

# **GRUPPO FINMATICA**

**Sede in Brescia - Via Sorbanella 30**

**Capitale Sociale Euro 5.096.634,95 i.v.**

**CODICE FISCALE N. 02571660659**

**PARTITA IVA N. 03514570179**

**REGISTRO IMPRESE BRESCIA N. 02571660659**

## **PROSPETTI CONTABILI AL 31-03-2004**

(tutti i valori sono espressi in migliaia di euro)

## **COMMENTI RELATIVI AL PRIMO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO 2004.**

### **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO FINMATICA E DI FINMATICA S.p.A.**

Signori Azionisti,

la presente relazione presenta i risultati economico reddituali del Gruppo Finmatica, del primo trimestre dell'esercizio 2004, rilevati fino al dettaglio rappresentato dall'EBIT (Earning before interest, taxes.). Viene inoltre fornito il valore degli oneri finanziari dello stesso periodo. In relazione agli aspetti patrimoniali viene presentata la Posizione Finanziaria Netta sempre al 31 marzo 2004, utilizzando la metodologia indicata dalla nuova società di revisione, già applicata nel Bilancio 2003.

Per quanto concerne i principali valori economici del Gruppo, il valore della produzione si attesta a €19.758 (era pari a €23.723 nello stesso periodo del 2003, quindi con una variazione negativa del 16,7%).

I ricavi da terzi complessivamente si riducono del 18,1%, passando da €18.290 nel 2003 a €14.971 nel 2004. Si ritiene però di segnalare che questi ultimi ricavi, se calcolati, secondo criteri gestionali, soltanto per le tre aree di attività definite "core" – finance, security e supply chain management & transportation - tenuto conto di alcuni elementi specifici del 2003, meglio dettagliati di seguito, evidenziano un incremento del 6,7%. Questi ricavi infatti passano da €12.541 del 2003 a €13.386 nel 2004.

Si evidenzia che i €12.541 non includono (all'interno dell'area finance) i ricavi del Document management e i ricavi verso Loop spa, entrambi originariamente inclusi nella relazione del primo trimestre 2003.

L'EBITDA (*Earning before interest, taxes, depreciation and amortisation*) di € 1.213 (rispetto ai €5.186 del primo trimestre del 2003) pari al 6,1% del valore della produzione (21,8% nel 2003). L'EBIT è negativo e pari a €5.613 (era positivo e pari a €1.574 nello stesso periodo 2003). Quest'ultimo dato tiene conto di ammortamenti e svalutazioni pari a €6.827 (erano pari a €3.612). Tale variazione, pari a €3.215 risente del cambiamento applicato ai principi contabili con cui è stato redatto il bilancio annuale dell'esercizio 2003 e di conseguenza anche questa relazione trimestrale. In particolare l'ammortamento delle differenze di consolidamento passa da 20 a 10 anni e l'ammortamento del software applicativo proprietario passa da 10 a 5 anni. Gli oneri finanziari netti sono stati nel primo trimestre 2004 pari a €2.645 (erano pari a €1.130 nello stesso periodo 2003). Si deve inoltre sottolineare che tra gli oneri diversi di gestione (voce 14 del conto economico) vengono inclusi €900 relativi a costi per consulenze che sono sorte in connessione alla vicenda giudiziaria che ha coinvolto il Gruppo Finmatica. Tale valore non è stato tuttavia allocato sui valori di redditività operativa delle LOB (*Line of Business*) in quanto presenta un carattere di tipo straordinario e non quindi ascrivibile alla gestione caratteristica.

Per quanto riguarda il calcolo della Posizione finanziaria Netta, occorre rammentare che è mutata l'area di consolidamento. Nel 2004 infatti viene consolidata Finmatica Real Estate che nel primo trimestre del 2003 non era inclusa nell'area di consolidamento.

Di conseguenza la posizione finanziaria netta è negativa per €235.196. Tale valore era negativo e pari a €83.630 nel 1° trimestre dell'esercizio 2003 (dettaglio e commento delle voci a pag.8). Era negativo per €221.248 al 31 dicembre 2003.

Relativamente ai principali valori finanziari necessari per il calcolo della PFN si evidenzia che sono presenti depositi verso istituzioni finanziarie ed altri titoli per €6.305 (erano pari a €103.795 nel 2003, dopo aver riclassificato il prospetto del 2003 secondo la nuova metodologia) I debiti verso banche ed obbligazionisti ammontano a €215.564 (erano pari a €186.318 nello stesso periodo 2003). Sono presenti inoltre debiti verso altri finanziatori per €19.608 (erano pari a €1.107 nello stesso periodo del 2003) Tale incremento è connesso all'utilizzo del principio contabile IAS 17 nella contabilizzazione dei contratti di leasing immobiliare delle Finmatica Real Estate.

Il bilancio consolidato rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico al 31 marzo 2003 del Gruppo Finmatica.

Questa rappresentazione, che il Consiglio di Amministrazione ritiene di per se già significativa per evidenziare la situazione economico patrimoniale del Gruppo, è conseguenza del prolungarsi del sequestro dei documenti contabili e legali di Finmatica da parte della Autorità Giudiziaria, in seguito alle vicende, meglio descritte di seguito, che hanno interessato

il Gruppo stesso a partire dall'inizio del 2004. Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione è stato in grado di approvare il Progetto di Bilancio 2003 solo lo scorso martedì 11 maggio.

Con l'obiettivo di ripristinare la regolare e tempestiva informazione sull'andamento della gestione di Finmatica agli Azionisti ed al mercato finanziario, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di approvare la presente relazione nella forma e contenuti sopradescritti. Ciò è stato possibile grazie al massimo impegno di tutte le strutture interne che si adoperano, ormai da mesi, nello sforzo di fornire dati ed informazioni utili al chiarimento della situazione contabile del Gruppo, non solo al mercato ma anche agli organi di Polizia Tributaria, ai consulenti tecnici nominati dalla Procura di Brescia, alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, a Borsa Italiana.

La completa integrazione dei dati patrimoniali e di rendiconto finanziario secondo quanto previsto è in corso di elaborazione e sarà sottoposta alla approvazione del Consiglio di Amministrazione quanto prima.

I risultati di questo trimestre, particolarmente se analizzati in termini operativi, sono da ritenersi confortanti, soprattutto perché realizzati nella difficoltà del contesto in cui si è trovato il Gruppo nei primi mesi dell'anno. In particolare gli indicatori industriali più significativi, ossia i ricavi su terzi delle aree ritenute strategiche per gli sviluppi futuri, il portafoglio ordini da evadere (*backlog*), le offerte in corso in attesa di conferma (*pipeline*), risultano migliori rispetto a quelli rilevati nello stesso periodo dello scorso anno. Inoltre risultano sostanzialmente allineati alle previsioni del Piano 2004 – *budget* presentato al mercato il 25 febbraio 2004.

Anche sul fronte della riduzione dei costi e delle spese il consuntivo del primo trimestre risulta superare le attese, confermando che gli importanti obiettivi formulati per l'intero esercizio potranno essere ragionevolmente conseguiti.

D'altro canto, l'avvio di una indagine giudiziaria nei confronti di alcuni amministratori ha determinato complessità che hanno avuto riflessi anche nella operatività. I clienti del Gruppo, che sono principalmente operatori importanti nei rispettivi settori sia in Italia sia all'estero, mentre le loro strutture tecniche interne confermavano l'apprezzamento per l'offerta Finmatica, con i rispettivi enti finanziari e di controllo, ritardavano la formalizzazione dei relativi ordini, in attesa di vedere rappresentata con chiarezza la situazione economica e le prospettive finanziarie del Gruppo. Detta rappresentazione era formalmente, e talvolta anche praticamente, impedita dal protrarsi del sequestro dei documenti del Gruppo disposto dalla autorità giudiziaria e da una copiosa informativa dei mass-media talvolta fuorviante e errata nei contenuti. Ciò si è tradotto in un volume di ricavi inferiore a quello effettivamente concretizzabile nel periodo.

