



T-Systems Italia S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO

al 31.12.2004

INDICE

	Pagina
Cariche sociali	3
Convocazione di Assemblea azionisti	5
Relazione sulla gestione	7
Prospetti contabili al 31 dicembre 2004	15
- Stato Patrimoniale	16
- Conto Economico	20
Nota Integrativa	23
Struttura e contenuto del bilancio di esercizio	23
- Commento alle principali voci dell'attivo	27
- Commento alle principali voci del passivo	33
- Commento alle principali voci del conto economico	37
- Prospetti allegati alla Nota Integrativa	43
- Prospetti supplementari alla Nota Integrativa	47
Relazione del Collegio Sindacale	51
Relazione della Società di Revisione	55

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Massimo Bareato
Amministratore Delegato	Ferenc Szelènyi

Consiglieri	Massimo Fasoli
	Peter-Alfons Haas
	Thomas Laissle

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Francesco Montini
Sindaci Effettivi	Giampietro Sala
	Giuliano Trivellin

Sindaci Supplenti	Franco Corgnati
	Alberto Matteazzi

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA AZIONISTI

I signori azionisti sono convocati in assemblea ordinaria presso la sede legale di “T-Systems Italia S.p.A.”, Strada 2-Palazzo “D” Milanofiori – Assago (Milano), per il giorno 18 aprile 2005 alle ore 11:00, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione al 31 dicembre 2004, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione del Revisore Contabile; presentazione del Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2004 e deliberazioni relative
- 2) Nomina Collegio Sindacale
- 3) Ratifica nomina nuovo Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato, e delibera relativo compenso. Nomina nuovo Consigliere.
- 4) Varie ed eventuali

Hanno diritto di intervenire gli azionisti che abbiano effettuato, almeno 5 (cinque) giorni prima di quello fissato per l'adunanza, il deposito delle azioni presso la sede legale della società o presso Banca Intesa - rete Ambroveneto.

Vicenza, 16 marzo 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

T-Systems Italia S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO

al 31.12.2004

Relazione sulla gestione

RELAZIONE SULLA GESTIONE

CONSIDERAZIONI GENERALI SULLA SITUAZIONE E SULL'ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

Il Gruppo Deutsche Telekom

T-Systems è uno dei principali providers europei di Information and Communications Technology (ICT). All'interno del Gruppo Deutsche Telekom, T-Systems è responsabile di favorire il segmento dei "business customers" (o clientela Business) di medie e grandi dimensioni, delle multinazionali e delle istituzioni pubbliche. Nel 2004 la divisione ha ottenuto un fatturato di 10,5 miliardi di euro.

T-Systems ottimizza i processi di business dei clienti, garantendo loro flessibilità, riduzione dei costi e una più mirata focalizzazione sul core business. Questo grazie a competenze di settore d'industria e tecnologie all'avanguardia. I servizi che T-Systems offre spaziano dai servizi infrastrutturali ICT alle soluzioni a supporto dei processi, al business process management, coprendo così l'intera catena del valore dei servizi ICT.

Il management del **Gruppo Deutsche Telekom** ha recentemente annunciato alla Stampa i principali indicatori del bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004: sia il fatturato che il risultato sono in netto miglioramento rispetto a quelli dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003; anche la situazione finanziaria è migliorata con una riduzione significativa dell'indebitamento. Come conseguenza del miglioramento della situazione economico finanziaria, il Gruppo ha anche annunciato il ritorno alla distribuzione del dividendo sulle azioni Deutsche Telekom AG.

T-Systems Italia S.p.A. è una società interamente controllata dal **Gruppo Deutsche Telekom** e appartiene alla divisione **T-Systems**.

La società

Le tipologie di servizi più significative fornite da T-Systems Italia ai clienti nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e 2003 sono sintetizzate nella tabella sottostante (la suddivisione per tipologia relativa al fatturato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 è stata rivista per una migliore comprensione e confronto):

(in milioni di euro)	2004	2003
Facility Management	72,7	69,3
Desk Top Services	18,4	18,2
System Integration Services	24,1	22,8
TCS Services	43,9	23,6
Banking Services	3,4	4,0
Printing Services	5,1	4,6
Help Desk Services	7,4	7,7
Totale	175,0	150,2

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 la nostra società ha aumentato il livello di fatturato, sia nell'ambito dei servizi tradizionali sia, più significativamente, nell'ambito dei servizi di telecomunicazione.

Di seguito diamo informazione su alcuni degli **eventi più significativi** avvenuti nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

Poste Italiane ha affidato a T-Systems Italia la realizzazione e la manutenzione pluriennale degli ambienti applicativi per l'erogazione dei cedolini al personale dirigente e per i servizi di viaggio e trasferta di tutti i dipendenti.

Banca IMI, uno dei principali intermediari finanziari italiani del Gruppo Sanpaolo IMI, ha commissionato alla nostra società la realizzazione della prima fase di una complessa soluzione di Business Continuity e Disaster Recovery.

Il Gruppo bellunese Fedon, leader mondiale nella produzione di astucci per occhiali, ha affidato a T-Systems Italia la gestione della propria rete dati basata su infrastrutture innovative.

E' stato siglato un contratto di durata pluriennale per la fornitura di servizi ad Impregilo S.p.A..

E' stata coronata da successo la partecipazione della nostra società al "Progetto di sperimentazione del conteggio informatizzato dei voti": T-Systems Italia, con altri Partners tecnologici, è stata selezionata dal Ministero per l'Innovazione Tecnologica e dal Ministero degli Interni per questa iniziativa, che aveva l'obiettivo di valutare l'efficienza e l'applicabilità di tecnologie informatiche alle operazioni di scrutinio in occasione delle elezioni europee di Giugno.

E' stato concluso in partnership con il prime contractor Global Value, joint venture italiana tra IBM e Fiat, un accordo per la partecipazione ad un contratto di full outsourcing pluriennale con il cliente Sole S.p.A.. Quest'ultima società è attiva nella produzione di motori e compressori per elettrodomestici e attrezzature da cucina.

Il Gruppo Vorwerk Folletto ha concluso con T-Systems International un accordo di outsourcing tecnologico per le attività ICT di durata pluriennale; In Italia, l'accordo ha incluso sia l'outsourcing tecnologico alle società del Gruppo Vorwerk che l'acquisizione del ramo d'azienda ICT della società Folletto Italia.

E' continuato, nel corso del 2004, l'intenso rapporto di collaborazione e di fornitura di servizi nell'ambito di complessi progetti di rinnovamento al Gruppo Intesa: nel corso dell'anno è divenuta operativa la procedura di amministrazione del Personale per il Gruppo; è anche giunto a conclusione un ambizioso progetto di revisione delle architetture tecnologiche e di fusione in un unico sistema informativo della rete delle filiali di Banca Intesa e delle banche incorporate.

E' proseguito il percorso di accreditamento nell'area geografica del Triveneto con due incontri con la Stampa e i Media durante i quali i clienti Marzotto e Novellini hanno illustrato i vantaggi della collaborazione con T-Systems Italia , Partner per l'affidamento in outsourcing delle proprie attività ICT (per Novellini il progetto si è sviluppato anche in ambito internazionale con la connessione di 19 sedi europee del Cliente). Positive testimonianze confermate anche dai Direttori dei Sistemi Informativi del Gruppo Coin e dell'Ospedale Gemelli (Università Cattolica del Sacro Cuore), testimonials di T-Systems Italia in due convegni di rilevanza nazionale sui temi dell'outsourcing e della sicurezza.

La nostra società ha continuato nel 2004 la partecipazione attiva e la sponsorizzazione di convegni tematici soprattutto nell'area della Sicurezza. Di particolare rilievo in questo ambito, l'assegnazione a T-Systems Italia del prestigioso premio, assegnato dai lettori della rivista Network World Italia, per il miglior servizio di Disaster Recovery e Business Continuity.

Un ulteriore segnale del riconoscimento di T-Systems Italia quale player ICT di riferimento in Italia è la sua partecipazione al gruppo di lavoro sull'outsourcing informatico lanciato nel corso del 2004 da Assinform.

Sono proseguite anche nel 2004 le numerose iniziative nel sociale, con il sostenimento a specifici progetti di charity delle associazioni Nph, Satyagraha e Sempre Insieme per la Pace.

Tra i progetti sociali sviluppati internamente, ha avuto particolare rilievo quello sulle Pari Opportunità. Tra le attività scaturite, il lancio dei progetti sugli asili nido che verranno realizzati, con il contributo degli enti regionali, ad Assago e Vicenza, nella seconda metà del 2005.

Molto positivi sono stati i risultati della Customer Satisfaction 2004, indagine condotta su un significativo campione di

clienti; l'indice di soddisfazione raggiunto è risultato superiore sia a quello registrato nell'indagine del precedente esercizio sia all'obiettivo di inizio anno, grazie al fattivo contributo di tutte le voci di misurazione.

Nel corso del 2004 si è concluso, con l'inizio della fase di go-live, il progetto internazionale di T-Systems "SAP Simunye". Il nuovo sistema informatico SAP di T-Systems integra la gestione di tutte le attività di Finance & Controlling, gestione vendite e acquisti, gestione progetti.

Le attuali **sedi operative** della società sono quelle di Assago (MI), Vicenza, Torri di Quartesolo (VI), Roma, Mirandola (MO), Mestre (VE) e Napoli.

Il **personale** dipendente al 31 dicembre 2004 ammonta a 665 unità, con un incremento di 50 unità rispetto al 31 dicembre 2003.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Relativamente agli aspetti economici e gestionali, il risultato dell'esercizio è un utile netto di euro 852.846 rispetto all'utile netto di euro 2.455.778 del precedente esercizio.

Il **valore della produzione** è di 179,7 milioni di euro, con un aumento di 14,5 milioni di euro rispetto al precedente esercizio (+ 9%).

