il risultato di esercizio ed in particolare:

- messa in liquidazione delle società RistoMisto S.r.l. e SNAIsat S.r.l.;
- cessazione delle attività estere in Corea, Brasile e Gran Bretagna con conseguente totale azzeramento di eventuali crediti ancora in essere;
- svalutazione delle partecipazioni nelle società controllate e collegate in perdita;
- svalutazione dei crediti, in particolare di quelli verso i concessionari del Bingo;
- svalutazione del magazzino per tener conto del presumibile valore di mercato;
- imputazione a conto economico del 90% del disavanzo di fusione emergente dalla operazione di concentrazione aziendale (incorporazione delle società SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.; SNAIcom S.r.l.; Logisistem S.r.l.)

Il bilancio della Società, redatto secondo criteri di continuità aziendale, espone un risultato economico ancora negativo; analoga evidenziazione riguarda anche il bilancio consolidato del Gruppo.

Seppur in presenza di un risultato negativo inferiore rispetto all’esercizio precedente, si registra anche per l’anno 2002 una negativa situazione patrimoniale ed una consistente esposizione finanziaria della Società e del Gruppo. In particolare il Gruppo evidenzia una esposizione debitoria verso le banche pari a €. 58,6 milioni che, seppur leggermente migliorata, denota dal punto di vista della liquidità un indebitamento considerevole che agisce, come già indicato in precedenti relazioni, da moltiplicatore delle perdite.

Dal punto di vista economico il reddito operativo (e<sub>bit</sub>) sia a livello di Società che di Gruppo risulta ancora negativo nonostante vi sia un miglioramento rispetto all’esercizio precedente; non risultano, ancora, sufficientemente ridotti i costi strettamente legati alla gestione caratteristica. Il suddetto miglioramento, infatti, è in gran parte dovuto alla riduzione dell’ammontare delle svalutazioni e degli accantonamenti al fondo rischi rispetto all’esercizio precedente ma pur sempre di entità tale da influenzare notevolmente il risultato di periodo.

Si conferma, inoltre, che la redditività del capitale investito (rapporto percentuale tra il reddito operativo ed il capitale investito) risulta negativa e che conseguentemente la gestione caratteristica genera insufficiente ritorno reddituale.

Il Collegio Sindacale ritiene necessario, oltre a quanto già fatto dal Consiglio di Amministrazione nel bilancio in commento, proseguire nella politica di riduzione dei costi e di recupero dei margini sia al fine di garantire l’equilibrio economico che per assicurare il principio della continuità aziendale.

Tale strategia aziendale, affinché la Società ed il Gruppo dispongano di adeguate risorse finanziarie, deve essere accompagnata da altre operazioni quali la vendita di alcune aree di Milano San Siro (alla luce anche dell’accordo in esclusiva stipulato in data 20 dicembre 2002), non escludendo l’eventualità di dotare la Società di adeguati mezzi propri anche attraverso un aumento di capitale sociale.

In relazione al consolidamento della esposizione bancaria il Collegio prende atto che alla data odierna tutti gli Istituti di credito hanno provveduto all’accettazione e sottoscrizione della “Convenzione” per il suddetto consolidamento.

Ciò premesso, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, con comunicazione del 4 aprile 2003, riferiamo quanto segue:

- Abbiamo vigilato sull’osservanza della legge e dell’atto costitutivo. In particolare, in occasione della operazione di fusione mediante l’incorporazione delle società SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l.-Unipersonale, SNAIcom S.r.l.-Unipersonale, e Logisistem S.r.l.-Unipersonale nella Società SNAI S.p.A. il Collegio Sindacale ha vigilato sull’osservanza da parte degli amministratori degli articoli del codice civile che disciplinano l’operazione di fusione. Conseguentemente il Collegio ha accertato la completezza e la conformità alla legge del contenuto del progetto di fusione, il rispetto delle norme sul deposito degli atti nel procedimento ed ha preso atto che non è stato modificato l’oggetto sociale in virtù di un parere legale espresso al Consiglio di Amministrazione da un consulente legale all’uopo interpellato. Il Collegio ritiene, comunque, auspicabile, come già evidenziato nella relazione al



bilancio 2001, che la società si doti di un oggetto sociale più consono ed aderente all'attività effettivamente e direttamente svolta anche in seguito alla fusione.

