



Gruppo SNAI
Bilancio Consolidato trimestrale abbreviato al 30.09.2008

**Approvato dal Consiglio di Amministrazione
di SNAI S.p.A.**

Porcari, 14 novembre 2008

PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI IAS/IFRS

(migliaia di euro)			(migliaia di euro)	
Progressivo	Progressivo		III TRIM.2008	III TRIM.2007
30/09/2008	30/09/2007			
394.789	345.670	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.408	110.377
61.715	60.720	Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanz., imposte (EBITDA)	11.650	16.749
7.862	32.434	Risultato ante proventi/oneri finanziari, imposte (EBIT)	-16.011	7.026
25.226	133.433	Investimenti immob. materiali e immateriali	9.065	14.494
20.828	137.000	Variazione dell'indebitamento finanziario netto	26.895	26.297

RISULTATI ECONOMICI IAS/IFRS

(migliaia di euro)			(migliaia di euro)	
Progressivo	Progressivo		III TRIM.2008	III TRIM.2007
30/09/2008	30/09/2007			
394.789	345.670	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	111.408	110.377
8.533	15.545	Altri ricavi e proventi- Incrementi di Immobiliz.e Variaz.Rimanenze Prod.fin. e Semil.	4.265	3.502
341.607	300.495	Costi operativi	104.023	97.130
61.715	60.720	Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanz., imposte (EBITDA)	11.650	16.749
53.853	28.286	Ammortamenti	27.661	9.723
7.862	32.434	Risultato ante proventi/oneri finanziari, imposte (EBIT)	-16.011	7.026
-27.973	-26.897	Proventi (oneri) finanziari netti	-9.304	-9.262

Gruppo SNAI - Conto economico consolidato

01.01 - 30.09 2008	01.01 - 30.09 2007		Note	III Trimestre 2008	III Trimestre 2007
<i>valori in migliaia di euro</i>					
394.789	345.670	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4	111.408	110.377
7.172	4.274	Altri ricavi e proventi	5	2.984	512
453	3.072	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6	159	2.288
908	8.199	Variazione rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati	7	1.122	702
(3.919)	(11.468)	Materie prime e materiale di consumo utilizzati	8	(2.669)	(3.936)
(294.038)	(258.838)	Costi per servizi e godimento beni di terzi	9	(88.147)	(83.629)
(18.142)	(12.779)	Costi per il personale	10	(6.417)	(4.262)
(25.508)	(17.410)	Altri costi di gestione	11	(6.790)	(5.303)
61.715	60.720	Risultato ante ammortamenti, svalutazioni, proventi/oneri finanz., imposte		11.650	16.749
(53.853)	(28.286)	Ammortamenti	12	(27.661)	(9.723)
7.862	32.434	Risultato ante proventi/oneri finanziari, imposte		(16.011)	7.026
130	199	Proventi e oneri da partecipazioni		48	0
3.634	3.757	Proventi finanziari		1.232	1.200
(31.737)	(30.853)	Oneri finanziari		(10.584)	(10.462)
(27.973)	(26.897)	Totale oneri e proventi finanziari	13	(9.304)	(9.262)
(20.111)	5.537	RISULTATO ANTE IMPOSTE		(25.315)	(2.236)
3.756	(1.375)	Imposte sul reddito	14	7.127	3.069
(16.355)	4.162	Utile (perdita) del periodo		(18.188)	833
<i>Attribuibile a:</i>					
(16.355)	4.162	Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo		(18.188)	833
(0,14)	0,04	Utile (perdita) per azione base in euro	25	(0,16)	0,06
(0,14)	0,04	Utile (perdita) per azione diluito in euro	25	(0,16)	0,06

Per le transazioni con parti correlate si fa rimando alla nota 32 "Parti correlate".

Gruppo SNAI - Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2008

<i>valori in migliaia di euro</i>	Note	30/09/2008	31/12/2007
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari di proprietà		134.293	126.758
Beni in locazione finanziaria		15.116	16.496
Totale immobilizzazioni materiali	15	149.409	143.254
Avviamento		229.869	225.184
Altre attività immateriali		194.288	236.131
Totale immobilizzazioni immateriali	16	424.157	461.315
Partecipazioni valutate a patrimonio netto		1.993	2.136
Partecipazioni in altre imprese		542	552
Totale partecipazioni	17	2.535	2.688
Altre attività finanziarie	22		
Imposte anticipate	18	17.111	14.681
Altre attività non finanziarie	21	2.578	2.193
Totale attività non correnti		595.790	624.131
Attività correnti			
Rimanenze	19	16.527	14.234
Crediti commerciali	20	66.886	57.182
Altre attività	21	39.875	34.321
Attività finanziarie correnti	22	16.223	19.890
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23	49.279	93.087
Attività non correnti destinate alla dismissione		0	7
Totale attività correnti		188.790	218.721
TOTALE ATTIVO		784.580	842.852
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio Netto di competenza del Gruppo			
Capitale sociale		60.749	60.749
Riserve		272.937	264.418
Utile (perdita) del periodo		-16.355	8.519
Totale Patrimonio Netto di Gruppo		317.331	333.686
Patrimonio Netto di terzi			
Totale Patrimonio	24	317.331	333.686
Passività non correnti			
Trattamento di fine rapporto	26	5.424	5.433
Passività finanziarie non correnti	27	284.093	313.488
Imposte differite	18	41.822	43.966
Fondi per rischi ed oneri futuri	28	7.692	7.437
Debiti vari ed altre passività non correnti	29	14.765	13.874
Totale Passività non correnti		353.796	384.198
Passività correnti			
Debiti commerciali	30	33.932	32.300
Altre passività	29	44.570	60.465
Passività finanziarie correnti		12.587	13.383
Quote correnti di finanziamenti a lungo termine		22.364	18.820
Totale Passività finanziarie	27	34.951	32.203
Totale Passività correnti		113.453	124.968
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO		784.580	842.852

Per le transazioni con parti correlate si fa rimando alla nota 32 "Parti correlate".

Gruppo SNAI													
PROSPETTO MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30/09/2008													
(valori in migliaia di euro)													
	Note	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	Riserva sovrapprezzi azioni	Riserva ex L. 72 del 1903/1983	Riserva ex L. 413 del 30/12/1991	Riserva concambio	RISERVA STRAORDINARIA	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE P.N. GRUPPO	TOTALE P.N. TERZI	TOTALE P.N.
Saldo al 01/01/2007		60.443	1.268	208.955	899	1.850	966	23.609	27.549	(1.882)	323.657	0	323.657
Modifiche nei criteri contabili											0		
Saldi rettificati		60.443	1.268	208.955	899	1.850	966	23.609	27.549	(1.882)	323.657	0	323.657
Modifiche al patrimonio del periodo													
Differenze di cambio della conversione di gestioni estere													
Risultato al 30/09/2007										4.162	4.162	0	4.162
Totale proventi e oneri rilevati nel periodo		60.443	1.268	208.955	899	1.850	966	23.609	27.549	2.290	327.819	0	327.819
Aumento di capitale		306		3.743							4.049		4.049
Oneri accessori aumento di capitale				(314)							(314)		(314)
Perdita esercizio 2006					(142)	(1.850)			110	1.882	0		
Saldo al 30/09/2007		60.749	1.268	212.384	757	0	966	23.609	27.659	4.162	331.554	0	331.554
	Note	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	Riserva sovrapprezzi azioni	Riserva ex L. 72 del 1903/1983	Riserva ex L. 413 del 30/12/1991	Riserva concambio	RISERVA STRAORDINARIA	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE P.N. GRUPPO	TOTALE P.N. TERZI	TOTALE P.N. TER.
Saldo al 01/01/2008		60.749	1.268	211.319	757	0	966	22.449	27.659	8.519	333.686	0	333.686
Modifiche nei criteri di classificazione	24										0		
Saldi rettificati		60.749	1.268	211.319	757	0	966	22.449	27.659	8.519	333.686	0	333.686
Modifiche al patrimonio del periodo													
Differenze di cambio della conversione di gestioni estere													
Risultato al 30/09/2008										(18.355)	(18.355)		(18.355)
Totale proventi e oneri rilevati nel periodo		60.749	1.268	211.319	757	0	966	22.449	27.659	(7.836)	317.331	0	317.331
Utili esercizio 2007	24		291						8.228	(8.519)	0		
Saldo al 30/09/2008		60.749	1.559	211.319	757	0	966	22.449	35.887	(18.355)	317.331	0	317.331

(valori in migliaia di euro)

	Note	30/09/2008	30/09/2007
A. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO			
Utile (perdita) del periodo di Gruppo		-16.355	4.162
Utile (perdita) del periodo di competenza di terzi		0	0
Ammortamenti	12	53.853	28.286
Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite)	18	-4.574	-1.143
Variazione fondo rischi	28	255	266
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)		-2.522	-18
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del P.N. (-)	13	160	-107
Variazione netta delle attività e passività non correnti commerciali e varie ed altre variazioni	21-29	513	-151
Variazione netta delle attività e passività correnti commerciali e varie ed altre variazioni	19-20-21-30-29	-31.821	-35.308
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	26	-9	-3.168
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (A)		-500	-7.181
B. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti in attività materiali (-)	15	-15.680	-17.125
Investimenti in attività immateriali (-)	16	-9.546	-116.304
Investimenti in altre attività non correnti (-)	17		-142
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità acquisite			
Variazione dei crediti finanziari ed altre attività finanziarie	22	3.667	-22.892
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti		4.898	21
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)		-16.661	-156.446
C. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIA			
Variazione netta delle passività finanziarie	27	-5.351	4.721
Finanziamento per acquisto rami d'azienda "concessioni"	27	-15.943	-10.014
Debiti verso PAS dilazionati per acquisto rami d'azienda "concessioni"	27	-5.353	-41.353
Aumenti/rimborsi di capitale al netto degli oneri accessori	24		3.735
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA (C)		-26.647	-42.911
D. FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (D)			
E. FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C+D)			
		-43.808	-206.536
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE INIZIALI ((INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO			
F. INIZIALE)			
		93.087	262.821
G. EFFETTO NETTO DELLA CONVERSIONE DI VALUTE ESTERE SULLA LIQUIDITA'			
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO			
H. FINALE) (E+F+G)			
	23	49.279	56.283

RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI (INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE):

CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALL'INIZIO DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:

Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	93.087	262.821
Scoperti bancari	0	0
Discontinued Operations		
	93.087	262.821

CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE ALLA FINE DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:

Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	49.279	56.283
Scoperti bancari		-2
Discontinued Operations		
	49.279	56.283

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2008

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO ABBREVIATO

1. Principi contabili rilevanti

Il presente bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2008 è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e successive modifiche ed integrazioni.

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato è stato predisposto secondo il principio contabile internazionale concernente l'informativa infrannuale (IAS 34 Bilanci Intermedi) come previsto dalla procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002. Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato non include tutte le informazioni richieste nel bilancio annuale e di conseguenza il bilancio intermedio dovrà essere letto in concomitanza con il bilancio consolidato annuale del gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. I principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio consolidato trimestrale abbreviato sono omogenei con i principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007.

SNAI S.p.A. (nel seguito anche "capogruppo") ha sede in Porcari (LU) – Italia – Via Luigi Boccherini, 39. L'allegato 1 riporta la composizione del Gruppo SNAI.

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato del gruppo SNAI al 30 settembre 2008 comprende le situazioni contabili della SNAI S.p.A. e delle seguenti società controllate, consolidate con il metodo integrale:

- *Società Trenno S.r.l. Unipersonale*
- *Festa S.r.l. Unipersonale*
- *Immobiliare Valcarenga S.r.l. unipersonale*
- *Mac Horse S.r.l. Unipersonale*

Rispetto al 31 dicembre 2007 ed al 30 settembre 2007 non vi sono state variazioni nell'area di consolidamento.

I bilanci intermedi delle società incluse nell'area di consolidamento hanno tutti la chiusura dell'esercizio sociale coincidente con l'anno solare (31 dicembre) e sono stati approvati dai rispettivi organi amministrativi.

Il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2008 è stato approvato dagli amministratori della capogruppo nella riunione del consiglio di amministrazione del 14 novembre 2008 e quindi reso pubblico a norma di legge.

Stagionalità

In ordine alla stagionalità dell'attività si rileva che il business non è soggetto a particolare oscillazione, pur tenendo conto che nel terzo trimestre dell'anno gli eventi sportivi soprattutto calcistici, su cui si accettano scommesse sono meno numerosi che in altri trimestri.

(a) Principi generali

Il bilancio consolidato trimestrale abbreviato al 30 settembre 2008 è stato redatto sulla base degli IFRS, in vigore a tale data, emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dalla Commissione europea.

I principi contabili adottati nella redazione della presente situazione contabile consolidata sono conformi con i principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007.

Per IFRS si intendono anche i principi contabili internazionali rivisti (IFRS e IAS) e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC e SIC), adottati dall'Unione Europea.

Come richiesto dal paragrafo 28 dello IAS 8 vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2008.

IFRIC 11 IFRS 2 – Operazioni su azioni proprie del Gruppo

L' IFRIC 11 richiede di contabilizzare gli accordi che concedono ai dipendenti diritti sugli strumenti di capitale dell'entità come piani con regolamento azionario, anche se l'entità acquista tali strumenti da una terza parte, o nel caso siano gli azionisti a fornire gli strumenti di capitale necessari. L'adozione di questo standard, avvenuta il 1 gennaio 2008, non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul rendimento del gruppo, in quanto la società non ha in atto questo tipo di operazioni.

IFRIC 14 IAS 19 - Limitazioni alle attività di Piani a Benefici Definiti, requisiti minimi di finanziamento e loro interazione

IFRIC 14 fornisce indicazioni su come determinare il limite della plusvalenza che può essere rilevata come attività in un Piano a Benefici Definiti, in accordo con lo IAS 19 – Benefici ai dipendenti. La soglia minima di finanziamento può determinare degli effetti sull'attività e passività derivanti dai piani di previdenza. Questa interpretazione applicabile dal 1 gennaio 2008 non ha avuto nessun effetto sul bilancio consolidato del Gruppo.

Gli schemi adottati dal Gruppo SNAI per il periodo intermedio chiuso al 30 settembre 2008 sono stati modificati rispetto a quelli adottati al 30 settembre 2007, essenzialmente per l'esposizione dei ricavi, per meglio rispondere alle disposizioni dello IAS 1 e 7 come più analiticamente esposto nel seguito; mentre sono coerenti con quelli adottati nell'esercizio precedente. Nelle note illustrative sono identificate le specifiche informazioni.

Gli schemi adottati dal Gruppo si compongono:

Stato Patrimoniale

La presentazione dello Stato Patrimoniale avviene attraverso l'esposizione distinta fra attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti e per ciascuna voce di attività e passività gli importi che ci si aspetta di regolare o recuperare entro o oltre i 12 mesi dalla data di riferimento della situazione contabile.

Conto Economico

Il prospetto di conto economico riporta le voci per natura, poiché è considerato quello che fornisce informazioni maggiormente esplicative.

Come avvenuto già al 31 dicembre 2007, anche al 30 settembre 2008 la configurazione del conto economico è stata modificata rispetto al 30 settembre 2007 esponendo tra i "ricavi delle vendite e delle prestazioni" il movimento delle scommesse sportive a quota fissa ed ippiche a quota fissa ed a riferimento già al netto delle vincite e dei rimborsi pagati agli scommettitori, dell'imposta unica maturata e del prelievo sulle scommesse ippiche a quota fissa ed a riferimento.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

Lo schema delle variazioni del Patrimonio netto evidenzia il risultato dell'esercizio o di periodo, ciascuna voce di ricavo o costo, provento o onere che, come richiesto dai Principi Contabili Internazionali e loro interpretazioni, è imputata direttamente a patrimonio netto, unitamente al totale di queste voci; il totale degli utili o delle perdite del periodo, evidenziando separatamente la quota spettante agli azionisti della controllante e quella di competenza degli azionisti di minoranza; l'effetto, per ciascuna voce di patrimonio netto, dei cambiamenti di principi contabili e delle correzioni di errori nel modo richiesto dal trattamento contabile previsto dal Principio contabile internazionale n. 8. Inoltre, lo schema presenta il saldo degli utili o delle perdite accumulati all'inizio del periodo, i movimenti del periodo e alla data del bilancio.

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario presenta i flussi finanziari dell'attività d'esercizio, di investimento e finanziaria. I flussi dell'attività d'esercizio (operativi) sono rappresentati attraverso il metodo indiretto, per mezzo del quale il risultato di esercizio o di periodo è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.

Rispetto a quanto pubblicato nella situazione contabile al 30 settembre 2007 (di conseguenza anche le situazioni trimestrali intermedie) sono state effettuate delle riclassifiche al fine di migliorare l'esposizione delle voci di conto economico, limitatamente alle seguenti voci:

- dalla voce "costi per servizi e godimento beni di terzi" alla voce "ricavi delle vendite e prestazioni" per 339.603 migliaia di euro, relativi alle vincite ed ai rimborsi sulle scommesse ippiche e sportive a quota fissa e riferimento;
- dalla voce "costi per servizi e godimento beni di terzi" alla voce "ricavi delle vendite e prestazioni" per 25.315 migliaia di euro, relativi all'imposta unica sulle scommesse ippiche e sportive a quota fissa e riferimento;
- dalla voce "costi per servizi e godimento beni di terzi" alla voce "ricavi delle vendite e prestazioni" per 2.868 migliaia di euro, relativi al prelievo UNIRE sulle scommesse ippiche a quota fissa e riferimento.

(b) Criteri di redazione

Il presente bilancio consolidato abbreviato, i cui importi sono espressi in euro e arrotondati alle migliaia, è stato redatto sulla base del criterio generale del costo storico, ad eccezione di alcuni immobili, terreni, impianti e macchinari valutati al valore sostitutivo del costo ("deemed cost") come definito nel seguito nonché per i derivati (scommessa a quota fissa e riferimento) e partecipazioni in altre imprese iscritti al valore equo.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi in applicazione dei principi contabili che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività, che non è facilmente desumibile da altre fonti. Tuttavia, va rilevato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati consuntivi saranno gli stessi risultati qui rappresentati.

Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata.

Qui di seguito sono presentate le ipotesi chiave riguardanti il futuro e altre importanti fonti di incertezza nelle stime alla data di chiusura del bilancio, che potrebbero produrre rettifiche significative nei valori di carico delle attività e passività entro il prossimo esercizio finanziario.

Riduzione durevole di valore di attività non finanziarie

Il Gruppo verifica, ad ogni data di bilancio, se ci sono indicatori di riduzioni durevoli di valore per tutte le attività non finanziarie. L'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita sono testati annualmente per svalutazioni durevoli e in corso d'anno se tali indicatori esistono. Le altre attività non finanziarie sono testate annualmente per svalutazioni durevoli quando ci sono indicazioni che il valore contabile potrebbe non essere recuperato.

Quando vengono predisposti i calcoli del valore in uso, gli amministratori devono stimare i flussi di cassa attesi dall'attività o dalle unità generatrici di flussi e scegliere un tasso di sconto adeguato in modo da calcolare il valore attuale di tali flussi di cassa. Ulteriori dettagli ed una analisi di sensitività delle ipotesi chiave sono indicati di seguito.

Imposte differite attive

Le imposte differite attive sono rilevate anche a fronte delle residue perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali tali perdite potranno essere utilizzate. Una significativa valutazione discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte differite attive che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili nonché una strategia di pianificazione delle imposte future.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono capitalizzati sulla base del principio contabile esplicitato di seguito. La capitalizzazione iniziale dei costi è basata sul fatto che sia confermato il giudizio del management sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto. Solitamente ciò accade quando il progetto stesso ha raggiunto una fase precisa del piano di sviluppo. Per determinare i valori da capitalizzare gli amministratori devono elaborare delle ipotesi riguardanti i flussi di cassa futuri attesi dalle immobilizzazioni, i tassi di sconto da applicare ed i periodi di manifestazione dei benefici attesi.

I principi contabili descritti di seguito sono stati applicati coerentemente da tutte le società del gruppo SNAI consolidate.

(c) Criteri di valutazione e di consolidamento

Società controllate

Le società controllate sono società in cui la controllante ha il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere i benefici derivanti dalle sue attività. I bilanci delle controllate sono inclusi nel bilancio consolidato con il metodo del consolidamento integrale dal momento in cui la controllante inizia ad esercitare il controllo fino alla data in cui tale controllo cessa.

Le quote del patrimonio netto e del risultato attribuibili ai soci di minoranza sono indicate separatamente, rispettivamente nello stato patrimoniale e nel conto economico consolidati.

Non sono consolidate integralmente alcune società controllate (Ristomisto S.r.l. e Teseo S.r.l., entrambe in liquidazione), il cui consolidamento non avrebbe prodotto effetti patrimoniali, economici e finanziari significativi. Tali società sono valutate con il metodo del patrimonio netto e gli effetti sul risultato economico e sul patrimonio netto consolidato corrispondono a quanto risulterebbe dal loro consolidamento integrale.

Nel caso di eventuale acquisto di quote di minoranza, l'eventuale eccedenza del prezzo pagato rispetto al fair value delle attività e passività acquisite è contabilizzato ad "avviamento".

Società collegate

Le collegate sono entità sulle cui politiche finanziarie e gestionali il gruppo esercita un'influenza notevole, pur non avendone il controllo. Il bilancio consolidato comprende la quota di pertinenza del gruppo degli utili o delle perdite della partecipata, che viene rilevata secondo il metodo del patrimonio netto a partire dalla data in cui ha inizio l'influenza notevole fino alla data in cui detta influenza cessa.

Con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione in una società collegata è iscritta nello stato patrimoniale al costo ed, incrementata dalle variazioni dell'attivo netto della società collegata, successive all'acquisizione, per la quota di pertinenza del gruppo. L'avviamento afferente alla collegata è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad ammortamento. Il conto economico riflette la quota di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio o di periodo della società collegata. Nel caso in cui una società collegata rilevi rettifiche con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza e ne dà rappresentazione, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Quando la quota delle perdite di pertinenza del gruppo di una società collegata eccede il valore contabile della partecipazione in tale collegata, il gruppo azzerla la partecipazione e cessa di rilevare la sua quota delle ulteriori perdite ad eccezione di quando, e nella misura in cui, il gruppo ha contratto obbligazioni legali o implicite, oppure abbia effettuato dei pagamenti per conto della società collegata.

Transazioni eliminate nel processo di consolidamento

Nel processo di consolidamento saldi, operazioni, ricavi e costi infragruppo sono eliminati integralmente.

Gli utili non realizzati derivanti da operazioni con collegate ed entità a controllo congiunto sono eliminati proporzionalmente alla quota di interessenza del gruppo nell'entità. Le perdite non sostenute sono eliminate al pari degli utili non realizzati, ma solo in assenza di indicatori che possono dare evidenza di una perdita di valore.

Operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli elementi monetari in valuta estera alla data di riferimento della situazione contabile consolidata sono convertiti in euro utilizzando il tasso di cambio di chiusura. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione sono rilevate a conto economico, tra i proventi o gli oneri finanziari.

Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite usando i tassi di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione. Le poste non monetarie iscritte al valore equo in valuta estera sono convertite usando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

(d) Immobili, impianti e macchinari

Beni di proprietà

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo o al sostituto del costo, al netto dell'ammortamento accumulato e delle perdite di valore (vedere il principio g). Il costo comprende gli oneri accessori di diretta imputazione e la stima iniziale, ove necessario, dei costi di smantellamento e di rimozione del bene e bonifica del sito su cui insiste e, infine, una quota adeguata delle spese generali di produzione per i beni costruiti internamente.

Le spese di manutenzione e riparazione straordinarie, che incrementano la vita utile delle immobilizzazioni materiali, sono capitalizzate ed ammortizzate sulla base della residua possibilità di utilizzazione del cespite. Altri costi di riparazione e manutenzione sono rilevati a conto economico quando sono sostenuti.

Se gli immobili, impianti e macchinari sono composti da vari componenti aventi vite utili differenti, tali componenti sono contabilizzati separatamente.

Qualora eventi o cambiamenti di situazioni indichino che i valori di carico potrebbero non essere recuperati, questi sono oggetto di verifica e se il valore di carico eccede il loro valore di presunto realizzo (rappresentato dal maggiore tra il prezzo di vendita e il valore d'uso), l'attività è conseguentemente svalutata.

Beni in locazione finanziaria ed operativa

I beni oggetto di locazione finanziaria, attraverso i quali si trasferiscono sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene, sono classificati come beni in locazione finanziaria. Gli immobili utilizzati dal gruppo, acquisiti tramite contratti di locazione finanziaria, sono rilevati al fair value del bene locato o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing, ciascuno determinato all'inizio del contratto, al netto del fondo ammortamento (come indicato nel seguito) e delle perdite di valore (vedere il principio g).

I costi riferiti ai leasing operativi sono rilevati a conto economico lungo la durata dei contratti di leasing a quote costanti.

Ammortamento

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali viene sistematicamente addebitato a conto economico a quote costanti in relazione alla vita utile economico-tecnica dei relativi cespiti, definita come residua possibilità di utilizzazione.

I terreni non sono ammortizzabili. Le aliquote annue di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

- Fabbricati: dal 3% all' 11%
- Impianti e macchinari: dal 5% al 33%
- Attrezzatura industriale e commerciale: dal 7,75% al 15%
- Altri beni: dal 6% al 100%

Il valore residuo del bene, la vita utile e i metodi applicati sono rivisti con frequenza annuale e adeguati se necessario alla fine di ciascun esercizio.

Eliminazione contabile

Un bene materiale viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

(e) Attività immateriali

Avviamento

Nel caso di acquisizione di aziende e di rami d'azienda, le attività, le passività e le passività potenziali acquisite e identificabili sono rilevate al loro valore equo (fair value) alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo d'acquisto e il valore corrente di tali attività e passività è iscritta in bilancio come avviamento ed è classificata tra le attività immateriali.

L'eventuale differenza negativa ("avviamento negativo") è invece rilevata a conto economico al momento dell'acquisizione.