In termini organizzativi, la struttura interna ha affrontato l'analisi ed elaborazione dei dati gestionali, contabili ed amministrativi con il massimo impegno, in concomitanza con l'attuazione del progetto di profonda riorganizzazione interna e nonostante l'avvio della prima procedura di Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria nella storia del Gruppo Finmatica.

L'organizzazione commerciale in ogni area di attività ha dimostrato la capacità di superare le difficoltà contingenti, ottenendo risultati particolarmente positivi.

Da ultimo il valore industriale del Gruppo è risultato confermato dalla capacità dello stesso di mantenere alto il livello di servizio ai Clienti, di continuare ad acquisirne di nuovi, di preservare la propria credibilità industriale, pur in presenza di elementi esterni che avrebbero potuto determinare la completa interruzione di ogni operatività di Finmatica.

La situazione congiunturale ha suggerito, come già in occasione della approvazione del Bilancio dell'esercizio 2003, l'adozione di valutazioni particolarmente conservative nella rappresentazione dei risultati anche del primo trimestre 2004.

Deve rilevarsi che storicamente per Finmatica, così come per tutto il settore del software, il primo trimestre rappresenta tra il 15% ed il 20% del valore della produzione dell'intero anno, a fronte di costi principalmente di natura fissa e quindi ripartiti proporzionalmente sui quattro trimestri. Inoltre il primo trimestre registra oneri straordinari, collegati alle vicende sopradescritte, per spese di consulenza contabile, legale, finanziaria e da ultimo industriale. L'avvio del piano di riorganizzazione sopradescritto ha pure determinato ulteriori oneri straordinari.

Ne consegue che la marginalità del primo trimestre risulta particolarmente ridotta sia in valore assoluto sia in relazione alle altri variabili del conto economico e della stato patrimoniale.

Si ricorda, per la corretta lettura dei dati riportati, che alcune aree di attività sono state configurate secondo perimetri non direttamente confrontabili. Commenti specifici in tal senso sono contenuti nella analisi dei singoli segmenti.

## **Il quadro macro-economico di riferimento**

La attenzione alle vicende che hanno interessato il Gruppo è anche riconducibile ad un condizione economica e finanziaria particolare che si è venuta a creare nel Paese. Alla prudenza del mercato descritta in precedenza si aggiunge quella del sistema bancario, che ha influenzato negativamente, pur in presenza di rinnovate manifestazioni di fiducia nella credibilità del Gruppo, la capacità operativa dello stesso. Mentre i dati del quadro macro-economico, particolarmente in Italia, non appaiono favorevoli per l'anno in corso, le indicazioni di ripresa dei singoli mercati di riferimento appaiono confortanti sia in Italia sia all'estero.

In generale la necessaria continua ottimizzazione dei processi produttivi delle imprese si traduce in una maggiore propensione ad investire per sostituire costi del personale con strumenti tecnologici, in particolare in soluzioni software. Inoltre anche le aziende di credito sembrano manifestare un maggiore dinamismo di spesa determinato da nuovi adempimenti normativi.

## **Andamento del settore e principali fatti gestionali**

I risultati del primo trimestre 2004 devono essere analizzati in maggior dettaglio per consentire un adeguato confronto con quelli del 2003.

Il confronto del dato complessivo del valore della produzione indica un decremento del 16,7 % da €23.723 del 2003 a 19.757 del 2004, ed i ricavi da terzi complessivamente si riducono del 18,1%, passando da €18.290 nel 2003 a €14.971 nel 2004.

Si ricorda quanto descritto in precedenza e cioè che questi ultimi ricavi su terzi, se calcolati secondo criteri gestionali soltanto per le tre aree di attività definite “core” – finance, security e supply chain management & transportation – evidenziano un incremento del 6,7%. Questi ricavi infatti passano da €12.541 del 2003 a €13.386 nel 2004

Si evidenzia che i €12.541 non includono (all’interno dell’area finance) i ricavi del Document management e i ricavi verso Loop spa, entrambi originalmente inclusi nella relazione del primo trimestre 2003.

Si segnala questa premessa perché ritenuta importante nella valutazione effettiva dell’attività caratteristica del Gruppo. Le attività non comprese in questo calcolo infatti sono oggetto di dismissione, come il segmento viaggi - Progress Travel, ceduto successivamente alla chiusura del trimestre, e il segmento Document Management che insieme a tutta l’area immobiliare è destinato alla cessione.

***Principali dati economici del gruppo.***

<b>Dati Economici (Mln.€)</b>	<b>1Q2003</b>	<b>1Q2004</b>	<b>Variatz.</b>
<b>Valore della produzione</b>	23,7	19,7	-3,9
<b>EBITDA</b>	5,2	1,2	-4,0
<b>EBIT</b>	1,5	-5,6	-7,1

***Sintesi risultati per area, primo trimestre 2004***

<b>Risultati per Area, 1Q2004 (Mln. €)</b>	<b>Valore della Produzione</b>	<b>%</b>	<b>EBITDA</b>	<b>%</b>
Finance	8,10	41%	1,82	86%
Security	2,61	13%	0,21	10%
SCM/TMS	7,36	37%	0,32	15%
Altro	1,68	9%	-0,24	-11%

<b>Risultati per Area, 1Q2004 (Mln. €)</b>	<b>Valore della Produzione</b>	<b>%</b>	<b>EBITDA</b>	<b>%</b>
<b>Totale</b>	<b>19,75</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>

*Ripartizione geografica del fatturato*

<b>Valore della produzione:</b>	<b>Al 31/3/03</b>	<b>Al 31/3/04</b>	<b>Variatione</b>
Italia	<b>66%</b>	<b>52%</b>	<b>-14%</b>
Estero:	<b>34%</b>	<b>48%</b>	<b>+14%</b>
Europa Continentale	17%	<b>14%</b>	<b>-3%</b>
Resto del Mondo	16%	<b>33%</b>	<b>+17%</b>

Prosegue la strategia di internazionalizzazione del Gruppo Finmatica, con significativa maggiore incidenza dei risultati conseguiti sui mercati esteri.

***La riorganizzazione del Gruppo***

Anche a seguito dei deludenti risultati conseguiti nell'ultimo trimestre del 2003, sulla base del piano annuale – budget 2004 – si è proceduto con maggiore incisività alla riorganizzazione della struttura del gruppo.

In particolare è stata avviata una procedura di Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria che ha interessato 86 persone, e ad un piano di uscite, di cui alcune incentivate, che ha portato ad un'ulteriore riduzione di 48 persone.

Il costo sostenuto dall'azienda per queste uscite è pari a 489.524 euro per un risparmio annuo di euro 1.814.702

I risultati di riduzione dei costi conseguiti sono migliori di quelli attesi e insieme alle ulteriori azioni che sono state avviate dopo la chiusura del primo trimestre, portano ad una previsione di riduzione dei costi del personale del 2004 rispetto al valore del 2003, di circa il 17%, ed una riduzione a regime su base annuale pari al 23 %.

Il numero di risorse previsto a fine 2004 è pari a 728 unità con una diminuzione rispetto al valore di inizio anno 921 di circa il 21 %

Contestualmente proseguono tutte le azioni volte a raggiungere gli obiettivi di riduzione dei costi indiretti, con una previsione di un decremento superiore al 30% a fine 2004 rispetto all'esercizio precedente.

## **Settori di Attività - Segment information (migliaia €)**

### **Finance (Banking, Insurance)**

L'area Finance nel complesso ha registrato un valore della produzione di €8.103 contro gli €13.602 dello stesso periodo 2003, in cui era però inclusa anche l'area Document Management che pesava per €1.039, oggi destinata alla cessione. L'EBITDA è di €1.821 (ovvero il 22% del valore della produzione), rispetto a €4.620 del 2003 in cui era incluso anche l'EBITDA del Document Management che pesava per €0,121, (ovvero il 35% del valore della produzione nel 2003).

Si sottolinea che i ricavi su terzi per licenze nel primo trimestre sono risultati significativamente superiori allo stesso periodo del precedente anno.