I **costi della produzione**, ammontanti a 185,5 milioni di euro, hanno subito un incremento di 26,4 milioni di euro (+17%) rispetto al precedente esercizio. Come più ampiamente commentato nella nota integrativa, l'effetto combinato dell'adozione del criterio del pro rata temporis e della revisione della stima della vita utile di alcune categorie di immobilizzazioni ha incrementato l'importo degli ammortamenti dell'esercizio di circa 8,5 milioni di euro.

La **differenza tra valore e costi della produzione è negativa** per 5,8 milioni di euro, rispetto al valore positivo di 6,1 milioni di euro del precedente esercizio.

Gli **oneri finanziari netti**, pari a 0,5 milioni di euro, sono leggermente inferiori rispetto a quelli dell'esercizio precedente, beneficiando di un minore ricorso all'indebitamento bancario.

Il saldo tra **proventi e oneri straordinari** è positivo per 7,7 milioni di euro; esso l'include l'importo di 6,8 milioni di euro derivante dal disinquinamento dal conto economico degli ammortamenti anticipati, al netto delle relative imposte differite contabilizzate in questa stessa sezione del conto economico.

La **posizione debitoria netta** nei confronti delle banche è pari a 11,7 milioni di euro, in diminuzione di 3,4 milioni di euro rispetto al precedente esercizio (15,1 milioni di euro).

Gli **investimenti** in immobilizzazioni effettuati nell'esercizio ammontano a 17,0 milioni di euro, rispetto ai 26,6 milioni di euro del precedente esercizio.

Di seguito si riporta una sintesi della formazione del risultato dell'esercizio, in comparazione con quello dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003:

(in milioni di euro)	2004	2003
A) Valore della produzione	179,7	165,2
B) Costi della produzione	185,5	159,1
Differenza fra valore e costi della produzione	(5,8)	6,1
C) Proventi e oneri finanziari	(0,5)	(0,5)
E) Saldo tra proventi e oneri straordinari	7,7	1,5
Risultato prima delle imposte	1,4	7,1
Imposte sul reddito dell'esercizio	(0,5)	(4,6)
Utile dell'esercizio	0,9	2,5

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La società prevede per il futuro una crescita moderata delle proprie attività, in entrambe le aree di business IT e TCS.

EVENTI SUCCESSIVI INTERVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2004

Non si segnalano eventi successivi al 31 dicembre 2004.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società è controllata al 100% e soggetta alla direzione e coordinamento della società tedesca T-Systems International GmbH, appartenente al Gruppo Deutsche Telekom.

Con la società controllante e con le altre società facenti parte del gruppo indicato, la società ha posto in essere rapporti di natura esclusivamente commerciale regolati a normali condizioni di mercato.

La seguente tabella fornisce una sintesi delle tipologie di transazioni intercorse nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 con le società del Gruppo (importi in milioni di euro).

Tipologia di transazione	Società del Gruppo	Paese di appartenenza	Costi / Acquisti	Ricavi / Riaddebiti
Traffico telefonico	T-Systems International GmbH	Germania	21,8	9,0
Traffico telefonico	T-Systems Belgium	Belgio	0,01	-
Traffico telefonico	T-Systems Nederland	Paesi Bassi	0,03	-
Traffico telefonico	T-Systems Nova	Germania	0,01	-
Immobilizzazioni materiali (Hardware)	T-Systems Spring Italia	Italia	5,3	-
Consulenza su progetti /manutenzione/contratti vari	Deutsche Telekom AG	Germania	0,01	-
Come sopra	T-Dach GmbH	Germania	0,01	-
Come sopra	T-Systems International GmbH, div.ISM	Germania	1,5	0,1
Come sopra	T-Systems International GmbH, div.Industry	Germania	0,02	-
Come sopra	T-Systems CDS GmbH	Germania	0,01	0,01
Come sopra	T-Systems GEI GmbH	Germania	0,2	0,2
Come sopra	T-Systems Spring Italia Srl	Italia	1,5	-
Come sopra	T-Systems Training GmbH	Germania	0,01	-
Come sopra	T-Systems South Africa Ltd; T-Systems Solutions Ltd	Sud Africa	0,1	-
Costi per la gestione strategica del marchio	T-Systems International GmbH, div.Holding	Germania	0,2	-
Canoni di locazione immobili	T-Systems Spring Italia	Italia	-	0,1
Altri riaddebiti, principalmente per personale interno	T-Systems ITS GmbH, div.ISM	Germania	-	0,1
Come sopra	T-Systems International GmbH, div.Holding	Germania	-	0,1
Totale			30,71	9,61

Nella seguente tabella si evidenziano i rapporti di debito/credito in essere al 31 dicembre 2004 tra la società e le società del Gruppo (importi espressi in milioni di euro).

Società del Gruppo	Paese di appartenenza	Crediti	Debiti
T-Systems International GmbH	Germania	2,73	12,05
T-Systems Spring Italia	Italia	0,01	3,22
T-Dach GmbH	Germania	-	0,01
T-Systems GEI GmbH	Germania	-	0,04
<hr/>			
T-Systems Nederland	Paesi Bassi	-	0,03
T-Systems Training GmbH	Germania	-	0,01
T-Systems South Africa Ltd; T-Systems Solutions Ltd	Sud Africa	-	0,08
Totale		2,74	15,44

La società non ha fornito garanzie a terze parti a favore di società del gruppo.

ALTRI DATI E NOTIZIE

In relazione alla tipologia dei servizi erogati, la società non ha capitalizzato costi specifici di ricerca e sviluppo.

Vi precisiamo inoltre quanto segue:

- la società non possiede partecipazioni in imprese controllate e/o collegate;
- la società non possiede né direttamente né tramite società fiduciarie o interposta persona, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti;
- la società non ha acquistato né alienato nel corso dell'esercizio, né direttamente né tramite società fiduciarie o interposta persona, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti;

PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO E DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO

Signori Azionisti,

Il bilancio sottoposto al Vostro esame presenta un utile netto di 852.846 euro.

Di tale importo proponiamo la seguente destinazione:

A Riserva legale	euro	42.642
A nuovo	euro	810.204

Se la presente proposta otterrà la Vostra approvazione il patrimonio netto della società ammonterà complessivamente a euro 16.938.555.

Vicenza, 16 marzo 2005

Il Consiglio di Amministrazione

Systems Italia S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO

al 31.12.2004

Stato patrimoniale

Conto economico

Nota integrativa ed allegati

T-Systems Italia S.p.A.
 STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2004
 (in euro)

ATTIVO **31.12.2004** **31.12.2003**

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali:

Costi di impianto e di ampliamento	-	-
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	-	-
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.587.459	8.128.655
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
Avviamento	-	-
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	1.116.482
Altre immobilizzazioni immateriali	8.138.758	9.168.041
Totale immobilizzazioni immateriali	16.726.217	18.413.178

Immobilizzazioni materiali:

Terreni e fabbricati	-	-
Impianti e macchinari	26.284.772	22.379.432
Attrezzature industriali e commerciali	-	-
Altri beni	1.084.560	1.325.225
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	8.044.773
Totale immobilizzazioni materiali	27.369.332	31.749.430

Immobilizzazioni finanziarie:

Partecipazioni:		
- Partecipazioni in imprese controllate	-	-
- Partecipazioni in imprese collegate	-	-
- Partecipazioni in altre imprese	-	-
Totale partecipazioni	-	-

Crediti:

Crediti verso altri:		
- esigibili entro l'anno	-	-
- esigibili oltre l'anno	161.652	162.215
Totale crediti	161.652	162.215

Altri titoli		
Azioni proprie	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	161.652	162.215
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	44.257.200	50.324.823

ATTIVO CIRCOLANTE:

Rimanenze:

Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
Lavori in corso su ordinazione		
Prodotti finiti e merci	16.108	16.348
Acconti		
Totale rimanenze	16.108	16.348

Crediti:		
Crediti verso clienti:		
- esigibili entro l'anno	40.176.125	34.819.622
- esigibili oltre l'anno	-	684.018
Totale crediti verso clienti	40.176.125	35.503.640
Crediti verso imprese controllate:		
- esigibili entro l'anno	-	-
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
Crediti verso imprese collegate:		
- esigibili entro l'anno	-	-
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
Crediti verso controllanti:		
- esigibili entro l'anno	2.743.390	5.255.193
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale crediti verso controllanti	2.743.390	5.255.193
Crediti tributari:		
- esigibili entro l'anno	2.235.099	4.092.873
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale crediti tributari	2.235.099	4.092.873
Imposte anticipate:		
- esigibili entro l'anno	2.999.000	3.666.000
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale imposte anticipate	2.999.000	3.666.000
Crediti verso altri:		
- esigibili entro l'anno	597.027	692.765
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale crediti verso altri	597.027	692.765
Totale crediti	48.750.641	49.210.472
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
Partecipazioni in imprese controllate	-	-
Partecipazioni in imprese collegate	-	-
Altre partecipazioni	-	-
Azioni proprie	-	-
Altri titoli	-	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
Disponibilità liquide:		
Depositi bancari e postali	2.787.970	1.372.546
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	1.637	1.654
Totale disponibilità liquide	2.789.607	1.374.200
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	51.556.356	50.601.020
RATEI E RISCONTI ATTIVI:		
Altri ratei attivi	-	-
Altri risconti attivi	1.355.856	1.144.993
Totale ratei e risconti attivi	1.355.856	1.144.993
TOTALE ATTIVO	97.169.413	102.070.836