L'avviamento è considerato un'attività a vita indefinita e non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente (se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore), a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 - Riduzione di valore delle attività - ("impairment test") condotte a livello della unità generatrice di cassa ("cash generating unit") alla quale la direzione aziendale imputa l'avviamento stesso. Eventuali svalutazioni non sono oggetto di successivi ripristini di valore.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte nell'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 - Attività immateriali, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Tali attività sono valutate inizialmente al costo di acquisto o di produzione e successivamente al netto dell'ammortamento, determinato a quote costanti lungo la loro vita utile stimata.

Le spese di ricerca sono rilevate come costo nel momento in cui sono sostenute.

Le spese di sviluppo, che prevedono l'applicazione dei risultati della ricerca ad un piano o ad un progetto per la produzione di prodotti o processi nuovi o sostanzialmente migliorati, sono capitalizzate solo quando si può dimostrare che il prodotto o il processo è fattibile in termini tecnici e commerciali e il gruppo dispone delle risorse sufficienti a completarne lo sviluppo. Le spese capitalizzate comprendono i costi per materiali, la manodopera diretta e una quota adeguata delle spese generali di produzione.

Le altre spese di sviluppo sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sono sostenute. Le spese di sviluppo capitalizzate sono iscritte al costo al netto del fondo ammortamento e delle perdite di valore accumulate (vedere il principio g).

Le spese relative all'avviamento generato internamente e ai marchi sono rilevate nel conto economico nel periodo in cui sono sostenute.

Le spese successive relative alle attività immateriali sono capitalizzate solo quando incrementano i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività a cui si riferiscono. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nel periodo in cui sono sostenute.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono capitalizzati solo quando incrementano i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività a cui si riferiscono. Tutte le altre spese successive sono imputate a conto economico nel periodo in cui sono sostenute.

Ammortamento

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali viene addebitato a conto economico a quote costanti lungo la vita utile delle stesse, ad eccezione di quelle con una vita utile indefinita e dell'avviamento che non sono ammortizzate, ma per le quali il gruppo verifica regolarmente se abbiano subito eventuali riduzioni di valore. Tale verifica viene comunque effettuata ad ogni data di chiusura del bilancio. Le attività immateriali con vita utile definita sono ammortizzate a partire dal momento in cui l'attività è disponibile per l'uso.

Le aliquote d'ammortamento annue utilizzate per tipologia sono:

- costi di sviluppo: dal 20% al 33%
- diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno: dal 10% al 33%
- concessioni, licenze, marchi e diritti simili: dal 10% al 33%
- concessioni ippiche non storiche e sportive e diritti sportivi e ippici: sulla durata della concessione aventi scadenza fra il 31/12/2011 ed il 30/06/2016; per le sole 137 concessioni ippiche storiche, l'ammortamento è calcolato sulla nuova scadenza anticipata al 31.01.2009 dalla Legge 101/2008.
- altre: dal 10% al 33%

(f) Riduzione di valore su attività non finanziarie

Il gruppo verifica annualmente i valori contabili delle proprie attività, per identificare eventuali riduzioni di valore. Se, sulla base di tale verifica, emerge che le attività hanno effettivamente subito una perdita di valore, il gruppo stima il valore recuperabile dell'attività.

Il valore recuperabile dell'avviamento, delle attività con vita indefinita e delle attività immateriali non ancora disponibili per l'uso, viene stimato ad ogni data di riferimento del bilancio; al 30 giugno 2008, nonostante non ci fossero indicazioni dell'esistenza di una perdita di valore, abbiamo effettuato comunque una riverifica.

Il valore recuperabile è il maggiore fra il valore equo dell'attività o unità generatrice di flussi finanziari, al netto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso. Il valore recuperabile viene determinato per singola attività, tranne quando tale attività generi flussi finanziari che non sono ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività.

Le eventuali perdite di valore di unità generatrici di flussi finanziari sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito all'unità generatrice di flussi finanziari e, quindi, a riduzione delle altre attività dell'unità in proporzione al valore contabile di ciascuna attività che fa parte dell'unità.

Per determinare il valore d'uso di un'attività il principio contabile richiede che sia calcolato il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari viene ripristinato.

(g) Ripristini di valore

Le perdite di valore dell'avviamento non possono essere ripristinate. Ad eccezione dell'avviamento, una perdita di valore di un'attività viene ripristinata quando vi è un'indicazione che la perdita di valore non esiste più o quando vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile. Il valore contabile risultante a seguito di ripristino di perdita di valore non deve eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato (al netto di ammortamento) se la perdita di valore dell'attività non fosse mai stata contabilizzata.

(h) Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore tra costo (di acquisto o produzione) e valore di mercato, determinando il costo con il metodo del primo entrato – primo uscito (FIFO). La valutazione delle rimanenze di magazzino include i costi diretti dei materiali e del lavoro e i costi indiretti (variabili e fissi). Sono calcolati dei fondi svalutazione per prodotti considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo.

(i) Partecipazioni ed altre attività finanziarie

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di strumenti finanziari: attività finanziarie al valore equo con variazioni imputate a conto economico; finanziamenti e crediti; investimenti detenuti fino a scadenza e attività disponibili per la vendita. Inizialmente tutte le attività finanziarie sono rilevate al valore equo, aumentato, nel caso di attività diverse da quelle al valore equo, con variazioni a Conto economico, degli oneri accessori. Il Gruppo determina la classificazione delle proprie attività finanziarie al momento della loro rilevazione iniziale.

Partecipazioni in altre imprese e attività finanziarie disponibili per la vendita

Le partecipazioni in altre imprese (con una percentuale di possesso inferiore al 20%) sono valutate al fair value, con imputazione degli effetti a patrimonio netto; quando il loro fair value non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite durevoli di valore, il cui effetto è imputato a conto economico. Il valore originario viene ripristinato quando vengono meno i presupposti delle svalutazioni eseguite con imputazione degli effetti a patrimonio netto.

Il rischio derivante da eventuali perdite di valore eccedenti il patrimonio netto è rilevato in apposito fondo rischi nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata.

Altre attività finanziarie

I titoli di stato che il gruppo intende, avendone la capacità, mantenere sino alla scadenza naturale, sono valutati al costo ammortizzato al netto delle perdite di valore.

Le altre attività finanziarie correnti includono i saldi dei conti correnti finanziari verso società sottoposte al controllo della stessa controllante e verso società controllate non consolidate.

(j) Finanziamenti e crediti

I finanziamenti e crediti sono attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotati su un mercato attivo. Dopo la rilevazione iniziale, tali attività sono valutate secondo il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di sconto effettivo al netto di ogni accantonamento per perdita di valore.

I crediti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante. Gli utili e le perdite sono iscritti a conto economico quando i finanziamenti e crediti sono contabilmente eliminati o al manifestarsi di perdite di valore, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Valore equo

In caso di titoli diffusamente negoziati nei mercati regolamentati, il valore equo è determinato facendo riferimento alla quotazione di borsa rilevata al termine delle negoziazioni alla data di chiusura dell'esercizio/periodo. Per gli investimenti per i quali non esiste un mercato attivo, il valore equo è determinato mediante tecniche di valutazione basate su: prezzi di transazioni recenti fra parti indipendenti; il valore corrente di mercato di uno strumento sostanzialmente simile; l'analisi dei flussi finanziari attualizzati; modelli di apprezzamento delle opzioni.

Costo ammortizzato

Le attività finanziarie detenute sino a scadenza, ed i finanziamenti e crediti sono misurati al costo ammortizzato. Il costo ammortizzato viene calcolato usando il metodo del tasso di interesse effettivo al netto di eventuali accantonamenti per svalutazioni durevoli di valore. Il calcolo tiene conto di qualsiasi premio o sconto all'acquisto e include costi di transazioni e commissioni che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo.

Perdita di valore su attività finanziarie

Il gruppo verifica ad ogni data di bilancio se un attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore.

Se esiste un'indicazione oggettiva che un finanziamento o credito iscritti al costo ammortizzato ha subito una perdita di valore, l'importo della perdita è misurato come la differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati (escludendo perdite di credito future non ancora sostenute) scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria (ossia il tasso di interesse effettivo calcolato alla data di rilevazione iniziale). Il valore contabile dell'attività verrà ridotto mediante l'utilizzo di un fondo accantonamento.

L'importo della perdita verrà rilevato a conto economico.

Se, in un periodo successivo, l'importo della perdita di valore si riduce e tale riduzione può essere oggettivamente ricondotta a un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita di valore, il valore precedentemente ridotto può essere ripristinato. Eventuali successivi ripristini di valore sono rilevati a conto economico, nella misura in cui il valore contabile dell'attività non supera il costo ammortizzato alla data del ripristino.

Con riferimento a crediti commerciali, un accantonamento per perdita di valore si effettua quando esiste indicazione oggettiva (quale, ad esempio, la probabilità di insolvenza o significative difficoltà finanziarie del debitore) che il gruppo non sarà in grado di recuperare tutti gli importi dovuti in base alle condizioni originali della fattura.

Il valore contabile del credito è ridotto mediante il ricorso ad un apposito fondo. I crediti soggetti a perdita di valore sono stornati quando si verifica che essi sono irrecuperabili.

(k) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono la cassa, i depositi a vista, gli investimenti finanziari a breve termine ed ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in valori di cassa e che sono soggetti ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore.

(l) Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al fair value al netto dei costi di transazione.

Dopo la rilevazione iniziale, sono valutate al costo ammortizzato, rilevando le eventuali differenze tra costo e valore di rimborso nel conto economico lungo la durata della passività, in conformità al metodo del tasso di interesse effettivo.

I debiti a breve non sono attualizzati poiché l'effetto dell'attualizzazione dei flussi finanziari è irrilevante.

Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Passività finanziarie al valore equo con variazioni imputate a conto economico

Le passività detenute per la negoziazione sono tutte quelle acquisite ai fini di vendita nel breve termine.

I derivati, sono classificati come strumenti finanziari detenuti per la negoziazione a meno che non siano designati come strumenti di copertura efficace. Utili o perdite sulle passività detenute per la negoziazione sono rilevati a conto economico.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata da bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;
- la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato od adempiuto.

(m) Trattamento di Fine Rapporto (TFR)

Il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è considerato un piano a benefici definiti secondo lo IAS 19. La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da un attuario indipendente.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria 2007 ed i relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all'eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS.

Ne deriva, pertanto, che l'obbligazione nei confronti dell'INPS e le contribuzioni a forme pensionistiche complementari assumono ai sensi dello IAS 19, la natura di "Piani a contribuzione definita", mentre le quote iscritte al Fondo TFR mantengono la natura di "Piani a prestazioni definite".

Gli utili o le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati a conto economico come costo o ricavo.

(n) Fondi per rischi ed oneri futuri

Il gruppo contabilizza un fondo nello stato patrimoniale quando ha assunto un'obbligazione (legale o implicita) quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse che producono i benefici economici necessari per adempiere all'obbligazione.

Se l'effetto è rilevante, l'importo degli accantonamenti è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati attualizzati a un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato per la definizione del valore attuale del denaro nonché i rischi specifici connessi alla passività.

(o) Leasing

La definizione di un accordo contrattuale come operazione di leasing (o contenente un'operazione di leasing) si basa sulla sostanza dell'accordo e richiede di valutare se l'adempimento dell'accordo stesso dipende dall'utilizzo di una o più attività specifiche ovvero se l'accordo trasferisce il diritto all'utilizzo di tale attività. Viene effettuato un riesame dopo l'inizio del contratto solo se si verifica una delle seguenti condizioni:

1. c'è una variazione delle condizioni contrattuali, diverse da un rinnovo o un'estensione del contratto;
2. viene esercitata un'opzione di rinnovo o viene concessa una estensione, a meno che i termini del rinnovo o dell'estensione non fossero inizialmente inclusi nei termini dell'operazione di leasing;
3. c'è una variazione nella condizione secondo cui l'adempimento dipende da una specifica attività;
4. c'è un cambiamento sostanziale nell'attività.

Laddove si proceda ad un riesame per gli scenari 1, 3 o 4 sopra, la contabilizzazione del leasing inizierà o cesserà dalla data in cui variano le circostanze che hanno dato luogo al riesame. Laddove si proceda ad un riesame per lo scenario 2 sopra, la contabilizzazione del leasing inizierà o cesserà alla data di rinnovo o estensione.

Per contratti sottoscritti precedentemente al 1 gennaio 2005, la data di accensione è considerata il 1 gennaio 2005 in accordo con le disposizioni transitorie dell'IFRIC 4.

Leasing operativo

I canoni di leasing operativo sono rilevati come costi in Conto economico a quote costanti ripartite sulla durata del contratto.

Leasing finanziario

I contratti di Leasing Finanziario, che sostanzialmente trasferiscono al Gruppo tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati alla data di inizio del leasing al valore equo del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni. I canoni sono ripartiti pro quota fra quota di capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito. Gli oneri finanziari sono imputati direttamente a Conto economico.

I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve fra la vita utile stimata del bene e la durata del contratto di locazione, se non esiste la certezza ragionevole che il Gruppo otterrà la proprietà del bene alla fine del contratto."

(p) Ricavi e costi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che al gruppo affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

In particolare, i ricavi dalla vendita di beni sono rilevati quando i rischi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente, il prezzo di vendita è concordato o determinabile e se ne prevede l'incasso: tale momento corrisponde generalmente con la data di consegna o con la spedizione del bene.

I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi; in particolare, i ricavi da servizi telematici alle agenzie sono pari all'1,2% del volume delle scommesse ricevute dalle agenzie e al 13% delle giocate effettuate sugli apparecchi da intrattenimento ("slot machines").

I ricavi connessi alle concessioni relative alle slot machines sono contabilizzati al netto del prelievo erariale (PREU) e delle vincite pagate (pari al 75% del volume delle giocate) ed al lordo dei compensi da versare a gestori ed esercenti (pari al 11,5% del volume delle giocate, 6% per il PAS), nonché del canone per la concessione da versare all'AAMS, pari allo 0,8% del volume delle giocate. Dal 1 gennaio 2007 ai concessionari di rete degli apparecchi da intrattenimento compete lo 0,5% del movimento di gioco quale ristorno dal canone di concessione AAMS.

In base agli IAS 32 e 39 la raccolta delle scommesse a quota fissa ed a riferimento genera una passività finanziaria che viene valutata con il criterio del fair value. Pertanto la raccolta connessa all'accettazione delle scommesse a quota fissa e riferimento (ovvero delle scommesse relativamente alle quali il Gruppo sopporta il rischio derivante dalle vincite) viene esposta in bilancio, tra i "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" al netto dei costi per l'imposta unica, il prelievo UNIRE, le vincite ed i rimborsi pagati agli scommettitori.

Per miglior chiarezza il conto economico consolidato riporta in dettaglio il movimento al netto degli annulli delle scommesse a quota fissa ed a riferimento nonché i relativi costi per vincite e rimborsi. I ricavi connessi all'accettazione delle scommesse al totalizzatore vengono invece riconosciuti sulla base della percentuale di aggio stabilita dalla convenzione per l'esercizio delle scommesse, mediamente pari a circa l'11,8%.

I ricavi ed i costi inerenti le scommesse sono rilevati nel momento in cui si realizza l'evento su cui si accetta la scommessa.

I ricavi per servizi sono riconosciuti per competenza in base al momento di erogazione delle prestazioni.

I costi per servizi sono riconosciuti per competenza in base al momento di ricevimento degli stessi.

Contributi Statali

I contributi statali e di altri enti pubblici sono rappresentati dai contributi fondo investimenti U.N.I.R.E. (Unione Nazionale Incremento Razze Equine) e dai contributi a corrispettivo per i servizi erogati dalla società di gestione degli ippodromi a beneficio dell'Ente Pubblico U.N.I.R.E. titolare dei proventi derivanti dalla raccolta delle scommesse sulle corse ippiche in svolgimento presso gli stessi ippodromi. Sono contabilizzati al loro fair value al momento in cui c'è la ragionevole certezza che saranno concessi e in cui il gruppo ha adempiuto a tutte le condizioni necessarie per ottenerli. I contributi ottenuti a compensazione dei costi sostenuti sono imputati a conto economico sistematicamente negli stessi periodi nei quali sono registrati i relativi costi. I contributi ottenuti a compensazione di un'attività iscritta nello stato patrimoniale sono imputati a conto economico alla voce altri ricavi operativi sistematicamente sulla base della vita utile della relativa attività.

(q) Oneri e proventi finanziari

Gli oneri e proventi finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati utilizzando il tasso di interesse effettivo.

(r) Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito includono le imposte correnti e differite calcolate sul reddito imponibile delle società del gruppo. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, fatta eccezione per quelle relative a operazioni rilevate direttamente nel patrimonio netto, che sono contabilizzate nello stesso patrimonio netto.

Le imposte correnti rappresentano la stima dell'importo delle imposte sul reddito calcolate sull'imponibile del periodo, determinato applicando la media annuale ponderata delle aliquote fiscali attese per l'intero esercizio.

Le imposte anticipate e differite sono stanziare utilizzando il cosiddetto "liability method" sulle differenze temporanee tra i valori contabili delle attività e delle passività iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, ad eccezione delle differenze temporanee rilevate in sede di rilevazione iniziale dell'avviamento, della rilevazione iniziale di attività o passività che non influenza né l'utile contabile né il reddito imponibile e delle differenze relative a investimenti in società controllate per le quali è probabile che, nel prevedibile futuro, la differenza temporanea non si riverserà. I crediti per imposte anticipate e i debiti per imposte differite sono valutati utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio in cui sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività a cui si riferiscono, sulla base delle aliquote fiscali stabilite da provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

I crediti per imposte anticipate sono rilevati nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere utilizzate tali attività, anche sulla base dei budget delle società del Gruppo e delle politiche fiscali. Il valore contabile dei crediti per imposte anticipate viene ridotto nella misura in cui non è più probabile che il relativo beneficio fiscale sia realizzabile.

(s) Informativa di settore

Un settore è una parte del gruppo, distintamente identificabile, che fornisce prodotti o servizi (settore d'attività) o che fornisce prodotti o servizi in un particolare ambiente economico (settore geografico), soggetto a rischi e a benefici diversi da quelli degli altri settori. L'informativa di settore viene presentata per "settore d'attività". Il settore primario, si basa sulla struttura direzionale e sul sistema di reporting interno del gruppo. Il settore secondario identificabile con quello geografico, non è al momento ritenuto significativo in quanto attualmente non sono presenti nel gruppo rischi e benefici che si diversificano rispetto alle varie aree geografiche del territorio italiano in cui il gruppo opera.

(t) Attività possedute per la vendita e attività operative cessate

Il gruppo valuta un'attività non corrente (o gruppo in dismissione) classificata come posseduta per la vendita al minore tra il suo valore contabile e il fair value (valore equo) al netto dei costi di vendita.

Le perdite di valore che emergono dalla valutazione iniziale di un'attività classificata come posseduta per la vendita sono rilevate nel conto economico, anche se tali attività erano state rivalutate. Lo stesso trattamento si applica agli utili e alle perdite sulla valutazione successiva.

Un'attività operativa cessata è una componente del gruppo che rappresenta un importante ramo autonomo di attività o area geografica di attività o è una controllata acquisita esclusivamente in funzione di una rivendita.

Un'attività operativa viene classificata come cessata al momento della cessione oppure quando soddisfa le condizioni per la classificazione nella categoria "posseduta per la vendita", se antecedente. Anche un gruppo in dismissione può rientrare tra le attività operative cessate.

(u) Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo.

NOTE DI COMMENTO ALLE VARIAZIONI PIU' RILEVANTI DELLE POSTE DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI DI GRUPPO (IN MIGLIAIA DI EURO)

2. Accordi per servizi in concessione

SNAI S.p.A. è titolare delle seguenti concessioni:

- "Convenzione di Concessione per l'affidamento dell'attivazione e della conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento nonché delle attività e funzioni connesse". Scadenza: 31 ottobre 2010 salvo proroga di AAMS fino ad un ulteriore anno. Prevista la devoluzione dei beni all'art. 15 .
- "Concessione per l'affidamento di attività e funzioni pubbliche relative ai concorsi pronostici nonché ad altri, eventuali, giochi connessi a manifestazioni sportive", scaduta il 30 giugno 2007 e successivamente prorogata fino al 31 dicembre 2007. Detta concessione è scaduta il 31.12.2007. L'attività connessa a tale concessione viene svolta a decorrere dal 1 gennaio 2008 dai titolari di concessione dei cosiddetti Diritti Bersani (dall'art. 38 commi 2 e 4 del Decreto Legge 4 luglio 2006, n. 223 convertito con modificazioni ed integrazioni dalla Legge 4 agosto 2006, n. 248) e dai titolari di tutte le altre concessioni per la raccolta di scommesse ippiche e sportive.
- n. 225 Concessioni per "la commercializzazione delle scommesse a quota fissa su eventi sportivi, diversi dalle corse dei cavalli, ed eventi non sportivi", la cui scadenza è prevista per il 30/06/2012 (a seguito acquisizione di ulteriori n. 2 concessioni con decorrenza 25 settembre 2008).

- n. 100 Concessioni per "la commercializzazione delle scommesse a totalizzatore ed a quota fissa sulle corse dei cavalli", la cui scadenza è prevista per il 30/06/2012 (a seguito acquisizione di 1 ulteriore concessione con decorrenza 25 settembre 2008).
- n. 137 Concessioni per "l'esercizio delle scommesse ippiche a quota fissa e a totalizzatore", di cui n. 2 concessioni con decorrenza 1 marzo 2008 ed 1 concessione con decorrenza 29 luglio 2008, la cui scadenza originariamente prevista per il 31/12/2011 è stata anticipata al 31.01.2009 dalla legge 101/2008 che ne prevede però la revoca previo espletamento di un Bando di Gara Europeo.
- "Concessione dell'esercizio dei giochi pubblici di cui all'articolo 38, comma 4, del Decreto Legge 4 luglio 2006, n. 223 convertito con modificazioni ed integrazioni dalla Legge 4 agosto 2006, n. 248, pubblicata nel supplemento n. 183/L alla Gazzetta Ufficiali della Repubblica Italiana dell'11 agosto 2006, n. 186". Questa concessione ha per oggetto le attività e le funzioni per l'esercizio di giochi pubblici su base ippica, attraverso l'attivazione delle reti distributive e relativa conduzione. I giochi pubblici di cui alla concessione sopra descritta sono :
 - a) scommesse ippiche a totalizzatore;
 - b) scommesse ippiche a quota fissa;
 - c) scommesse a totalizzatore;
 - d) concorsi pronostici sportivi;
 - e) totip;
 - f) ippica nazionale;
 - g) giochi di abilità a distanza;
 - h) qualunque ulteriore gioco pubblico su base ippica, che AAMS riterrà, in qualsiasi momento, di voler commercializzare per mezzo della rete di negozi di gioco ippico e/o della rete di punti di gioco ippico e/o della rete di gioco ippico a distanza.
 I giochi pubblici, di cui sopra, commercializzabili da ciascuna rete di distribuzione sono:
 - a) con riferimento alla rete di negozi di gioco ippico, quelli di cui alle lettere a), b) c) d), e) f), h);
 - b) con riferimento alla rete di punti di gioco ippico, quelli di cui alle lettere c), d), e), f), h);
 - c) con riferimento alla rete di gioco ippico a distanza, quelli di cui alle lettere a), b), c), d), e), f), g), h).

AAMS può sospendere, a suo insindacabile giudizio e senza alcun indennizzo per il concessionario, in qualsiasi momento del periodo di validità ed efficacia della concessione, la commercializzazione di uno o più giochi pubblici, di cui sopra. La scadenza della concessione è prevista per il 30.06.2016 in forza di Decreto Direttoriale di AAMS del 7.09.2007 prot. n. 2007/49/R/Giochi/UD

- Assegnazione del diritto per l'attivazione di reti di gioco ippico a distanza.
- "Concessione dell'esercizio dei giochi pubblici di cui all'articolo 38, comma 2, del Decreto Legge 4 luglio 2006, n. 223 convertito con modificazioni ed integrazioni dalla Legge 4 agosto 2006, n. 248, pubblicata nel supplemento n. 183/L alla Gazzetta Ufficiali della Repubblica Italiana dell'11 agosto 2006, n. 186". Questa concessione ha per oggetto le attività e le funzioni per l'esercizio di giochi pubblici su eventi diversi dalle corse dei cavalli, attraverso l'attivazione delle reti distributive e relativa conduzione.

I giochi pubblici di cui alla concessione sopra descritta sono :

 - a) scommesse a quota fissa;
 - b) scommesse a totalizzatore;
 - c) concorsi pronostici sportivi;
 - d) totip;
 - e) ippica nazionale;
 - f) giochi di abilità a distanza;
 - g) qualunque ulteriore gioco pubblico, basato su eventi diversi dalle corse dei cavalli, che AAMS riterrà, in qualsiasi momento, di voler commercializzare per mezzo della rete di negozi di gioco sportivo e/o della rete di punti di gioco sportivo e/o della rete di gioco sportivo a distanza.

AAMS può sospendere, a suo insindacabile giudizio e senza alcun indennizzo per il concessionario, in qualsiasi momento del periodo di validità ed efficacia della concessione, la commercializzazione di uno o più giochi pubblici, di cui sopra.

La scadenza della concessione è prevista per il 30.06.2016 in forza di Decreto Direttoriale di AAMS del 7.09.2007 prot. n. 2007/49/R/Giochi/UD.
- Assegnazione del diritto per l'attivazione di reti di gioco sportivo a distanza.

3. Informativa di settore

L'informativa di settore viene presentata per "settore d'attività". Il settore primario, si basa sulla struttura direzionale e sul sistema di reporting interno del gruppo. Il settore secondario identificabile con quello geografico, non è al momento ritenuto significativo in quanto attualmente non sono presenti nel gruppo rischi e benefici che si diversificano rispetto alle varie aree geografiche del territorio italiano in cui il gruppo opera. Le cessioni intrasettoriali avvengono a condizioni di mercato.