Nel dettaglio la composizione del valore della produzione e dei risultati economici dell'area Finance è così evidenziata, nel 2003 erano inclusi i valori dell'area Document Management, e ricavi su Loop S.p.A., canale distributivo in locazione operativa non più attivo nel 2004. Inoltre nel 2003 si erano rilevati significativi maggiori investimenti per immobilizzazioni per lavori interni, particolarmente concentrati in questa area di attività.

#### Sintesi risultati area finance

<b>Risultati Area Finance (Mln. €)</b>	<b>1Q2003</b>	<b>1Q2004</b>
<b>Valore produzione</b>	<b>13.1</b>	<b>8.1</b>
<b>Ebitda</b>	<b>4,6</b>	<b>1.8</b>
<b>Ebitda %</b>	<b>35%</b>	<b>22%</b>
<b>Organico</b>	<b>339</b>	<b>312</b>
<b>Valore Produzione per addetto</b>	<b>€38.628</b>	<b>€25.970</b>

### **Security**

Il valore della produzione del settore e-security si attesta a €2.615 rispetto ai €2.346 del 2003 con un EBITDA di €210 (era di €-220 nello stesso periodo del 2003). La inversione di tendenza è stata conseguita pur in presenza del modesto incremento del valore della produzione, e deriva dalla strategia di maggiore concentrazione sulle attività ad alto margine.

### *Sintesi risultati area security*

<b>Risultati Area Security (Mln. €)</b>	<b>1Q2003</b>	<b>1Q2004</b>
<b>Valore produzione</b>	<b>2,35</b>	<b>2,61</b>
<b>Ebitda</b>	<b>-0,22</b>	<b>0,21</b>
<b>Ebitda %</b>	<b>-9,3%</b>	<b>+8,1</b>
<b>Organico</b>	<b>94</b>	<b>67</b>
<b>Valore Produzione per addetto</b>	<b>€24.957</b>	<b>€39.026</b>

### **Supply Chain Management/TMS**

Il settore *Supply Chain Management*, comprensivo del segmento *Transportation Management Systems* del Gruppo ha realizzato un valore della produzione pari a €7.357 rispetto ai €7.243 del 2003 con un EBITDA di €322 (rispetto a 666 € del 2003).

### *Sintesi risultati area SCM/TMS*

<b>Risultati Area SCM/TMS (Mln. €)</b>	<b>1Q2003</b>	<b>1Q2004</b>
<b>Valore produzione</b>	<b>7,24</b>	<b>7,36</b>
<b>Ebitda</b>	<b>0,66</b>	<b>0,32</b>
<b>Ebitda %</b>	<b>9,1%</b>	<b>4,4 %</b>
<b>Organico</b>	<b>356</b>	<b>322</b>
<b>Valore Produzione per addetto</b>	<b>€20.345</b>	<b>€22.847</b>

### **Altro ed Immobiliare**

Il valore totale della produzione di tutte le attività non appartenenti alle aree cosiddette "core" è risultato pari a €1.683 con un EBITDA negativo per €241. Come già segnalato queste attività sono state destinate dal Consiglio di Amministrazione alla cessione. Sono ricomprese le attività immobiliari, oggetto di consolidamento dal Bilancio 2003, ed altre attività come Document Management che in precedenza venivano integrate nell'area *finance*.

### ***Investimenti***

Pur in attesa di riportare i dati relativi specifici agli investimenti effettuati, si segnala che il Gruppo resta impegnato in un piano di investimenti in tutte le aree operative. Il primo trimestre, a cui corrisponde una inferiore attività sull'esterno, è storicamente caratterizzato da maggiori investimenti interni ed esterni, rispetto ai trimestri successivi, per i prodotti in corso di sviluppo e/o di *upgrade* che compongono l'offerta del Gruppo Finmatica. Tale valore è stato pari nel 1° trimestre 2004 a €3.541

### ***Analisi della Posizione finanziaria.***

*Commenti relativi al primo trimestre 2004*

Di seguito la suddivisione delle principali voci dello Stato Patrimoniale:

Posizione Finanziaria Netta (PFN)

<i>Dati in migliaia di euro</i>	<b><u>31/3/2004</u></b>	<b><u>31/3/2003(1)</u></b>
<i>Disponibilità liquide</i>	6.305	103.795
<i>Debiti verso banche</i>	115.564	86.318
<i>Obbligazioni</i>	100.000	100.000
<i>Debiti verso altri finanziatori</i>	19.608 (2)	1.107
<i>Ratei e risconti finanziari</i>	6.328	5.911
<b><i>Posizione finanziaria Netta</i></b>	<b>235.196</b>	<b>83.630</b>

(1) tale dato è stato oggetto di riclassificazione secondo la metodologia utilizzata dalla nuova società di revisione PriceWaterhouseCoopers.

(2) tale incremento significativo è dovuto all'utilizzo del principio contabile IAS 17 nella contabilizzazione di due contratti di leasing immobiliare nella Finmatica Real Estate.

Le due situazioni non sono tuttavia confrontabili per effetto del radicale cambiamento del perimetro di consolidamento, già recepito in occasione della redazione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2003, con l'inclusione degli assets immobiliari e delle liabilities (mutui e leasing immobiliari) della Finmatica Real Estate Spa e di alcune sue controllate.

Inoltre giova sottolineare come la situazione creatasi con i risvolti non solo economici ma soprattutto giudiziari e quindi l'incertezza attorno alla capacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni verso terzi (banche e fornitori) ha avuto effetti "assolutamente rilevanti" sulla composizione delle classi di attività e passività finanziarie. In particolare le disponibilità liquide si sono ridotte da €78.554 del 31/12/03 a €6.305 al 31/3/2004. Il debito verso banche è passato da €171.998 al 31/12/2003 a €115.565 al 31/3/2004.

La differenza di Posizione Finanziaria Netta in valore assoluto tra il 31/12/2003 e il 31/3/2004 è pari a €13.948. Tale variazione è ascrivibile da un lato alla tensione generata sul rapporto con i fornitori (anticipo dei pagamenti) e con i clienti (posticipo dei pagamenti). Inoltre i crediti ceduti pro-soluto a società di factoring ha subito una contrazione per €9.292 rispetto al saldo del 31/12/2003 riversandosi di conseguenza sulla posizione di cassa.

**Operazioni intragruppo**

Ai sensi della raccomandazione CONSOB 97001574 del 20 febbraio 1997, si attesta che le operazioni intragruppo sono avvenute alle normali condizioni commerciali di mercato.

Per “intragruppo” si intendono le operazioni effettuate con le società i cui bilanci vengono consolidati con metodo integrale nel bilancio della capogruppo. Per “parti correlate” si intendono le operazioni con i soggetti di cui al documento CONSOB 2064231 del 20 settembre 2002.

In particolare, le operazioni effettuate “intragruppo” si estrinsecano nella prestazione di servizi centralizzati effettuati dalla capogruppo verso le società controllate nonché prestazioni tecniche e progetti inerenti alle attività caratteristiche del gruppo stesso e delle proprie controllate e collegate. Il prezzo delle prestazioni è determinato secondo il metodo del costo effettivo maggiorato del 15% per tener conto di alcuni costi di struttura non recuperabili nella tariffa di riaddebito/riaccredito.

Non si rilevano operazioni atipiche alla normale gestione, poste in essere dalla società o da società appartenenti al Gruppo nel corso del primo trimestre 2004.

### Azioni Proprie

Alla data del 31 marzo 2003 la società aveva in portafoglio n° 58.293 azioni proprie, del valore nominale unitario di €0,11 pari allo 0,1258% dell'intero capitale sociale. Il valore di carico di dette azioni è pari a €9,130 (complessivamente un impegno di €532.191,54 ).

L'acquisto di tali azioni proprie è avvenuto per una parte in considerazione delle restituzioni che i dipendenti dimissionari hanno fatto delle proprie azioni precedentemente oggetto del piano di *stock option* della società, e per un'altra parte in relazione all'attuazione della delibera dell'Assemblea Ordinaria della società del 4 aprile 2002 per l'acquisto di azioni proprie (*buy back*), delibera rinnovata in occasione dell'Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2003 .

La società non possiede azioni o quote di società controllanti anche tramite società fiduciaria o per interposta persona.

### Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre

Di seguito si cercherà di elencare fatti e situazioni che hanno interessato il Gruppo Finmatica in questo travagliato inizio dell'esercizio 2004 in ordine cronologico: (fonte: Comunicati stampa del Gruppo Finmatica )

#### **7 gennaio**

**Finmatica lancia prestito obbligazionario convertibile dell'importo di 55 mil. € riservato esclusivamente ad investitori istituzionali strategici.**

Finmatica annuncia il lancio di un

prestito obbligazionario convertibile in azioni Finmatica S.p.a. per un importo di circa 55 mil.€ con scadenza 2008. Le obbligazioni garantiranno ai sottoscrittori una cedola compresa tra il 4,75% e il 5,25% all'anno. La cedola definitiva così come il prezzo di conversione saranno determinati alla chiusura odierna delle contrattazioni sul Nuovo Mercato di Borsa Italiana.

Il prestito obbligazionario convertibile è emesso dalla controllata lussemburghese Finmatica Luxembourg S.A., è garantito da Finmatica S.p.a. e sarà quotato alla Borsa di Lussemburgo. Le obbligazioni sono costituite da due tranches di 22 mil.€ e di 33 mil.€ aventi uguali caratteristiche salvo la decorrenza delle date di conversione.

L'emissione obbligazionaria verrà collocata unicamente presso investitori istituzionali al di fuori degli Stati Uniti in accordo con la "Regulation S".

Finmatica S.p.a. emette un prestito convertibile per beneficiare delle condizioni particolarmente favorevoli offerte dal mercato dei convertibili e rispondere alla domanda di questi strumenti da parte di investitori istituzionali strategici.

Finmatica intende utilizzare i proventi dell'emissione obbligazionaria al fine di ottimizzare la propria struttura del capitale, iniziare a rifinanziare il prestito obbligazionario 2002-2005 e abbassare il costo del proprio debito.

Gli investitori istituzionali potranno convertire le obbligazioni in azioni Finmatica S.p.a., o a opzione dell'emittente ricevere un importo in denaro per un valore equivalente, dopo l'approvazione di un aumento di capitale ad essi riservato per la tranche di 22 mil.€ e a partire da maggio 2005 per la tranche da 33 mil.€

Nomura International agisce in qualità di Lead Manager e di Sole Bookrunner.

**(Sempre nella stessa data)**

In riferimento all'emissione di obbligazioni convertibili con scadenza gennaio 2008 per un importo pari a 55 mil. € lanciata questa mattina, Finmatica S.p.a. comunica che:

Il prezzo di conversione è stato fissato a 10,15 € per azione, che rappresenta un premio del 21,32% sul prezzo di chiusura odierno, 7 gennaio 2004, di 8,366 €

La cedola del titolo è stata fissata a 5,25% per anno

Il prestito obbligazionario convertibile emesso dalla controllata lussemburghese Finmatica Luxembourg S.A., verrà garantito da Finmatica S.p.a. Le obbligazioni saranno caratterizzate da due tranches rispettivamente di 22 mil. € e di 33 mil. € ciascuna, aventi uguali caratteristiche salvo per la decorrenza delle date di conversione. Verrà richiesta l'ammissione delle obbligazioni alla quotazione alla Borsa Valori del Lussemburgo.

Gli investitori istituzionali potranno convertire le obbligazioni in azioni Finmatica S.p.a., o a opzione dell'emittente ricevere un importo in denaro per un valore equivalente, dopo l'approvazione di un aumento di capitale ad essi riservato per la tranche di 22 mil.€ e a partire da maggio 2005 per la tranche da 33 mil. €

L'emissione obbligazionaria è stata collocata unicamente presso investitori istituzionali strategici al di fuori degli Stati Uniti in accordo con la "Regulation S".

Tale emissione obbligazionaria riservata ad operatori istituzionali consente a Finmatica di ampliare il gruppo di investitori ed è un ulteriore passo avanti nella conquista di una posizione di leadership nel mercato europeo dei produttori di software. Finmatica intende utilizzare i proventi dell'emissione obbligazionaria per ottimizzare la propria struttura del capitale, iniziare a rifinanziare il prestito obbligazionario 2002-2005 e abbassare il costo del proprio debito.

**9 gennaio**

### **Chiarimenti in merito agli articoli stampa**

Su invito di Consob Finmatica ritiene opportuno rispondere in modo puntuale a quanto diffuso dalle testate giornalistiche nelle giornate di ieri e di oggi.

#### **PERCHE' FINMATICA HA TANTA LIQUIDITA' NEI PROPRI CONTI?**

La società a tutela dell'interesse proprio e degli obbligazionisti conseguentemente ai noti casi di default verificatisi nel corso del 2003 nel timore di un irrigidimento da parte del sistema creditizio e finanziario per un tempo non prevedibile ha ritenuto opportuno dotarsi di tutti i mezzi utili a sostenere le attività produttive e di espansione previste nel piano industriale comunicato al mercato il 28 giugno 2002 e per rifinanziare le obbligazioni in scadenza nel 2002-2005.

Pertanto l'azione della società è stata improntata a neutralizzare tutti i rischi di possibile tensione sulla liquidità. A questo, si aggiunge, così come previsto nel citato piano industriale l'esigenza di avere una sufficiente liquidità disponibile al fine di cogliere tempestivamente le opportunità di acquisizione che, seppur prioritariamente effettuate attraverso l'uso di scambi azionari, non possono escludere il parziale ricorso alla cassa.

Si ricorda infatti che nel corso del 2003 il Gruppo Finmatica è stato impegnato in alcuni tender internazionali per importanti acquisizioni di società di software. Si cita in tal senso il tender della società BAAN International (un importante produttore di software internazionale con sede in Olanda), la cui acquisizione è stata poi fatta dall'americana SSA per 135 milioni di dollari, BRAIN International (un importante produttore di software internazionale con sede in Germania) la cui acquisizione è stata poi effettuata dall'americana

Agilisys per 50 milioni di Euro.

Nell'ambito del citato piano industriale che prevede un'ampia campagna di acquisizioni sono oggi in corso trattative con 7 aziende di cui due negli Stati Uniti con fatturati compresi tra i 27 e i 31 mil. \$ due in UK con fatturati compresi tra i 25 e i 30 mil.€ una in Benelux con un fatturato di 14 mil. € una in Germania con un fatturato di 4 mil.€ una in Italia con un fatturato di 16 mil.€

Tutte le aziende in questione operano nei settori di competenza del Gruppo.

Nello specifico l'operazione di prestito convertibile coglie appieno sia l'esigenza sopra descritta sia l'ampliamento della compagine azionaria, la cui volontà è stata più volte dichiarata dal Presidente, Pierluigi Crudele, azionista di controllo, con l'ingresso di soci istituzionali e internazionali stabili che possano contribuire allo sviluppo e all'espansione della società.

La società gestisce la tesoreria in modo accentrato attraverso un cash pooling nazionale ed internazionale. La gestione avviene in capo alla capogruppo Finmatica S.p.A. e nella sede sociale di Brescia, Via Sorbanella 30. Non vengono utilizzati veicoli internazionali. La società del resto non ha alcuna partecipazione né possiede fiduciariamente alcuna società nei cosiddetti paradisi fiscali.

## LA QUESTIONE DEL RATING

La società Finmatica ha richiesto alla società Fitch Rating un rating ufficiale all'inizio del 2003. In data 14 luglio Fitch ha assegnato alla società un rating privato pari a B+ con outlook stabile. Tale rating è stato poi pubblicato ufficialmente il 19 dicembre dall'agenzia. Finmatica S.p.A. si è posta l'obiettivo per dare certezza agli investitori del proprio prestito obbligazionario 2002/2005 e per poter effettuare al bisogno altre emissioni. Tale rating riflette le solide posizioni di leadership di Finmatica nel settore dei software per il mondo finance in Italia ma anche i rischi relativi a future acquisizioni, e al consolidamento di quelle già avvenute e di quelle future, la dimensione dell'azienda, il settore molto competitivo, la presenza di un azionista che controlla più del 50% della società. Tutte le iniziative dell'azienda sono tese ad un'ottimizzazione dei parametri per raggiungere un miglioramento costante del rating.