- 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) anche se non sempre formalizzate come previsto dall'articolo 12, comma 3, dello Statuto 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 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 2002 la struttura organizzativa del Gruppo è risultata non ancora adeguata allo sforzo richiesto nelle diverse aree di business. Si evidenzia, tuttavia, che la riduzione del numero delle società costituenti il Gruppo (in seguito alla fusione ed alla dismissione di alcune partecipazioni) e la riorganizzazione in corso dell'ufficio amministrativo potrebbero facilitare una più adeguata organizzazione e amministrazione.
- Circa l'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 l'implementazione ed il completamento del sistema SAP R/3 oltre alla operazione di fusione sopra ricordata hanno creato inizialmente difficoltà operative.  
Il Collegio ribadisce quanto già evidenziato in sede di redazione delle Osservazioni formulate in occasione della Relazione Semestrale redatta dagli amministratori al 30 giugno 2002 in merito alla necessità, ormai improrogabile, di dotare il Gruppo di un efficiente sistema di controllo di gestione e di controllo interno al fine di fornire con immediatezza tutti i dati necessari per assumere le decisioni in tempi brevi nonché per dotarsi di piani finanziari a medio lungo termine affidando tale funzione a professionisti di livello adeguato.
- Abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 2, D.Lgs. 58/98, e dati ed informazioni rilevanti sono quelli evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo inoltre rilevato l'esistenza di operazioni atipiche (o inusuali) comprese quelle infragruppo o con parti correlate che risultano descritte nella relazione sulla gestione degli Amministratori.

Trattasi di:

- Operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con parti correlate e in grado di incidere in maniera significativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società ed in particolare:
  - Operazione di cessione della licenza di utilizzo e del diritto di vendita dei prodotti forniti tramite il sistema coordinato SGIS effettuata nei confronti della Tiger Pools SNAI (già Trigem SNAI Inc.). Alla data del 31 dicembre 2002 risulta ancora da incassare il credito per €. 7,7 milioni; il Consiglio di Amministrazione nella propria relazione sulla gestione ha esposto i motivi che fanno ritenere il suddetto credito di difficile esazione procedendo conseguentemente alla svalutazione di ulteriori €. 4,5 milioni portando quindi il fondo ad €. 7,7 milioni, senza, naturalmente, rinunciare alla azione legale in corso che tende a recuperare almeno parte del credito.  
Il Consiglio, inoltre, ha ritenuto opportuno azzerare il valore della partecipazione.
- Operazioni atipiche e/o inusuali con terzi in grado di incidere in maniera significativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società ed in particolare:
  - In data 28 giugno 2002, è stata ceduta alla società lussemburghese Dreamfarm S.A., la partecipazione detenuta in SNAI Way (ora TIVU+) S.p.A. pari al 55% del capitale sociale, dopo aver transatto, con la restituzione delle azioni, la precedente cessione a Publitel S.p.A. per inadempimento di quest'ultima. A seguito di ritardi negli adempimenti contrattuali da parte di Dreamfarm S.A., è stato novato il contratto di cessione della partecipazione con atto del 29 ottobre 2002. A fine 2002 la partecipazione è ulteriormente diminuita al 19,54% a seguito dell'aumento scindibile del capitale sociale deliberato dall'assemblea dei soci in data 28 giugno 2002 ma non sottoscritto da SNAI S.p.A. per la quota di competenza. Si rimanda alla relazione del Consiglio di Amministrazione circa le motivazioni della suddetta cessione.
  - In data 28 giugno 2002 è stato, inoltre, ceduto il 51% della partecipazione nella società Linkage S.r.l., così che la partecipazione di SNAI S.p.A. in tale data si è azzerata.

Il controvalore complessivo delle suddette cessioni ammonta a € 3,8 milioni con una plusvalenza di €. 3,3 milioni. In considerazione dell'incasso parziale del credito per €. 1,7 milioni in occasione della sopra citata novazione, il Consiglio ha ritenuto opportuno procedere, in sede di redazione del bilancio, ad una svalutazione del credito di quasi €. 1,4 milioni. Risultano, infatti, scadute le rate di pagamento a saldo il

cui termine ultimo era il 31 dicembre 2002; a fronte di tale inadempienza la società in data 5 dicembre 2002 si è costituita in mora ai sensi dell'articolo 1219 del codice civile.