I risultati di settore comprendono elementi attribuibili ad un settore in modo diretto o attraverso un'allocazione ragionevole.

Gli elementi non attribuiti comprendono, prevalentemente, costi generali non direttamente imputabili alle tre attività principali, oneri finanziari e imposte, così come contratti di finanziamento e beni destinati ad attività ausiliari comuni.

Il gruppo è attivo nei seguenti settori principali:

- concessioni;
- servizi scommesse;
- gestione Ippodromi.

Per quanto concerne la definizione dell'attività del gruppo si rinvia a quanto illustrato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 in quanto non sono variate.

Nel seguente prospetto sono fornite informazioni in merito alla contribuzione ai valori consolidati delle attività di raccolta delle scommesse e dei servizi connessi al settore denominato "servizi scommesse", delle attività di accettazione delle scommesse negli ippodromi di proprietà del gruppo e delle attività connesse alla loro gestione denominata "gestione ippodromi" e delle attività relative alle concessioni ippiche e sportive oltre che alla concessione della rete telematica degli apparecchi e congegni di cui all'art.110 comma 6 del T.U.L.P.S. (Slot machines) denominata "concessioni".

Il risultato di settore comprende i ricavi del settore e tutti i costi direttamente o indirettamente attribuibili allo stesso.

Non sono imputati ai settori principali, i ricavi per la vendita di software e tecnologia, quelli per allestimenti ed altri ricavi non ricompresi nelle tre attività specifiche; di conseguenza non sono attribuiti ai settori specifici i costi connessi ai ricavi precedentemente citati, oltre ai costi generali non attribuibili direttamente alle tre attività principali, ma alla governance dell'impresa nel suo complesso.

Non è al momento ritenuta significativa la classificazione per settori geografici per quanto già esposto in precedenza.

Nel segmento "concessioni" sono comprese tutte le scommesse, sia a quota fissa (in cui il banco è in capo al concessionario) sia a totalizzatore (in cui il banco è in capo al Ministero delle Finanze), accettate nei PAS (punti accettazione scommesse) direttamente gestiti.

Sulle scommesse a quota fissa il rischio è a carico del concessionario in quanto ad esso spetta l'onere del pagamento delle vincite e delle imposte, mentre nelle scommesse a totalizzatore non c'è rischio in capo al concessionario in quanto a lui spetta una percentuale sul movimento.

Nei primi nove mesi del 2008 il movimento di gioco (652.283 migliaia di euro) per l'accettazione delle scommesse a quota fissa e riferimento, al netto delle vincite e dei rimborsi (515.429 migliaia di euro), dell' Imposta Unica (32.191 migliaia di euro) e del Prelievo UNIRE (2.769 migliaia di euro) totalizzano ricavi netti per 101.894 migliaia di euro.

Nel terzo trimestre 2008 il movimento di gioco (186.426 migliaia di euro) per l'accettazione delle scommesse a quota fissa e riferimento al netto delle vincite e dei rimborsi (157.550 migliaia di euro), dell' Imposta Unica (8.832 migliaia di euro) e del Prelievo UNIRE (788 migliaia di euro) sono evidenziano ricavi netti per a 19.259 migliaia di euro.

30 settembre 2008												
CONTO ECONOMICO PER SETTORE D'ATTIVITA'												
<i>(valori in migliaia di euro)</i>												
	SERVIZI SCOMMESSE		GESTIONE IPPODROMI		CONCESSIONI		ALTRI		ELIMINAZIONI		TOTALE CONSOLIDATO	
	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07	30/09/08	30/09/07
RICAVI DI SETTORE	20.476	21.139	17.518	19.767	355.925	306.614	8.495	5.496	0	0	402.414	353.016
RICAVI INTERSETTORE	4.197	2.085	93	34	4	0	458	324	-4.752	-2.043	0	0
RISULTATO OPERATIVO	12.975	8.951	-899	2.175	-8.850	31.152	4.636	-9.844	0	0	7.862	32.434
Quote di risultato di partecipazioni (Oneri) e proventi finanziari			-92	178			222	21				199
Imposte sul reddito											-28.103	-27.096
Utile (perdita) dell'esercizio											-16.355	4.162
di cui: Ammortamenti e svalutazioni	479	688	3.112	3.055	50.161	24.098	101	445			53.853	28.286
III Trimestre 2008												
CONTO ECONOMICO PER SETTORE D'ATTIVITA'												
<i>(valori in migliaia di euro)</i>												
	SERVIZI SCOMMESSE		GESTIONE IPPODROMI		CONCESSIONI		ALTRI		ELIMINAZIONI		TOTALE CONSOLIDATO	
	III trim. 08	III trim. 07	III trim. 08	III trim. 07	III trim. 08	III trim. 07	III trim. 08	III trim. 07	III trim. 08	III trim. 07	III trim. 08	III trim. 07
RICAVI DI SETTORE	5.408	6.545	5.813	6.055	97.713	96.018	5.617	4.559	0	0	114.551	113.177
RICAVI INTERSETTORE	1.543	640	-36	-7	0	0	444	168	-1.951	-801	0	0
RISULTATO OPERATIVO	3.447	1.415	-615	300	-22.934	8.284	4.091	-2.974	0	0	-16.011	7.026
Quote di risultato di partecipazioni (Oneri) e proventi finanziari	0	0	48	0	0	0	0	0			48	0
Imposte sul reddito											-9.352	-9.262
Utile (perdita) dell'esercizio											7.127	3.069
di cui: Ammortamenti e svalutazioni	152	233	1.038	1.023	26.425	8.291	46	176	0	0	27.661	9.723

Aggregazione di imprese

Tra la fine di febbraio ed il mese di settembre 2008 sono stati perfezionati gli atti di acquisto di 12 rami d'azienda "Concessioni", di cui 7 concessioni sportive e 5 concessioni ippiche e 15 diritti "Bersani". Il prezzo di acquisto ammonta a 6.558 migliaia di euro, di cui contrattualmente attribuiti il 75% a concessioni e il 25% ad avviamento.

Di seguito si espongono i fair value dell'attività e passività acquisite in base ai quali sono state fatte le contabilizzazioni in bilancio.

	Valore ante acquisizione	Fair value
Concessioni	1.640	2.547
Debiti determinati	-415	-363

La differenza fra i costi della business combination e il fair value dei valori acquisiti sopra elencati è stata contabilizzata come avviamento.

Inoltre in data 27 agosto 2008 è stato acquistato il ramo d'azienda "Agenzia" dell'agenzia scommesse di Capannori (Lucca), il prezzo di acquisto ammonta ad 480 migliaia di euro salvo eventuale conguaglio.

Note alle principali voci del conto economico

Il confronto tra i valori, sempre espressi in migliaia di euro, viene effettuato con i corrispondenti saldi progressivi al 30 settembre 2007 e del III trimestre 2007.

La configurazione del conto economico adottata per il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2007 ed al 30 settembre 2008 è stata adottata ad esito di una specifica istanza rivolta all'Agenzia delle Entrate che ha dato conferma che nessuna conseguenza sugli accertamenti fiscali deriverà alla società dalla adozione della nuova configurazione che prevede, fra l'altro l'esposizione tra i "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" del movimento delle scommesse sportive a quota fissa e di quelle ippiche a quota fissa ed a riferimento, già al netto delle vincite e rimborsi pagati agli scommettitori, dell'imposta unica e del prelievo Unire.

4. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

L'ammontare dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è aumentato rispetto a quello dei primi nove mesi del 2007 attestandosi a 394.789 migliaia di euro da 345.670 migliaia di euro, ed è così dettagliato:

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007	Variaz.
101.894	60.401	Ricavi netti scommesse a quota fissa e riferimento	19.259	16.493	2.766
53.993	60.236	Ricavi scommesse ippiche a totalizzatore	14.138	17.323	-3.185
7.664	9.748	Servizi raccolta scommesse	1.902	3.042	-1.140
712	1.282	Servizi raccolta scommesse Telematiche Clienti	171	290	-119
1.131	0	Servizi Clienti Corner	555	0	555
544	0	Ricavi per esclusiva Coordinatori punti SNAI	209	0	209
5.847	4.368	Aggio totalizzatore ippico e ippica nazionale (ex Tris)	2.096	1.331	765
475	216	Ricavi concorsi e pronostici	92	31	61
433	1.527	Ricavi SNAI CARD (ex Gioca Sport)	89	574	-485
185.552	171.849	Ricavi Slot Machine	58.971	55.320	3.651
7.139	6.635	Contributo AAMS - Concessione Slot Machine	2.268	2.139	129
57	72	Ricavi per servizi bingo	23	23	0
4.336	4.296	Ricavi per allestimento e vendita tecnologia	3.286	3.734	-448
13.589	15.396	Servizi da gestione ippodromi	4.226	4.759	-533
184	223	Ricavi campagne pubblicitarie	61	84	-23
57	69	Servizi help desk centralino e audiotel	19	22	-3
2.149	2.453	Gestione ippodromo ed immobili	687	744	-57
1.054	906	Ricavi contratti assistenza tecnica	370	316	54
6.142	4.335	Ricavi Esercizio diritti	2.623	3.575	-952
1.837	1.658	Altre prestazioni e vendite a terzi	363	577	-214
394.789	345.670	Totale	111.408	110.377	1.031

I ricavi netti accettazione scommesse a quota fissa e riferimento sono pari a 101.894 migliaia di euro per i primi nove mesi del 2008, contro 60.401 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2007; i ricavi scommesse ippiche a totalizzatore, ammontano a 53.993 migliaia di euro per i primi nove mesi del 2008, contro 60.236 migliaia di euro del progressivo al 30 settembre 2007; entrambi questi ricavi derivano dall'attività di gestione diretta delle scommesse ippiche e sportive iniziata il 16 marzo 2006 con l'acquisizione di n. 450 rami di azienda di concessioni ippiche e sportive e si è incrementata a partire dalla fine del primo semestre 2007 grazie anche all'apertura graduale dei nuovi diritti di gioco ippico e sportivo (corner e negozi) derivanti dall'assegnazione delle concessioni cd. Bando Bersani.

Nei primi nove mesi del 2008 si sono perfezionate le acquisizioni di ulteriori 13 rami di azienda "concessioni" di cui 5 ippiche e 7 sportive ed uno rappresentato da 15 diritti "Bersani".

Nelle scommesse a quota fissa e riferimento il titolare della concessione si assume il rischio di impresa (banco).

Di seguito il dettaglio della voce "Ricavi netti raccolta scommesse a quota fissa e riferimento" che evidenzia le voci relative alle vincite, ai rimborsi e alle relative imposte, a differenza di quanto esposto nella situazione contabile consolidata al 30 settembre 2007, dove i ricavi erano rappresentati al lordo delle voci sopra citate.

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007
622.337	397.825	Ricavi Scommesse Sport Quota Fissa	177.893	126.167
(492.223)	(317.034)	Vincite e Rimborsi Sport Quota Fissa	(150.866)	(103.141)
(30.834)	(23.909)	Imposta unica Sport Quota Fissa	(8.445)	(7.562)
99.280	56.882	Netto Scommesse Sport Quota Fissa	18.582	15.464
29.946	30.362	Ricavi scommesse Ippica QF e Ippica Riferime	8.536	9.541
(23.206)	(22.569)	Vincite e Rimborsi Ippica QF e Riferimento	(6.684)	(7.163)
(1.357)	(1.406)	Imposta unica Ippica QF e Riferimento	(387)	(444)
(2.769)	(2.868)	Prelievo Ippica	(788)	(905)
2.614	3.519	Netto Scommesse Ippica Quota Fissa e Riferimento	677	1.029
101.894	60.401	Totale ricavi netti scommesse quota fissa e rif.	19.259	16.493

Nel progressivo al 30 settembre 2008 i ricavi netti scommesse a quota fissa e riferimento accolgono anche ricavi netti per scommesse sportive a quota fissa accettate in via telematica (gioco a distanza) per 10.284 migliaia di euro ed i ricavi scommesse ippiche a totalizzatore includono 2.206 migliaia di euro di gioco a distanza.

Nel terzo trimestre 2008 i ricavi netti scommesse a quota fissa e riferimento accolgono anche ricavi netti per scommesse sportive a quota fissa accettate in via telematica (gioco a distanza) per 2.539 migliaia di euro ed i ricavi scommesse ippiche a totalizzatore includono 605 migliaia di euro di gioco a distanza.

I ricavi derivanti dalle scommesse ippiche al totalizzatore 53.993 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 rappresentano una percentuale sul volume delle scommesse raccolte fissata dalle norme di legge.

L'aumento dei ricavi derivanti dalla concessione per la conduzione della rete degli apparecchi da intrattenimento comma 6 (slot machine) è dovuto sia all'incremento dei volumi di gioco degli apparecchi da intrattenimento (slot machine) sia all'aumento del numero degli apparecchi.

I ricavi contabilizzati al 30 settembre 2008 sono pari al 13% del movimento generato dalle slot e quindi sono evidenziati al lordo del compenso riconosciuto contrattualmente sia al gestore - TIR - che all'esercente. Tali costi sono esposti nella voce costi per servizi e godimento beni di terzi alla nota 9.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2008 includono 7.139 migliaia di euro (di cui 2.268 migliaia di euro nel terzo trimestre) per la rilevazione dello 0,5% delle somme giocate in tale periodo con gli apparecchi da intrattenimento (slot machine), quale ristorno, previsto dall'art. 2, co. 530, lett. c), l. 266/2005 (Legge Finanziaria 2006), a beneficio dei concessionari della rete telematica.

Il T.A.R. del Lazio ha accolto i ricorsi proposti da alcuni concessionari e, ritenendo ingiustificato il protrarsi dell'inerzia da parte di AAMS, ha ingiunto a quest'ultima di provvedere alla liquidazione dei compensi. Con tale disposizione, il T.A.R. del Lazio conferma il diritto spettante ai concessionari per quanto determinato con la finanziaria del 2006.

Si ricorda infine che nella bozza di decreto predisposto da AAMS ai fini della revisione della convenzione slot machine, la previsione del contributo maturabile nella misura fino allo 0,5% della raccolta, è stato inserito nella nuova convenzione tra AAMS e i concessionari come elemento contrattuale. Il valore del contributo, può variare sulla base di una serie di parametri di servizio e di investimento. Allo stato attuale, la bozza di decreto che determina i parametri per la erogazione del contributo convenzionale si trova presso la Commissione Europea, che sta, fra l'altro, valutando preventivamente la possibilità che il compenso di cui all'art. 1, co. 530 l. n. 266/2005 possa configurarsi come eventuale aiuto di Stato non consentito dalla normativa comunitaria.

Sulla base dei pareri di esperti legali, la società non valuta sussistano rischi tali da definire il sopraddetto provento come aiuto di Stato. Inoltre, sulla base di pareri di consulenti tecnici ritiene che i livelli di servizio raggiunti, siano tali da consentire la contabilizzazione nei ricavi dell'intero provento.

I ricavi per allestimento e vendita tecnologia pari a 4.336 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (di cui 3.286 migliaia di euro relativi al terzo trimestre 2008) sono riferibili principalmente alla vendita dei monitor LCD, dei decoder Scientific Atlanta e dei terminali di gioco prodotti per i nuovi punti vendita.

Verso la fine del secondo trimestre 2007 è iniziata l'attività relativa alle nuove concessioni aggiudicate con il bando di gara indetto dal decreto Bersani. La voce "Ricavi Esercizio diritti" pari a 6.142 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (di cui 2.623 migliaia di euro relativi al terzo trimestre 2008) accoglie i corrispettivi di prima attivazione dei negozi/corner sportivi ed ippici versati alla stipula dei nuovi contratti di gestione e successivamente i corrispettivi versati ogni anno dai soli corner; i ricavi e proventi derivanti dall'attività di accettazione delle scommesse sono esposti nelle voci specifiche dei ricavi delle scommesse.

5. Altri ricavi e proventi

L'ammontare degli altri ricavi e proventi nei primi nove mesi del 2008 è pari a 7.172 migliaia di euro (4.274 migliaia di euro); nel terzo trimestre 2008 è pari a 2.984 migliaia di euro (512 migliaia di euro).

In questa voce sono stati rilevati i seguenti componenti positivi di reddito:

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007	Variaz.
406	423	Affitti attivi	137	142	-5
1.186	1.039	Altri ricavi e proventi	107	174	-67
153	119	Vendita diritto d'opzione	51	19	32
93	95	Ricavi per capitalizzazione beni	15	19	-4
2.002	1.803	Risarcimento danni e rimborsi da assicurazioni	5	64	-59
607	535	Transazioni attive	12	0	12
2.524	19	Plusvalenze da alienazione cespiti	2.521	13	2.508
201	241	Contributi fondo investimenti UNIRE	136	81	55
7.172	4.274	Totale	2.984	512	2.472

Si evidenziano nei primi nove mesi del 2008:

- la voce risarcimento danni e rimborsi da assicurazioni per 2.002 migliaia di euro relativi per 1.035 migliaia di euro al rimborso danni da assicurazioni per l'incendio del magazzino situato in località Santa Margherita Lucca avvenuto il 2 aprile 2005 e per 967 migliaia di euro riferibile al risarcimento danni per la definizione dei lodi arbitrali con alcuni concessionari di scommesse ippiche e sportive;
- il corrispettivo, pro-quota, di 153 migliaia di euro relativo alla cessione a terzi del diritto di opzione per l'acquisto del complesso degli immobili di Milano San Siro ad esclusione dell'ippodromo del galoppo;

- transazioni attive per 607 migliaia di euro essenzialmente riferibili alla definizione di lodi a seguito del mancato rispetto degli obblighi contrattuali.
- Plusvalenze da alienazioni cespiti per 2.524 migliaia di euro riferibili principalmente alla vendita di beni (unità esterna FE TM100 RO BULK, decoder Scientific Atlanta e monitor LCD 23) installati presso i punti vendita.

6. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, pari a complessivi 453 migliaia di euro (3.072 migliaia di euro) nei primi nove mesi del 2008 sono relativi allo sviluppo:

- del sistema betsi;
- terminale Bi Best;
- nuovo sistema SLOT;
- sistemi centrali;
- nuovo sito telematico SNAI.IT;
- sistema INTUITION;
- sistema skill games.

7. Variazione rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati

La variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei semilavorati, nei primi nove mesi del 2008, pari a 908 migliaia di euro (8.199 migliaia di euro) rappresenta un componente positivo di reddito ed è dovuta all'effetto combinato dell'aumento delle rimanenze finali di prodotti finiti ed al contestuale aumento delle capitalizzazioni della tecnologia (Betsi, Punto SNAIWeb Small, Large e BiBest) per l'allestimento dei nuovi punti vendita corner e negozi (c.d. rete Bersani).

8. Materie prime e materiale di consumo utilizzati

Le materie prime ed i materiali di consumo utilizzati ammontano complessivamente a 3.919 migliaia di euro nel progressivo al 30 settembre 2008 (11.468 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2007), di cui 2.669 migliaia di euro nel terzo trimestre 2008 (3.936 migliaia di euro nel terzo trimestre 2007): si riferiscono, principalmente, agli arredi per i nuovi diritti bersani ed alle materie prime utilizzate per la produzione di nuovi terminali di gioco (Betsi, Punto SNAIWeb Small, Large e BiBest).

9. Costi per servizi e godimento beni di terzi

Ammontano complessivamente a 294.038 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (258.838 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2007) e sono di seguito dettagliati:

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007	Variaz.
4.920	4.504	Utenze e telefoniche	1.200	1.699	-499
1.977	1.834	Gestione ippodromi	666	625	41
260	308	Contributi enti ippici	76	93	-17
4.490	3.485	Assistenza e manutenzioni	1.565	1.197	368
1.680	1.247	Compensi bookmakers	390	357	33
3.877	3.244	Consulenze	1.036	1.536	-500
1.198	1.746	Costi installazioni, logistica e progettazione	508	1.005	-497
159.372	151.557	Costi per servizi Slot	50.289	48.595	1.694
2.165	1.815	Costi servizi punti SNAI CARD	670	768	-98
86.379	73.641	Corrispettivo di gestione per accettazione scommesse	23.835	22.388	1.447
8.481	0	Compenso coordinatori punti SNAI	2.562	0	2.562
471	371	Assicurazioni	156	132	24
5.972	4.172	Pubblicità e promozione	1.200	1.381	-181

1.085	1.436	Collaborazioni, prestazioni occasionali e provvigioni	322	448	-126
1.399	333	Servizi televisivi	474	142	332
2.707	2.337	Altri	833	855	-22
973	795	Servizi informativi	128	266	-138
210	953	Lavorazioni esterne	186	294	-108
42	44	Costi per alta sorveglianza	17	17	0
883	782	Compensi amministratori	326	261	65
124	136	Compensi sindaci	44	59	-15
299	285	Spese di revisione	30	51	-21
40	66	Rimborso spese amm.ri/sindaci	10	20	-10
4.033	3.007	Locazioni operative	1.254	1.172	82
375	200	Noleggi	126	76	50
626	540	Affitti passivi	244	192	52
294.038	258.838	Totale	88.147	83.629	4.518

L'aumento dei costi nei primi nove mesi del 2008 per 35.200 migliaia di euro è da attribuirsi essenzialmente:

- ai costi per servizi slot (per complessivi 159.372 migliaia di euro rispetto ai 151.557 migliaia di euro dei primi nove del 2007) che si sono incrementati di 7.815 migliaia di euro e comprendono sia il compenso riconosciuto al gestore (terzo incaricato) che il compenso riconosciuto all'esercente, oltre al compenso dovuto ai PAS per le Slot di proprietà SNAI;
- al corrispettivo di gestione per accettazione scommesse riconosciuto, nel corso dei primi nove mesi del 2008, sia ai PAS che hanno ceduto le concessioni nel marzo 2006 sia ai gestori dei negozi e dei corner ippici e sportivi legati all'aggiudicazione delle concessioni del cosiddetto bando Bersani, ai quali spetta un corrispettivo di gestione per l'accettazione delle scommesse ed i servizi connessi alla raccolta delle giocate pari all'8% del movimento di gioco raccolto. Ai PAS ed agli altri esercizi convenzionati, viene inoltre riconosciuto un corrispettivo pari al 10% delle ricariche effettuate nel punto vendita. L'incremento dei nove mesi è stato di 12.738 migliaia di euro (su un compenso complessivo pari a 86.379 migliaia di euro erogato ai PAS e ai punti vendita convenzionati calcolato sulla base di specifici contratti). Si ricorda che l'attività di gestione diretta delle concessioni era iniziata a decorrere dal 16 marzo 2006 con l'acquisizione dei rami d'azienda "concessioni ippiche/sportive" e si è incrementata con l'attivazione dei diritti ippici e sportivi legati all'aggiudicazione delle concessioni del cd. Bando Bersani;
- alla voce compenso coordinatori punti SNAI pari a 8.481 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (di cui 2.562 migliaia di euro nel terzo trimestre 2008): accoglie il compenso riconosciuto ai soggetti incaricati del coordinamento dei punti e viene calcolato in misura percentuale sul movimento di gioco raccolto a decorrere dal 01/01/2008 sulla base dei contratti stipulati.

L'aumento dei costi nel terzo trimestre del 2008 per 4.518 migliaia di euro è principalmente da attribuirsi:

- ai costi per servizi slot (per complessivi 50.289 migliaia di euro rispetto ai 48.595 migliaia di euro del terzo trimestre 2007) che si sono incrementati di 1.694 migliaia di euro e comprendono sia il compenso riconosciuto al gestore (terzo incaricato) che il compenso riconosciuto all'esercente, oltre al compenso dovuto ai PAS per le Slot di proprietà SNAI;
- al corrispettivo di gestione per accettazione scommesse riconosciuto, nel corso del terzo trimestre 2008, sia ai PAS che hanno ceduto le concessioni nel marzo 2006 sia ai gestori dei negozi e dei corner ippici e sportivi legati all'aggiudicazione delle concessioni del cosiddetto bando Bersani, come esposto in precedenza. L'incremento del terzo trimestre è stato di 1.584 migliaia di euro (su un compenso complessivo pari a 23.835 migliaia di euro erogato ai PAS e ai punti vendita convenzionati calcolato sulla base di specifici contratti);

- la voce compenso coordinatori punti SNAI si è incrementata nel trimestre di 2.562 migliaia di euro e non era presente nell'omologo periodo 2007.

La voce pubblicità e promozione comprende tra gli altri, la campagna ideata dal team di Oliviero Toscani, con la finalità specifica di rafforzare il marchio SNAI nel mercato delle scommesse dove, a seguito dell'allargamento della rete distributiva, stanno entrando importanti nuovi competitori sia italiani che esteri.

I costi per "Locazioni operative" sono relativi ai canoni di locazione dovuti per i primi nove mesi del 2008, a fronte di contratti passivi, per l'utilizzo di apparecchiature informatiche e telematiche; l'incremento di questa voce è legato alla stipula di nuovi contratti sia per il potenziamento dell'hardware dei sistemi centrali che per la messa a disposizione di terminali ed apparecchiature dislocate nei punti gioco per l'attivazione dei cd. diritti Bersani.

La voce "altri" comprende principalmente: servizio di vigilanza e scorta valori, servizi di pulizia, prestazioni di servizi infragruppo rifatturati da società non consolidate, spese postali e spedizioni, costi smaltimento rifiuti e gestione degli automezzi.

Compensi spettanti ad amministratori e sindaci

Tale voce include i compensi spettanti agli amministratori, pari a 883 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (782 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2007) ed i compensi ai collegi sindacali, pari a 124 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (136 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2007) come deliberati nelle assemblee dei soci.

10. Costi del personale

Il costo del personale nei primi nove mesi 2008 ammonta complessivamente a 18.142 migliaia di euro, contro 12.779 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2007, con un incremento di 5.363 migliaia di euro.