## CHI SONO GLI ALTRI ISV (INDIPENDENT SOFTWARE VENDOR) CHE HANNO UN RATING:

Moody's S&P's  
Oracle A3 A-  
Siebel Systems N/A BB  
Computer Associates Baa2 BBB+

Tutte società molto più grandi rispetto a Finmatica.

Come si noterà la differente metodologia di calcolo della posizione finanziaria netta tra la società e Fitch non ha impedito all'Agenzia di Rating di mantenere alla pubblicazione ufficiale del rating a dicembre lo stesso rating B+ (con outlook stabile) accordato alla società a luglio.

### **13 gennaio**

#### **Consiglio di Amministrazione di Finmatica Spa**

Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato Generali Vita S.p.A. (Gruppo Generali) a confermare l'esistenza di contratti di capitalizzazione sottoscritti da Finmatica S.p.A. con la stessa Generali Vita S.p.A., nonché la circostanza che il valore del capitale maturato liquidabile in caso di riscatto su detti contratti alla data del 30 settembre 2003 era pari a Euro 73.096.340,10, come da ultima relazione trimestrale pubblicata.

Il Consiglio ha dato mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato di convocare l'assemblea degli azionisti affinché la stessa deliberi, previo parere del Collegio Sindacale, in merito alla revoca dell'incarico, per giusta causa, alla società di revisione Grant Thornton.

Il Consiglio ha peraltro deliberato nel frattempo, a maggior tutela degli azionisti, di dare mandato a una società di revisione da selezionarsi tra quelle di primario standing internazionale e affidabilità di sottoporre in ogni caso i dati relativi all'esercizio 2003 a un auditing volontario suppletivo.

Il Consiglio ha inoltre deliberato di dare mandato all'Avvocato Fabio Palazzo dello studio Pisapia di Milano di intraprendere tutte le iniziative più opportune in ogni sede competente a tutela del buon nome e degli interessi della società, nei confronti di tutti coloro che hanno diffuso notizie false ovvero presentate in maniera tale da creare turbative intorno a Finmatica inducendo i risparmiatori a un infondato timore e ingenerando nel mercato una situazione di forte incertezza che si è tradotta in un accentuato deprezzamento del titolo. Identico mandato è stato fra l'altro conferito allo stesso legale dall'azionista di maggioranza Piero Luigi Crudele.

La Società continuerà a coltivare attivamente la comunicazione con il mercato in relazione alla situazione creatasi a seguito di quanto diffuso dalla stampa negli ultimi giorni.

Il Consiglio ha poi preso atto con soddisfazione delle dichiarazioni dell'agenzia di rating Fitch, riportate stamane dall'ANSA, in cui si afferma, tra l'altro, che la società di rating "...ritiene ancora appropriato il giudizio assegnato a Finmatica a dicembre" e "...non ha preoccupazioni in merito alla liquidità di Finmatica."

**(Sempre nella stessa data)**

## **Informazioni integrative al comunicato relativo al CdA del 13-01-2004**

In riferimento al comunicato diffuso questo pomeriggio relativamente alle decisioni prese dal CDA riunitosi questa mattina, Finmatica fornisce le seguenti ulteriori informazioni.

I contratti di capitalizzazione sottoscritti da Finmatica sono utilizzati dalla Società come uno strumento di gestione corrente della liquidità assimilabile ad un conto corrente attivo: da ciò gli incrementi e i decrementi relativi.

Si riporta per completezza il valore di capitale maturato, liquidabile in caso di riscatto sui contratti di capitalizzazione sottoscritti nel fondo Geval, alle date di seguito indicate:

30 giugno 2003      Euro 58.113.440,60

30 settembre 2003    Euro 73.096.340,10

31 dicembre 2003    Euro 49.591.679,22

In data 12 gennaio 2004 il capitale maturato ammontava complessivamente a Euro 39.666.066,74

Specificamente, la differenza tra il saldo al 30 settembre di Euro 73.096.340,10 e il saldo al 12 gennaio di Euro 39.666.066,74 è stata utilizzata dalla società a rimborso di posizioni debitorie verso il sistema bancario per il medesimo importo.

Il rendimento comunicato da Generali Vita sul fondo GEVAL Euro è stato, nel periodo 1 novembre 2002 / 31 ottobre 2003, pari al 5,28% lordo.

### **15 gennaio**

**Finmatica SpA comunica che Finmatica Luxembourg SA, società emittente del Prestito Obbligazionario Convertibile da 55 milioni di Euro, ha deliberato il ritiro dell'emissione del Prestito Obbligazionario stesso.**

Va segnalato che la decisione è stata assunta in presenza del fatto che l'emissione era subordinata alla quotazione presso la Borsa di Lussemburgo, la cui istruttoria era ancora in corso alla data prevista per il closing.

Pertanto, preso atto che il mercato azionario ha mostrato, attraverso un forte deprezzamento del corso del titolo Finmatica - nonché in un contingente scenario di mercato condizionato da fatti esterni indipendenti dalla società - di non apprezzare l'operazione, si è maturata la convinta decisione di ritirare l'operazione e conseguentemente non si è ritenuto opportuno concordare con Nomura la proroga dei termini come previsto da contratto.

Con la prioritaria finalità di tutelare il valore della società, considerato il presupposto

fondamentale di qualsiasi programma di crescita e sviluppo del Gruppo, e nonostante l'emissione obbligazionaria fosse stata interamente sottoscritta, l'attuale sentiment manifestato dagli investitori del mercato azionario nei confronti della nostra operazione ha indotto Finmatica ad annullare l'operazione.

## **19 gennaio**

### **Consiglio di Amministrazione di Finmatica Spa**

Il Consiglio di Amministrazione di Finmatica S.p.A., riunitosi in data odierna, ha preso atto della delibera assunta nella serata di giovedì 15 gennaio 2004 da Finmatica Luxembourg SA di ritirare l'emissione del Prestito Obbligazionario da 55 milioni di Euro.

Il Consiglio ha, conseguentemente, revocato la propria delibera, adottata in data 6 gennaio 2004, nella quale si autorizzava la prestazione della garanzia da fornirsi da parte di Finmatica S.p.A. in relazione al Prestito Obbligazionario Convertibile.

.

## **20 gennaio**

### **La Procura di Brescia dispone l'acquisizione di informazioni e documenti nell'ambito dell'apertura di un'indagine**

Finmatica S.p.A. comunica che in data odierna la Procura della Repubblica di Brescia ha disposto l'acquisizione di informazioni e documenti nella sede di Brescia e presso altri uffici operativi della società nell'ambito di un'indagine disposta in relazione alle seguenti ipotesi di reato: false comunicazioni sociali (relativamente al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2002, nonché alle relazioni trimestrali 2003), agiotaggio (in relazione ai dati relativi al fondo Gesav resi pubblici nei comunicati del 9 gennaio e del 13 gennaio us) ed ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza (ancora in merito ai medesimi comunicati stampa relativi al fondo Gesav).

In funzione di tale procedimento sono state notificate ad alcuni amministratori e al collegio sindacale informazioni di garanzia con riferimento alle ipotesi di reato sopra menzionate.

La scorsa settimana la società aveva conferito mandato ai propri penalisti di fiducia di depositare esposti-querelle in relazione alle notizie false e/o tendenziose diffuse a seguito del lancio del prestito obbligazionario convertibile da Euro 55 milioni (operazione in seguito ritirata dall'emittente Finmatica Luxembourg S.A.).

## **20 gennaio**

Sospensione del titolo Finmatica alla Borsa Valori di Milano al prezzo di €7,889.

**22 gennaio**

**FINMATICA S.p.A.: Carpaneda e Marinelli cooptati in CdA e nuovi Consiglieri con deleghe operative e gestionali.**

**Crudele e Bottari rimettono le deleghe operative.**

**Deliberata la convocazione dell'Assemblea degli azionisti per la nomina della nuova società di revisione.**

**Lo studio Pisapia e lo studio Libonati - Jaeger, legali della società.**

Il Consiglio ha nominato due nuovi consiglieri indipendenti di consolidata esperienza nella persona del signor dott. Michele Carpaneda e del signor dott. Enrico Marinelli, in sostituzione dei due consiglieri uscenti, dott. Ettore Gotti Tedeschi e dott. Roberto Danesi.