- In data 24 ottobre 2002 risultano ceduti i diritti detenuti dalla società sul cavallo Varenne per un importo pari a €. 4,1 milioni realizzando una plusvalenza di €. 3,3 milioni; il prezzo di cessione è stato interamente incassato nell'esercizio 2002. La società ha mantenuto l'esclusiva titolarità dei diritti allo sfruttamento dell'immagine del cavallo Varenne.
- 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, effettuate a "normali condizioni di mercato", in seguito alla fusione completatasi nel mese di dicembre 2002, dovrebbero nel corso degli esercizi successivi ridursi drasticamente. Nella Relazione sulla gestione sono indicati ulteriori dettagli relativamente alle operazioni infragruppo.
- Operazioni con altre parti correlate di natura ordinaria: come già evidenziato in relazioni precedenti, 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.
- In ordine alle valutazioni ed ai richiami di informativa contenuti nella relazione della società di revisione, concordiamo con quanto in essa esposto.
- Successivamente all'assemblea del 23 maggio 2002 non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
- Abbiamo rilevato la non integrale adesione della Società al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate. In data 3 giugno 2002 attraverso delibera del Consiglio di Amministrazione è stata adottata una "Procedura interna per la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la società SNAI S.p.A.". In data 31 marzo 2003 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, anche in seguito ad esplicita richiesta della Consob, il codice di comportamento sull'"Internal Dealing".
- Su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società incaricata della revisione contabile, si rileva che alla stessa non sono stati conferiti ulteriori incarichi.
- Su espressa dichiarazione degli Amministratori, non risultano conferiti incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla Società incaricata della revisione contabile.
- Nel corso dell'esercizio, non sono stati rilasciati dal Collegio e dalla società di revisione pareri previsti dalla legge.

L'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in n. 11 riunioni del Collegio (oltre ad interventi individuali) e assistendo alle riunioni del Consiglio di Amministrazione a norma dell'art. 149, co. 2, del D.Lgs. 58/98, che sono state tenute in numero di 14.

Il Comitato di controllo interno, rinominato in data 3 giugno 2002 dal Consiglio di Amministrazione, risulta aver svolto 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.

Porcari (LU), 29 aprile 2003.

IL COLLEGIO SINDACALE

(Dott. Giuseppe Conselmo)

(Rag. Francesco Rangone)

(Dott. Francesco Lerro)



posizione di equilibrio economico e la generazione di flussi di cassa adeguati a fronteggiare le obbligazioni del Gruppo.

In particolare, l'evoluzione attuale dei presupposti alla continuità aziendale come descritta dagli Amministratori è così sintetizzabile:

- Coerentemente con il piano di ristrutturazione del Gruppo è stata completata nell'esercizio l'incorporazione di tre società operative interamente controllate, operanti nelle attività connesse ai servizi di raccolta delle scommesse, finalizzata alla razionalizzazione nella produzione di beni e servizi con correlato futuro risparmio di costi. Sono state inoltre cedute interamente la partecipazione in Linkage S.r.l. e la quota di controllo in SNAI Way S.p.A. finalizzate originariamente ad operare nel settore delle telecomunicazioni, così come sono sostanzialmente cessate le attività sui mercati esteri del Regno Unito, della Corea e del Brasile. In tale contesto gli Amministratori hanno svalutato integralmente il credito residuo nei confronti della collegata estera coreana, pur proseguendo l'azione legale di recupero. Sono state infine poste in liquidazione ulteriori due società controllate costituite per prestare servizi e vendere prodotti ai concessionari delle sale Bingo o rientranti nel settore delle telecomunicazioni.

Le azioni intraprese hanno comportato al 31 dicembre 2002 un miglioramento del margine operativo lordo e dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo.

Gli Amministratori si attendono un ulteriore miglioramento del contesto operativo del Gruppo a partire dal 2003 nel presupposto della conversione del Decreto Legge n. 45 del 21 marzo 2003, le cui implicazioni sono analiticamente descritte nella relazione sull'andamento della gestione.

- Rispetto all'ipotesi originaria di consolidare i due terzi dell'indebitamento bancario, le banche creditrici hanno accettato di consolidare l'intera esposizione ipotizzando il rimborso del debito accumulato in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo a condizioni economiche favorevoli.
- Il Gruppo nel dicembre 2002 ha stipulato un accordo in esclusiva con un operatore immobiliare per la valorizzazione di alcune aree di Milano S. Siro che gli Amministratori ritengono possa portare entro il mese di maggio 2003 alla sottoscrizione di un contratto condizionato di vendita.

Gli Amministratori, nel redigere le previsioni economiche del 2003, non hanno prudenzialmente ipotizzato benefici economici e finanziari da tale processo di valorizzazione immobiliare.

Pur permanendo aree di incertezza sui tempi e sulle modalità per la valorizzazione del patrimonio immobiliare nonché sulla conversione in legge del Decreto Legge sopracitato,

le azioni attuate e previste dagli Amministratori per superare l'attuale difficoltosa situazione economico-finanziaria si basano su ragionevoli presupposti.

Firenze, 30 aprile 2003

KPMG S.p.A.



Roberto Todeschini  
Socio