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007	Variaz.
12.859	11.330	salari e stipendi	4.561	3.972	589
3.546	2.848	Contributi su salari e stipendi	1.270	974	296
44	36	Premi Inail	15	12	3
228	88	Contributi vari	75	34	41
787	-2.060	Accantonamento per piani a benefici/contribuzione definita	279	-895	1.174
39	17	Costi per formazione personale	14	2	12
216	159	Trasferte	62	46	16
401	344	Buoni pasto e mensa aziendale	136	117	19
20	17	Vestiaro	4	0	4
1	0	Omaggi a dipendenti	0	0	0
1	0	Altri costi del personale	1	0	1
18.142	12.779	Totale	6.417	4.262	2.155

La voce "accantonamento per piani a benefici/contribuzione definita" include anche gli effetti a conto economico derivanti dalla valutazione del TFR ex IAS 19.

La consistenza degli organici a fine periodo è illustrata nella seguente tabella, che evidenzia un aumento di n° 106 unità rispetto al 31 dicembre 2007 dovuto, essenzialmente, al rinnovo dei contratti a tempo determinato oltre alla integrazione degli organici nelle funzioni operative chiamate a sostenere l'ampliamento dell'attività derivante sia dalla gestione diretta delle concessioni acquisite, anche a seguito del bando di gara c.d. Bersani, sia dallo sviluppo dell'attività degli apparecchi da intrattenimento.

30.09.2007	31.12.2007	Entrate del periodo	Uscite del periodo	30.09.2008	Consistenza media del periodo
17	17	1	0	18	17,89
367	336	141	38	439	414,00
119	112	7	5	114	113,56
503*	465**	149	43	571***	545,44

* di cui n. 51 Part-time e n. 7 maternità

** di cui n. 47 Part-time e n. 9 maternità

*** di cui n. 59 Part-time e n. 9 maternità

11. Altri costi di gestione

Gli altri costi di gestione ammontano complessivamente a 25.508 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (17.410 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2007).

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007	Variaz.
35	32	Controlli ambiente e salute	7	8	-1
3.277	888	Accantonamento e perdite su crediti	746	187	559
-27	-1	Utilizzo fondo svalutazione crediti e rischi	-27	0	-27
647	461	Accantonamento fondo rischi	101	0	101
1.094	583	Spese di rappresentanza e omaggi	-31	181	-212
229	222	Altre imposte	72	79	-7
15.613	12.251	Licenze e concessioni	4.995	3.837	1.158
358	357	I.C.I. - imposta comunale sugli immobili	119	119	0
696	634	Altri costi amministrativi e di gestione	174	190	-16
213	148	Cancelleria e materiali di consumo	59	43	16
25	22	Libri, giornali e riviste	11	8	3
186	165	Transazioni passive	149	36	113
2	1	Minusvalenze da alienazione cespiti	0	0	0
113	220	Penalità e risarcimenti	12	145	-133
3.047	1.427	% di Indetraibilità IVA	403	470	-67
25.508	17.410	Totale	6.790	5.303	1.487

La voce licenze e concessioni comprende, fra l'altro:

- i canoni di concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento (slot machine) per 11.517 migliaia di euro, calcolato quindicinalmente nella misura dello 0,80% dei volumi giocati;
- il canone di concessione, per 1.361 migliaia di euro, per la commercializzazione di scommesse a quota fissa su eventi sportivi, diversi dalle corse dei cavalli, e su eventi non sportivi ex art. 4 della convenzione approvata con Decreto Direttoriale 2006/22503 del 30/06/06; tale decreto ha stabilito che a partire dal primo gennaio 2007 il concessionario è tenuto a versare ad AAMS, rispettivamente entro il 16 gennaio ed il 16 luglio di ogni anno, il canone di concessione semestrale relativo al semestre in corso;

- la quota di competenza del canone di concessione sui giochi pubblici per i primi nove mesi del 2008 maturato sui diritti assegnati con il bando 2006, come previsto dalla concessione, pari a 2.678 migliaia di euro.

Nei primi nove mesi del 2008 sono stati effettuati accantonamenti a fondo rischi per 647 migliaia di euro di cui 246 migliaia di euro per lo stanziamento relativo agli adeguamenti tecnologici come previsto dall'art. 19 del "Capitolato d'onori" per "l'affidamento in concessione dell'attivazione e della conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento nonché delle attività e delle funzioni connesse" e 401 migliaia di euro per fronteggiare l'entità di rischio di eventuale vertenza, connesso agli impegni contrattuali assunti con la convenzione di concessione per la gestione della rete telematica.

Nella voce accantonamenti e perdite su crediti sono stati rilevati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per 3.002 migliaia di euro per adeguare il fondo stesso alle attuali possibilità di realizzo dei crediti. Di tale accantonamento 1.500 migliaia di euro sono riferiti ai minimi garantiti relativi all'acquisto delle concessioni del marzo 2006. L'accantonamento è stato prudenzialmente effettuato per recepire il rischio derivante da un eventuale minor riconoscimento di credito da parte di AAMS per il minor movimento effettuato da alcune Concessioni ippiche e sportive nel corso dell'anno 2007 e per le quali sono stati richiesti da AAMS corrispettivi a titolo di minimo garantito, peraltro, contestati dalla Società sotto diversi profili.

La voce "% di indetraibilità IVA" è dovuta alle distinte tipologie di attività, svolte da SNAI S.p.A. e dalla Società Trenno S.r.l., che generano in parte ricavi per servizi imponibili ai fini IVA ed in parte ricavi esenti da IVA, con conseguente riflesso sull'indetraibilità dell'IVA sugli acquisti.

Le società SNAI S.p.A. e Società Trenno S.r.l. hanno optato per l'attività separata ai fini IVA; questa scelta implica che, per gli acquisti riferibili all'attività che genera operazioni imponibili, l'IVA è interamente detraibile, mentre risulta interamente indetraibile quella sugli acquisti riferibili all'attività che genera operazioni esenti.

Per quanto attiene l'imposta relativa ai beni e servizi utilizzati promiscuamente da tutte le attività, l'IVA viene detratta nei limiti della parte imputabile all'esercizio dell'attività a cui si riferisce; al riguardo il costo dell'IVA indetraibile è stato calcolato determinando specifici criteri di ripartizione.

12. Ammortamenti

Gli ammortamenti ammontano complessivamente a 53.853 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (28.286 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2007) con un incremento di 25.567 migliaia di euro imputabile, quanto a euro 19.713 all'ammortamento accelerato delle numero 136 concessioni ippiche storiche detenute e per il valore residuo principalmente all'incremento dell'ammortamento dei diritti bando Bersani ippici e sportivi, che sono stati attivati nel corso dell'esercizio 2007 e nei primi nove mesi del 2008, nonché delle tecnologie e arredi installati nei nuovi negozi e punti.

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007	Variaz.
46.704	23.227	immobilizzazioni immateriali	25.253	8.048	17.205
7.149	5.059	immobilizzazioni materiali	2.408	1.675	733
53.853	28.286	Totale	27.661	9.723	17.938

13. Oneri e proventi finanziari

La voce oneri e proventi finanziari evidenzia oneri netti pari a 27.973 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2008 (oneri per 26.897 migliaia di euro nel primo semestre 2007) con un incremento di 1.076 migliaia di euro e sono di seguito dettagliati:

30 settembre 2008	30 settembre 2007		III° trimestre 2008	III° trimestre 2007	Variaz.
		migliaia di euro			
Proventi e oneri da partecipazione					
198	0	Dividendi Teleippica S.r.l.	0	0	0
145	179	Rivalutazione/(svalutazione) partecipazione Alfea S.p.A.	48	0	48
24	9	Rivalutazione/(svalutazione) partecipazione Connex S.r.l.	0	0	0
-237	-1	Rivalutazione/(svalutazione) Società Capannelle S.p.A.	0	0	0
0	12	Rivalutazione/(svalutazione) Solar S.A.	0	0	0
130	199		48	0	48
Proventi finanziari					
0	1	Interessi attivi su titoli di stato	0	0	0
0	9	Utile su negoziazione titoli	0	0	0
620	184	Interessi attivi vs. controllante SNAI Servizi S.r.l.	277	109	168
175	127	Interessi attivi vs. Tivu + S.p.A. in Liquid.	64	47	17
166	113	Interessi attivi vs. Teleippica Srl	70	50	20
0	3	Interessi attivi vs. La Televisione S.r.l. in Liquid.	0	0	0
49	60	Interessi attivi vs. Ristomisto S.r.l. in Liquid.	0	22	-22
137	109	Interessi attivi vs. Teseo S.r.l. in Liquid.	50	41	9
7	3	Utili su cambi	1	0	1
1.994	2.520	Interessi attivi bancari	572	648	-76
458	381	Interessi attivi su altri crediti	198	197	1
1	0	Interessi attivi depositi cauzionali	0	0	0
27	247	Proventi finanziari diversi	0	86	-86
3.634	3.757		1.232	1.200	32
Oneri finanziari					
314	265	Spese bancarie	89	84	5
112	24	Interessi passivi da altre imprese	53	12	41
1	5	Perdite su cambi	1	0	1
2	16	Perdite su titoli	0	13	-13
2.109	2.532	Commissioni su fidejussioni	442	818	-376
1	0	Int. passivi su fidejussioni da SNAI Servizi S.r.l.	0	0	0
9	98	Interessi passivi su c/c bancari	0	2	-2
1.040	122	Interessi passivi su leasing	341	39	302
5	2	Interessi passivi su debiti tributari	5	2	3
46	58	Interessi passivi su altri finanziamenti	15	18	-3
25.551	25.280	Interessi passivi su finanziamenti Junior e Senior	8.461	8.595	-134
1.317	1.217	Oneri finanziari da attualizzazione vendor loan	588	457	131
1.031	1.134	Oneri finanziari da attualizzazione debiti	526	412	114
189	0	Interessi e attualizzazione TFR	62	0	62
10	100	Oneri finanziari e commissioni varie	1	10	-9
31.737	30.853		10.584	10.462	122
-27.973	-26.897	Totale	-9.304	-9.262	-42

Tra gli oneri finanziari si evidenziano:

- gli oneri calcolati secondo la metodologia del costo ammortizzato prevista dallo IAS 39 applicando il metodo del tasso d'interesse effettivo sui finanziamenti accesi per l'acquisizione dei rami di azienda "Concessioni" (per maggiori dettagli sui finanziamenti si rimanda alla nota 27) per complessivi 25.551 migliaia di euro di cui 3.056 migliaia di euro imputabili ai costi accessori;

- gli interessi calcolati sulla dilazione del debito verso i PAS per l'acquisto dei rami d'azienda per effetto dell'attualizzazione del debito contrattualmente stabilito senza interessi espliciti (1.317 migliaia di euro);
- gli interessi impliciti calcolati per l'attualizzazione dei debiti determinati a medio lungo termine verso AAMS, conferiti in sede di acquisizione delle Concessioni (1.031 migliaia di euro).

Nella voce altri proventi finanziari si evidenziano nei primi nove mesi del 2008 gli interessi attivi maturati sui c/c bancari per 1.994 migliaia di euro e gli interessi per 458 migliaia di euro calcolati sui crediti dilazionati diversi e commerciali.

Per maggiori dettagli riguardo alle partite in essere verso le società del gruppo si fa rimando alla nota 32 "Parti Correlate".

14. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito correnti, inclusive dell'IRES e dell'IRAP delle società consolidate integralmente, nonché delle imposte anticipate e differite rilevate nei primi nove mesi del 2008, risultano essere un componente positivo pari a 3.756 migliaia di euro.

30 settembre 2008	30 settembre 2007	migliaia di euro	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007
60	399	IRES	-1.970	-47
1.100	1.839	IRAP	-196	428
4.136	4.890	Accantonamento al fondo imposte differite passive	1.370	1.651
-6.877	-4.930	Utilizzo fondo imposte differite passive	-3.722	-1.686
-4.523	-3.358	Imposte anticipate	-3.465	-2.977
2.280	2.440	Utilizzo credito imposte anticipate	788	-533
68	95	IRES/IRPEG esercizi precedenti	68	95
-3.756	1.375	Totale	-7.127	-3.069

Per ulteriori dettagli riguardo agli effetti derivanti dal carico fiscale ed al consolidato fiscale si fa rimando a quanto specificato in dettaglio alla nota 18 "Imposte anticipate e differite" delle presenti note esplicative.

Ai fini delle imposte dirette ed indirette risulta definito l'esercizio 2002.

Nell'ambito della cessione dell'ippodromo di Montecatini e della iscrizione di ipoteche a garanzia del contratto di finanziamento sono stati tempestivamente opposti tre avvisi di liquidazione notificati a SNAI S.p.A. dall'Agenzia del Territorio – Ufficio Provinciale di Pistoia – Sezione Staccata di Pescia - per complessivi 2.610 migliaia di euro sul presupposto di autonomia degli atti redatti ed autenticati da notaio rogante che ne aveva chiesto ed ottenuto iscrizione in precedenza anche presso l'Agenzia del Territorio – Servizio Pubblicità Immobiliare di Milano, presso cui è stata assolta per intero l'imposta proporzionale. Nelle more della vertenza, malgrado il pronunciamento sfavorevole alla società in primo grado, sentiti i consulenti fiscali, il Consiglio di Amministrazione valuta la passività possibile.

Non vi sono ulteriori accertamenti e vertenze con l'amministrazione fiscale ai fini dell'IVA e delle imposte dirette che potrebbero originare ulteriori passività fiscali.

Note alle principali voci dello stato Patrimoniale

Il confronto tra i valori, sempre espressi in migliaia di euro, viene effettuato con i corrispettivi saldi al 31 dicembre 2007.

15. Immobilizzazioni materiali

La consistenza delle immobilizzazioni materiali al 30.09.2008 è pari a 149.409 migliaia di euro (143.254 migliaia di euro), le variazioni del periodo sono dovute all'effetto combinato dell'ammortamento del periodo pari a 7.149 migliaia di euro, degli investimenti per 15.680 migliaia di euro, e delle dismissioni, al netto del fondo ammortamento, per vendita per 2.376 migliaia di euro.

Tra i terreni e fabbricati è incluso l'immobile di Porcari, condotto in locazione finanziaria con la società Ing Lease Italia S.p.A., per un costo storico di 3.500 migliaia di euro, di cui 382 migliaia di euro relative al terreno, ed un fondo ammortamento, al 30 settembre 2008, di 398 migliaia di euro.

Inoltre la voce terreni e fabbricati include gli immobili di Milano e Montecatini di proprietà della capogruppo SNAI S.p.A. e della controllata Immobiliare Valcarenga S.r.l.

Di seguito si riporta la tabella dei canoni dei leasing finanziari:

<u>migliaia di euro</u>	<u>Totale</u>
Impegno complessivo al 30/09/08 <u>di cui</u>	28.098
<u>Canoni scadenti entro 12 mesi</u>	<u>6.921</u>
<u>Canoni scadenti fra 1 a 5 anni</u>	<u>20.475</u>
<u>Canoni scadenti oltre 5 anni</u>	<u>702</u>
<u>Riscatto</u>	<u>700</u>

Al 30 settembre 2008, gli impegni per canoni di leasing per complessivi 28.098 migliaia di euro si riferiscono ai seguenti contratti:

- per 2.019 migliaia di euro al contratto di leasing finanziario stipulato con la società Ing Lease Italia S.p.A. relativo all'acquisto del fabbricato sito in Porcari (LU) con scadenza nel giugno 2016;
- per 3.179 migliaia di euro al contratto per l'acquisto di tecnologia per i nuovi punti e negozi (lease-back) stipulato nel dicembre 2006 con scadenza dicembre 2011. Al termine del contratto sono previste tre opzioni: restituzione delle macchine, estensione della locazione, acquisto delle macchine. L'estensione della locazione è prevista per ulteriori periodi della durata di un anno ciascuno previa richiesta della società. Nel caso di acquisto delle macchine, la società dovrà far pervenire richiesta scritta e richiesta di quotazione;
- per 4.104 migliaia di euro al contratto di acquisto in leasing finanziario di tecnologia e arredi per i nuovi punti e negozi (lease-back) stipulato nel mese di settembre 2007 con scadenza settembre 2012. Al termine del contratto sono previste tre opzioni: restituzione delle macchine, estensione della locazione, acquisto delle macchine. L'estensione della locazione è prevista per ulteriori periodi della durata di un anno ciascuno previa richiesta della società. Nel caso di acquisto delle macchine, la società dovrà far pervenire richiesta scritta e richiesta di quotazione;
- per 18.796 migliaia di euro a due contratti stipulati alla fine del mese di dicembre 2007 con scadenza dicembre 2012 per l'acquisto in leasing finanziario di tecnologia per i nuovi punti e negozi (lease-back). Entrambi i contratti prevedono l'opzione di acquisto delle macchine da parte di un acquirente terzo, in caso di mancato acquisto per qualsivoglia motivo è previsto un rinnovo automatico per un ulteriore periodo di dodici mesi.

Gli impianti e macchinari di proprietà includono gli impianti elettrici, idrici, antincendio, di climatizzazione, oltre a interventi per l'adeguamento a norma degli stessi, le macchine elettroniche, gli apparecchi da intrattenimento ("slot machine"), i "pda" utilizzati per la connessione in rete delle stesse, oltre ai macchinari per la normale attività.

Gli incrementi al 30 settembre 2008, pari a 15.680 migliaia di euro, si riferiscono, principalmente:

- alle migliorie su immobili per 2.142 migliaia di euro;
- alla tecnologia fornita in comodato ai nuovi punti aperti in seguito all'assegnazione del bando di gara cd. Bersani (3.946 migliaia di euro);
- alla tecnologia di nostra produzione, in particolare terminali Betsi, installata in comodato nei nuovi punti "diritti Bersani" (804 migliaia di euro);
- al costo sostenuto per ulteriori lavori inerenti la realizzazione della cabina elettrica MT/BT presso lo stabile di proprietà di Porcari pari a 133 migliaia di euro;
- alle migliorie degli impianti elettrici, di condizionamento, antincendio ed idrici degli ippodromi di Milano (779 migliaia di euro);
- all'acquisto di apparecchiature per i nuovi studi televisivi, per la regia e impianto TV a circuito chiuso degli ippodromi di Milano (259 migliaia di euro);
- al costo degli impianti per le agenzie scommesse di Porcari e Capannori, direttamente gestita, per 527 migliaia di euro;
- alla realizzazione campo pratica golf per 332 migliaia di euro;
- al costo di acquisizione di beni strumentali (server, stampanti, PC e monitor) ed agli interventi migliorativi su gli impianti di condizionamento ed elettrici;
- alla voce altri beni per 5.173 migliaia di euro relativi per 4.434 migliaia di euro agli acquisti di arredi consegnati in comodato nei nuovi negozi e corner (diritti Bersani) e per 549 migliaia di euro agli arredi per l'agenzia di scommesse di Porcari e Capannori, direttamente gestite;
- alle altre attrezzature per lo svolgimento delle varie attività delle società del gruppo.

Nelle immobilizzazioni materiali non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

16. Immobilizzazioni immateriali

La consistenza delle immobilizzazioni immateriali al 30.09.2008, è pari a 424.157 migliaia di euro (461.315 migliaia di euro), le variazioni del periodo sono dovute all'effetto combinato dell'ammortamento del periodo pari a 46.704 migliaia di euro e degli investimenti per 9.546 migliaia di euro.

Gli investimenti per 9.546 migliaia di euro sono relativi principalmente:

- agli acquisti avvenuti tra la fine di febbraio ed il mese di settembre dei rami d'azienda Concessioni, 7 sportivi e 5 ippici e 15 nuovi diritti, pertanto la voce Concessioni si è incrementata per queste operazioni per 2.553 migliaia di euro, pari al fair value delle Concessioni, e la voce Avviamento si è incrementata di 4.233 migliaia di euro;
- all'acquisto del ramo d'azienda "Agenzia" per la gestione diretta dell'agenzia di scommesse di Capannori per 452 migliaia di euro relativo all'avviamento;
- alle immobilizzazioni in corso per 1.713 migliaia di euro relativi essenzialmente ai costi sostenuti per la realizzazione di nuovi progetti.

Nelle immobilizzazioni immateriali non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

Con riferimento alla anticipata scadenza delle concessioni ippiche, cosiddette storiche, l'art. 4 bis comma 2 della Legge 101 del 06 giugno 2008 ha stabilito che, non oltre il 31 gennaio 2009, sono revocate le concessioni per la raccolta ed accettazione di scommesse al totalizzatore nazionale, a libro e a quota fissa, sui risultati delle corse dei cavalli, allo stato ancora attive ("concessioni ippiche storiche") la cui originaria scadenza era fissata al 31.12.2011; inoltre nel supplemento alla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 26 agosto 2008 sono stati pubblicati gli elementi di sintesi del Bando di Gara relativo alle procedure di selezione, tra le altre, per l'assegnazione delle concessioni ippiche storiche di cui alla citata Legge.

Il valore di carico delle 136 concessioni ippiche storiche, acquisite entro il 06.06.2008, è pari a 78.791 migliaia di euro e sarebbe risultato ammortizzato alla data del 30.09.2008, secondo l'originario piano di ammortamento con scadenza 31.12.2011 per 34.536 migliaia di euro con un residuo valore di carico alla data del 30.09.2008 di 44.255 migliaia di euro.

In seguito a quanto stabilito dall'intervenuta legge 101 del 6 giugno 2008, che, come detto, anticipa la scadenza delle concessioni in oggetto, è stato modificato il periodo di ammortamento a decorrere dalla data di Pubblicazione della succitata Legge e secondo i termini dalla stessa definiti in accordo con gli International Financial Reporting Standards che prevedono che la vita utile di una attività immateriale che deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali non deve superare la durata dei suddetti diritti contrattuali o di altri diritti legali e che se la vita utile attesa si rivelasse differente rispetto alle stime in precedenza effettuate, il periodo di ammortamento dovrebbe essere conseguentemente modificato.

Gli effetti derivanti da tale applicazione dei principi contabili di riferimento hanno comportato un maggior ammortamento nei primi nove mesi del 2008, rispetto al citato piano originario di ammortamento di 19.713 migliaia di euro per recepire la suddetta revoca delle concessioni ippiche storiche entro e non oltre il 31.01.2009.

Permangono perplessità sulla possibilità di applicazione nei tempi stabiliti dalla norma appena ricordata (art. 4 bis Legge 101 del 06 giugno 2008) per cui è possibile che intervengano disposizioni modificative per un nuovo riassetto normativo della vexata quaestio della riassegnazione delle concessioni storiche al fine di rendere compatibile il contesto normativo e di mercato determinato dalla disposizioni di cui al citato D.L. 223/2006 [nдр: Decreto Bersani].

Le attuali disposizioni normative prevedono percorsi preferenziali per gli attuali concessionari ippici storici in merito:

- al possesso dei requisiti, soggettivi ed oggettivi;
- all'affidabilità tecnica dei partecipanti alla procedura ad evidenza pubblica".

A titolo esemplificativo basti citare le norme della Legge 101/2008 che richiede di posizionare i nuovi negozi conseguenti all'assegnazione dell'espletando Bando di Gara entro una distanza inferiore a 200 metri dai preesistenti negozi ippici.

La maggior parte dei concessionari ippici storici manterrà attiva nel negozio attualmente operativo la sola concessione sportiva che renderà impossibile, nei negozi ippici di nuova apertura l'abbinamento con una concessione sportiva, che in base alle disposizioni del Decreto Bersani, dovrà invece obbligatoriamente rispettare la distanza di 2.000 o 3.000 metri dal negozio sportivo preesistente (già concessione ippica storica). Tali condizioni sono valide per tutti i potenziali nuovi concorrenti tranne che per i concessionari già detentori di concessione ippica storica.

Tali nuove assegnazioni porterebbero altresì ai titolari delle attuali concessioni ippiche storiche, aventi, come detto, scadenza originaria 31.12.2011, un ulteriore vantaggio derivante dalla durata delle nuove concessioni che, in base alla Legge 101/2008 dovrà essere pari a 9 anni. L'attuale concessione, pertanto, non solo conferma ma incrementa i benefici economici ad essa attribuibili in termini di probabilità attrattive e di durata.

L'andamento dell'attività gestionale presenta risultati apprezzabili sul fronte dell'attività di business caratteristica; tuttavia la rideterminazione della quota di ammortamento del valore delle concessioni, effettuata in base alla norma della Legge 101 ed al Bando di Gara Europeo, al presente fa apparire la situazione economica penalizzata.

Tale maggior ammortamento porterà benefici economici futuri connessi direttamente all'attuale detenzione delle concessioni ippiche storiche e al metodo accelerato di ammortamento delle stesse (stante l'esistenza di requisiti tecnici in capo ad ogni concessione e alla "posizione" privilegiata in termini di quantum minimi richiedibili o di condizioni di partecipazione o di capacità economiche o finanziarie sempre in capo ad ogni concessione).

L'avviamento in essere pari a 229.869 migliaia di euro, comprensivo della differenza di consolidamento per 441 migliaia di euro, si riferisce:

- per 452 migliaia di euro all'acquisto del ramo d'azienda "Agenzia" per la gestione diretta dell'agenzia di scommesse di Capannori (Lucca) avvenuto in data 27 agosto 2008;

- per 10.769 migliaia di euro all'avviamento al netto degli ammortamenti, apportato da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., incorporata in SNAI S.p.A. nel 2002, relativo al settore scommesse;

- per 441 migliaia di euro alla differenza di consolidamento che comprende 368 migliaia di euro relativi al settore scommesse, esposti nel bilancio della capogruppo nella voce avviamento. Come menzionato in precedenza la società ha deciso di non applicare in modo retrospettivo l'IFRS 3 (aggregazioni di imprese) alle operazioni di aggregazione avvenute prima della data di transizione agli IFRS. Conseguentemente, l'avviamento apportato da SNAI Servizi Spazio Gioco S.r.l., è stato iscritto, in sede di transizione agli IFRS, al valore netto contabile determinato secondo i precedenti principi contabili applicati (principi contabili italiani).

Tale avviamento, che è stato allocato per intero alla Cash Generating Unit ("CGU") "attività telematica – servizi" (Divisione Servizi), come richiesto dallo IAS 36 è stato sottoposto ad impairment test al 31 dicembre 2007.

L'avviamento viene sottoposto a verifica per eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale, nel corso del quarto trimestre che chiude al 31 dicembre di ogni anno, o più frequentemente se si verificano indicatori di potenziali riduzioni durevoli di valore. Nel corso del terzo trimestre 2008, non ci sono stati eventi o cambiamenti di circostanze che hanno determinato la necessità di effettuare un'analisi di impairment su questo avviamento.