Gli amministratori Piero Luigi Crudele e Fabio Bottari, pur nella convinzione assoluta di aver operato nel rispetto della legge e nell'interesse della Società e degli azionisti, hanno deciso di rimettere tutte le proprie deleghe al Consiglio, il quale contestualmente ha conferito al dott. Carpaneda le deleghe operative con particolare riferimento ai rapporti con le autorità di controllo e di vigilanza, con il sistema bancario e con il mercato; al dott. Marinelli le deleghe operative con particolare riferimento alle funzioni gestionali e organizzative.

Tale decisione è stata assunta da Crudele e Bottari nella convinzione che ciò sia coerente con l'assoluta trasparenza e professionalità del loro costante operato.

Il Consiglio ha altresì deciso di convocare l'Assemblea ordinaria dei soci - entro i termini tecnici minimi - per deliberazioni inerenti la revoca dell'attuale società di revisione e la nomina della nuova, nonché l'eventuale assunzione di deliberazioni in ordine alla composizione del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale.

Inoltre, in continuità con le recenti deliberazioni del consiglio, è stato deliberato di confermare l'incarico per la tutela legale degli interessi e il buon nome della società all'avvocato Fabio Palazzo, dello studio legale Pisapia, nonché di incaricare lo studio legale Libonati-Jaeger per le incombenze di carattere societario e civilistico.

NOTE

Michele Carpaneda

Il dott. Michele Carpaneda, Presidente del consiglio direttivo dell'Associazione Dottori Commercialisti di Milano, è Consigliere di Amministrazione e sindaco di società quotate, di società appartenenti a gruppi bancari e assicurativi e di fondi pensionistici.

Enrico Marinelli

Il dott. Enrico Marinelli, laureato in giurisprudenza, MBA alla Harvard Business School, con esperienza gestionale in aziende anche multinazionali in Italia e all'estero, nonché esperienza in Consiglio di Amministrazione di società quotate in Italia e all'estero, ha collaborato con il prof. Alberto Predieri alla ristrutturazione dell'Efim.

Ha conoscenza delle risorse umane e dell'organizzazione dell'azienda, avendo ricoperto il ruolo di Consigliere di una società del Gruppo nel 2001.

**26 gennaio**

### **Consiglio di Amministrazione di Finmatica Spa**

Il Consiglio di Amministrazione di Finmatica S.p.A. si è riunito in data odierna e ha riconfermato le delibere assunte nel precedente CdA del 22 gennaio 2004 conferendo inoltre delega agli Amministratori Delegati Michele Carpaneda e Enrico Marinelli per la convocazione dell'Assemblea ordinaria dei soci – entro i termini tecnici minimi – per deliberazioni inerenti la revoca dell'attuale società di revisione e la nomina della nuova, nonché per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale.

Gli Amministratori Giuseppe Pugliese, Elena Berlucchi e Daniel Gilioli hanno infatti informato il Consiglio delle loro intenzioni di rimettere il mandato all'Assemblea con decorrenza dalla data della medesima.

L'Amministratore Fabio Bottari ed il Sindaco Francesco Siani hanno invece presentato le loro dimissioni con decorrenza immediata; è subentrato quale Sindaco Effettivo in Collegio Sindacale il Sindaco Supplente Domenica Del Gaudio.

L'Avvocato Fabio Palazzo, dello Studio Legale Pisapia, ha rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico ricevuto essendo stato associato da Piero Luigi Crudele alla propria difesa.

Il Consiglio ha delegato gli Amministratori Michele Carpaneda ed Enrico Marinelli per la scelta del nuovo Studio Legale della società.

L'Amministratore Delegato Enrico Marinelli è stato inoltre delegato dal Consiglio ad approfondire gli adempimenti già attuati in osservanza della legge 231/2000 incaricando idonea società specializzata per gli eventuali completamenti necessari.

In relazione alla situazione contingente il Consiglio ha deliberato di sospendere l'operatività dei comitati di governance deliberando che ogni qualvolta necessario il Consiglio si riunirà nella propria interezza.

Gli Amministratori Delegati Michele Carpaneda ed Enrico Marinelli hanno sinteticamente riassunto l'attività di questi primi giorni evidenziando la difficoltà per lo svolgimento dei necessari approfondimenti in esito alla soddisfazione delle richieste della Consob per l'ingente materiale sequestrato.

Michele Carpaneda ed Enrico Marinelli si riservano dunque di procedere a tali adempimenti nei prossimi giorni.

## **6 febbraio**

**Fitch Rating (società di rating internazionale) downgrade Finmatica da B+ a B-**

## **10 febbraio**

**Vengono revocate le misure cautelari per Pierluigi Crudele e Fabio Bottari**

## **25 febbraio**

### **Consigliodi Amministrazione di Finmatica Spa**

Il Consiglio ha deliberato:

- di focalizzare le attività industriali nei settori core: Finance, Extended Supply Chain Management, Transportation&Logistics e Sicurezza;
- di dare seguito al programma di cessione di asset non strategici;
- di accelerare il piano di riorganizzazione.

E' in corso di redazione, con l'assistenza della società di consulenza Bain & Company, il nuovo piano triennale 2004-2006 che si prevede sarà completato entro marzo e reso noto al mercato.

Per quanto riguarda le previsioni per l'anno in corso, la Società prevede di raggiungere un valore della produzione pari a €98 mln., un ebitda di €24 mln. e di effettuare investimenti in Ricerca&sviluppo per circa €12 mln.

Tali previsioni non tengono conto dell'eventuale consolidamento di Finmatica Real Estate, in quanto considerato asset non strategico e destinato alla dismissione.

Il Consiglio ha provveduto, inoltre, a quantificare gli emolumenti da corrisponderci agli amministratori investiti di deleghe, Dott. Enrico Marinelli e Dott. Michele Carpaneda, per il periodo 22/1/2004 – 18/3/2004 ai sensi dell'art. 2389 3° comma C.C.

La società comunica, inoltre, che in data odierna per la valuta di scadenza del 26 febbraio 2004 ha provveduto al rimborso di una tranches da €16,6 mln. del prestito sindacato 2001-2005 del valore contrattuale di €50 mln. Per tale rimborso sono state utilizzate parte delle risorse liquide della società provenienti dall'ex Fondo Geval.

La società infine informa che, stante la convocata assemblea del 18-19 marzo per la revoca dell'attuale società di revisione e la nomina del nuovo CdA, onde consentire sia ai nuovi amministratori che all'eventuale nuova società di revisione di poter approfondire gli elementi di valutazione relativi al bilancio al 31-12-2003, verrà formalizzata a Borsa Italiana la necessità di usufruire di maggiori termini per la comunicazione dei dati di bilancio, ai sensi dell'art. 2.6.5 del Regolamento del Nuovo Mercato.

### **26 febbraio**

Riammissione del titolo Finmatica alle contrattazioni ufficiali della Borsa Valori di Milano al prezzo di €5.55. Chiusura serale a €5.89 con una perdita dalla data di sospensione del 25,25%

### **18 marzo**

**L'Assemblea degli azionisti ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione composto da sei consiglieri indipendenti e da Pierluigi Crudele.**

**Entrano in CdA Massimo Brunelli, Vincenzo Damiani e Maurizio Stecco.**

**PricewaterhouseCoopers nuova società di revisione.**

**Nominato il Collegio Sindacale.**

L'Assemblea degli Azionisti di Finmatica S.p.A., tenutasi oggi in Borsa Italiana, ha deliberato sui seguenti punti all'Ordine del giorno:

revoca della società di revisione Grant Thornton S.p.A. e nomina della nuova società di revisione;

nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione;

nomina del Collegio Sindacale.