PASSIVO	31.12.2004	31.12.2003
PATRIMONIO NETTO:		
PATRIMONIO NETTO:		
Capitale	14.560.000	14.560.000
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
Riserve di rivalutazione	-	-
Riserva legale	224.444	101.655
Riserve statutarie		
Riserva per azioni proprie in portafoglio		
Altre riserve, distintamente indicate:		
- Riserva straordinaria	476.076	476.076
- Riserva per avanzo di fusione	376.760	376.760
Utili/(Perdite) portate a nuovo	448.429	(1.884.560)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	852.846	2.455.778
TOTALE PATRIMONIO NETTO	16.938.555	16.085.709
FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	-	-
Per imposte differite	1.128.000	-
Altri	7.137.564	9.443.339
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	8.265.564	9.443.339
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		
DI LAVORO SUBORDINATO	6.425.680	5.826.205
DEBITI:		
Debiti per obbligazioni:		
- esigibili entro l'anno		
- esigibili oltre l'anno		
Totale debiti per obbligazioni		
Debiti per obbligazioni convertibili:		
- esigibili entro l'anno		
- esigibili oltre l'anno		
Totale debiti per obbligazioni convertibili		
Debiti vs soci per finanziamenti:		
- esigibili entro l'anno		
- esigibili oltre l'anno		
Totale debiti vs soci per finanziamenti		
Debiti verso banche:		
- esigibili entro l'anno	14.500.000	16.500.000
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale debiti verso banche	14.500.000	16.500.000
Debiti verso altri finanziatori:		
- esigibili entro l'anno		
- esigibili oltre l'anno		
Totale debiti verso altri finanziatori		
Acconti		
- esigibili entro l'anno		
- esigibili oltre l'anno		
Totale Acconti		
Debiti verso fornitori:		
- esigibili entro l'anno	29.576.980	37.256.553
- esigibili oltre l'anno		
Totale debiti verso fornitori	29.576.980	37.256.553

Debiti verso controllanti:		
- esigibili entro l'anno	12.051.427	9.751.276
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale debiti verso controllanti	12.051.427	9.751.276
Debiti tributari:		
- esigibili entro l'anno	2.279.462	1.177.387
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale debiti tributari	2.279.462	1.177.387
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:		
- esigibili entro l'anno	1.741.643	1.592.328
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.741.643	1.592.328
Altri debiti:		
- esigibili entro l'anno	5.252.076	4.146.364
- esigibili oltre l'anno	-	-
Totale altri debiti	5.252.076	4.146.364
TOTALE DEBITI	65.401.588	70.423.908
RATEI E RISCOINTI PASSIVI:		
Altri ratei passivi	-	30.810
Altri risconti passivi	138.025	260.865
Totale ratei e risconti passivi	138.025	291.675
TOTALE PASSIVO	97.169.413	102.070.836
CONTI D'ORDINE		
Creditori per canoni di leasing	-	-
Depositari di valori	-	-
Impegni per fidejussioni	4.577.385	4.481.743
TOTALE CONTI D'ORDINE	4.577.385	4.481.743

T-Systems Italia S.p.A.
CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2004
(in euro)

CONTO ECONOMICO	31.12.2004	31.12.2003
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	174.971.959	150.179.610
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(240)	(13.310)
Variazioni di lavori in corso su ordinazione	-	-
Altri ricavi e proventi	4.719.817	15.086.437
- contributi in conto esercizio		
- altri		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	179.691.536	165.252.737
COSTI DELLA PRODUZIONE		
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.137.853	1.302.708
Costi per servizi	82.337.271	68.093.603
Costi per godimento di beni di terzi	19.163.073	17.949.448
Costi per il personale:		
Salari e stipendi	35.305.930	31.030.485
Oneri sociali	10.250.327	9.164.927
Trattamento di fine rapporto	2.231.114	1.978.024
Trattamento di quiescenza e simili	678.049	612.677
Altri costi	791.471	744.391
Totale costi per il personale	49.256.892	43.530.504
Ammortamenti e svalutazioni:		
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.305.798	7.949.270
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	25.803.126	16.786.972
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	210.000	206.656
Totale ammortamenti e svalutazioni	32.318.924	24.942.898
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
Accantonamenti per rischi	-	2.005.518
Altri accantonamenti	-	-
Oneri diversi di gestione	1.331.805	1.320.915
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	185.545.818	159.145.594
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(5.854.282)	6.107.143

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Altri proventi finanziari:

Altri proventi finanziari:

Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:

- verso terzi

Proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

Proventi diversi dai precedenti:

- da terzi

41.296

2.465.906

Totale altri proventi finanziari

41.296

2.465.906

Interessi ed altri oneri finanziari:

verso controllanti

verso terzi

497.791

3.022.028

Totale interessi ed altri oneri finanziari

497.791

3.022.028

Utili e perdite su cambi:

utili su cambi

20.948

41.568

perdite su cambi

15.871

15.310

Totale utili e perdite su cambi

5.077

26.258

TOTALE PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

(451.417)

(529.863)

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

-

-

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Altri proventi straordinari

12.820.505

4.079.121

Altri oneri straordinari

5.138.092

2.613.578

TOTALE PROVENTI (ONERI) STRAORDINARI

7.682.413

1.465.543

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE

1.376.714

7.042.823

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Imposte correnti

2.778.050

2.937.045

Imposte differite/anticipate

(2.254.182)

1.650.000

TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

523.868

4.587.045

UTILE DELL'ESERCIZIO

852.846

2.455.778

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo stato patrimoniale (preparato secondo quanto disposto dallo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., da altre disposizioni del Codice Civile o da altre leggi precedenti. Vengono fornite inoltre tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio di esercizio è presentato in forma comparata con il bilancio dell'esercizio precedente ed è redatto in euro.

Dal 1° gennaio 2004 è entrata in vigore la riforma della disciplina delle società di capitali e delle società cooperative, introdotta con il D.Lgs 17 gennaio 2003 n. 6 e successive integrazioni e modifiche, che hanno apportato notevoli cambiamenti anche nella disciplina relativa al bilancio d'esercizio. Di conseguenza, sono state riclassificate alcune voci relative ai periodi precedenti al fine di renderle omogenee e comparabili con quelle dell'esercizio corrente. Inoltre, non essendo più possibile mantenere iscritti in bilancio i valori residui di poste determinatesi in applicazione di quanto precedentemente prevedeva l'art. 2426 C.C. in merito alla possibilità di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti in applicazione di norme tributarie, si è reso necessario operare l'eliminazione degli effetti di pregresse interferenze fiscali (nello specifico, ammortamenti anticipati contabilizzati fino al 31.12.2003 utilizzando il metodo consentito dai principi contabili anziché quello raccomandato).

Tale eliminazione è avvenuta, in conformità a quanto raccomandato dall'Organismo Italiano di Contabilità (v. OIC n°1), imputando a conto economico tra i proventi straordinari l'importo cumulato al 31 dicembre 2003 degli ammortamenti anticipati effettuati fino a tale data (al netto di effetti di rigiro già determinatisi), per un importo pari a 10.870 migliaia di euro, e tra gli oneri straordinari le relative imposte differite, per un importo pari a 4.049 migliaia di euro.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati non presentano variazioni rispetto a quelli dell'esercizio precedente con queste sole eccezioni:

- ◇ effetti dell'applicazione di quanto obbligatoriamente previsto dalla nuova disciplina delle società di capitali di cui si è ampiamente detto in precedenza (in particolare, eliminazione di interferenze fiscali);
- ◇ modifica del criterio di calcolo degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali che, a decorrere

dal presente esercizio, viene effettuato pro-rata temporis su base mensilizzata anziché utilizzare la semplificazione, in uso fino al 2003, della mezza aliquota per i cespiti di nuova acquisizione. Tale modifica è conseguenza della miglior rappresentatività degli ammortamenti così calcolati ed è stata resa possibile grazie al nuovo software in uso.

L'influenza di tali modifiche sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico sarà illustrata nei commenti alle voci dell'attivo interessate.

Nei casi previsti dalla legge, i principi contabili ed i criteri di valutazione sono stati adottati con il consenso del Collegio Sindacale. Si indica che non sono state effettuate deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 C.C..

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2004, in osservanza dell'art. 2426 C.C., sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto o di realizzo, comprensivo degli eventuali oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno comprendono prevalentemente costi per lo sviluppo o per l'acquisizione di licenze d'uso di software di base ed applicativo e sono ammortizzati in quote triennali costanti o, se superiore, sulla base della durata del contratto (periodo non superiore a dieci anni).

Le altre immobilizzazioni immateriali sono costituite: dal costo sostenuto nel 1997 per l'acquisizione del diritto di utilizzo del contratto di "outsourcing" stipulato dalla società controllante con il Gruppo Banco Ambrosiano Veneto (ora parte del Gruppo Intesa); tale costo è ammortizzato a quote costanti sulla base della durata del contratto (dieci anni); dai costi per migliorie su beni di terzi, ammortizzati in base alla durata residua dei contratti di affitto, comunque per un periodo non superiore a sette anni.

Qualora risulti una perdita duratura dell'immobilizzazione immateriale, questa viene svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, si procede al ripristino del valore originario.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzo del bene. L'ammortamento decorre dal mese di entrata in funzione dell'immobilizzazione e viene effettuato sulla base del criterio pro-rata temporis (su base mensile).

I costi di manutenzione ordinaria sono addebitati direttamente al conto economico nel periodo in cui sono sostenuti. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Qualora risulti una perdita duratura dell'immobilizzazione materiale, questa viene svalutata; se in esercizi successivi

vengono meno i motivi della svalutazione, si procede al ripristino del valore originario.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo specifico di acquisto ed il presumibile valore di realizzo.

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economica e temporale.

Fondi rischi ed oneri

I fondi 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. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo.