- per 218.207 migliaia di euro si riferisce all'acquisto dei rami d'azienda concessioni.

In primis, occorre riferirsi all'acquisto dei rami d'azienda perfezionatosi il 3 aprile 2006 e con effetti dal 16 marzo 2006, la SNAI S.p.A. ha applicato il principio contabile IFRS 3 ("Business Combination"). Si ricorda che SNAI S.p.A. nel 2006 ha acquistato n. 450 rami d'azienda, operanti in 218 concessioni sportive e 232 concessioni ippiche. Tali acquisizioni hanno portato ad una voce "avviamento" per 213.974 migliaia di euro.

Successivamente, in data 26 febbraio 2008 sono state acquistate n. 3 concessioni ippiche e n. 5 concessioni sportive. Sempre nell'anno 2008, in data 29 luglio, si è acquisito un ramo d'azienda comportante per SNAI la gestione diretta di un'altra concessione ippica. In data 11 settembre, si sono acquisiti due rami d'azienda comportanti la gestione diretta di altre concessioni ippica e sport. Infine, il 24 settembre si è acquisito un ramo d'azienda concernente una concessione sportiva. Con riferimento a ciascuna agenzia SNAI ha acquisito il ramo d'azienda strettamente inerente la titolarità della concessione. Tali acquisizioni hanno incrementato l'avviamento originario per 4.233 migliaia di euro.

Sulla base del principio contabile IFRS 3 ("Business Combination") le Concessioni sono state iscritte nelle attività immateriali al valore di mercato ("fair value"). Il valore delle Concessioni, identificato in sede di allocazione del prezzo pagato, viene ammortizzato in quote costanti fino alla scadenza delle stesse.

A seguito del bando di gara per l'aggiudicazione di diritti per l'apertura di nuovi punti vendita, in conformità al dispositivo di conversione in legge del dl. 4 luglio 2006 n. 223, SNAI si è aggiudicata concessioni per la raccolta di scommesse. In particolare una concessione sportiva con il pagamento di diritti acquisiti per 67,8 milioni di euro (342 negozi e 864 corner sportivi) e una concessione ippica con il pagamento di diritti acquisiti per €. 45,6 milioni (99 negozi e 3.787 corner ippici).

Inoltre, si è aggiudicata la concessione per il gioco a distanza ippico con il pagamento di un diritto acquisito di € 0,3 milioni e la concessione per il gioco a distanza sportivo con il pagamento di un diritto acquisito di 0,3 milioni di euro. SNAI è risultato, pertanto, l'operatore che ha ottenuto il maggior numero di aggiudicazioni tra tutti i partecipanti.

In data 17 novembre 2007 è stato, inoltre, acquisito un diritto per concessione sportiva (negozi) per 123 migliaia di euro, e in data 30 giugno 2008, è stato acquisito un ramo di azienda costituito da n. 15 nuovi diritti, in specie Diritti di punto di gioco sportivo (12 corner sportivi) e Diritti di negozio di gioco sportivo (3 negozi sportivi).

I diritti acquisiti sono andati a sommarsi alle concessioni sportive e ippiche acquisite da SNAI nel marzo 2006 operanti negli attuali negozi di vendita, consentendo così alla società di mantenere la leadership nel settore delle scommesse, sia come numero di punti, che come volumi raccolti.

All'interno dei nuovi punti SNAI esercita l'attività di raccolta e accettazione delle scommesse utilizzando la struttura, il know-how e la professionalità già oggi utilizzata nei rami di azienda operanti nelle concessioni acquisite nel marzo 2006.

La gestione dell'accettazione e raccolta delle scommesse è curato centralmente da SNAI, la quale determina le "politiche" di accettazione e anche le "politiche" di marketing, di pubblicità e delle risorse umane (anche se tutti i punti curano e cureranno direttamente l'assunzione e il rapporto di lavoro con gli addetti operativi alla fornitura del servizio).

Le prestazioni dell'attività evidenziano un coordinamento e risultati significativamente superiori per l'effetto della gestione centrale e, quindi, della minimizzazione del rischio legata alla diversificazione geografica dell'esercizio, della raccolta e dell'accettazione delle scommesse.

Anche l'attività legata agli apparecchi di intrattenimento posizionati all'interno dei punti vendita sfrutta il posizionamento territoriale delle concessioni.

Le "politiche" di accettazione sono curate centralmente al fine di minimizzare il rischio legato alla diversificazione geografica della raccolta e dell'accettazione delle scommesse.

Inoltre per effetto della gestione curata centralmente da SNAI, i benefici diretti e indiretti derivanti dalle concessioni acquisite e quelli che deriveranno dai diritti aggiudicati, fanno ritenere che nessun punto vendita generi entrate indipendenti da quelle degli altri punti vendita.

In applicazione dello IAS 36 – paragrafo 81 è stato identificato il più basso livello all'interno dell'entità nel quale l'avviamento può essere allocato e coincidente con l'aggregazione di unità generatrici di flussi finanziari in riferimento all'intera Divisione Concessioni.

Ciò anche in seguito alla considerazione che la direzione aziendale controlla l'operatività delle attività raccolte nella Divisione in commento e prende decisioni in merito alle attività stesse come unica entità, come unica linea di prodotto.

Come richiesto dallo IAS 36, paragrafo 98, l'avviamento derivante dalle operazioni di acquisizione dei rami d'azienda concessione è stato assoggettato ad impairment test al 30 giugno 2008 a seguito, *in primis*, della Legge 6 giugno 2008 n. 101 che ha dato adempimento alla sentenza della Corte di Giustizia CE del 13 settembre 2007 sulle c.d. concessioni ippiche "storiche".

Nel caso di specie, il valore recuperabile dell'avviamento, nonché delle attività immateriali non ancora disponibili all'uso, è stato stimato sulla base di un criterio valutativo fondato sui flussi di cassa prospettici stimati, applicando un costo medio ponderato del capitale (WAAC lordo) pari all'8,64%.

Il valore recuperabile deve essere rettificato dall'attualizzazione del possibile prezzo di vendita delle unità generatrici di flussi finanziari (punti vendita) prese singolarmente e nella loro globalità (terminal value).

Si è doverosamente inserito, quindi, nel calcolo dell'attualizzazione, il possibile prezzo di cessione dell'entità target di riferimento (cash generating units) individuato nella rendita perpetua del flusso finanziario attribuito all'ultimo anno di previsione.

Come metodo di controllo, si è considerata comunque l'ipotesi di valutare il terminal value tramite l'estrapolazione di proiezioni, fondate sugli appositi flussi stimati, facendo uso per gli anni successivi al 2012 di un tasso di crescita stabile e di una percentuale di abbattimento legata alla probabilità di rinnovo delle concessioni e/o diritti. E' da precisare che le percentuali utilizzate sono estremamente cautelative.

Per l'impairment test sopra commentato, in riferimento all'avviamento allocato alla "CGU" "Concessioni", il tasso di attualizzazione deriva dall'utilizzo di un saggio risk free pari al 4,40%, un beta unlevered pari allo 0,81 ed un equity risk premium (ERP) del 5%. Il costo nominale del capitale azionario è pari a 8,5%.

Il costo del capitale di terzi, invece, in riferimento alla "CGU" in commento, è pari al 9%, e tiene conto di un tasso di rendimento per investimenti privi di rischio pari al 4,40% e di un levered debit premium del 4,60%.

Nella determinazione del tasso di attualizzazione si è tenuto conto di una struttura finanziaria (a regime) ritenuta sostenibile.

Il valore recuperabile dell'avviamento così stimato, nonché delle attività immateriali non ancora disponibili all'uso, risulta superiore al suo valore contabile complessivo.

Peraltro, la stima dei flussi finanziari futuri è coerente con il tessuto competitivo e normativo che abbraccia il settore.

I cambiamenti durante il periodo, o nel prossimo futuro, nel contesto tecnologico, economico, legale o di mercato in cui opera la società o sul mercato cui l'attività è rivolta, sono stati considerati nelle stime effettuate.

Nel corso del terzo trimestre 2008, non ci sono stati eventi o cambiamenti di circostanze che hanno determinato la necessità di effettuare un'analisi di impairment su questo avviamento.

Evidenze di obsolescenza o di deterioramento del materiale legato alle unità generatrice di reddito non sono presenti e, comunque, saranno sopperite le normali ed ordinarie deficienze secondo gli ordinari piani di intervento presenti in società. Non si possono, quindi, prevedere variazioni favorevoli della misura e del modo di utilizzo del complesso di beni costituenti l'unità generatrice.

Infine, le fonti informative esterne ed interne, comunque, forniscono indicazioni di non riduzione di valore, ad eccezione di quelle sopra citate e già opportunamente considerate in data 30 giugno 2008.

17. Partecipazioni

Il gruppo detiene delle partecipazioni nelle seguenti società:

	Valore nella situazione contabile al	Valore nella situazione contabile al	Percentuale di possesso	
			30/09/08	31/12/07
migliaia di euro	30/09/2008	31/12/2007	30/09/08	31/12/07
Collegate e controllate non significative				
- SOCIETA' GESTIONE CAPANNELLE S.p.A.	296	533	26,67	26,67
- ALFEA S.p.A.	1.635	1.582	30,70	30,70
- CONNEXT S.r.l.	41	0	25	0
- SOLAR S.A.	21	21	30	30
- TESEO S.r.l. in liquidazione	0	0	70	70
- RISTOMISTO S.r.l. in liquidazione	0	0	100	100
Totale partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.993	2.136		
Altre				
- TIVU + S.p.A. in liquidazione	0	0	19,5	19,5
- CONNEXT S.r.l.	0	10	0	15
- TELEIPPICA S.r.l. (ex SOGEST Società Gestione Servizi Termali S.r.l.)	496	496	19,5	19,5
- LEXORFIN S.r.l.	46	46	2,44	2,44
Totale partecipazioni in altre imprese	542	552		

La composizione integrale del gruppo e i metodi di consolidamento adottati sono illustrati nell'allegato 1.

Rispetto al 31 dicembre 2007 è stata riclassificata la partecipazione in Connex S.r.l. nelle partecipazioni collegate e valutata di conseguenza al patrimonio netto in quanto la vendita programmata non si è conclusa.

In data 2 ottobre 2008 l'assemblea dei soci della società Ristomisto S.r.l. in liquidazione ha approvato il bilancio finale di liquidazione chiuso al 30 settembre 2008 ed ha incaricato lo studio commerciale di provvedere al deposito del bilancio finale e alla cancellazione della Società presso il Registro delle Imprese di Palermo.

18. Crediti per imposte anticipate e passività per imposte differite

L'ammontare complessivo delle differenze temporanee e delle perdite fiscali riportabili a nuovo è descritto nelle tabelle che seguono, insieme al relativo ammontare teorico delle imposte anticipate e differite, nonché agli importi iscritti nella situazione contabile consolidata:

Crediti per imposte anticipate

Gli amministratori della SNAI S.p.A. hanno ritenuto di iscrivere le imposte anticipate generatesi da

Differenze temporanee	Importo	Aliquota	Effetto di imposta	Anticipate iscritte	Periodo di riversamento
Fondo svalutazione crediti tassato	10.727	27,5%	2.950	2.950	2008 e seguenti
Fondo rischi	7.692	27,5%	2.115	2.111	2008 e seguenti
Fondo svalutazione magazzino	3.334	31,4%	1.040	1.040	2008 e seguenti
Differenza tra valore di bilancio e valore fiscale delle immobilizzazioni materiali	15.801	31,4%	4.962	4.962	2008 e seguenti
Oneri accessori sull'aumento di capitale	5.940	31,4%	1.865	1.865	2008 e seguenti
Altre differenze temporanee	4.542	27,5% - 31,4%	1.317	1.317	2008 e seguenti
Totale	48.036		14.249	14.245	

Perdite fiscali pregresse riportabili a nuovo	Importo	Aliquota	Effetto di imposta	Benefici iscritti	Utilizzabili entro
FESTA S.r.l.:					
esercizio 2000	516	27,5%	142	142	illimitatamente riportabili
esercizio 2001	564	27,5%	155	155	illimitatamente riportabili
	1.080		297	297	
Società Trenno S.r.l.:					
esercizio 2008	1.376	27,5%	378	378	2013
SNAI S.p.A.:					
esercizio 2008	7.967	27,5%	2.191	2.191	2013
Totale perdite pregresse	10.423		2.866	2.866	
Totale imposte anticipate				17.111	

tutte le differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscali delle relative attività/passività, nonché sulla perdita fiscale, sulla base delle previsioni di futuri risultati positivi.

Anche le controllate Società Trenno S.r.l. e Festa S.r.l. hanno iscritto tutti i benefici fiscali derivanti dalle perdite fiscali.

Il decremento delle imposte anticipate di 2.430 migliaia di euro, rispetto al 31 dicembre 2007, è dovuto all'effetto combinato della rilevazione di imposte anticipate con il riversamento di imposte anticipate generatesi in periodi precedenti.

Per il triennio 2006-2008 la società ha optato, in qualità di consolidante al consolidato fiscale nazionale di cui agli articoli 117 e ss. Dpr 917/1988; alla suddetta opzione hanno partecipato in qualità di società consolidate Società Trenno S.p.A. (poi incorporata), Festa S.r.l., Mac Horse S.r.l. ed Immobiliare Valcarenga S.r.l.. Dal periodo d'imposta 2007 si è aggiunta al consolidato fiscale anche Società Trenno S.r.l.

L'adozione del consolidato fiscale può comportare alcuni benefici effetti sul carico fiscale del Gruppo, tra i quali l'immediata utilizzabilità, totale o parziale, delle perdite fiscali di periodo delle società partecipanti al consolidato in diminuzione dei redditi posseduti dalle altre società consolidate.

Nella situazione contabile in commento la società per effetto degli imponibili fiscali o delle perdite maturati nei primi nove mesi del 2008, ha rilevato un credito verso le società consolidate Mac Horse s.r.l. ed Immobiliare Valcarenga S.r.l. di 60 migliaia di euro; la società, infatti, in qualità di consolidante è tenuta al versamento a saldo ed in acconto dell'IRES dovuta sulla base della dichiarazione dei redditi del consolidato.

Sulla base degli accordi in essere le eccedenze di imposta pregresse riportate a nuovo o risultanti dalle dichiarazioni dei redditi presentate dai soggetti che hanno optato per il consolidato possono essere utilizzate dalla società controllante solo su sua esplicita richiesta. Il trasferimento di denaro per il pagamento delle imposte sul reddito imponibile trasferito alla consolidante viene regolato mediante conto corrente infragruppo con valuta corrispondente al giorno di scadenza di pagamento delle suddette imposte.

Non è prevista al momento la corresponsione di somme tra le società che hanno esercitato l'opzione in contropartita di eventuali vantaggi fiscali ricevuti o attribuiti. Trattandosi, inoltre, le società consolidate di società soggette all'attività di direzione e di coordinamento della consolidante, i vantaggi (o gli svantaggi) derivanti da determinate rettifiche di consolidamento sono attribuiti alla consolidante stessa.

Resta ferma la responsabilità tributaria delle società consolidate nei confronti dell'erario nel caso in cui venga accertato un maggior imponibile in capo alla società controllante per errori nel calcolo dell'imponibile comunicato dalle società controllate stesse.

Si segnala, infine, che la società "SNAI S.p.A." in qualità di consolidante, e la "Società Trenno S.p.A." (ora incorporata nella stessa consolidante) hanno optato per il regime della neutralità dei trasferimenti infragruppo ai sensi dell'articolo 123 del TUIR relativamente alla cessione da Trenno a SNAI dell'ippodromo del trotto di Milano San Siro e dell'ippodromo del trotto di Montecatini Terme avvenuta a marzo 2006.

Il Gruppo, conseguentemente, per effetto di tale opzione ha beneficiato della "sterilizzazione" della plusvalenza fiscale determinatasi per effetto della suddetta cessione e pari a circa euro 32 milioni. Naturalmente tale regime di neutralità cesserà nell'ipotesi di successiva cessione non in regime di neutralità o in caso di interruzione o mancato rinnovo del regime consolidato nazionale.

Fondo imposte differite

Differenze temporanee	Importo	Aliquota	Effetto di imposta	Differite
Ammortamento fiscale dell'avviamento	(10.044)	31,40%	(3.154)	(3.154)
TFR	(987)	27,50%	(272)	(272)
Ammortamento fiscale avviamento rami d'azienda	(32.884)	31,40%	(10.326)	(10.326)
Differenza tra valore di bilancio e valore fiscale dei debiti determinati verso AAMS e del debito verso PAS per acquisto concessioni	(4.749)	27,50%	(1.306)	(1.306)
Differenza tra valore di bilancio e valore fiscale delle concessioni	(39.562)	31,40%	(12.422)	(12.422)
Differenza tra valore di bilancio e valore fiscale delle immobilizzazioni materiali	(43.535)	31,40%	(13.670)	(13.670)
<u>Altre differenze temporanee</u>	(2.167)	31,4% - 27,5%	(672)	(672)
Totale imposte differite	(133.928)		(41.822)	(41.822)

Gli amministratori della SNAI S.p.A. hanno ritenuto di iscrivere le imposte differite generatesi da tutte le differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscali delle relative attività/passività. In particolare, i rami d'azienda acquistati, quali aggregazioni aziendali, sono stati contabilizzati applicando il metodo dell'acquisto ex IFRS 3.

La società, pertanto, ha rilevato le attività, le passività identificabili nell'acquisto ai relativi fair value alla data di acquisizione e ha rilevato, quindi, l'avviamento solo dopo aver allocato il costo d'acquisizione come sopra detto.

Il valore dei diritti di concessione iscritto in bilancio differisce dal costo previsto in contratto: l'ammortamento civilistico differisce dall'ammortamento fiscale ex art. 103, co. 2, dpr 917/1986 da cui le imposte differite.

Il valore dell'avviamento non viene ammortizzato ma sottoposto annualmente a verifica per valutare la eventuale riduzione di valore: l'ammortamento fiscale è disciplinato dall'art. 103, co. 3, dpr 917/1986 da cui le imposte differite.

Il decremento del fondo imposte differite di 2.144 migliaia di euro, rispetto al 31 dicembre 2007, è dovuto all'effetto combinato della rilevazione di imposte differite ed al riversamento di imposte differite generatesi in periodi precedenti.

19. Rimanenze

Rispetto al 31 dicembre 2007 la voce è aumentata di 2.293 migliaia di euro. La composizione della voce rimanenze risulta la seguente:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Materie prime	3.397	1.375	2.022
Prodotti in corso di lav.ne	2.715	504	2.211
Prodotti finiti/Merci	10.415	12.355	-1.940
Totale	16.527	14.234	2.293

Nei prodotti finiti/merci sono incluse anche rimanenze per parti di ricambio per 9 migliaia di euro (27 migliaia di euro). L'aumento delle materie prime è imputabile all'acquisto delle materie per la produzione dei nuovi terminali di gioco (PUNTO SNAI WEB SMALL, LARGE, BiBest e BETSI 2006); la diminuzione dei prodotti finiti è imputabile alla vendita o consegna in comodato dei terminali prodotti, utilizzati negli allestimenti dei nuovi punti (negozi e corner sia di gestione diretta che dei concessionari clienti).

I beni per l'allestimento dei nuovi punti vendita sono venduti o consegnati in comodato in relazione alla scelta dei gestori dei nuovi punti: qualora venga scelto il comodato la conseguente diminuzione delle rimanenze genera un analogo incremento nelle immobilizzazioni materiali nella voce impianti e macchinari.

Il valore delle rimanenze è esposto al netto del fondo svalutazione di magazzino che, al 30 settembre 2008, ammonta a 3.334 migliaia di euro (3.199 migliaia di euro). Nella tabella seguente viene riportata la movimentazione del fondo svalutazione magazzino.

	31.12.07	Acc.to	Utilizzi	30.09.08
Fondo svalutazione magazzino				
Materie prime	696	51		747
Prodotti in corso di lav.ne	255	8		263
Prodotti finiti/Merci	2.248	112	-36	2.324
Totale	3.199	171	-36	3.334

20. Crediti Commerciali

I crediti sono aumentati di 9.704 migliaia di euro, passando da 57.182 migliaia di euro al 31 dicembre 2007 a 66.886 migliaia di euro al 30 settembre 2008.

Risultano così costituiti:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Crediti commerciali correnti			
- clienti	54.176	39.603	14.573
- scuderie, fantini, allibratori	684	894	-210
- UNIRE	10.615	6.233	4.382
- Rid verso clienti Slot	6.503	9.921	-3.418
- crediti verso controllante	1	0	1
- crediti verso consociate	64	58	6
- crediti verso collegate	2	0	2
- Effetti attivi all'incasso ed in portafoglio	1.797	6.847	-5.050
- fondo svalut. crediti	-6.956	-6.374	-582
Totale	66.886	57.182	9.704

L'incremento per 9.704 migliaia di euro è dovuto principalmente alla vendita di tecnologia per 9.279 migliaia di euro incassata il primo ottobre 2008.

I crediti verso clienti, comprendono tra gli altri, crediti verso gestori per apparecchi da intrattenimento (Slot) per 22.127 migliaia di euro (20.050 migliaia di euro al 31 dicembre 2007). I crediti per la presentazione di Rid scadenti a vista verso clienti Slot ammontano a 6.503 migliaia di euro (9.921 migliaia di euro).

I crediti verso clienti e le rid verso clienti Slot comprendono i saldi di gioco delle Slot al 30 settembre 2008 al netto dei compensi riconosciuti al gestore (terzo incaricato della raccolta) ed all'esercente, che maturano quindicinalmente con scadenza "immediata"; comprendono altresì i saldi PREU (Prelievo Erariale Unico), dovuti all'AAMS - Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato e calcolati al 12% del movimento di gioco sugli apparecchi da intrattenimento.

Il credito verso UNIRE pari a 10.615 migliaia di euro include alcune partite relative a crediti pregressi, oltre ai contributi per le cosiddette personalizzazioni degli ippodromi metropolitani per gli anni dal 2005 al 30.09.2008, le fatture dei compensi per il mese di settembre ed i crediti per i corrispettivi per l'ippica nazionale e per le riprese televisive.

Il fondo svalutazione crediti è stato determinato considerando l'ammontare dei crediti di dubbia esigibilità.

Il fondo è ritenuto congruo da parte degli amministratori per far fronte alle prevedibili perdite su crediti futuri.

Tra i crediti commerciali si evidenziano cambiali attive per 1.797 migliaia di euro (6.847 migliaia di euro) esposte sostanzialmente al netto degli interessi addebitati sulle scadenze future e ricevute prevalentemente da clienti slot a seguito della definizione di rientri rateali concordati in seguito all'azione di recupero crediti.

21. Altre attività

Le altre attività non correnti, classificate tra le altre attività non finanziarie, risultano così composte:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Altre attività non finanziarie			
<i>Crediti Tributari</i>			
- erario per rimborso imposte	62	62	0
- erario per imposte in contenzioso	73	73	0
- erario per imposte patrimoniali	54	54	0
	189	189	0
<i>Crediti verso altri:</i>			
- depositi cauzionali attivi	494	211	283
	494	211	283
<i>Crediti verso clienti:</i>			
- effetti attivi in portafoglio	1.895	1.793	102
	1.895	1.793	102
Totale altre attività non finanziarie	2.578	2.193	385

Gli effetti attivi pari a 1.895 migliaia di euro (1.793 migliaia di euro) sono le cambiali scadenti oltre 12 mesi ricevute da clienti a fronte della definizione di piani di rientro concordati ed iscritte al valore attuale. Le altre attività correnti risultano così composte:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Altre attività correnti			
<i>Crediti Tributari:</i>			
- Erario per acconto imposte sul reddito	639	222	417
- Erario per acconto IRAP	631	2.200	-1.569
- Erario c/ritenute su interessi attivi su c/c	531	796	-265
- Altri crediti verso erario	86	48	38
- Erario per imposta su TFR I.140/97	7	29	-22
	1.894	3.295	-1.401
<i>Crediti verso altri:</i>			
- TIVU+ S.p.A. in liquidazione	633	727	-94
- Crediti diversi	2.439	1.143	1.296
- Borsellino elettronico	321	136	185
- Enti previdenziali	56	0	56
- Crediti v/Associati Tris	337	339	-2
- Crediti per vendita quota	1.518	1.518	0
- Crediti v/Linkage	0	360	-360
- Crediti per storno commissioni su fidejussioni	0	705	-705
- Depositi cauzionali attivi	0	50	-50
- Crediti per posizioni AAMS da acquisto rami d'azienda	111	80	31
- Crediti verso punti SNAICARD - Circuito Gold	2.929	3.149	-220
- Crediti per attività di concessionario scommesse	3.175	3.313	-138
- Rid verso altri	1.796	2.904	-1.108
- Crediti verso AAMS per SLOT	16.079	8.940	7.139
- Gestori Slot per PREU	130	130	0
- Anticipo canone di concessione AAMS	2.860	3.571	-711
- Crediti per minimi garantiti	2.370	0	2.370

- Crediti su concorsi e pronostici e ippica nazionale	2.269	1.574	695
Fondo svalutazione crediti v/altri	-5.003	-2.984	-2.019
	32.020	25.655	6.365
<i>Ratei e risconti attivi</i>			
- Ratei attivi	16	16	0
- Risconti attivi	5.945	5.355	590
	5.961	5.371	590
Totale altre attività correnti	39.875	34.321	5.554

I crediti per attività di concessionario scommesse (verso PAS) per 3.175 migliaia di euro (3.313 migliaia di euro) sono inerenti sia al contratto di gestione per la raccolta delle scommesse per le Concessioni acquisite sia ai contratti stipulati con i gestori di corner e negozi per l'attivazione dei nuovi diritti Bersani.

Tali crediti maturano giornalmente e sono liquidati settimanalmente, sottraendo al movimento netto delle scommesse raccolte presso le agenzie, gli importi dei biglietti pagati e rimborsati, il compenso riconosciuto al gestore e, la differenza tra i prelievi ed i versamenti effettuati tramite la cassa del Punto SNAI sulle carte SNAICard.