In merito al primo punto l'Assemblea di Finmatica ha deliberato la revoca per giusta causa del mandato a Italaudit (ex Grant Thornton) e, su indicazione del Consiglio di Amministrazione, dopo aver esaminato le tre proposte ricevute, ha assegnato l'incarico per la revisione e certificazione del bilancio per il triennio 2003-2005 a PricewaterhouseCoopers.

Relativamente al secondo punto all'ordine del giorno, l'Assemblea ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione composto da Pierluigi Crudele Presidente, Michele Carpaneda, Enrico Marinelli, Elena Berlucchi, Massimo Brunelli, Vincenzo Damiani e Maurizio Stecco.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, che vede sei componenti indipendenti, rimarrà in

carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio 2005; il Consiglio si riunirà per l'attribuzione delle deleghe.

Con riferimento ai nuovi Consiglieri, Massimo Brunelli è attualmente Partner della Tatò & Partners e, in precedenza, ha ricoperto, tra gli altri incarichi, quello di Chief Financial Officer di Telecom Italia e ENEL, e di Chief Operating Officer di IT Holding.

Vincenzo Damiani è attualmente membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo di Banca di Roma, consigliere di amministrazione di Colt con sede a Londra, nonché retired Corporate Vice President di EDS Corporation.

Maurizio Stecco è attualmente Partner e Presidente di Nexus Global Partners e, tra gli incarichi precedenti, è stato Chairman Investment Banking per l'Italia di Dresdner Kleinwort Wasserstein.

L'Assemblea ha, inoltre, nominato il nuovo Collegio Sindacale composto da Ermanno Sgaravato, Marco Baccani e Angelo Pappadà, in qualità di sindaci effettivi, e Ferdinando Ramponi e Giuliano Pestoni, quali sindaci supplenti.

## **29 marzo**

### **Il Consiglio di Amministrazione nomina i componenti dei Comitati e attribuisce le deleghe ai Consiglieri.**

Il Consiglio di Amministrazione di Finmatica S.p.A., tenutosi oggi a Milano, ha costituito, al suo interno due Comitati di Governance, rispettivamente per il Controllo Interno e per le Remunerazioni ed un Comitato Autorizzazioni.

Il Comitato Autorizzazioni, composto da Pier Luigi Crudele, dal Consigliere indipendente ed esecutivo Enrico Marinelli e dai consiglieri indipendenti non esecutivi Elena Berlucchi e Maurizio Stecco, avrà, tra i propri compiti, quello di autorizzare la sottoscrizione di contratti di fornitura e di consulenza di importo rilevante e di affidamento bancario. Il Comitato potrà inoltre disporre acquisti, vendite o permuta di beni immobiliari o di partecipazioni in società immobiliari.

Il Comitato per il Controllo Interno ha il compito di valutare in autonomia e indipendenza le problematiche inerenti il controllo dell'attività aziendale, mentre il Comitato per le Remunerazioni, oltre a proporre al Consiglio i compensi degli Amministratori con delega, vaglia eventuali piani di stock option o di assegnazione di azioni. Entrambi i Comitati di Governance sono composti dai Consiglieri indipendenti non esecutivi Elena Berlucchi, Massimo Brunelli, Vincenzo Damiani e Maurizio Stecco.

Il Consiglio di Amministrazione di Finmatica S.p.A., ha inoltre attribuito le deleghe ai Consiglieri, deliberando l'assegnazione al Presidente Pierluigi Crudele della definizione e attuazione del piano strategico e industriale della società.

Pierluigi Crudele, inoltre, avrà la rappresentanza legale della società, la gestione delle relazioni con i media, la responsabilità di definire le politiche di gestione delle risorse umane, nonché, congiuntamente al Consigliere Enrico Marinelli, di definire l'assetto organizzativo della società sul piano commerciale, marketing e vendite.

Al Consigliere Enrico Marinelli, Amministratore Delegato, sono state attribuite, in particolare, le deleghe relativamente all'attuazione degli assetti organizzativi, commerciali, del controllo di gestione e delle politiche di gestione delle risorse umane.

Il Consigliere e Amministratore Delegato Michele Carpaneda avrà la responsabilità di sovrintendere a tutti gli adempimenti contabili civilistici e fiscali e di intrattenere i rapporti con gli Istituti di Credito, con le Istituzioni di Vigilanza (Borsa e Consob) e con gli organismi di controllo interno. Nell'ambito di queste deleghe, e in particolare nei rapporti con le istituzioni finanziarie, a Carpaneda sono confermati i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.

Nel corso del Consiglio di Amministrazione è stato approvato il calendario annuale degli eventi societari per l'anno 2004:

25 aprile 2004 - h 15.00: Consiglio di Amministrazione con all'ordine del giorno:

- Approvazione del progetto di bilancio Finmatica S.p.A., del bilancio consolidato per l'esercizio 2003.
- Approvazione del piano industriale 2004-2006.
- Convocazione dell'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del bilancio al 31/12/2003 e Straordinaria per l'adeguamento dello statuto al D.lgs. 6/2003.

14 maggio 2004 – h 15.00: Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della relazione trimestrale di Finmatica S.p.A. e trimestrale consolidata al 31/3/2004

10 settembre 2004 – h 15.00: Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della relazione semestrale di Finmatica S.p.A. e semestrale consolidata al 30/06/2004.

12 novembre 2004 h 15.00: Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della relazione trimestrale di Finmatica S.p.A. e trimestrale consolidata al 30/09/2004.

### ***Clientsi acquisiti nel 1Q2003***

### **Geodis Italia sceglie Finmatica come partner tecnologico strategico**

Geodis, una delle maggiori società europee specializzate in logistica e trasporti, utilizzerà FINEtMS, la sua soluzione di Transportation Management System, per gestire le spedizioni terrestri di Ambrosetti Stracciari, azienda italiana del gruppo.

### **Lion Nathan, la più grande società produttrice di birra in Australia e Nuova Zelanda, ha scelto la soluzione di Supply Chain Management di Finmatica**

La società di Sydney ha deciso di implementare FINECHAIN per migliorare la gestione della propria capacità produttiva. FINECHAIN verrà implementata presso lo stabilimento produttivo Lion Brewery di Auckland per migliorare il monitoraggio, la gestione e l'efficienza della pianificazione della produzione.

### **General Electric Dako ha scelto la soluzione supply chain di Finmatica**

General Electric Dako, azienda leader nella produzione e commercializzazione di elettrodomestici ha scelto FINECHAIN per la pianificazione della domanda della sua intera linea di prodotti.

### ***Clienti acquisiti dopo il 1Q2003***

#### **Finmatica rende più “veloce” la distribuzione di Lamborghini**

La prestigiosa azienda produttrice di automobili potrà gestire la ricambistica in modo più rapido e efficiente grazie alla soluzione FINECHAIN, che sarà implementata da Gruppo PRO.

### **Criteri di valutazione e composizione del Gruppo**

I principi contabili e di consolidamento utilizzati nella formazione della relazione trimestrale sull'andamento della gestione al 31 Marzo 2004, per il bilancio della controllante e per quello consolidato, non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio di esercizio, chiuso al 31 dicembre 2003. Non esistono, inoltre, dati stimati di importo rilevante.

Avvalendosi della facoltà consentita dall'art. 3, comma 5, del regolamento emanato dalla Consob con delibera n. 8195 del 30 giugno 1994 e successive modificazioni, il risultato di periodo è esposto al lordo delle imposte e, pertanto, non sono state conteggiate le imposte differite attive e passive derivanti dall'applicazione del principio contabile relativo alle imposte sul reddito.

Per quanto concerne la composizione del Gruppo Finmatica e dell'area di consolidamento, si

rimanda all'apposito prospetto (allegato 1).

**Conversione dei bilanci espressi in moneta estera.**

I cambi delle principali valute adottati per la conversione in Euro dei bilanci espressi in moneta estera e oggetto di consolidamento con il metodo integrale, sono i seguenti:

<b>Valuta</b>	<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>Conto economico</b>
Real Brasiliano	0,2826	0,2826
Sterlina inglese	1,4851	1,4851
Dollaro americano	0,7797	0,7797
Dollaro australiano	0,6195	0,6195

Diversamente dal rendiconto annuale, dove per il conto economico viene utilizzato il cambio medio di esercizio, è stato utilizzato lo stesso cambio per lo Stato Patrimoniale ed il Conto economico.