Trattamento di fine rapporto

La passività per trattamento di fine rapporto rappresenta l'indennità maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Imposte

La passività per imposte sul reddito è stanziata in base ad una ragionevole previsione del reddito fiscalmente imponibile ai sensi delle norme vigenti ed è esposta in riduzione degli acconti versati o, se eccedente gli acconti stessi, nella voce "Debiti tributari" per il residuo. Le imposte differite ed anticipate sono calcolate, in ottemperanza a quanto previsto dal principio contabile n°25 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispettivi valori riconosciuti fiscalmente. Le aliquote d'imposta utilizzate sono quelle in vigore dal 1° gennaio 2004 (IRES 33%, IRAP 4,25%). Laddove emerga un'attività differita netta, la stessa viene iscritta a bilancio allorché vi sia la ragionevole certezza di sufficienti redditi imponibili negli esercizi in cui le differenze temporanee si andranno a riversare. L'effetto economico della variazione delle imposte differite (nette) tra un esercizio e l'altro è iscritto nella voce "Imposte sul reddito" (eccetto per quanto si è detto all'inizio della nota integrativa con riferimento al disinquinamento fiscale – v. oneri straordinari).

Criteri di conversione delle poste in valuta

Le attività e passività espresse originariamente in valuta estera sono convertite in Euro ai cambi storici alla data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

Le attività e passività in valuta estera, diverse dalle immobilizzazioni, esistenti a fine esercizio, vengono convertite al cambio a pronti in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili o perdite su cambi sono iscritti nell'apposita voce di conto economico. L'eventuale utile netto viene accantonato in sede di destinazione del risultato d'esercizio ad una riserva non distribuibile fino all'effettivo realizzo.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi per prestazioni di servizi informatici resi alle varie società clienti sono riconosciuti su base contrattuale, secondo un corrispettivo periodico, variabile in base al volume di risorse utilizzate. I ricavi per la vendita di apparecchiature hardware, acquisite ai fini della rivendita, sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che generalmente coincide con la consegna o la spedizione.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine sono riportati gli importi degli effettivi rischi, impegni e garanzie in essere alla data di bilancio.

Altre informazioni

Tutte le tabelle riportate nel presente documento sono espresse in euro.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati predisposti appositi prospetti riportati negli allegati alla presente nota integrativa che indicano, per ciascuna voce, i costi storici, gli ammortamenti accumulati, le rivalutazioni e svalutazioni ed i movimenti intercorsi nell'esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

	31.12.04	31.12.03
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.587.459	8.128.655
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	1.116.482
Altre immobilizzazioni immateriali	8.138.758	9.168.041
Totale	16.726.217	18.413.178

Le immobilizzazioni immateriali ammontano al 31 dicembre 2004 a 16.726 migliaia di euro, dopo aver effettuato nell'esercizio ammortamenti diretti per 6.306 migliaia di euro, investimenti per 4.631 migliaia di euro e disinvestimenti netti per 12 migliaia di euro.

I principali **investimenti** effettuati nel corso dell'esercizio si riferiscono a:

- diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere d'ingegno (2.831 migliaia di euro): si tratta di acquisti di licenze d'uso di software di base e applicativo;
- altre immobilizzazioni immateriali (1.799 migliaia di euro): comprendono migliorie effettuate in gran parte presso le sedi di Vicenza e Torri di Quartesolo.

La voce "Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere d'ingegno" riguarda prevalentemente i costi per lo sviluppo e per l'acquisizione di licenze d'uso di software di base e applicativo.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" risulta così composta:

	31.12.04	31.12.03
Costi per migliorie su beni di terzi	4.910.902	4.617.043
Costi per acquisizione contratti di "outsourcing"	3.227.856	4.550.998
Totale	8.138.758	9.168.041

I costi per migliorie su beni di terzi sono relativi principalmente a spese di adeguamento impiantistico ed edile sostenute nelle sedi della società.

I costi per acquisizione contratti di "outsourcing" riguardano prevalentemente il valore residuo del costo sostenuto per l'acquisizione del diritto di utilizzo del contratto di "outsourcing" stipulato tra la controllante e il Gruppo Banco Ambrosiano Veneto (ora parte del Gruppo Intesa), della durata di 10 anni (dall'1 luglio 1997 al 30 giugno 2007).

Immobilizzazioni materiali

Il valore complessivo delle immobilizzazioni materiali risulta composto dalle seguenti voci, esposte al netto dei relativi fondi ammortamento:

	31.12.04	31.12.03
Impianti e macchinari	26.284.772	22.379.432
Altri beni materiali	1.084.560	1.325.225
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	8.044.773
Totale	27.369.332	31.749.430

Le immobilizzazioni materiali ammontano al 31 dicembre 2004 a 27.369 migliaia di euro, dopo aver effettuato nell'esercizio ammortamenti per un importo complessivo di 25.803 migliaia di euro, investimenti per 12.364 migliaia di euro, disinvestimenti netti per 1.812 migliaia di euro e disinquinamento fiscale per 10.870 migliaia di euro.

Gli **investimenti** riguardano principalmente:

- l'acquisto di hardware periferico per 7.007 migliaia di euro;
- l'acquisto di hardware centrale per 3.405 migliaia di euro;
- l'acquisto di hardware di rete per 1.861 migliaia di euro per business legato alle Telecomunicazioni;
- l'acquisto di altri beni materiali per 91 migliaia di euro, in massima parte destinati al rinnovo degli uffici delle sedi della società;

I **disinvestimenti** netti riguardano principalmente dismissioni di hardware centrale, nell'ambito del normale processo di aggiornamento tecnologico.

La voce "Impianti e macchinari" risulta dettagliata come segue:

	31.12.03	31.12.02
Hardware periferico	8.449.181	5.194.562
Hardware centrale	14.548.100	13.503.177
Hardware centrale rete	3.258.935	3.599.181
Impianti generici	-	81.872
Macchine per movimentazione/trasporto	27.708	-
Macchine elettroniche d'ufficio	848	640
Totale	26.284.772	22.379.432

La voce "Altri beni materiali", pari a 1.325 migliaia di euro, include mobili e dotazioni d'ufficio.

Ai sensi della Legge 72/1983 si precisa che non esistono beni ancora in patrimonio al 31 dicembre 2004 sui quali sono state effettuate, in esercizi precedenti, rivalutazioni a norma di specifiche leggi.

I periodi di ammortamento rappresentativi della vita utile dei beni sono esposti nel prospetto riportato nel seguito:

Categoria	Periodo di ammortamento (mesi)
Impianti e macchinari:	
- hardware periferico	36
- hardware centrale	40
- hardware centrale di rete	60
- impianti generici	120
- macchine elettroniche ufficio	36
Altri beni:	
- mobili e dotazioni d'ufficio	96

Oltre alla modifica del criterio di ammortamento (pro-rata temporis dal 2004) come illustrato precedentemente, la Società ha operato una revisione della vita utile delle immobilizzazioni allo scopo di renderla più coerente con il contesto di utilizzo attuale. In particolare, sulla base dello studio effettuato dal personale tecnico, è emersa l'opportunità di

ridurre la vita utile stimata per l'hardware centrale che è così passata dai precedenti 60 mesi agli attuali 40 mesi. In aggiunta, si è reso opportuno adeguare la vita utile residua dell'hardware centrale acquisito in esercizi precedenti allo scopo di ammortizzarlo entro il nuovo (più breve) orizzonte temporale di utilizzo stimato.

L'insieme delle citate azioni relative alle immobilizzazioni (disinquinamento fiscale, adozione del criterio pro-rata temporis, nuova vita utile stimata per alcune categorie di immobilizzazioni) sono state tali da determinare maggiori ammortamenti a conto economico pari a circa 8.500 migliaia di euro. In aggiunta, sono stati contabilizzati proventi straordinari (al lordo del relativo effetto fiscale contabilizzato tra gli oneri straordinari) per 10.870 migliaia di euro. L'effetto positivo complessivo sul risultato netto dell'esercizio è pari a circa 1.490 migliaia di euro.

Immobilizzazioni finanziarie

Al 31 dicembre 2004 le immobilizzazioni finanziarie ammontano a 162 migliaia di euro e sono rappresentate per la loro totalità da crediti immobilizzati esigibili oltre l'esercizio successivo. La movimentazione delle immobilizzazioni finanziarie nel corso dell'esercizio è rappresentata nella seguente tabella:

	31.12.03	Incrementi	Decrementi	31.12.04
Depositi cauzionali	149.304	19.950	7.602	161.652
Prestiti a dipendenti	12.911		12.911	-
Totale	162.215	19.950	20.513	161.652

La voce "Depositi cauzionali" include 135 migliaia di euro di depositi a fronte di contratti di affitto e 14 migliaia di euro di depositi su contratti di utenza (principalmente per utilizzo di energia elettrica).

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Al 31 dicembre 2004 le rimanenze di magazzino, costituite totalmente da prodotti finiti e merci (principalmente apparecchiature hardware), ammontano a 16 migliaia di euro (16 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Crediti

Tale voce ammonta complessivamente a 48.750 migliaia di euro (49.210 migliaia di euro al 31 dicembre 2003); per quanto riguarda la variazione rispetto all'esercizio precedente si rimanda ai commenti dei paragrafi successivi.

Crediti verso clienti

I crediti netti verso clienti ammontano a 40.176 migliaia di euro (35.504 migliaia di euro al 31 dicembre 2003). La svalutazione complessivamente stanziata per allineare il valore netto al valore di presunto realizzo risulta di 781 migliaia di euro (572 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
		31.12.03	
Crediti verso clienti esigibili entro l'anno	35.391.327	(571.705)	34.819.622
Crediti verso clienti per interessi di mora	2.339.665	(2.339.665)	-
Crediti verso clienti esigibili oltre l'anno	684.018	-	684.018
Totale	38.415.010	(2.911.370)	35.503.640
		31.12.04	
Crediti verso clienti esigibili entro l'anno	40.957.334	(781.209)	40.176.125
Crediti verso clienti per interessi di mora	-	-	-
Crediti verso clienti esigibili oltre l'anno	-	-	-
Totale	40.957.334	(781.209)	40.176.125

I crediti verso clienti sono principalmente relativi a crediti derivanti da normali operazioni di prestazione di servizi informatici. L'importo è esposto al netto delle note di credito da emettere per un importo di 2.470 migliaia di euro.