Le Rid verso altri presentate con scadenza a vista ammontano a 1.796 migliaia di euro e sono relative al circuito Gold.

Il credito verso AAMS per 16.079 migliaia di euro è relativo al contributo per la rilevazione dello 0,5% sul movimento di gioco generato dagli apparecchi da intrattenimento comma 6 (Slot machine) che per legge deve essere ristornato dal canone di concessione AAMS a beneficio dei concessionari di rete come meglio descritto alla nota 4 "ricavi delle vendite e delle prestazioni".

La voce anticipo canone di concessione pari a 2.860 migliaia di euro accoglie l'importo versato come primo acconto ad AAMS a gennaio 2008, in via anticipata, relativo al canone di concessione dei diritti cd. Bersani come previsto dalla Convenzione e per le concessioni sportive per maggiori dettagli vedi la nota 11.

La voce crediti per minimi garantiti per 2.370 migliaia di euro si riferisce al richiesto versamento di importi relativamente all'anno 2007 su alcune delle concessioni ippiche e sportive che, secondo i conteggi effettuati da AAMS risulterebbero aver raccolto volumi di scommesse inferiori alla media della provincia di appartenenza e di cui è stata richiesta la verifica in contraddittorio fra le parti, anche sui presupposti di base.

Avendo provveduto, in adempimento di quanto richiesto, al pagamento dei minimi garantiti 2007 abbiamo comunicato ad AAMS che saranno rappresentate in tutte le opportune sedi la valenza dei diritti della società, affinché siano ricondotti ad equità gli importi richiesti e sia valutato il comportamento dello stesso Ente.

I crediti per posizioni verso AAMS con saldo attivo di 111 migliaia di euro (80 migliaia di euro), scaturiscono dalla differenza tra i debiti verso AAMS conferiti con i rami d'azienda Concessioni, calcolati al netto delle partite creditorie ed i maggiori versamenti effettuati a seguito delle richieste di AAMS, che non hanno tenuto conto delle posizioni creditorie di alcune Concessioni, in attesa di acquisire la documentazione a supporto delle stesse.

L'incremento del fondo svalutazione crediti verso altri è principalmente dovuto all'eventuale rischio derivante da un minor riconoscimento di credito da parte di AAMS in relazione ai minimi garantiti sui movimenti effettuati dalle concessioni ippiche e sportive di proprietà nel corso dell'anno 2007 e per le quali si è provveduto a versare quanto richiesto da AAMS a titolo di minimo garantito con contestazione come meglio sopra specificato.

Tra i risconti attivi si evidenziano:

- 3.310 migliaia di euro relativi ai pagamenti anticipati per commissioni sulle fidejussioni e premi assicurativi, relativi essenzialmente alle fidejussioni rilasciate a garanzia degli obblighi contrattuali assunti per le nostre concessioni, per i diritti e per gli apparecchi da divertimento ed intrattenimento;

- 2.635 migliaia di euro relativi principalmente a contratti di manutenzione, consulenze e locazioni operative.

22. Attività finanziarie

Le attività finanziarie risultano così composte:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Attività finanziarie correnti			
Conto corrente finanziario verso controllante	9.400	74	9.326
Conto corrente finanziario verso controllate	1.935	2.032	-97
Conto corrente finanziario verso imprese sottoposte al controllo della stessa controllante	4.887	2.539	2.348
Warrant Banca Popolare Italiana	0	6	-6
Conto gestione patrimonio mobiliare	0	15.238	-15.238
Azioni ex Società Fiorentina Corse Cavalli per concambio	1	1	0
Totale attività finanziarie correnti	16.223	19.890	-3.667

Il saldo del conto corrente finanziario verso la controllante comprende i movimenti di tesoreria per la gestione del pool IVA di gruppo e per le operazioni di ordinaria gestione.

Il conto corrente finanziario verso controllate è relativo a Teseo S.r.l. in liquidazione per 2.016 migliaia di euro ed è esposto in tabella al netto del fondo svalutazione crediti pari a 81 migliaia di euro.

I conti correnti finanziari verso imprese sottoposte al controllo della stessa controllante sono relativi a Tivu + S.p.A. in liquidazione per 2.048 migliaia di euro e alla società Teleippica S.r.l. per 2.839 migliaia di euro.

I saldi dei conti correnti finanziari risultano comprensivi degli interessi di competenza del periodo, calcolati al tasso dell'Euribor a tre mesi più cinque punti percentuali.

23. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti risultano così composte:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	30.09.07
Conti correnti bancari	49.115	92.978	56.160
Conti correnti postali	8	26	23
Denaro e valori in cassa	156	83	102
Disponibilità liquide	49.279	93.087	56.285
Scoperti bancari	0	0	-2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti, come riportati nel rendiconto finanziario	49.279	93.087	56.283

24. Patrimonio netto

Il capitale sociale della capogruppo SNAI S.p.A. al 30.09.2008, interamente sottoscritto e versato, ammonta ad euro 60.748.992,20 (al 31 dicembre 2007 euro 60.748.992,20) ed è costituito da numero 116.824.985 azioni ordinarie (numero 116.824.985 azioni ordinarie al 31 dicembre 2007).

I possessori di azioni ordinarie hanno il diritto di ricevere i dividendi deliberati di volta in volta e, per ciascuna azione posseduta, godono di un voto da esprimere alle assemblee della società.

numero azioni autorizzate	116.824.985
numero azioni emesse e interamente versate	116.824.985
valore nominale euro	0,52

Il numero delle azioni ed il capitale sociale non è variato rispetto al 31 dicembre 2007. Le azioni emesse sono tutte azioni ordinarie senza vincoli né privilegi. Non vi sono azioni proprie possedute direttamente dalla capogruppo SNAI S.p.A., né tramite le sue controllate o collegate.

Riserve

Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva sovrapprezzo azioni, pari a 211.319 migliaia di euro, è stata costituita con l'aumento del capitale sociale, deliberato in data 14 settembre 2006 e concluso in data 15 gennaio 2007, per 219.535 migliaia di euro decurtata degli oneri accessori al netto dell'effetto fiscale relativi all'aumento di capitale sociale per 8.216 migliaia di euro, così come previsto dallo IAS 32.

Riserve rivalutazione immobili ex L. 72 del 19/03/1983 ed ex L. 413 del 30/12/1991

Al 31/12/2006, in conseguenza della fusione per incorporazione della controllata Ippodromi San Siro S.p.A. (già Società Trenno S.p.A.) in SNAI S.p.A., si è provveduto a riclassificare dagli utili a nuovo per 2.750 migliaia di euro: 899 migliaia di euro alla riserva per rivalutazione degli immobili ex Legge 72 del 19/03/1983, 1.850 migliaia di euro alla riserva per rivalutazione immobili ex Legge 413 del 30/12/1991 e 1 migliaia di euro alla riserva di conversione.

L'assemblea di approvazione del bilancio tenutasi in data 15 maggio 2007 ha deliberato di ripianare le perdite dell'esercizio 2006 utilizzando per intero la riserva ex Legge 413 del 30/12/1991 e per 142 migliaia di euro la riserva ex Legge 72 del 19/03/1983. Al 30 settembre 2008 la riserva ex L. 72 ammonta a 757 migliaia di euro.

Riserva per concambio

La riserva per concambio azioni, pari a 966 migliaia di euro, è stata costituita nel 2006 con la fusione per incorporazione di Ippodromi San Siro S.p.A. (già Società Trenno S.p.A.) in SNAI S.p.A.. Gli oneri accessori relativi all'operazione di fusione per il concambio, pari a 113 migliaia di euro, sono stati dedotti dagli utili precedenti a nuovo.

Utili (perdite) a nuovo

L'incremento di 8.228 migliaia di euro è dovuto alla destinazione degli utili del 2007.

Patrimonio netto di terzi

Al 30 settembre 2008 il Patrimonio netto di terzi è pari a zero, in quanto nessuna delle società controllate consolidate con il metodo della integrazione linea per linea è detenuta in parte da terzi.

25. Utile per azione

Utile base per azione

Il calcolo dell'utile base per azione al 30 settembre 2008 è stato effettuato considerando la perdita attribuibile ai possessori di azioni ordinarie, pari a 16.355 migliaia di euro (31 dicembre 2007: utile per 8.519 migliaia di euro) e il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2008, pari a 116.824.985 (31 dicembre 2007: 116.800.819,47). Il calcolo è stato effettuato nel modo seguente:

in migliaia	30.09.08	31.12.07	30.09.07
Utile (- perdita) attribuibile ai possessori di azioni ordinarie = utile del periodo del gruppo (a)	-16.355	8.519	4.162
Numero medio ponderato delle azioni ordinarie (b)	116.824,99	116.800,82	116.776,68
Utile (- perdita) per azione base (a/b)	-0,14	0,07	0,04

Utile/perdita diluito per azione

L'utile/perdita diluito per azione è uguale all'utile/perdita base per azione non essendo stati emessi strumenti finanziari con potenziali effetti diluitivi.

26. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto al 30 settembre 2008 ammonta a 5.424 migliaia contro 5.433 migliaia di euro al 31 dicembre 2007.

Nella tabella seguente sono dettagliate le movimentazioni del fondo:

<u>migliaia di euro</u>	
Saldo al 01.01.2008	5.433
Accantonamento dell'esercizio	3
Utilizzi	-200
Oneri Finanziari	188
Saldo al 30.09.2008	5.424

Il trattamento di fine rapporto rientra nell'ambito dei piani a benefici definiti da contabilizzarsi secondo lo IAS 19, applicando il metodo della proiezione unitaria del credito, che consiste nello stimare l'importo da pagare a ciascun dipendente al momento della sua uscita dall'azienda ed attualizzando tale debito in base ad un ipotesi sui tempi di uscita calcolati utilizzando metodi attuariali.

La valutazione è stata effettuata con il supporto di un attuario indipendente. Le principali assunzioni adottate sono riepilogate nella tabella seguente:

Riepilogo delle Basi Tecniche Economico - Finanziarie

Ipotesi finanziarie

Tasso annuo di attualizzazione	4,70%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo di incremento TFR	3,00%

Riepilogo delle Basi Tecniche Demografiche

Ipotesi demografiche

Mortalità	ISTAT 2000
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Età pensionamento	Raggiungimento requisiti Assicurazione Generale Obbligatoria

Tabella Frequenza annua di Turnover e Anticipazioni TFR

Società	Frequenza Anticipazioni %	Frequenza Turnover %
SNAI S.p.A.	2,50%	5,00%
Società Trenno S.r.l.	3,00%	1,50%
Festa S.r.l.	1,55%	12,00%
Mac Horse S.r.l.	3,00%	3,00%

27. Passività finanziarie

Le passività finanziarie risultano così composte:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Passività finanziarie non correnti			
Finanziamenti garantiti concessi da banche (Finanziamento senior)	206.049	225.908	-19.859
Finanziamenti garantiti (Finanziamento junior)	41.608	41.151	457
Debito per acquisto concessioni scommesse ippiche e sportive	14.653	20.150	-5.497
Debito per acquisto ramo d'azienda agenzia	91	0	91
Finanziamento IBM Servizi Finanziari	492	675	-183
Debiti per leasing finanziari	21.200	25.604	-4.404
Totale altre passività non correnti	284.093	313.488	-29.395
Passività finanziarie correnti			
Quote correnti di finanziamenti a lungo termine (Finanz.Senior)	22.052	18.593	3.459
Quote correnti di finanz. a lungo termine (Finanz.IBM Servizi Finanziari)	312	227	85
Scoperti di conto corrente bancario	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Debito per acquisto concessioni scommesse ippiche e sportive	7.734	7.590	144
Debito per acquisto ramo d'azienda agenzia	33	0	33
Debiti per leasing finanziari	4.820	5.793	-973
Totale passività finanziarie correnti	34.951	32.203	2.748

Tra i debiti finanziari si evidenziano:

- i finanziamenti sottoscritti per l'acquisizione dei rami d'azienda "concessioni" (dettagliatamente descritti nei paragrafi successivi), iscritti al costo ammortizzato per complessivi 269.709 migliaia di euro, pari a nominali 278 milioni di euro ed esposti al netto degli oneri accessori diretti. Tali oneri accessori includono i compensi professionali collegati al perfezionamento del finanziamento e l'imposta di registro dovuta sull'accensione dei finanziamenti. La prima rata del finanziamento scadente il 22 settembre 2007 è stata versata ed anche quella scadente il 25 marzo 2008, mentre quella scadente entro 12 mesi (pari a nominali 23.000 migliaia di euro) è stata evidenziata nelle passività finanziarie correnti nella voce "Quote correnti di finanziamenti a lungo termine (Finanz. Senior)", sempre al netto degli oneri accessori, per un importo di 22.052 migliaia di euro;
- i debiti verso i PAS, derivanti dagli atti di acquisizione dei rami d'azienda Concessioni (Vendor Loan), per le rate delle dilazioni residue in essere al 30 settembre 2008; l'operazione di acquisto prevedeva il pagamento di una parte del corrispettivo da versarsi contestualmente alla firma degli atti di ripetizione (marzo 2006) e la rateizzazione del Vendor Loan in cinque rate annuali di pari importo, la prima scadente il 30 maggio 2007, senza la corresponsione di interessi a carico di SNAI S.p.A. Entro la fine del mese di gennaio 2007 alcuni PAS, in seguito alla sottoscrizione di un patto aggiuntivo proposto da SNAI S.p.A, hanno ricevuto il rimborso

anticipato del vendor loan ad un valore attualizzato al tasso del 6,8%. Successivamente il 30 maggio 2007 e il 30 maggio 2008 sono state rimborsate rispettivamente la prima e la seconda rata delle dilazioni residue. Nel corso dei primi nove mesi del 2008 si sono inoltre acquisiti ulteriori 13 rami d'azienda Concessioni comprensivi di n. 15 diritti (Vendor Loan) con contratti che prevedevano simili caratteristiche di pagamento e dilazione dei precedenti; di conseguenza al 30 settembre 2008 il Vendor Loan in bilancio è così rappresentato:

- 14.653 migliaia di euro pari al valore attuale del debito dilazionato scadente oltre i 12 mesi, per i soggetti che non hanno sottoscritto il patto aggiuntivo nel 2007 e per i Vendor Loan dei nuovi contratti 2008;
- 7.734 migliaia di euro relativo alla rata delle dilazioni ancora in essere scadente a maggio 2009, oltre alla seconda rata delle dilazioni dei contratti 2008, scadente a giugno 2009;

- il debito per finanziamento IBM di complessivi 804 migliaia di euro relativo al contratto servizi integrati con IBM Italia S.p.A., stipulato in funzione dell'implementazione necessaria per l'allestimento dei nuovi punti di accettazioni scommesse;
- i debiti finanziari per contratti di leasing di complessivi 26.020 migliaia di euro si riferiscono a contratti stipulati con le Società Locat S.p.A., Ing. Lease Renting S.p.A. e IBM Italia Servizi Finanziari S.p.A. Oggetto dei contratti sono l'acquisto di un fabbricato sito in Porcari (LU) e le tecnologie da utilizzare nei nuovi punti di accettazione scommesse, meglio descritti alla nota 15.

La capogruppo, nel corso del 2006, al fine di reperire le risorse finanziarie necessarie all'acquisizione dei rami d'azienda, nonché per estinguere anticipatamente il residuo debito consolidato verso le banche, pari ad € 40,5 milioni in linea capitale avvenuto in data 29 marzo 2006, e per alimentare il proprio working capital, ha stipulato due contratti di finanziamento tra loro collegati, rispettivamente con Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. (il "Contratto di Finanziamento Senior") e con Solar S.A., società di diritto lussemburghese posseduta al 70% da FCCD Limited, società di diritto irlandese e al 30% dalla stessa SNAI S.p.A. ("Contratto di Finanziamento Junior" e con il Contratto di Finanziamento Senior i "Contratti di Finanziamento").

Solar S.A. ha reperito le risorse finanziarie necessarie all'erogazione del Finanziamento Junior mediante emissione di azioni privilegiate ("preferred equity certificates") sottoscritte da soggetti terzi.

La Società e gli enti finanziatori hanno convenuto - anche stipulando uno specifico accordo c.d. Intercreditor Agreement - che il Contratto di Finanziamento Junior sia subordinato al Contratto di Finanziamento Senior e pertanto che ogni pagamento dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento Junior possa essere pagato a Solar S.A. solo nella misura in cui siano già stati effettuati tutti i pagamenti dovuti a Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. in base al Contratto di Finanziamento Senior.

Il finanziamento concesso in base al Contratto di Finanziamento Senior (il "**Finanziamento Senior**") è diviso in una tranche A sino a 96,5 milioni di Euro ("**Tranche A**") ed una tranche B sino a 170 milioni di Euro ("**Tranche B**").

Il Finanziamento Senior ha una durata pari a cinque anni, ossia sino al 15 marzo 2011. Il tasso d'interesse applicato al Finanziamento Senior è pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di un margine che per la Tranche A sarà pari al 2,75% annuo e per la Tranche B sarà invece pari al 5,15% annuo. Tale margine può essere ridotto dello 0,25% per la Tranche A e dello 0,5% per la Tranche B qualora la Società raggiunga specifici livelli concordati nel rapporto tra l'indebitamento complessivo netto e l'EBITDA annuale.

Nelle ultime liquidazioni gli interessi effettivi sono stati calcolati e addebitati beneficiando dell'adeguamento del margine sopra riportato, essendo stati raggiunti i livelli concordati.

Il Contratto di Finanziamento Senior prevede che la Tranche A venga rimborsata sulla base di un piano di ammortamento, fatto salvo un periodo di pre-ammortamento per i primi diciotto mesi. Le rate di rimborso della Tranche A saranno pagate quindi al diciottesimo, ventiquattresimo, trentaseiesimo, quarantottesimo e sessantesimo mese a far data dal primo utilizzo, ossia dal 21 marzo 2006.

La Tranche B del Finanziamento Senior sarà invece integralmente rimborsata alla scadenza del Finanziamento Senior ed in ogni caso subordinatamente all'integrale rimborso della Tranche A.

In data 21 marzo 2006 la Società ha chiesto ed ottenuto l'erogazione di una prima parte delle due tranches del Finanziamento Senior e del Finanziamento Junior per un importo complessivo pari a circa 175 milioni di Euro (di cui Euro 23,7 milioni riferiti al Finanziamento Junior). Le somme così richieste sono state ottenute, rispettivamente con valuta 21 e 24 marzo 2006.

In data 31 marzo 2006 la Società ha chiesto l'erogazione dei rimanenti 135 milioni di Euro a valere sulle due tranches del Finanziamento Senior e del Finanziamento Junior: l'incasso è stato ottenuto nei primi giorni di aprile 2006.

In data 20 ottobre 2006 SNAI S.p.A. ha ottenuto Waivers dagli enti finanziatori per poter sottoscrivere il contratto per la concessione di una linea di credito per garanzie di 140 milioni di euro funzionale al bando di gara nuovi diritti per l'accettazione di scommesse, D.L.223 del 04.07.2006.

A seguito di quanto concordato nei Waivers è riconosciuta inoltre a SNAI, la facoltà di rimborsare anticipatamente il Finanziamento Senior tranche A a partire dal secondo anniversario dalla prima utilizzazione e fino al terzo anniversario tramite la corresponsione di alcuni costi e di una commissione per il rimborso anticipato pari al 2% dell'ammontare anticipatamente rimborsato, dal terzo al quarto anniversario pari all'1% dell'ammontare anticipatamente rimborsato. Eventuali importi rimborsati anticipatamente dopo il quarto anno saranno soggetti solo agli specifici costi, ma non a commissioni.

SNAI S.p.A. ha quindi la facoltà di rimborsare anticipatamente il Finanziamento Senior tranche B a partire da 30 mesi dalla prima utilizzazione e fino al terzo anniversario tramite la corresponsione di alcuni costi e di una commissione per il rimborso anticipato, pari al 2% dell'ammontare anticipatamente rimborsato, dal terzo al quarto anniversario, pari all'1% dell'ammontare anticipatamente rimborsato. Eventuali importi rimborsati anticipatamente dopo il quarto anno saranno soggetti solo agli specifici costi, ma non a commissioni.

Il finanziamento concesso in base al Contratto di Finanziamento Junior (il **Finanziamento Junior**) è pari a 43,5 milioni di Euro ed ha una durata pari a cinque anni, ossia sino al 24 marzo 2011. Il tasso d'interesse applicato al Finanziamento Junior è pari all' Euribor a tre mesi, maggiorato di un margine pari al 14,30% annuo. Nelle ultime liquidazioni, tale margine è stato ridotto dello 0.5% avendo la Società raggiunto specifici livelli concordati nel rapporto tra l'indebitamento complessivo netto e l'EBITDA annuale. Gli interessi effettivamente sono stati calcolati e addebitati beneficiando dell'adeguamento del margine sopra riportato.

Il Finanziamento Junior sarà integralmente rimborsato alla scadenza ed in ogni caso subordinatamente all'integrale rimborso del Finanziamento Senior.

Alla Società, anche per questo finanziamento a seguito dei Waivers, è riconosciuta la facoltà di rimborsare anticipatamente il Finanziamento Junior a partire da 30 mesi al quarto anno attraverso il pagamento di alcuni costi e di una commissione per il rimborso anticipato pari al 2% dell'ammontare anticipatamente rimborsato e pari all'1% dell'ammontare anticipatamente rimborsato al quarto anno. Eventuali importi rimborsati anticipatamente dopo il quarto anno saranno soggetti solo agli specifici costi ma non a commissioni.

I Contratti di Finanziamento prevedono, come è solito in questo tipo di finanziamenti, una serie di obblighi a carico della Società che, salvo quanto sopra illustrato, sono sostanzialmente coincidenti con riferimento ad entrambi i Contratti di Finanziamento.

La Società si è impegnata verso gli enti finanziatori a rispettare una serie di parametri finanziari principalmente collegati all'andamento dell'EBITDA a livello consolidato e all'indebitamento complessivo netto della Società.

La verifica del rispetto di tali impegni finanziari avverrà trimestralmente. L'analisi ed i commenti relativi ai covenants sono esposti al paragrafo 37.2 delle note esplicative alla situazione contabile consolidata, cui si fa rimando.

In particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la Società si è inoltre impegnata a:

- (i) fornire su base mensile agli enti finanziatori aggiornamenti sull'andamento della gestione e dei conti su base consolidata oltre a tutte le relazioni trimestrali, semestrali e i bilanci di esercizio non appena disponibili ai sensi della normativa applicabile,
- (ii) ottenere e/o mantenere tutte le autorizzazioni necessarie all'adempimento dei suoi obblighi ai sensi dei contratti di cui la Società è parte,
- (iii) agire in conformità delle leggi applicabili e non costituire (o fare in modo che non vengano costituiti), senza il previo consenso degli enti finanziatori, nuove garanzie e/o gravami sui beni della Società e degli altri componenti il Gruppo SNAI,
- (iv) non trasferire (o fare in modo che non vengano trasferiti) beni, suoi o degli altri componenti il Gruppo SNAI, di valore complessivamente superiore a 5 milioni di Euro, per tutta la durata dei finanziamenti, se non nello svolgimento dell'ordinaria attività e a termini di mercato e, ove realizzati, i proventi vengano utilizzati per lo sviluppo dell'attività della Società, etc.

Il verificarsi di alcuni eventi rilevanti, quali, a titolo esemplificativo,

- (i) la violazione da parte della Società degli impegni assunti ai sensi dei Contratti di Finanziamento,
- (ii) la dichiarazione di insolvenza in capo ad uno dei componenti del Gruppo SNAI,
- (iii) il verificarsi di inadempimenti per un valore al di sopra di soglie specificamente concordate, da parte di alcuno dei componenti del Gruppo SNAI in relazione al relativo indebitamento finanziario, ove ad essi non venga posto immediato rimedio se possibile,
- (iv) l'uscita dal Gruppo SNAI di alcune delle controllate
- (v) la perdita di licenze, autorizzazioni o contratti di servizio che producano più del 5% del fatturato complessivo del Gruppo, ha come conseguenza la decadenza della Società dal beneficio del termine con la conseguenza che gli enti finanziatori potrebbero in tal caso chiedere l'immediato rimborso delle somme fino a quel momento erogate e non ancora rimborsate.

Quanto alle garanzie che assistono i finanziamenti di cui sopra, è stata costituita ipoteca sugli immobili di proprietà di SNAI S.p.A., e, in particolare, sugli immobili facenti parte del comprensorio del Trotto di Milano e del compendio immobiliare rappresentato dall'ippodromo di Montecatini Terme nonché sugli immobili facenti parte del comprensorio del Galoppo di Milano.

In particolare, è stata costituita su detti immobili ipoteca di primo e di secondo grado a garanzia, rispettivamente, delle due tranches del finanziamento concesso da Unicredit Banca d'Impresa nonché ipoteca di terzo grado a garanzia del finanziamento concesso da Solar S.A.

Le ulteriori garanzie prestate in favore di Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. e di Solar S.A., tutte rispettivamente in primo e secondo grado, sono rappresentate da:

- (i) pegno concesso da SNAI Servizi S.r.l. sulle azioni di SNAI S.p.A. dalla stessa possedute, pari al 50,68% del capitale sociale di SNAI S.p.A.;
- (ii) pegno sulle partecipazioni di SNAI S.p.A. nelle controllate Festa S.r.l., Immobiliare Valcarenga S.r.l., MAC Horse S.r.l e sulla partecipazione in Teleippica S.r.l.;
- (iii) pegno sui conti correnti di SNAI S.p.A., nonché pegno sui conti correnti di Festa S.r.l., di MAC Horse S.r.l.