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

(Dott. Piero Luigi Crudele)

**GRUPPO FINMATICA**

Sede in VIA SORBANELLA 30 - 25125 BRESCIA (BS)  
 Capitale sociale Euro 5.096.634,95 i.v.  
 Codice Fiscale n. 02571660659  
 Partita IVA n. 03514570179  
 Registro Imprese di Brescia n. 02571660659

**Prospetti Contabili al 31/3/2004**

(Tutti i valori sono espressi in Euro)

<b>Dati Economici</b>	<b>Periodo 1/1- 31/03/04</b>	<b>Periodo 1/1- 31/03/03</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.971.140	18.290.014
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		3.191
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	487.484	2.241.350
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.170.085	2.151.896
5) Altri ricavi e proventi:	1.129.146	1.036.643
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>19.757.855</b>	<b>23.723.094</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	335.106	846.863
7) Per servizi	3.398.335	3.753.168
8) Per godimento di beni di terzi	1.985.023	1.336.689
9) Per il personale	11.549.669	12.360.848
10) Ammortamenti e svalutazioni	6.827.064	3.612.055
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	1.467
12) Accantonamento per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	172.830	0
14) Oneri diversi di gestione	1.103.765	237.459
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>25.371.792</b>	<b>0</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>(5.613.937)</b>	<b>1.574.545</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.213.127</b>	<b>5.186.600</b>

<b>P.F.N.</b>	<b>Periodo 1/1- 31/3/04</b>	<b>Periodo 1/1- 31/12/03</b>	<b>Periodo 1/1- 31/3/03</b>
---------------	---------------------------------	----------------------------------	---------------------------------

<i>Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali	6.296.329	78.538.075	103.744.176
2) Assegni	0	878	20.342
3) Denaro e valori in cassa	9.047	15.440	31.246
<b><i>Totale Disponibilità liquide</i></b>	<b>6.305.376</b>	<b>78.554.393</b>	<b>103.795.764</b>
<i>Debiti verso Banche</i>			
importi esigibili entro l'esercizio successivo	85.916.275	100.477.864	67.837.638
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	29.648.335	71.520.307	18.481.238
<b><i>Totale Debiti verso Banche</i></b>	<b>115.564.610</b>	<b>171.998.171</b>	<b>86.318.876</b>
<i>Debiti verso Obbligazionisti</i>			
importi esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000.000	100.000.000	100.000.000
<b><i>Totale Debiti verso Obbligazionisti</i></b>	<b>100.000.000</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100.000.000</b>
<i>Debiti verso Altri Finanziatori</i>			
importi esigibili entro l'esercizio successivo	1.998.158	5.259.589	650.800
importi esigibili oltre l'esercizio successivo	17.610.048	17.610.048	456.725
<b><i>Totale Debiti verso Altri Finanziatori</i></b>	<b>19.608.206</b>	<b>22.869.637</b>	<b>1.107.525</b>
<i>Ratei e Risconti Finanziari</i>	6.328.738	4.935.000	5.911.512
<b><i>Totale Net Debt (al netto di partecipazioni in imprese controllate)</i></b>	<b>(235.196.178)</b>	<b>(221.248.415)</b>	<b>(83.630.637)</b>

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

## Società incluse nell'area di consolidamento

SOCIETA'	Partecipante	Quota di possesso	Percentuale di consolidam.
SINTEL S.p.A. Via S. Leonardo, 120 - 84131 Salerno Capitale Sociale Euro 364.000,00 int.vers.	Finmatica S.p.A. BiztoB.com S.p.A.	69% 16%	85%
BIZTOB.COM S.p.A. Via S. Leonardo, 120 - 84131 Salerno Capitale Sociale Euro 260.000,00 int. vers.	Finmatica S.p.A. Sintel Progetti S.r.l.	51% 49%	100%
SINTEL PROGETTI S.r.l. Via Stradella Barone, 9 - 70125 Bari Capitale Sociale Euro 99.000,00 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100%	100%
TREND S.p.A. Via Sorbanella, 30 - 25125 Brescia Capitale Sociale Euro 1.417.000,00 int. vers.	Finmatica S.p.A. BiztoB.com S.p.A.	47,49% 45,43%	92,92%
RECORDS CENTER S.p.A. Via del Maggiolino, 81 - 00155 Roma Capitale Sociale Euro 258.250,00 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100%	100%
FINMATICA LTDA (già TREND SISTEMA BANCO LTDA) Rua Pascal, 239 - Campo Belo (San Paolo) Brasile Capitale Sociale Reais 250.000 sott. 235.600 vers.	Trend S.p.A.	99%	99%
INFOTREND S.p.A. Via Sorbanella, 30 - 25125 Brescia Capitale Sociale Euro 247.000,00 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100%	100%
INTESIS S.p.A. Via Cadolini, 26 - 20137 Milano Capitale Sociale Euro 10.000.000,00 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100%	100%
FINMATICA ESPANA S.L. Calle Musgo, 5 - Madrid Capitale Sociale Euro 825.790,64 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100,00%	100,00%
M.S.I. Méthode et Solution Informatique s.a. Rue Jean Mermoz, 7 - Versailles (Francia) Capitale Sociale Euro 616.000,00 int.vers	Intesis S.p.A.	100,00%	100,00%
FINMATICA AG AnzengruberstraBe, 12 - Rohrdorf (Germania) Capitale Sociale Euro 250.000 int.vers.	Intesis S.p.A.	100,00%	100,00%
FINMATICA INTERNATIONAL FINANCE B.V. 2 Martinus Nijhofflaan -2624 ES Delft (Olanda) Capitale Sociale Euro 18.151,00 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100,00%	100,00%
FINMATICA FRANCE s.a. (già Ortems s.a.) 13, rue du Mail - 75002 Parigi (Francia) Capitale Sociale Euro 40.000,00 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100,00%	100,00%
FINMATICA I.t.d. (già Mercia Software ltd) Mercia House, Ashted Lock, Aston Science Park, Birmingham (GB) Capitale Sociale GBP 20.000	Finmatica S.p.A.	100,00%	100,00%
FINMATICA ASIA PACIFIC Pty I.t.d. (già Software Australia Pty ltd)			

Level 7, 91 Phillip St. - New South Wales 2150 - Paramatta (AUS) Capitale Sociale A\$ 2	Finmatica I.t.d.	100,00%	100,00%
FINMATICA inc. (già Mercia Software North America inc.) 3101 Towercreek Parkway Suite 425, Atlanta, GA 30339 (USA) Capitale Sociale US\$ 50.000	Finmatica I.t.d. Finmatica Asia Pacific Pty Ltd	75% 25%	100,00%
FINMATICA TRADE MARK I.t.d. 29 Earlsfort Terrace - Dublin 2 (Irlanda) Capitale Sociale Euro 15.080.000,24 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100,00%	100,00%
INFOLOGISTICA S.p.A. Via Cadolini, 26 - 20137 Milano Capitale Sociale Euro 929.700,00	Records Center S.p.A.	65,56%	65,56%
FINSMART S.r.l. Via Sorbanella, 30 - 25125 Brescia Capitale Sociale Euro 28.776,00 int. vers.	Finmatica S.p.A. BiztoB.com S.p.A.	33,33% 66,67%	100,00%
FINMATICA REAL ESTATE S.p.A. Via Sorbanella, 30 - 25125 Brescia Capitale Sociale Euro 2.000.000,00 int. vers.	Finmatica S.p.A.	100,00%	100,00%
IMMOBILIARE MARE S.p.A. Via Cadolini, 26 - 20137 Milano Capitale Sociale Euro 1.446.079,00 int. vers.	Finmatica Real Estate S.p.A.	100,00%	100,00%
NUOVO COM S.r.l. Via Sorbanella, 30 - 25125 Brescia Capitale Sociale Euro 10.000,00 int. vers.	Finmatica Real Estate S.p.A.	99,00%	99,00%