La voce include un importo pari a 3 migliaia di euro nei confronti di società del Gruppo.

La movimentazione delle rettifiche di valore per rischi d'inesigibilità avvenuta nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 è rappresentabile come segue:

	Movimenti
Svalutazione crediti al 31.12.03	571.705
Accantonamento dell'esercizio	210.000
Utilizzi	(496)
Svalutazione crediti al 31.12. 04	781.209

Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti al 31 dicembre 2004 ammontano a 2.743 migliaia di euro (5.255 migliaia di euro al 31 dicembre 2003). Tale credito sussiste nei confronti della controllante diretta T-Systems International GmbH ed è relativo principalmente a transazioni di natura commerciale regolate a normali condizioni di mercato.

Crediti tributari

La voce "Crediti tributari" ammonta al 31 dicembre 2004 a 2.235 migliaia di euro (4.093 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) ed è relativa principalmente al credito per il versamento dell'acconto Ires. La voce include anche il Credito d'imposta per l'anticipo sul Trattamento di fine rapporto, che ammonta al 31 dicembre 2004 a 95 migliaia di euro (145 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e concerne somme anticipate ex lege n.140/1997, recuperabili a partire dall'esercizio in corso al 31 dicembre 2000. Si fa presente che tale voce non era prevista nel bilancio al 31 dicembre 2003, ma che è stata introdotta dalla nuova disciplina delle società.

Imposte anticipate

La voce "Imposte anticipate" ammonta al 31 dicembre 2004 a 2.999 migliaia di euro (3.666 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) ed è relativa al credito per imposte anticipate, corrispondente alle imposte relative a costi di competenza economica dell'esercizio o di precedenti esercizi, la cui deducibilità fiscale avverrà nei futuri esercizi. Si fa presente che tale voce non era prevista nel bilancio al 31 dicembre 2003, ma che è stata introdotta dalla nuova disciplina delle società.

La seguente tabella descrive le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2003 e 2004.

(importi espressi in migliaia di euro)	Esercizio 2003		Esercizio 2004
	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota % (2003 e 2004)	Ammontare delle differenze temporanee
Imposte anticipate:			
Costi vari a deducibilità differita	1.114	37,25	1.558
Fondi per rischi ed oneri	4.096	37,25	1.193
Fondi per rischi ed oneri	5.229	33,00	5.984
Totale	10.439		8.735
Imposte differite:			
Valore residuo del disinquinamento fiscale su ammortamenti anticipati	-	37,25	(1.880)
Effetto netto sugli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	-	37,25	(1.149)
Totale	-		(3.029)
Imposte (differite)/anticipate nette	3.666		1.871

La seguente tabella descrive la riconciliazione tra l'importo al 31 dicembre 2003 e l'importo al 31 dicembre 2004 delle imposte anticipate nette:

(importi espressi in migliaia di euro)	
Saldo al 31.12. 03	3.666
Incremento dell'esercizio con effetto sulla voce "Imposte differite/anticipate"	2.254
Decremento dell'esercizio derivante dal disinquinamento fiscale, con effetto sulla voce "Oneri straordinari"	(4.049)
Saldo al 31.12.04	1.871

Si informa che la società non differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte differite o anticipate. Si informa anche che la società non ha perdite fiscali derivanti da esercizi precedenti.

Crediti verso altri

La voce "Crediti verso altri" ammonta al 31 dicembre 2004 a 597 migliaia di euro (693 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e risulta dettagliata come segue:

	31.12.04	31.12.03
Anticipi a fornitori	453.959	271.271
Crediti verso dipendenti	135.561	155.782
Altri crediti	7.507	265.712
Totale	597.027	692.765

La voce "Anticipi a fornitori" include principalmente importi pagati a fornitori per servizi resi e per i quali non è ancora pervenuta fattura alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce "Crediti verso dipendenti" è relativa agli anticipi concessi ai dipendenti per le spese di viaggio.

Suddivisione dei crediti per area geografica

La suddivisione dei crediti esistenti al 31 dicembre 2004 per area geografica è rappresentata nella seguente tabella:

	Italia	Paesi UE	Paesi extra UE	Totale
Crediti verso clienti	37.990.388	2.185.737	-	40.176.125
Crediti verso controllanti	-	2.743.390	-	2.743.390
Crediti tributari	2.235.099	-	-	2.235.099
Imposte anticipate	2.999.000	-	-	2.999.000
Crediti verso altri	572.181	24.846	-	597.027
Totale crediti	43.796.668	4.953.973	-	48.750.641

Disponibilità liquide

La voce ammonta al 31 dicembre 2004 a 2.790 migliaia di euro (1.374 migliaia di euro al 31 dicembre 2003). Le disponibilità liquide comprendono disponibilità di conto corrente per 2.788 migliaia di euro e liquidità di cassa per due migliaia di euro.

RATEI E RISCOINTI

Al 31 dicembre 2004 la voce "Ratei e risconti attivi" è costituita da risconti attivi per 1.356 migliaia di euro (1.145 migliaia di euro al 31 dicembre 2003). La voce include principalmente risconti attivi di canoni di manutenzione e noleggio di hardware e software.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione dei componenti di patrimonio netto avvenuta nel corso del 2004 è riportata nell'allegato alla presente nota integrativa. Ai sensi dell'art. 109, comma 4 del T.U.I.R. si informa che l'eventuale distribuzione delle altre riserve e degli utili portati a nuovo (di importo pari a 1.301 migliaia di euro), nonché dell'utile dell'esercizio al netto della quota destinata a riserva legale, sarebbe soggetta al pagamento delle imposte; tale importo è infatti inferiore al valore degli ammortamenti dedotti fiscalmente in eccedenza rispetto a quelli imputati a Conto Economico, al netto del relativo Fondo imposte differite (2.283 migliaia di euro).

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2004, pari a 14.560 migliaia di euro, è costituito da n. 28 milioni di azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro cadauna, detenuto al 100% dalla società tedesca "T-Systems International GmbH".

Riserva legale

La Riserva legale ammonta a 224 migliaia di euro (102 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Altre riserve

Le altre riserve, che ammontano in totale a 853 migliaia di euro, sono rimaste invariate rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 e sono dettagliate come segue:

	31.12. 04	31.12. 03
Riserva straordinaria	476.076	476.076
Avanzo di fusione	376.760	376.760
Totale	852.836	852.836

Utile portato a nuovo

L'utile portato a nuovo è pari a 448 migliaia di euro (perdita di 1.884 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Utile dell'esercizio

La voce accoglie l'utile dell'esercizio, che ammonta a 853 migliaia di euro (utile di 2.456 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La voce "Fondi per rischi ed oneri" ammonta a 8.266 migliaia di euro (9.443 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) ed è dettagliata come segue:

	Saldo al 31.12.03	Accantonamenti	Decrementi	Saldo al 31.12.04
Altri Fondi:				
Fondo rischi su cause in corso	1.286.035	1.136.500	(678.395)	1.744.140
Fondo rischi contrattuali	4.214.577	600.000	(3.502.695)	1.311.882
Premi contrattuali ai dipendenti	3.942.727	4.081.542	(3.942.727)	4.081.542
Fondo imposte differite	-	1.128.000	-	1.128.000
Totale	9.443.339	6.946.042	(8.123.817)	8.265.564

La voce "Fondo rischi su cause in corso" accoglie l'importo stimato relativo ai probabili oneri connessi alla cessazione del servizio di alcuni dipendenti.

La voce “Fondo rischi contrattuali” accoglie l’importo di passività che alla data di chiusura del bilancio risultano solo probabili e delle quali non sono determinabili con precisione né l’ammontare né la data di sopravvenienza. La voce comprende accantonamenti a fronte del rischio di adeguamenti contrattuali nei confronti di clienti per circa 600 migliaia di euro e accantonamenti a fronte del rischio di richiesta di danni e di penali contrattuali per disservizi per circa 600 migliaia di euro. I decrementi si riferiscono principalmente allo scioglimento di quanto risultava accantonato al 31 dicembre 2003 con riferimento a passività nei confronti di clienti, ritenute ad oggi non più probabili o per le quali si è raggiunto un accordo.

La voce “Premi contrattuali ai dipendenti” è una voce interamente relativa a somme da corrispondere, ma non ancora definite compiutamente, ai dirigenti, quadri e ad altri dipendenti della società; tali valori sono comprensivi dei relativi oneri previdenziali. I premi per il personale dipendente stanziati al 31 dicembre 2003, stimati per l’importo di 3.943 migliaia di euro sono stati erogati nel corso dell’esercizio per un importo pari a 3.809 migliaia di euro; la differenza di 134 migliaia di euro, causata dal mancato raggiungimento degli obiettivi fissati, è stata rilevata nella voce “Altri ricavi e proventi”.

La voce “Fondi per imposte differite” accoglie la fiscalità differita relativa a componenti di costo e ricavo fiscalmente dedotte in anticipo rispetto alla loro manifestazione in conto economico che avverrà nei futuri esercizi. Per un maggior commento sulla fiscalità anticipata e differita si rimanda al paragrafo “Imposte anticipate” nella sezione dell’attivo della presente nota integrativa.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La passività per trattamento di fine rapporto al 31 dicembre 2004 ammonta a 6.426 migliaia di euro (5.826 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e si è movimentata nell’esercizio 2004 come segue:

Saldo al 31.12. 03	5.826.205
Incrementi dell’esercizio	2.428.195
Decrementi per pagamento indennità, versamenti al fondo pensione aziendale ed erogazione anticipi	(1.828.720)
Saldo al 31.12.04	6.425.680

Gli incrementi dell’esercizio comprendono per 197 migliaia di euro il Fondo Trattamento di Fine Rapporto degli ex-dipendenti Folletto (per acquisto di ramo d’azienda).