La società SNAI S.p.A. ha in corso iniziative finalizzate alla rinegoziazione del finanziamento al fine di ottenere condizioni di minor onerosità e di maggior flessibilità nelle scelte gestionali.

migliaia di euro	Rischi/svalut.ne su controllate e altre partecipazioni in Liquidazione	Rinnovo rete Slot machines (art. 19 capitolato)	Vertenze civili e rischi contrattuali	Trattamento di quiescenza	Totale
Saldo al 31 dicembre 2007	2.932	824	3.681	0	7.437
Accantonamenti effettuati nel periodo		246	401		647
Importi utilizzati durante il periodo	-207		-185		-392
Importi stornati durante il periodo					0
Importi ridestinati	-1		1		0
Saldo al 30 settembre 2008	2.724	1.070	3.898	0	7.692

28. Fondi per rischi ed oneri futuri

Al 30 settembre 2008 ammontano a 7.692 migliaia di euro e sono movimentati e dettagliati nella tabella seguente:

Rischi/svalut.ne su controllate e altre partecipazioni in Liquidazione

Il fondo rischi/svalutazioni sulle partecipazioni in società del gruppo in liquidazione, è stato istituito per tenere conto dei rischi connessi alla loro liquidazione e rappresenta l'importo massimo che il gruppo è disposto a sostenere per la chiusura delle varie procedure.

Detto fondo è costituito dall'ammontare degli accantonamenti effettuati nei periodi precedenti e rappresenta l'onere massimo stimato per il processo di liquidazione.

Il fondo è relativo alla quota di competenza del gruppo eccedente il valore di carico delle partecipazioni in società il cui patrimonio netto è inferiore al valore di carico della stessa ed è relativo alla società controllata Teseo S.r.l. in liquidazione per 1.724 migliaia di euro ed alla consociata Tivù + S.p.A. in liquidazione per 1.000 migliaia di euro rappresentante l'onere massimo stimato per il processo di liquidazione.

L'utilizzo del periodo per 207 migliaia di euro è relativo alla chiusura della procedura di liquidazione della controllata Ristomisto S.r.l. il cui bilancio finale di liquidazione al 30 settembre 2008 è stato approvato dall'assemblea dei soci in data 2 ottobre 2008.

Rinnovo rete Slot machines (art. 19 capitolato)

Al 30 settembre 2008 il fondo ammonta a 1.070 migliaia di euro, nel periodo è stato effettuato uno stanziamento di 246 migliaia di euro, ed è relativo agli adeguamenti tecnologici come previsto dall'art. 19 del "Capitolato d'oneri" per "l'affidamento in concessione dell'attivazione e della conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da divertimento ed intrattenimento nonché delle attività e delle funzioni connesse" dalla data di decorrenza della concessione.

Vertenze civili e rischi contrattuali

I rischi per vertenze civili e rischi contrattuali accolgono l'entità complessiva stimata per la copertura delle residue partite di rischio relative alla definizione di rapporti e vertenze con terzi, anche di natura fiscale, tributaria e contributiva.

Il fondo è rappresentato:

- da residui di contenziosi della controllata Società Ippodromi San Siro S.p.A. (già Trenno S.p.A.) fusa per incorporazione in SNAI S.p.A., tuttora in corso con l'INPS di Firenze per 808 migliaia di euro e gli ex dipendenti della White Horse per 32 migliaia di euro;
- dall'entità complessivamente stimata per la copertura delle residue partite di rischio relative alla definizione di rapporti e vertenze con terzi, anche di natura fiscale, tributaria e contributiva per 3.058 migliaia di euro.

L'utilizzo del periodo per 185 migliaia di euro è relativo per 82 migliaia di euro al contenzioso con l'INPS e per 103 migliaia di euro alla Rax di Montecatini.

Anche in relazione agli atti dedotti in giudizio e ai pareri raccolti dei legali che patrocinano la società, tenuto conto dei provvedimenti medio tempore intervenute nelle vertenze attivate dalle controparti OMNILUDO S.r.l. e Blu Line S.r.l. il consiglio di amministrazione ritiene che il rischio di accoglimento delle domande di controparte è da ritenersi remoto (in via prognostica) per ambedue le cause.

Nel dettaglio SNAI è stata citata in giudizio per presunte inadempienze contrattuali dal fornitore Omniludo S.r.l. nell'aprile 2007. Tali presunte inadempienze contrattuali si fondano su un presunto diritto contrattuale in essere con la controparte relativo alla installazione di slot machines nei punti accettazione scommesse (esistenti e di nuova apertura) appartenenti alla rete SNAI. La causa è attualmente in fase istruttoria e la prossima udienza è fissata per il 6 dicembre 2008.

Tali presunte violazioni avevano originato richieste di controparte, peraltro in prima istanza non accolte, ex art. 700, tendenti a far dichiarare SNAI responsabile per la violazione delle obbligazioni contrattuali ed in particolare del diritto di esclusiva commerciale ex art. 3 e 4 del contratto del 29.06.05 e condannare la stessa alla cessazione delle predette violazioni con richiesta di penali giornaliere per ogni giorno di ritardo nell'applicazione della sentenza di condanna oltre al risarcimento di danni subiti e subendi indicati da Omniludo in € 100.000,00 .

Sulla base del primo provvedimento del tribunale di Lucca depositato in data 9 luglio 2007, il giudice aveva accolto parzialmente le istanze della controparte inibendo SNAI all'installazione di ulteriori Slot Machines nei propri punti accettazione scommesse. In seguito al reclamo notificato in data 10 agosto 2007, il tribunale di Lucca ha accolto le richieste avanzate da SNAI, revocando la prima ordinanza depositata il 9 di luglio 2007 e condannando OMNILUDO al pagamento delle spese di procedimento.

Con atto di citazione notificato in data 17 giugno 2008, Blu Line ha convenuto in giudizio SNAI per presunti inadempimenti contrattuali relativi alla gestione del circuito SNAI card e dei Punti SNAI Web.

La presunta violazione ha originato richieste di risarcimento dalla controparte Blu Line per:

- accertare l'inadempimento contrattuale di SNAI dichiarando per l'effetto la risoluzione di tutti i contratti con la stessa intervenuti;
- condannare la SNAI S.p.A. al risarcimento di tutti i danni subiti e subendi nella misura non inferiore ad € 20.000.000,00 oltre interessi ovvero in quella diversa misura che sarà riconosciuta e determinata dal Giudice, anche in via equitativa.

La prima udienza fissata dal giudice è per il 19 dicembre 2008.

L'Atto di citazione di Blu Line è sorto in risposta ad una istanza di SNAI S.p.A. che conveniva in giudizio Blu Line cui era stato conferito incarico di promuovere i servizi "SNAI Card" e i terminali di Gioco "Punto SNAI Web" chiedendo al giudice che accertasse e dichiarasse che:

- il rapporto contrattuale fra SNAI S.p.A. e Blu Line S.r.l. è definitivamente e legittimamente cessato.

SNAI non è incorsa in alcun inadempimento contrattuale.

L'udienza è fissata per il 12 dicembre 2008 e potrà essere richiesta la riunione con la vertenza passiva.

Sulla base della valutazione di fase iniziale delle cause e stante i pareri predisposti dal proprio legale la società non ritiene, allo stato, opportuna l'iscrizione di un fondo rischi a fronte di tali vertenze.

Contestazioni Amministrative per presunti inadempimenti

Si rimanda al successivo paragrafo "40.4 Rilievi della Corte dei Conti e contestazioni amministrative per presunti inadempimenti nella gestione della rete telematica di interconnessione degli apparecchi da intrattenimento" per l'analisi analitica della contestazione.

29. Debiti vari e altre passività

I debiti vari e le altre passività non correnti sono così composti:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Debiti vari ed altre passività non correnti			
<i>Debiti verso Istituti Previdenziali</i>			
- verso INPS	0	90	-90
	0	90	-90
<i>Debiti verso altri:</i>			
- debiti determinati v/Enti	14.738	13.757	981
- per depositi cauzionali passivi	27	27	0
	14.765	13.784	981
Totale altre passività non correnti	14.765	13.874	891

I debiti vari e le altre passività correnti risultano così composti:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Altre passività correnti			
<i>Debiti tributari</i>			
- verso Erario per IVA		7.480	-7.480
- verso Erario per imposte sul reddito	2.267	6.163	-3.896
- verso Erario per imposta unica su scommesse	6.102	6.490	-388
- verso Erario per debiti diversi e condono	61	107	-46
- verso Erario per Irpef dipendenti	320	620	-300
- verso Erario per ritenute d'acconto	28	64	-36
	8.778	20.924	-12.146
<i>Debiti verso Istituti Previdenziali</i>			
- verso INPS	391	713	-322
- condoni INPS/prechetto	359	1.078	-719
- verso ENPALS	210	274	-64
- verso fondi complementari	186	178	8
- verso INAIL	63	11	52
- verso Previdail e altri	435	294	141
	1.644	2.548	-904
<i>Altri debiti correnti</i>			
- verso personale dipendente	1.428	1.316	112
- verso addetti al totalizzatore	2	25	-23
- verso Sogei	611	611	0
- verso diversi	366	446	-80
- verso amministratori	462	872	-410
- verso PAS circuito gold	632	784	-152
- verso clienti SNAI CARD	2.983	1.860	1.123
- verso terzi per vincite concorsi a pronostici	127	0	127
- verso clienti per vincite e rimborsi su scommesse	1.990	1.386	604
- verso clienti per scommesse accettate (antepost)	2.114	1.547	567
- verso AAMS saldo settimanale	4.386	1.200	3.186

- depositi cauzionali	899	877	22
- debito PREU	6.394	11.820	-5.426
- verso U.N.I.R.E. ippica totalizzatore e prescritti	2.756	4.453	-1.697
- verso SOGEI biglietti prescritti	130	232	-102
- debiti AAMS per canone concessione	1.161	2.492	-1.331
- debiti determinati v/enti	5.792	5.487	305
- verso terzi per vincite ippica nazionale	129	615	-486
	32.362	36.023	-3.661
<i>Ratei e risconti passivi</i>			
- Ratei passivi	696	55	641
- Risconti passivi	1.090	915	175
	1.786	970	816
Totale altre passività correnti	44.570	60.465	-15.895

Tra i debiti tributari si evidenzia il debito corrente per imposta unica pari a 6.102 migliaia di euro maturato nel mese di settembre sulle scommesse sportive ed ippiche di competenza e versata il 15 ottobre 2008.

Tra le altre passività nei debiti verso istituti previdenziali risulta il debito verso INPS relativo agli effetti della sentenza sfavorevole emessa dalla Suprema Corte di Cassazione nel dicembre 2004 sulla vertenza tra l'INPS e la controllata Ippodromi San Siro S.p.A (già Società Trenno S.p.A.), in materia di contributi agli addetti al totalizzatore degli ippodromi di Milano, che, in seguito all'accoglimento dell'istanza di riduzione delle sanzioni e di rateizzazione, è stato contabilizzato nei debiti correnti per 359 migliaia di euro.

Il debito nei confronti di Sogei, la società che amministra i dati delle scommesse per conto del Ministero delle Finanze, di 611 migliaia di euro è relativo a partite pregresse riferite al debito che ha origine dalla riduzione dell'aliquota dell'imposta unica per il periodo dal 1 gennaio 2003 al 30 giugno 2004 e che ammonta a 497 migliaia di euro per Milano ed a 114 migliaia di euro per Montecatini, comprensive di interessi come da cartella notificata nel febbraio 2006.

Tra le altre passività si evidenziano i debiti verso AAMS per imposta unica sospesa e per i minimi garantiti U.N.I.R.E. maturati e conferiti con l'acquisizione dei rami d'azienda Concessioni non ancora scaduti, in particolare si rilevano:

- 14.738 migliaia di euro (13.757 migliaia di euro), pari alle rate annuali scadenti a partire dal 31 ottobre 2009 dei debiti per minimo garantito U.N.I.R.E. maturati alla data di effetto del trasferimento dei rami d'azienda oltre i 12 mesi, attualizzate al 30 settembre 2008 al tasso del 7,38% che rappresenta il costo sul mercato di strumenti finanziari;
- 5.792 migliaia di euro relativi alla rata scadente entro 12 mesi per i minimi garantiti U.N.I.R.E. e per imposta unica sospesa.

Si rilevano inoltre i debiti derivanti dall'accettazione delle scommesse ippiche e sportive nelle concessioni direttamente gestite a seguito dell'acquisto dei rami d'azienda Concessioni relativi a:

- il saldo delle carte per il gioco telematico SNAICard (2.983 migliaia di euro);
- i debiti rilevati per le scommesse raccolte fino al 30 settembre 2008 e per le quali non si sono ancora verificati gli eventi (scommesse antepost) per 2.114 migliaia di euro;
- i debiti verso i giocatori per le vincite di competenza non riscosse al 30 settembre 2008 (1.990 migliaia di euro), delle vincite per ippica nazionale (129 migliaia di euro) e delle vincite dei concorsi a pronostico (127 migliaia di euro);
- il debito verso SOGEI per il prelievo ippico UNIRE dovuto per la seconda quindicina di settembre e versato il 6 ottobre 2008 (2.756 migliaia di euro);
- il debito verso Sogei per i biglietti vincenti e rimborsabili prescritti nel mese di settembre e versato il 15 ottobre 2008 (130 migliaia di euro).

Negli altri debiti correnti figura il debito netto relativo al prelievo unico erariale (PREU), 6.394 migliaia di euro, calcolato quindicinalmente sul movimento degli apparecchi da intrattenimento (slot machine), a partire dal 01 gennaio 2007 l'aliquota d'imposta è passata dal 13,5% al 12%.

Nel primo trimestre del 2008 AAMS ha richiesto alla società il versamento di un maggior canone di concessione 54 migliaia di euro calcolati sugli imponibili del primo trimestre del 2008. L'importo richiesto è stato iscritto a credito, e contestualmente fatto oggetto di ripetute contestazioni da parte della società in attesa di pervenire ai riallineamenti.

Recentemente si stanno confrontando metodologie e conteggi con AAMS e la società è confidente di poter pervenire a definire gli stessi nell'ammontare di credito già espresso nella propria contabilità, in considerazione anche degli esiti delle perizie elaborate da esperti sulle metodologie di conteggio effettuate dalla società.

I debiti verso AAMS per 4.386 migliaia di euro sono pari al saldo settimanale non ancora scaduto e relativo ai movimenti dei concorsi a pronostico, ippica nazionale.

I debiti verso AAMS per canone di concessione pari a 1.161 migliaia di euro è costituito dal debito per canone slot relativo al mese di settembre 2008.

La voce risconti passivi pari a 1.090 migliaia di euro si riferisce principalmente alla quota non ancora maturata del ricavo fatturato in via anticipata per la vendita del diritto d'opzione (678 migliaia di euro) e per canoni di manutenzione addebitati anticipatamente (326 migliaia di euro).

30. Debiti commerciali

I debiti commerciali risultano così composti:

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	Variazione
Debiti commerciali correnti			
- fornitori	33.307	37.633	-4.326
- scuderie, fantini, allibratori	4.054	1.139	2.915
- fornitori esteri	1.006	174	832
- anticipi a fornitori	-3.948	-5.838	1.890
- note di credito da ricevere	-830	-1.445	615
- debiti verso consociata Connex S.r.l.	284	150	134
- debiti verso consociata Teleippica S.r.l.	16	395	-379
- debiti verso consociata Tivu + S.p.A. in liquid.	43	43	0
- debiti verso controllante SNAI Servizi S.r.l.	0	49	-49
Totale	33.932	32.300	1.632

31. Impegni finanziari

Le fidejussioni rilasciate ammontano 178.200 (186.583) migliaia di euro e si riferiscono:

- per 30.697 migliaia di euro a fidejussioni rilasciate da diversi istituti di credito a favore di AAMS, richieste per la concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento e da divertimento, a garanzia tra l'altro del versamento quindicinale del saldo PREU come previsto dall'art. 20 comma 4° della Concessione scadenti il 31 ottobre 2015 con possibilità di proroga di ulteriori anni uno;
- per 3.000 migliaia di euro a fidejussioni rilasciate dalla Banca Popolare di Milano a favore di AAMS, richieste per la concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento e da divertimento, a garanzia della predisposizione e dell'adeguamento delle infrastrutture dedicate per la connessione dei punti di accesso al sistema di elaborazione nonché della corretta esecuzione delle altre attività e funzioni affidate in concessione come previsto dall'art. 20 comma 4° della Concessione scadenti il 31 ottobre 2015 con possibilità di proroga di ulteriori anni uno;

- per 2.057 migliaia di euro a fideiussione rilasciata dalla Banca Popolare di Milano a favore di AAMS, richieste per concessione del gioco lecito da apparecchi da intrattenimento e da divertimento la a garanzia del tempestivo ed esatto versamento del canone di concessione come previsto dall'art. 20 comma 4° della Concessione scadenti il 31 ottobre 2015 con possibilità di proroga di ulteriori anni uno;
- per 1.463 (1.463) migliaia di euro a fideiussioni rilasciate a favore di Cassa di Risparmio Firenze nell'interesse di Teleippica S.r.l., a garanzia di un finanziamento sottoscritto dalla consociata;
- per 3.095 (3.095) migliaia di euro a favore di UNIRE a garanzia trasferimento della concessione per l'accettazione delle scommesse per le concessioni 175-341-95-345-438-446-170-408-340-215.
- per 1.113 (1.113) migliaia di euro a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia trasferimento della concessione per l'accettazione delle scommesse per le concessioni 1625-1521-1500-1627.
- per 203 (203) migliaia di euro fideiussione a favore di AAMS Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato a garanzia del versamento delle rate relative ai debiti maturati dal concessionario nei confronti dell'Erario e del Coni per le concessioni 223-465-1258-3702-3539.
- per 344 (344) migliaia di euro fideiussione a favore di AAMS Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato a garanzia degli obblighi concessori sportivi per le concessioni 223-465-1258-3702-3539.
- per 90 (90) migliaia di euro fideiussione a favore di AAMS Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato a garanzia degli obblighi concessori ippici per la concessione 1258.
- per 61 (111) migliaia di euro fideiussioni a favore AAMS Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato, rilasciata da Ifinc S.p.A., per la concessione di accettazione scommesse ippiche e sportive;
- per 203 (203) migliaia di euro a favore del comune di Milano per concessioni edilizie;
- per 763 (490) migliaia di euro fideiussioni a favore del Ministero dello Sviluppo Economico a garanzia dei premi promessi per concorsi a premio;
- per 20 (20) migliaia di euro a favore di Fiorentina Gas a garanzia del contratto fornitura gas;
- per 46 (93) migliaia di euro fideiussioni a favore dell'UNIRE a garanzia del contributo fondo investimenti UNIRE per gli Ippodromi di Milano e Montecatini;
- per 123 (123) migliaia di euro a favore dell'UNIRE a garanzia degli adempimenti contrattuali per la nuova convenzione;
- per 3 migliaia di euro a fideiussione rilasciata da Banca popolare di Milano a favore di Enel a garanzia della fornitura di energia elettrica;
- per 26.406 (25.806) migliaia di euro di fideiussioni a favore dell'UNIRE a garanzia degli obblighi concessori relativamente alle Concessioni Ippiche;
- per 7.795 (7.585) migliaia di euro a favore UNIRE a garanzia del debito strutturato relativamente alle Concessioni Ippiche;
- per 9.088 (12.644) migliaia di euro di fideiussioni a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia degli obblighi di versamento dei debiti maturati per le Concessioni Sportive;
- per 24.133 (45.890) migliaia di euro di fideiussioni a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia dell'apertura dei negozi e punti di gioco ippico e attivazione gioco ippico a distanza;
- per 31.267 (45.640) migliaia di euro di fideiussioni a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia dell'apertura dei negozi e punti di gioco sportivo e attivazione gioco sportivo a distanza;
- per 17.696 (17.402) migliaia di euro di fideiussioni a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia della corretta esecuzione degli obblighi Concessori Sportivi;
- per 7.738 (7.630) migliaia di euro di fideiussioni a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia della corretta esecuzione degli obblighi Concessori Ippici;
- per 10.334 (16.620) migliaia di euro di fideiussioni a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia degli obblighi di versamento dei debiti maturati per le Concessioni Ippiche;
- per 18 (18) migliaia di euro di fideiussioni a favore di Esselunga S.p.A. a garanzia degli obblighi derivanti dal contratto di sublocazione;
- per 176 migliaia di euro di fideiussione a favore di Siemens Reting S.p.A. per contratto di locazione finanziaria scadente il 31.01.2013 nell'interesse di Trenno S.r.l.;
- per 50 migliaia di euro di fideiussione a favore di CDC Immobiliare a garanzia degli obblighi derivanti dal contratto di locazione;

- per 70 migliaia di euro a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia degli obblighi assunti da SNAI S.p.A. con l'acquisizione del diritto 14181 per la commercializzazione di giochi pubblici in negozio di gioco sportivo;
- per 148 migliaia di euro a favore dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato a garanzia degli obblighi concessori sportivi per la concessione 3098.

Il gruppo ha impegni assunti per locazioni operative di apparecchiature telematiche principalmente utilizzate per la conduzione della rete del gioco e terminali per l'accettazione delle scommesse ippiche e sportive per 18.505 (21.263) migliaia di euro di cui con debito residuo entro 12 mesi per 5.208 (6.932) migliaia di euro, oltre 12 mesi ma minore di 5 anni per 13.263 (13.891) migliaia di euro e 33 (331) migliaia di euro oltre 5 anni.

Nel corso del primo semestre 2006 il gruppo ha ottenuto il finanziamento per l'acquisizione dei rami d'azienda "Concessioni" a fronte del quale sono state rilasciate le seguenti garanzie:

- Atto di ipoteca di I grado rilasciata da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit in data 16 marzo 2006 sugli Ippodromi di Milano, Montecatini e la Sede di Porcari (LU), valore 193.000 migliaia di euro, Repertorio Notaio Cambareri;
- Atto di ipoteca di II grado rilasciata da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit in data 16 marzo 2006 sugli Ippodromi di Milano e Montecatini, valore 340.000 migliaia di euro, Repertorio Notaio Cambareri;
- Atto di ipoteca di III grado rilasciata da SNAI S.p.A. a favore di Solar S.a. in data 16 marzo 2006 sugli Ippodromi di Milano, Montecatini e la Sede di Porcari (LU), valore 87.000 migliaia di euro, Repertorio Notaio Cambareri;
- Pegno di I grado sulla Partecipazione di Festa S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit, valore 1.000 migliaia di euro, Rep. 16093 Notaio Cambareri;
- Pegno di I grado sulla Partecipazione di Immobiliare Valcarenga S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit, valore 51 migliaia di euro, Rep. 16094 Notaio Cambareri;
- Pegno di I grado sulla Partecipazione di Mac Horse S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit, valore 26 migliaia di euro, Rep. 16092 Notaio Cambareri;
- Pegno di I grado sulla Partecipazione di Teleippica S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit, valore 495 migliaia di euro, Rep. 16091 Notaio Cambareri;
- Pegno di II grado sulla Partecipazione di Festa S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Solar S.a., valore 1.000 migliaia di euro, Rep. 16096 Notaio Cambareri;
- Pegno di II grado sulla Partecipazione di Immobiliare Valcarenga S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Solar S.a., valore 51 migliaia di euro, Rep. 16097 Notaio Cambareri;
- Pegno di II grado sulla Partecipazione di Mac Horse S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Solar S.a., valore 26 migliaia di euro, Rep. 16098 Notaio Cambareri;
- Pegno di II grado sulla Partecipazione di Teleippica S.r.l. rilasciata in data 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Solar S.a., valore 495 migliaia di euro, Rep. 16095 Notaio Cambareri;
- Pegno di I grado rilasciato da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit sui conti correnti

intestati a SNAI S.p.A. come di seguito elencati:

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Agenzia Lucca Sede Abi 01005 Cab 13701 c/c 41924
 Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Agenzia Lucca Sede Abi 01030 Cab 13700 c/c 27298/36
 Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Agenzia Lucca Sede Abi 01030 Cab 13700 c/c 28303/82
 Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Agenzia Lucca Sede Abi 01030 Cab 13700 c/c 1643343
 Unicredit Banca di Roma S.p.A. Agenzia n. 1 Lucca Abi 03002 Cab 13700 c/c 653388/58
 Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. Agenzia 7 di Milano Abi 05584 Cab 1607 c/c 48091
 Banca CR Firenze S.p.A. Agenzia Capannori Abi 06160 Cab 24700 c/c 4723C01
 Banca Nuova S.p.A. Agenzia Roma 1 Abi 05132 Cab 3201 c/c 6736
 Credito Artigiano S.p.A. Agenzia Milano S.Fedele Abi 03512 Cab 1601 c/c 7602
 Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. Agenzia Bologna 42 Abi 03226 Cab 02460 c/c 2896061
 Banco Posta Agenzia Sede Lucca Abi 07601 Cab 13700 c/c 65065567

- Pegno di I grado rilasciato dalle controllate Festa S.r.l. e Mac Horse S.r.l. a favore di Unicredit sui conti correnti a loro intestati.
- Pegno di II grado rilasciato da SNAI S.p.A. a favore di Solar S.a. sui conti correnti intestati a SNAI S.p.A. come di seguito elencati:

Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Agenzia Lucca Sede Abi 01005 Cab 13701 c/c 41924
 Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Agenzia Lucca Sede Abi 01030 Cab 13700 c/c 27298/36

Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Agenzia Milano Sede Abi 01030 Cab 01604 c/c 13734/08
Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Agenzia Lucca Sede Abi 01030 Cab 13700 c/c 1643343
Unicredit Banca di Roma S.p.A. Agenzia n. 1 Lucca Abi 03002 Cab 13700 c/c 653388/58
Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. Agenzia 7 di Milano Abi 05584 Cab 1607 c/c 48091
Banca CR Firenze S.p.A. Agenzia Capannori Abi 06160 Cab 24700 c/c 4723C01
Banca Nuova S.p.A. Agenzia Roma 1 Abi 05132 Cab 3201 c/c 6736
Credito Artigiano S.p.A. Agenzia Milano S.Fedele Abi 03512 Cab 1601 c/c 7602
Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. Agenzia Bologna 42 Abi 03226 Cab 02460 c/c 2896061
Banco Posta Agenzia Sede Lucca Abi 07601 Cab 13700 c/c 65065567

- Pegno di II grado rilasciato dalle controllate Festa S.r.l. e Mac Horse S.r.l. a favore di Solar S.a. sui conti correnti a loro intestati.
- Pegno di I grado rilasciato il 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. su n. 39 Marchi e n. 2 Brevetti di proprietà della società, Rep. 16099 Notaio Cambareri;
- Pegno di II grado rilasciato il 16 marzo 2006 da SNAI S.p.A. a favore di Solar S.a. su n. 39 Marchi e n. 2 Brevetti di proprietà della società, Rep. 16100 Notaio Cambareri.