L’ammontare finale è stato determinato sulla base di quanto previsto dalle leggi vigenti.

DEBITI

I debiti al 31 dicembre 2004 ammontano complessivamente a 65.402 migliaia di euro (70.424 migliaia di euro al 31 dicembre 2003). Gli stessi si riferiscono alle voci di seguito indicate.

Debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano a 14.500 migliaia di euro (16.500 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e si riferisce ad un finanziamento con Banca Intesa.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori ammontano al 31 dicembre 2004 a 29.577 migliaia di euro (37.257 migliaia di euro al 31 dicem-

bre 2003). Tale voce riguarda i debiti nei confronti di fornitori nazionali ed esteri essenzialmente per l'acquisto di beni e servizi. I debiti verso fornitori includono debiti verso le società del Gruppo Deutsche Telekom per complessivi 3.385 migliaia di euro (10.926 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Inoltre risultano comprese in tale voce fatture da ricevere per 7.098 migliaia di euro (13.669 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Debiti verso controllanti

I debiti verso società controllanti al 31 dicembre 2004 ammontano a 12.051 migliaia di euro (9.751 migliaia di euro al 31 dicembre 2003). Tali debiti sussistono nei confronti della controllante diretta T-Systems International GmbH e della controllante indiretta Deutsche Telekom AG e sono relativi a transazioni di natura commerciale regolate a normali condizioni di mercato. Risultano comprese in tale voce fatture da ricevere per 2.438 migliaia di euro (1.773 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Debiti tributari

I debiti tributari al 31 dicembre 2004 ammontano a 2.279 migliaia di euro (1.177 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Il dettaglio è riportato come segue:

	31.12.04	31.12.03
Debiti per ritenute IRPEF	1.295.907	1.173.440
Debiti per IRAP	252.171	-
Altri debiti	2.503	3.947
Erario c/IVA	728.881	-
Totale	2.279.462	1.177.387

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta al 31 dicembre 2004 a 1.742 migliaia di euro (1.592 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e si riferisce ai debiti dovuti a fine anno verso INPS ed INAIL per le quote a carico della società e dei dipendenti, calcolate sugli stipendi erogati nel mese di dicembre. L'incremento del debito, rispetto a quanto rilevato alla data di chiusura del bilancio al 31 dicembre 2003, è in linea con l'aumento del numero del personale dipendente al 31 dicembre 2004 rispetto all'esercizio precedente.

Altri debiti

La voce ammonta al 31 dicembre 2004 a 5.252 migliaia di euro (4.146 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) ed è dettagliata come segue:

	31.12.04	31.12.03
Debiti verso dipendenti per stipendi ed altri oneri contrattuali, comprensivi dei relativi contributi	4.699.061	3.578.102
Anticipi da clienti	33.394	30.617
Debiti verso compagnie assicuratrici	84.407	55.152
Altri debiti	309.921	427.326
Anticipi da società del gruppo	125.293	55.167
Totale	5.252.076	4.146.364

I debiti verso dipendenti includono le passività per ferie maturate e non godute alla data di chiusura dell'esercizio (comprendenti dei contributi calcolati a carico della società), che ammontano a circa 2.145 migliaia di euro, e le passività per altre componenti del costo del personale che verranno erogate nell'esercizio successivo, anch'esse comprendenti dei

contributi calcolati a carico della società.

Scadenze dei debiti

Scadenze in anni:	Entro 1	Entro 5	Oltre 5	Totale
Debiti verso banche	14.500.000	-	-	14.500.000
Debiti verso fornitori	29.576.980	-	-	29.576.980
Debiti verso controllanti	12.051.427	-	-	12.051.427
Debiti tributari	2.279.462	-	-	2.279.462
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.741.643	-	-	1.741.643
Altri debiti	5.252.076	-	-	5.252.076
Totale	65.401.588	-	-	65.401.588

Si evidenzia che non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La suddivisione dei debiti esistenti al 31 dicembre 2004 per area geografica è rappresentata nella seguente tabella:

	Italia	Paesi UE	Paesi extra UE	Totale
Debiti verso banche	14.500.000	-	-	14.500.000
Debiti verso fornitori	28.213.228	1.263.977	99.775	29.576.980
Debiti verso controllanti	-	12.051.427	-	12.051.427
Debiti tributari	2.279.462	-	-	2.279.462
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.741.643	-	-	1.741.643
Altri debiti	5.126.783	125.293	-	5.252.076
Totale crediti	51.861.116	13.440.697	99.775	65.401.588

Si segnala che stante la non significatività degli effetti (peraltro positivi), non si è provveduto alla conversione ai cambi di fine esercizio dei debiti originariamente espressi in valuta diversa dall'euro .

RATEI E RISCOINTI

I ratei e i risconti passivi al 31 dicembre 2004 ammontano a 138 migliaia di euro (292 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e sono dettagliati come segue:

	31.12.04	31.12.03
Ratei passivi	-	30.810
Risconti passivi	138.025	260.865
Totale	138.025	291.675

La voce risconti passivi si riferisce a fatture per prestazioni emesse nei confronti dei clienti ma di competenza totale o parziale dell'esercizio successivo.

CONTI D'ORDINE

Impegni per fideiussioni

Gli impegni per fideiussioni in essere al 31 dicembre 2004 corrispondono a 4.577 migliaia di euro (4.482 migliaia di euro al 31 dicembre 2003). Le fideiussioni sono concesse da istituti di credito a terzi a favore della società in occasione della partecipazione a gare d'appalto, della stipulazione di contratti per fornitura di servizi e di contratti passivi di affitto.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per rivendita e cessioni di beni e per prestazioni di servizi ammontano al 31 dicembre 2004 a 174.972 migliaia di euro e sono dettagliati come segue:

	2004	2003
Ricavi per rivendita e cessioni di beni	894.690	1.190.021
Ricavi per prestazioni di servizi	174.077.269	148.989.589
Totale	174.971.959	150.179.610

La voce “Ricavi delle vendite e delle prestazioni” include ricavi verso società del Gruppo Deutsche Telekom per un importo complessivo di 9.301 migliaia di euro (2.141 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Ripartizione dei ricavi per area geografica	2004	2003
Italia	161.478.054	145.030.951
Paesi UE	13.493.905	5.148.659
Totale	174.971.959	150.179.610

Altri ricavi e proventi

La composizione di tale voce è esposta come segue:

	2004	2003
Recupero costi TLC	-	5.334.861
Sopravvenienze attive	3.416.077	7.820.838
Plusvalenze da alienazione cespiti	705.626	6.407
Recupero costi da contratti d'affitto	183.370	451.331
Contributi in conto esercizio	7.400	254.403
Altri	407.344	1.218.597
Totale	4.719.817	15.086.437

La voce “Altri ricavi e proventi” include riaddebiti di costi a società del Gruppo Deutsche Telekom per 364 migliaia di euro (5.296 migliaia di euro al 31.12.2003).

La voce “Sopravvenienze attive” è relativa principalmente allo scioglimento di fondi rischi ed oneri stimati negli esercizi precedenti, per i quali si rimanda al commento della voce “Fondi per rischi ed oneri”.

La voce “Altri” comprende principalmente riaddebiti alla clientela di spese sostenute per conto di quest’ultima nell’ambito dei contratti di servizio e riaddebiti alle società del Gruppo di costi del personale interno.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per acquisto di beni

I costi per acquisto di beni ammontano complessivamente a 1.138 migliaia di euro (1.303 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e sono relativi prevalentemente all'acquisto di hardware destinato alla vendita.

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a 82.337 migliaia di euro (68.094 migliaia di euro al 31 dicembre 2003), come evidenziato nel seguente dettaglio:

	2004	2003
Prestazioni professionali assistenza tecnica	27.486.724	26.332.144
Costi per servizi di telecomunicazioni	31.902.464	19.146.936
Manutenzione hardware ed impianti	8.238.602	9.600.329
Canoni di manutenzione software	3.494.594	2.652.495
Spese viaggio e rimborso a dipendenti	2.397.962	2.309.958
Spese per fornitura energia elettrica e altre utenze	1.619.019	1.520.573
Consulenze commerciali	1.749.641	1.100.813
Consulenze legali, notarili ed amministrative	379.336	757.842
Aggiornamento personale	927.708	698.655
Costi mensa	692.072	654.572
Spese per manutenzioni diverse	555.070	555.233
Spese per iniziative commerciali	550.653	529.773
Pulizia locali e smaltimento rifiuti	448.306	480.717
Acquisto software per clienti	113.582	430.314
Spese per trasporto e facchinaggio	511.225	374.146
Assicurazioni	256.765	251.094
Elaborazioni presso terzi	188.926	236.794
Spese viaggio, rimborsi e competenze stagisti	36.226	34.934
Compensi al Collegio Sindacale	29.869	27.972
Compensi al Consiglio di Amministrazione	2.250	14.708
Costi di gestione del marchio	188.488	-
Altri	567.789	383.601
Totale	82.337.271	68.093.603

L'aumento significativo dei costi relativi ai servizi di telecomunicazioni, pari a 12.755 migliaia di euro, è collegato all'incremento della relativa tipologia di fatturato.

Costi per godimento di beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi ammontano a fine periodo a 19.163 a migliaia di euro (17.749 migliaia di euro al 31 dicembre 2003), come evidenziato dal prospetto sottostante:

	2004	2003
Canoni di locazione software	11.775.636	11.196.936
Affitti e spese condominiali	4.272.467	4.334.637
Canoni di locazione automezzi	1.555.458	1.438.791
Canoni di locazione hardware	681.220	385.752
Canoni di locazione sistemi di stampa	878.292	593.332
Totale	19.163.073	17.949.448

Costi per il personale

I costi per il personale ammontano a 49.257 migliaia di euro al 31 dicembre 2004 (43.531 migliaia di euro al 31 dicembre 2003), con un aumento di 5.726 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, determinato da un aumento netto dei dipendenti di 50 unità.

La movimentazione registrata nel corso del 2004 relativa al numero del personale dipendente suddiviso per categoria è dettagliata come segue:

	31.12.03	Entrate	Uscite	Trasferimenti interni	31.12.04	Media del periodo
Dirigenti	85	2	(9)	1	79	80
Quadri	210	13	(6)	16	233	231
Impiegati	320	66	(16)	(17)	353	350
Totale risorse umane	615	81	(31)	0	665	661

Ammortamenti

La suddivisione degli ammortamenti è già presente nel conto economico e nei commenti alle voci dello stato patrimoniale a cui si rinvia. Gli ammortamenti effettuati ammontano a 32.109 migliaia di euro (24.736 migliaia di euro al 31 dicembre 2003).

Accantonamenti per rischi

La movimentazione della voce, già indicata nell'ambito della correlata posta di stato patrimoniale alla quale si rinvia, si riferisce agli accantonamenti per i fondi rischi contrattuali e su cause in corso che al 31 dicembre 2004 risulta essere pari a zero (2.006 migliaia di euro al 31 dicembre 2003); l'accantonamento per i premi contrattuali ai dipendenti e per cause viene contabilizzato nei costi per il personale; l'accantonamento al fondo rischi contrattuali è stato contabilizzato in riduzione dei ricavi.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione ammontano a 1.332 migliaia di euro (1.321 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e sono dettagliati come segue:

	2004	2003
Materiale di consumo hardware	495.882	305.409
Fonia RAM per clienti	-	198.654
Altri oneri di gestione	337.277	363.003
Altre imposte e tasse	305.651	195.100
Minusvalenze da alienazione cespiti	-	47.772
Spese di rappresentanza	131.605	147.117
Sopravvenienze passive	61.390	63.860
Totale	1.331.805	1.320.915

La voce "altre imposte e tasse" include la quota di competenza del costo delle licenze ottenute dal Ministero delle Telecomunicazioni per poter operare come fornitori di servizi di telefonia.

La voce "sopravvenienze passive" si riferisce a differenze nella stima di fondi rischi e per il personale effettuati nei precedenti esercizi.

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano a 41 migliaia di euro (2.466 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e sono dettagliati come segue:

	2004	2003
Proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		-
Proventi diversi dai precedenti:		

- Interessi attivi altri	221	4.773
- Interessi attivi da banche	41.075	61.468
- Interessi attivi di mora verso clienti	-	2.399.665
Totale	41.296	2.465.906

Gli “Interessi attivi di mora” verso i clienti riguardavano gli interessi calcolati in base al D.Lgs 231 del 20/09/2002, decreto che automatizza il diritto per il creditore alla corresponsione degli interessi moratori sui ritardati pagamenti nei rapporti commerciali stipulati dopo l’8 agosto 2002. Il saldo al 31 dicembre 2004 risulta essere zero a seguito di una delibera del Consiglio di Amministrazione con la quale la Società ha deliberato di non applicare gli automatismi di cui al D.Lgs. 231 sopra ricordato e di escutere gli interessi moratori solo a seguito di una richiesta scritta della stessa.

Gli “Interessi attivi altri” riguardano gli interessi sul credito verso l’Erario per anticipo dell’imposta sul Trattamento di Fine Rapporto.

Interessi ed altri oneri finanziari

Gli interessi ed altri oneri finanziari ammontano a 498 migliaia di euro (3.022 migliaia di euro al 31 dicembre 2003) e sono dettagliati come segue:

	2004	2003
Interessi passivi su debiti verso banche	448.336	577.904
Altri oneri verso banche	49.416	43.343
Interessi passivi e commissioni a terzi	39	1.116
Accantonamento per svalutazione interessi di mora	-	2.399.665
Totale	497.791	3.022.028

La diminuzione della posta in oggetto è sostanzialmente imputabile alla voce “Accantonamento per svalutazione interessi di mora”, per la quale si rimanda al commento sulla voce “Altri proventi finanziari”. La diminuzione degli interessi passivi su debiti verso banche rispetto al precedente esercizio è determinata principalmente da un minor ricorso all’indebitamento.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Al 31 dicembre 2004 i proventi straordinari ammontano a 12.821 migliaia di euro (4.079 migliaia di euro al 31 dicembre 2003), mentre gli oneri straordinari ammontano a 5.138 migliaia di euro contro 2.614 migliaia di euro del precedente esercizio. La composizione della voce è dettagliata nel seguito:

	2004	2003
Altri proventi straordinari:		
Sopravvenienze attive	1.950.217	4.079.121
Sopravvenienze attive da disinquinamento fiscale	10.870.288	-
Totale proventi	12.820.505	4.079.121
Altri oneri straordinari:		
Sopravvenienze passive	1.088.910	2.613.578
Sopravvenienze passive da disinquinamento fiscale	4.049.182	-
Totale oneri	5.138.092	2.613.578
Totale proventi (oneri) straordinari	7.682.413	1.465.543

Le voci “Altri proventi straordinari” e “Altri oneri straordinari” comprendono componenti relativi a costi e ricavi di precedenti esercizi.

La voce altri proventi straordinari è composta principalmente da 10.870 migliaia di euro relativi al disinquinamento fiscale per il quale si rimanda ai commenti precedenti.

La voce altri oneri straordinari include 4.049 migliaia di euro relativi alle imposte differite stanziare in conseguenza del disinquinamento fiscale.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce al 31 dicembre 2004 è così dettagliata:

	2004	2003
Imposte correnti	2.778.050	2.937.045
Imposte anticipate/differite	(2.254.182)	1.650.000
Totale	523.868	4.587.045

La voce in questione è relativa all'accantonamento per IRES ed IRAP dovute per l'esercizio 2004, pari rispettivamente a 654 e 2.124 migliaia di euro, e a imposte anticipate, pari a 2.254 migliaia di euro (rispettivamente 2.025 migliaia di euro di IRES e 229 migliaia di euro di IRAP), determinate in massima parte dal rigiro nel corso dell'esercizio di ammortamenti anticipati effettuati per soli fini fiscali, conseguente al combinato effetto del disinquinamento operato e della modifica intervenuta nel metodo di calcolo degli ammortamenti nonché della ridefinizione della vita utile stimata per alcune categorie di cespiti.

La seguente tabella descrive la riconciliazione tra l'aliquota ordinaria per IRES (corrente più differita/anticipata) e l'aliquota effettiva per la stessa imposta risultante dal conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004. Per chiarezza di esposizione e ai soli fini della riconciliazione, l'effetto fiscale del disinquinamento incluso negli oneri straordinari è stato riclassificato ad imposte differite ed il risultato ante imposte è stato considerato al lordo della quota ires dello stesso onere da disinquinamento.

	Esercizio 2004
Aliquota IRES ordinaria applicabile	33%
Effetto delle variazioni in aumento per sopravvenienze passive	7%
Altri effetti di minore importanza	1%
Aliquota IRES effettiva	41%

INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

T-Systems Italia S.p.a. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società T-Systems International GmbH, che la possiede al 100%.

Di seguito si allega l'ultimo bilancio approvato di **T-Systems International GmbH** per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 (importi espressi in migliaia di euro).

(in migliaia di euro)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2003
STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO:	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-
B) Immobilizzazioni	2.321.238
C) Attivo circolante	1.535.908
D) Ratei e risconti	114.541
Totale attivo	3.971.687
PASSIVO:	
A) Patrimonio Netto:	
Capitale sociale	154.441
Riserve	1.089.841
Utile dell'esercizio	-
B) Fondi per rischi e oneri	914.781
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-
D) Debiti	1.790.093
E) Ratei e risconti	22.531
Totale passivo	3.971.687
CONTO ECONOMICO	
A) Valore della produzione	7.035.413
B) Costi della produzione	6.844.946
C) Proventi e (oneri) finanziari (comprende il risultato delle società controllate soggette al Tax Group Agreement)	455.165
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(67.721)
E) Proventi e (oneri) straordinari	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	5.098
Utile dell'esercizio ante trasferimento alla controllante sulla base del Tax Group Agreement	572.813
Utile trasferito alla controllante sulla base del tax Group Agreement	572.813
Utile dell'esercizio dopo il trasferimento alla controllante sulla base del Tax Group Agreement	-

Si informa che la società controllante T-Systems International GmbH non redige il bilancio consolidato; quest'ultimo viene redatto dalla società capogruppo Deutsche Telekom AG.

T-Systems Italia S.p.A.

PROSPETTI ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004

Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 e 2003

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle espone nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

T-Systems Italia S.p.A.
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004
(migliaia di euro)

Immobilizzazioni	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto indust. e di utiliz. opere d'ingegno	Avviamento	Immobiliz. in corso e acconti	Altre immobiliz. immateriali	TOTALE
<i>Situazione iniziale:</i>						
Costo originario	260	32.245	594	1.116	30.521	64.736
Rivalutazioni						
Fondi ammortamento	(260)	(24.116)	(594)		(21.353)	(46.323)
Svalutazioni						
Saldo 1.1.2004		8.129		1.116	9.168	18.413
<i>Movimenti dell'esercizio:</i>						
Acquisizioni		2.831			1.799	4.631
Riclassificazioni		1.148			-32	1.116
Disinvestimenti		(20)			(1)	(21)
Ammortamenti		(3.510)			(2.796)	(6.306)
Diminuz. Fondo per disinvestimenti		9				9
Svalutazioni						
Riclassificazioni				(1.116)		(1.116)
<i>Situazione finale:</i>						
Costo originario	260	36.204	594		32.287	69.346
Rivalutazioni						
Svalutazioni						
Fondi ammortamento	(260)	(27.617)	(594)		(24.149)	(52.620)
Saldo 31.12.2004		8.587			8.139	16.726

T-Systems Italia S.p.A.
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004
(migliaia di euro)

Immobilitazioni	Impianti e macchinari	Altri beni materiali	Immobilitazioni in corso e acconti	TOTALE
<i>Situazione iniziale:</i>				
Costo originario	126.758	2.610	8.045	137.413
Rivalutazioni				
Fondi ammortamento	(104.379)	(1.285)		(105.664)
Saldo 1.1.2004	22.379	1.325	8.045	31.749
<i>Movimenti dell'esercizio:</i>				
Acquisizioni	12.302	62		12.364
Riclassificazioni	8.045			8.045
Disinvestimenti	(3.186)			(3.186)
Ammortamento	(25.500)	(303)		(25.803)
Diminuz.Fondo per disinquamento	10.870			10.870
Diminuz.Fondo per disinvestimenti	1.374			1.374
Svalutazioni				
Riclassificazioni			(8.045)	(8.045)
<i>Situazione finale:</i>				
Costo originario	143.920	2.672	8.045	154.637
Rivalutazioni				
Svalutazioni				
Fondi ammortamento	(117.635)	(1.588)		(119.223)
Saldo 31.12.2004	26.284	1.084	0	27.369

T-Systems Italia S.p.A.
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2004 E 2003
(migliaia di euro)

VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Perdite a nuovo	Utile/(Perdita) d'esercizio	TOTALE
Saldi al 31 dicembre 2002	14.560	102	853	(1.524)	(361)	13.630
Ripporto a nuovo della perdita dell'esercizio 2002				(361)	361	0
Utile dell'esercizio					2.456	2.456
Saldi al 31 dicembre 2003	14.560	102	853	(1.885)	2.456	16.086
Ripporto a nuovo dell'utile dell'esercizio 2003		122		2.334	(2.456)	0
Utile dell'esercizio					853	853
Saldi al 31 dicembre 2004	14.560	224	853	449	853	16.939

T-Systems Italia S.p.A.
PROSPETTI SUPPLEMENTARI
ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

- Rendiconto finanziario dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 e raffronto con l'esercizio precedente

T-Systems Italia S.p.A.
RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2004
E RAFFRONTO CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE
(migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	31.12.2004	31.12.2003
Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività dell'esercizio	21.513	24.162
Risultato dell'esercizio	853	2.456
Ammortamenti e svalutazioni	32.109	24.736
Provento straordinario lordo da disinquinamento fiscale	(10.870)	0
Variazione netta trattamento di fine rapporto	599	800
Variazioni nei fondi diversi	(1.178)	(3.830)
Flusso monetario generato/(assorbito) dal capitale circolante	(2.927)	6.764
Crediti non finanziari, ratei e risconti attivi	249	(2.876)
Rimanenze	(0)	13
Debiti verso fornitori e diversi, ratei e risconti passivi	(3.176)	9.627
Totale flusso generato dalle attività di esercizio	18.586	30.926
Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività di investimento	(15.170)	(26.479)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(10.552)	(18.718)
Investimenti netti delle immobilizzazioni immateriali	(4.619)	(7.770)
Decremento/(Incremento) netto delle immobilizzazioni finanziarie	1	9
Totale fonte/(fabbisogno) della gestione	3.416	4.447
Coperto con:		
- aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari	(2.000)	(4.515)
	1.416	(68)
- aumento/(diminuzione) delle disponibilità liquide	1.416	(68)
Esposizione finanziaria netta iniziale dell'esercizio	(15.126)	(19.573)
Esposizione finanziaria netta finale dell'esercizio	(11.710)	(15.126)

T-Systems Italia S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO

al 31.12.2004

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

Signori azionisti,

nel corso dell'esercizio 2004 abbiamo effettuato l'attività di controllo e vigilanza prevista dall'art. 2403 Cod.Civ. ed in applicazione dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Con Assemblea Straordinaria ed Ordinaria del 19.04.2004 la società ha provveduto, rispettivamente, all'adeguamento dello Statuto alle nuove disposizioni contenute nella riforma del diritto societario e al conferimento del controllo contabile alla società di revisione Ernst & Young di Padova.

Il bilancio d'esercizio al 31.12.2004 da noi esaminato, è stato correttamente redatto, sia per quanto riguarda la sua formazione che struttura e chiude con un utile pari a Euro 852.846,00.=

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge.

Abbiamo operato in coordinazione con la suindicata società di revisione, scambiandoci reciprocamente informazioni utili all'espletamento dei rispettivi compiti.

Negli incontri avuti non sono emersi dati, fatti, informazioni e circostanze che debbano essere evidenziati.

Abbiamo assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi in corso d'anno, ottenendo le informazioni sulle più significative operazioni di gestione, nonché sulle transazioni concluse con parti correlate ed in potenziale conflitto di interesse.

Più in particolare, abbiamo vigilato sull'adozione dei corretti principi di amministrazione avendo assicurazione dall'Organo Amministrativo che le scelte gestionali rispondessero a criteri di economicità ed inoltre che le operazioni di maggior rilievo economico e finanziario, deliberate ed eseguite, fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale e non imprudenti o azzardate.

Possiamo confermare che la gestione è stata condotta dagli Amministratori nel rispetto delle deleghe loro attribuite e di ciò abbiamo avuto puntuale e diretta informazione.

Per quanto riguarda l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, il Collegio ritiene che esso sia sostanzialmente congruo, razionale e affidabile nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della società T-Systems International GmbH, appartenente al gruppo Deutsche Telecom, che ne detiene l'intera partecipazione.

Con la società controllante e con le altre società facenti parte del gruppo indicato, la società ha posto in essere rapporti di natura esclusivamente commerciale regolati a normali condizioni di mercato.

Nella relazione sulla gestione è stata riportata una tabella che fornisce una sintesi delle tipologie di transazione intercorse nell'esercizio 2004 con le società del Gruppo.

Con riferimento ai risultati di bilancio, la nota integrativa ha opportunamente evidenziato gli effetti di due operazioni molto significative riguardanti l'eliminazione delle pregresse interferenze fiscali e la modifica dei piani di ammortamento di alcuni cespiti.

A decorrere dall'esercizio 2004, per effetto dell'abrogazione dell'art. 2426, 2 comma, C.C. non sarà più possibile imputare in bilancio componenti economiche, che pur essendo considerate deducibili dalle disposizioni fiscali, non sarebbero iscrivibili secondo la disciplina civilistica.

La normativa oltre a disporre per gli esercizi a venire, impone di eliminare gli effetti delle pregresse interferenze fiscali

che, nello specifico, per T-Systems hanno riguardato gli ammortamenti anticipati contabilizzati fino al 31.12.2003.

L'eliminazione è avvenuta in conformità a quanto raccomandato dall'Organismo Italiano di Contabilità imputando a conto economico, tra i proventi straordinari, l'importo cumulato delle pregresse interferenze fiscali per un importo pari a 10.870 migliaia di euro, iscrivendo, nel contempo, tra gli oneri straordinari le connesse imposte differite per un importo pari a 4.049 migliaia di euro.

Per quanto riguarda l'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, sulla base di uno studio effettuato dal personale tecnico, è stata rideterminata la vita utile dell'hardware centrale, ridotta dai precedenti sessanta mesi agli attuali quaranta.

Conseguentemente si è reso opportuno adeguare la vita utile residua anche dell'hardware centrale acquisito in esercizi precedenti, allo scopo di ammortizzarne il costo entro il nuovo e più breve orizzonte temporale di utilizzo stimato.

Inoltre, si è deciso di applicare il criterio del pro rata temporis mensilizzato, anziché applicare l'aliquota ridotta forfettaria al 50% per i cespiti di nuova acquisizione.

L'adozione del criterio del pro-rata temporis unito alla stima della nuova vita utile per alcune categorie di immobilizzazioni, ha determinato la contabilizzazione di maggiori ammortamenti a conto economico pari a circa 8.500 migliaia di euro.

La società ha adeguatamente illustrato la composizione del fondo imposte differite e anticipate, nonché quella dei fondi rischi e delle riserve di utili con i relativi vincoli.

La società Ernst & Young, incaricata della revisione contabile, ha espresso con apposita relazione un giudizio sul bilancio di esercizio 2004 senza rilievi.

In conclusione esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004 che presenta un utile pari a Euro 852.846,00.= e alla relativa proposta di destinazione formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Vicenza, 31 marzo 2005.

IL COLLEGIO SINDACALE:

Prof. Francesco Montini - Presidente

Dott. Giampietro Sala - Effettivo

Dr. Giuliano Trivellin - Effettivo

T-Systems Italia S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO

al 31.12.2004

Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

All'azionista unico della
T-Systems Italia S.p.A.
Strada 2 Palazzo D, Milanofiori
20090 – ASSAGO (MI)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della T-Systems Italia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della T-Systems Italia 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 gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio 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.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 30 marzo 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della T-Systems Italia S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
4. A titolo di richiamo d'informativa segnaliamo che nell'esercizio corrente la Società, in conformità alle previsioni di legge e con le modalità indicate dall'OIC 1, ha operato il disinquinamento fiscale del bilancio con riferimento ad ammortamenti anticipati contabilizzati in passato a conto economico al fine di usufruire di benefici fiscali. In aggiunta, la Società ha modificato la vita utile stimata di alcune categorie di immobilizzazioni nonché ha affinato il criterio di calcolo degli ammortamenti basandolo sul metodo pro-rata temporis mensile.

Gli effetti sul patrimonio netto al 31 dicembre 2004 e sul risultato dell'esercizio chiuso a tale data, conseguenti al disinquinamento fiscale, alla modificazione della vita utile ed all'affinamento del criterio di calcolo degli ammortamenti, sono evidenziati in nota integrativa.

Padova, 31 marzo 2005

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Giuseppe Zucchini
(Socio)