32. Parti correlate

La comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006 richiede che, in aggiunta a quanto previsto dal principio contabile internazionale in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" (IAS 24) vengano fornite le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate, così come classificate dallo stesso IAS 24, hanno sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Nella tabella riportata di seguito vengono evidenziate tali incidenze. L'incidenza che le operazioni hanno sul risultato economico nonché sui flussi finanziari della società e/o del Gruppo debbono essere analizzate considerando che i principali rapporti esistenti con parti correlate sono del tutto identici agli equivalenti contratti in essere con parti terze: pertanto nessuna differenza di trattamento esiste allo stato attuale tra parti correlate e terzi.

Attualmente, nell'ambito delle società del gruppo SNAI, i rapporti con le parti correlate sono rappresentati da contratti di natura commerciale, finanziaria e per prestazioni di servizi di natura amministrativa, finanziaria e di assistenza fiscale, tributaria e organizzativa con società controllate e da contratti con la società controllante SNAI Servizi S.r.l. per prestazioni di assistenza legale e per la regolamentazione del conto corrente finanziario.

I prezzi di trasferimento sono rapportati ai prezzi attivi di vendita alla catena di raccolta delle scommesse (ovvero a prezzi di mercato); i costi di acquisizione dei servizi regolamentati dai contratti commerciali fanno riferimento ai prezzi ed alle condizioni di mercato per i contratti di natura finanziaria ed ai costi di produzione dei servizi e delle prestazioni per le altre compravendite di servizi infragruppo.

I contratti, tra cui figurano le prestazioni per servizi forniti da alcune società controllate nei confronti di altre società del gruppo, nonché quelli forniti dalla stessa SNAI S.p.A. alle altre società del gruppo e le prestazioni di servizi tra le società operative, sono formalizzati e vengono fatturati con cadenza infrannuale.

Il gruppo svolge servizi per i concessionari di agenzie ippiche e di agenzie sportive, così come in precedenza commentato.

Molti concessionari detengono quote non di riferimento nel capitale sociale della controllante SNAI Servizi S.r.l.. Le transazioni, previste in contratti standardizzati, sono regolate a condizioni di mercato del tutto identiche a quelle dei concessionari terzi.

L'operazione di acquisizione dei rami d'azienda avvenuta il 16 marzo 2006 si riconduce sostanzialmente ad una operazione con parti correlate in quanto la maggior parte dei rami d'azienda acquistati da SNAI S.p.A. erano direttamente o indirettamente riferibili ai componenti del consiglio di amministrazione di SNAI S.p.A. stessa, i quali ne erano titolari, direttamente e/o indirettamente, attraverso società da essi partecipate o facenti capo a loro familiari.

In particolare su 450 rami ceduti n. 236 rami facevano capo ai predetti soggetti, n. 301 rami facevano capo ai soci della controllante SNAI Servizi S.r.l. e n. 2 rami alla controllata Festa S.r.l. Il totale dei rami d'azienda oggetto di acquisizione da parti correlate è stato pari a 365.

In applicazione dell'art. 2391-Bis C.C. e delle raccomandazioni del codice di autodisciplina, la società ha usufruito della consulenza di esperti indipendenti, richiedendo una Fairness Opinion che ha confermato la congruità del corrispettivo pagato dalla società per l'acquisto dei rami d'azienda, direttamente o indirettamente riconducibili agli amministratori.

Le clausole dei contratti di acquisto dei rami d'azienda, così come quelle relative ai contratti di gestione e prestazione di servizi, che vedono come controparte i soci della società controllante sono del tutto identiche a quelle degli analoghi contratti con terzi.

Con l'acquisizione dei rami di azienda la SNAI S.p.A. ha firmato altresì dei contratti di gestione, per avvalersi dei servizi connessi alla gestione operativa del punto, con i punti accettazione gioco che hanno ceduto le concessioni.

Il corrispettivo è stato commisurato al volume complessivo delle scommesse raccolte per tutti i rami di azienda acquisiti con la stessa percentuale utilizzata per i rami d'azienda concessioni acquisite da terzi non soci della controllante SNAI Servizi S.r.l.

Anche ai gestori soci della controllante SNAI Servizi S.r.l., sono applicate le medesime condizioni contrattuali dei terzi.

In sintesi vengono riportate nella seguente tabella:

- le entità dei crediti commerciali per servizi e prodotti e dei crediti per la raccolta delle scommesse ippiche e sportive, per la scommessa ippica nazionale, concorsi a pronostico ed apparecchi da intrattenimento, che risultano in essere al 30 settembre 2008 ed al 31 dicembre 2007 tra SNAI S.p.A. e le altre società controllate del gruppo con i soci della controllante SNAI Servizi S.r.l., cui le stesse società forniscono servizi nell'ambito della propria attività istituzionale;
- le entità dei crediti finanziari;
- le entità dei debiti commerciali e finanziari.

Si fa presente che alcuni amministratori delle società del gruppo sono anche soci delle società socie della stessa controllante SNAI Servizi S.r.l., pur non detenendone quote di riferimento o di controllo.

migliaia di euro	30/09/2008	% incidenza	31/12/2007	% incidenza
Crediti commerciali:				
- verso soci di SNAI Servizi S.r.l.	3.246	4,85%	3.734	6,53%
- verso SNAI Servizi S.r.l.	1	0,00%	-	0,00%
- verso Connex S.r.l.	2	0,00%	2	0,00%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	34	0,05%	37	0,06%
- verso Teleippica S.r.l.	30	0,04%	19	0,03%
	3.313	4,94%	3.792	6,62%
Altre attività correnti:				
- verso soci di SNAI Servizi S.r.l.	1.766	4,43%	4.132	12,04%
- verso Connex S.r.l.	5	0,01%	1	0,00%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	633	1,59%	727	2,12%
	2.404	6,03%	4.860	14,16%
Attività finanziarie correnti:				
- verso SNAI Servizi S.r.l.	9.400	57,94%	74	0,37%
- verso Teleippica S.r.l.	2.839	17,50%	874	4,39%
- verso Ristomisto S.r.l. in liquidazione	0	0,00%	308	1,55%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	2.048	12,62%	1.665	8,37%
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	1.935	11,93%	1.724	8,67%
	16.222	99,99%	4.645	23,35%
Totale crediti	21.938	17,84%	13.297	11,94%

Debiti commerciali:

- verso soci SNAI Servizi S.r.l.	1.709	5,04%	268	0,83%
- verso Connext S.r.l.	284	0,84%	150	0,46%
- verso SNAI Servizi S.r.l.	0	0,00%	49	0,15%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	43	0,13%	43	0,13%
- verso Teleippica S.r.l.	16	0,05%	395	1,22%
	2.052	6,06%	905	2,79%

Altre passività correnti

- verso soci SNAI Servizi S.r.l.	155	0,35%	303	0,50%
- verso Teleippica S.r.l.	1	0,00%		
	156	0,35%	303	0,50%

Passività finanziarie non correnti:

- verso soci SNAI Servizi S.r.l. dilazione acquisti rami d'azienda (vendor loan)	9.762	3,44%	14.426	4,60%
- Finanziamento SOLAR S.A.	41.608	14,65%	41.151	13,13%
	51.370	18,09%	55.577	17,73%

Passività finanziarie correnti:

- verso soci SNAI Servizi S.r.l. dilazione acquisti rami d'azienda (vendor loan)	5.428	43,12%	5.527	41,30%
	5.428	43,12%	5.527	41,30%

Totale debiti	59.007	15,73%	62.312	14,31%
----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

I crediti finanziari sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti specifico.

Nella seguente tabella vengono evidenziati:

- i ricavi per servizi e prodotti e le prestazioni effettuate per la raccolta delle scommesse ippiche e sportive, scommessa ippica nazionale, concorsi a pronostico ed apparecchi da intrattenimento, che risultano in essere nei primi nove mesi e nel terzo trimestre 2008 e nei primi nove mesi e nel terzo trimestre 2007 tra SNAI S.p.A. e le altre società controllate del gruppo con i soci della controllante SNAI Servizi S.r.l., cui le stesse società forniscono servizi nell'ambito della propria attività istituzionale;
- i ricavi finanziari;
- i costi per servizi e riaddebiti, i costi relativi agli apparecchi da intrattenimento, che risultano in essere nei primi nove mesi e nel terzo trimestre 2008 e nei primi nove mesi e terzo trimestre 2007 tra SNAI S.p.A. e le altre società controllate del gruppo con i soci della controllante SNAI Servizi S.r.l., cui le stesse società forniscono servizi nell'ambito della propria attività istituzionale;
- costi per interessi e commissioni.

30 settembre 2008

migliaia di euro **30/09/2008 % incidenza 30/09/2007 % incidenza**

Ricavi delle vendite e delle prestazioni:

- verso soci di SNAI Servizi S.r.l.	5.363	1,36%	6.152	1,78%
- verso Teleippica S.r.l.	0	0,00%	62	0,02%
	5.363	1,36%	6.214	1,80%

Altri ricavi - Ricavi per prestazioni di servizi, riaddebiti e affitti:

- verso SNAI Servizi S.r.l.	142	1,98%	134	3,14%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	3	0,05%	3	0,07%
- verso collegata Connext S.r.l.	7	0,09%	7	0,16%
- verso Teleippica S.r.l.	353	4,92%	279	6,53%
	505	7,04%	423	9,90%

Interessi attivi:

- verso SNAI Servizi S.r.l.	620	17,07%	185	4,92%
- verso La Televisione S.r.l. in liquidazione	0	0,00%	3	0,08%
- verso Ristomisto S.r.l. in liquidazione	49	1,34%	60	1,60%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	175	4,81%	127	3,38%
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	137	3,77%	109	2,90%
- verso Teleippica S.r.l.	166	4,56%	113	3,01%
	1.146	31,55%	597	15,89%
Totale ricavi	7.014	1,73%	7.234	2,05%

Costi per acquisto materie prim e semilavorati

- da Connex S.r.l.	157		223	-
	157	0,00%	223	0,00%

Costi per prestazioni di servizi e riaddebiti:

- da soci SNAI Servizi S.r.l.	59.084	20,09%	58.198	22,48%
- da SNAI Servizi S.r.l.	351	0,12%	384	0,15%
- da Teseo S.r.l. in liquidazione	-	0,00%	-	0,00%
- da Connex S.r.l.	584	0,20%	406	0,16%
- da Teleippica S.r.l.	1.313	0,45%	586	0,23%
	61.332	20,86%	59.574	23,02%

Costi personale distaccato:

- da SNAI Servizi S.r.l.	81	0,45%	93	0,73%
	81	0,45%	93	0,73%

Interessi passivi e commissioni:

Oneri finanz. Figurativi su vendor loan verso soci SNAI Servizi S.r.l.	929	2,93%	873	2,83%
Oneri finanziari su finanziamento Solar S.A.	6.164	19,42%	5.933	19,23%
Commissioni su fidejussioni/interessi passivi da SNAI Servizi S.r.l.	1	0,00%	-	0,00%
	7.094	22,35%	6.806	22,06%
Totale costi	68.664	19,97%	66.696	22,05%

III trimestre 2008

migliaia di euro	III trim. 2008	% incidenza	III trim. 2007	% incidenza
------------------	----------------	-------------	----------------	-------------

Ricavi delle vendite e delle prestazioni:

- verso soci di SNAI Servizi S.r.l.	1.349	1,21%	2.011	1,82%
- verso Teleippica S.r.l.	-34	-0,03%	21	0,02%
	1.315	1,18%	2.032	1,84%

Altri ricavi - Ricavi per prestazioni di servizi, riaddebiti e affitti:

- verso SNAI Servizi S.r.l.	47	1,56%	45	8,79%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	0	0,01%	1	0,20%
- verso collegata Connex S.r.l.	2	0,06%	3	0,59%
- verso Teleippica S.r.l.	168	5,62%	93	18,16%
	217	7,25%	142	27,74%

Interessi attivi:

- verso SNAI Servizi S.r.l.	277	22,50%	110	9,17%
- verso La Televisione S.r.l. in liquidazione	0	0,00%	-	0,00%

- verso Ristomisto S.r.l. in liquidazione	0	-0,01%	22	1,83%
- verso Tivu + S.p.A. in liquidazione	64	5,17%	47	3,92%
- verso Teseo S.r.l. in liquidazione	50	4,04%	41	3,42%
- verso Teleippica S.r.l.	70	5,66%	50	4,17%
	460	37,36%	270	22,51%
Totale ricavi	1.992	1,72%	2.444	2,18%

Costi per acquisto materie prime semilavorati

- da Connex S.r.l.	55		39	
	55	0,00%	39	0,00%

Costi per prestazioni di servizi e riaddebiti:

- da soci SNAI Servizi S.r.l.	16.827	19,09%	17.449	20,87%
- da SNAI Servizi S.r.l.	100	0,11%	135	0,16%
- da Connex S.r.l.	239	0,27%	169	0,20%
- da Teleippica S.r.l.	612	0,69%	228	0,27%
	17.778	20,16%	17.981	21,50%

Costi personale distaccato:

- da SNAI Servizi S.r.l.	13	0,20%	31	0,73%
	13	0,20%	31	0,73%

Interessi passivi e commissioni:

Oneri finanz. Figurativi su vendor loan verso soci SNAI Servizi S.r.l.	399	3,77%	322	3,08%
Interessi passivi Solar s.a. finanziamento junior	2.085	19,70%	1.975	18,88%
Commissioni su fidejussioni/interessi passivi da SNAI Servizi S.r.l.	0	0,00%	-	0,00%
	2.484	23,47%	2.297	21,96%
Totale costi	20.330	19,33%	20.348	4,73%

33. Gestione del rischio finanziario

Il Gruppo presenta passività finanziarie che sono costituite principalmente da finanziamenti bancari, da finanziamenti concessi da terzi (es. vendor Loan ecc.) , da contratti di leasing finanziari e operativi. Tali contratti sono a medio lungo termine, in parte non remunerati.

Queste passività sono state accese in funzione di importanti operazioni di sviluppo strategico pianificate e realizzate nel 2006, 2007 e 2008 al fine di acquisire nuovi rami d'azienda concessioni e nuovi diritti per consolidare e implementare la presenza nel mercato di riferimento. Si è inoltre deciso di dare corso all'aumento di Capitale Sociale della Snai Spa, concluso nel gennaio 2007, tramite cui sono state reperite risorse finanziarie per 249.961 migliaia di euro, da utilizzare per supportare gli investimenti necessari al piano di sviluppo e permettere una sufficiente autonomia ed elasticità di cassa.

La politica del Gruppo è quella di ridurre al minimo il ricorso al credito oneroso per supportare l'operatività ordinaria, ridurre i tempi di incasso dei crediti commerciali, programmare tempi e strumenti di dilazione nei confronti dei creditori commerciali, pianificare e diversificare modalità di pagamento degli investimenti. Le politiche di gestione del rischio finanziario (rischio di credito, rischio di tasso di interesse, rischio di liquidità e rischio di cambio) sono rimaste immutate rispetto al 31 dicembre 2007 e pertanto si rinvia al bilancio annuale 2007.

Gestione del capitale

La gestione del capitale del Gruppo è volta a garantire un solido rating creditizio ed adeguati livelli degli indicatori di capitale per supportare l'attività industriali e i piani di investimento. Il Gruppo, nei limiti consentiti dalle clausole contrattuali dei finanziamenti in essere, può erogare dividendi agli azionisti ed emettere nuove azioni.

Il Gruppo ha analizzato il proprio capitale mediante un rapporto debito/capitale, ovvero rapportando il debito netto al totale del capitale più il debito netto. La politica del gruppo mira a mantenere il rapporto tra 0,3 e 1,0 . L'obiettivo tiene conto di alcuni parametri patrimoniali e di indebitamento utilizzati al fine del calcolo dei convenants.

migliaia di euro	30.09.2008	31.12.2007
Finanziamenti onerosi	296.657	317.951
Finanziamenti non onerosi	22.387	27.740
Passività finanziarie	<u>319.044</u>	<u>345.691</u>
Debiti commerciali ed altri debiti	93.267	106.639
Attività finanziarie correnti	-16.223	-19.890
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-49.279	-93.087
Debito netto	<u>346.809</u>	<u>339.353</u>
Capitale	317.331	333.686
Totale capitale	<u>317.331</u>	<u>333.686</u>
Capitale e debito netto	<u>664.140</u>	<u>673.039</u>
Rapporto Debito/Capitale	52,2%	50,4%

34. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Al 30 settembre 2008 non vi sono voci di ricavo e di costo non ricorrenti.

35. Posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Al 30 settembre 2008 non sono intervenute operazioni atipiche e/o inusuali.

36. Entità del gruppo

Controllo del gruppo

SNAI S.p.A., capogruppo, è controllata da SNAI Servizi S.r.l..

Partecipazioni significative in società controllate

	Percentuale di possesso		
	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2007
IMMOBILIARE VALCARENGA S.r.l.	100	100	100
FESTA S.r.l. unipersonale	100	100	100
Mac Horse S.r.l. unipersonale	100	100	100
Società Trenno S.r.l.	100	100	100

La composizione integrale del gruppo e i metodi di consolidamento adottati sono illustrati nell'allegato 1.

37. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla Consob in base al TUF art. 116 e ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. 58/98, di seguito si riporta la posizione finanziaria netta.

migliaia di euro	30.09.08	31.12.07	30.09.07
A. Cassa	156	83	102
B. Altre disponibilità liquide <i>banca</i>	49.123	93.004	56.183
	<i>49.115</i>	<i>92.978</i>	<i>56.160</i>
<i>c/c postali</i>	8	26	23
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1	1	1
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	49.280	93.088	56.286
E. Crediti finanziari correnti	16.222	19.889	26.145
- c/c finanziario verso controllante	9.400	74	5.134
- c/c finanziario verso controllate	1.935	2.032	1.951
- c/c finanziario verso imprese sottoposte al controllo della stessa controllante	4.887	2.539	3.821
- Conto gestione patrimonio mobiliare	-	15.238	15.232
- warrant Banca Popolare Italiana	-	6	7
F. Debiti bancari correnti	-	-	2
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	22.364	18.820	18.495
H. Altri debiti finanziari correnti c/c finanziario verso imprese sottoposte al controllo della stessa controllante	12.587	13.383	9.178
- per acquisto concessioni scommesse ippiche e sportive	7.734	7.590	7.556
- debiti v/altri finanziatori	4.853	5.793	1.622
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	34.951	32.203	27.675
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	- 30.551	- 80.774	- 54.756
K. Attività finanziarie non correnti: BTP 5% scad. 01.05.08	-	-	-
L. Debiti bancari non correnti	206.049	225.908	225.467
M. Obbligazioni emesse			
N. Altri debiti non correnti	78.044	87.580	68.442
- debiti v/altri finanziatori	63.391	67.430	48.479
- per acquisto concessioni scommesse ippiche e sportive	14.653	20.150	19.963
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) +(M) + (N)	284.093	313.488	293.909
P. Indebitamento finanziario non corrente netto (O) - (K)	284.093	313.488	293.909
Q. Indebitamento finanziario netto (J) + (P)	253.542	232.714	239.153

Rispetto al 31 dicembre 2007 l'indebitamento finanziario netto è aumentato di 20.828 migliaia di euro quale effetto combinato dei flussi derivanti dalla gestione caratteristica e dalle uscite.

Si riepilogano le voci più rilevanti:

- pagamento di 12.329 migliaia di euro relativi all'acquisto di rami d'azienda "Concessioni", dettagliati nei paragrafi precedenti;
- pagamenti per l'approvvigionamento dei beni e delle apparecchiature per l'allestimento dei nuovi punti di vendita della gara Bersani per complessivi 21.085 migliaia di euro;
- rimborso della seconda tranche del finanziamento, tranche A prevista dal contratto Senior, per 19.000 migliaia di euro.
- trasferimenti alla controllante per complessivi 9.326 migliaia di euro per momentanee esigenze di cassa, che sono state fronteggiate utilizzando la disponibilità del Gruppo, tramite il contratto di conto corrente finanziario a titolo oneroso

37.1 Impegni finanziari (Negative pledges)

Nel paragrafo 31 "impegni finanziari", cui si fa rimando, sono analiticamente descritti i pegni e le garanzie passive rilasciate dalla capogruppo e dalle società partecipate dal gruppo.

37.2 Covenants

I Contratti di Finanziamento in essere e precedentemente illustrati prevedono, come è solito in questo tipo di finanziamenti, una serie di obblighi a carico della società che sono sostanzialmente coincidenti con riferimento ad entrambi i Contratti di Finanziamento Senior e Junior.

La società si è impegnata verso gli enti finanziatori a rispettare una serie di parametri finanziari, principalmente collegati all'andamento dell'EBITDA a livello consolidato e all'indebitamento complessivo netto della società.

Il Gruppo è obbligato, ai sensi dei finanziamenti – "Finanziamento Senior" e "Finanziamento Junior" -, a rispettare i seguenti covenants finanziari relativi al Gruppo SNAI, che saranno verificati con cadenza trimestrale su base annua continuativa (rapportata ai dodici mesi), a partire dal semestre chiuso al 30 giugno 2006:

Data di Prova	EBITDA (in milioni di euro)	Rapporto tra Debito Totale Netto Rettificato ed EBITDA	Rapporto tra debito Totale netto ed EBITDA	Copertura Oneri Fissa
30 settembre 2008	63,5	4,6	3,5	0,8
31 dicembre 2008	64,3	4,4	3,4	0,8
31 marzo 2009	65,0	4,2	3,1	0,7
30 giugno 2009	65,6	4,0	3,2	0,7
30 settembre 2009	66,3	3,8	3,0	0,8
31 dicembre 2009	66,9	3,5	2,9	0,8
31 marzo 2010	67,5	3,3	2,7	0,7
30 giugno 2010	68,0	3,2	2,7	0,7
30 settembre 2010	68,5	3,0	2,5	0,7
31 dicembre 2010	69,0	2,8	2,4	0,7
31 marzo 2011	69,3	2,6	2,3	0,2

L'EBITDA" è definito nel contratto di finanziamento ed indica il risultato consolidato prima degli interessi, delle imposte, degli ammortamenti ed accantonamenti e di tutte le voci straordinarie e non ricorrenti.

Il conteggio elaborato per l'applicazione dei covenants non presenta sconfinamenti dai parametri contrattuali.

38. Strumenti Finanziari

Di seguito è riportato un raffronto del valore contabile e del valore equo per categoria di tutti gli strumenti finanziari del Gruppo.

Attività e passività finanziarie	valore contabile		valore equo	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Cassa	49.279	93.087	49.279	93.087
Crediti	66.886	57.182	66.886	57.182
Attività Finanziarie correnti	16.223	19.890	16.223	19.890
Passività Finanziarie correnti	12.587	13.383	12.587	13.383
Quote correnti di finanziamenti a lungo termine	22.364	18.820	22.364	18.820
Passività Finanziarie non correnti	284.093	313.488	284.093	313.488

39. OSSERVAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

39.1 Mercato di riferimento

Il mercato dei giochi e delle scommesse continua a mantenere un andamento in crescita anche nel terzo trimestre 2008 in specie sulle tipologie di gioco che già avevano evidenziato i più significativi incrementi nel corso dell'intero esercizio 2007.

Nella tabella seguente viene riportata in sintesi la evoluzione che le diverse tipologie di gioco e scommesse hanno avuto sino al 30.09.2008 rispetto all'equivalente periodo del 2007 e al triennio precedente, con evidenza della variazione percentuale sull'equivalente periodo del 2007.

Mercato dei giochi e scommesse – confronto al 30.09.2007 con l'equivalente periodo 2007 e con il triennio 2005-2007:

Gioco - scommessa <i>(valori in milioni di Euro)</i>	2005	2006	2007	2007 gen-set	2008 gen-set	Var. %
Apparecchi comma 6	10.705,47	15.227,05	18.072,00	13.776,00	15.852,00	15,07%
Lotto	7.314,82	6.587,77	6.300,00	4.700,03	4.404,00	-6,30%
Scommesse:						
<i>Ippiche</i>	<i>2.189,86</i>	<i>2.134,54</i>	<i>2.034,00</i>	<i>1.472,17</i>	<i>1.323,81</i>	<i>-10,08%</i>
<i>Sportive</i>	<i>1.470,42</i>	<i>2.281,39</i>	<i>2.596,00</i>	<i>1.734,04</i>	<i>2.692,42</i>	<i>55,27%</i>
<i>Ippica Nazionale</i>	<i>563,47</i>	<i>759,81</i>	<i>689</i>	<i>516,78</i>	<i>452,88</i>	<i>-12,37%</i>
<i>totalizzatore "Big"</i>	<i>44,59</i>	<i>30,33</i>	<i>19,00</i>	<i>13,10</i>	<i>8,04</i>	<i>-38,63%</i>
Totale Scommesse	4.268,34	5.206,07	5.338,00	3.736,09	4.477,15	19,84%
Gratta & Vinci	1.492,43	3.884,41	7.440,00	5.900,00	6.811,00	15,44%
Superenalotto	1.980,97	1.999,54	1.946,00	1.485,08	1.460,00	-1,69%
Bingo	1.552,60	1.775,45	1.753,00	1.261,00	1.179,00	-6,50%
Concorsi a pronostico	314,35	273,95	209,00	169,00	121,00	-28,40%
Totip	22,13	14,23	5,00	144,98	-	
Lotterie	53,10	85,10	128,00	5,28	-	
TOTALE	28.468,76	35.262,07	41.191,00			

I volumi di gioco raccolti dagli apparecchi comma 6 (Slot Machines) sono continuati ad aumentare nonostante il provvedimento di sequestro di alcune tipologie di apparecchi comma 6 emessi dalla Procura presso il Tribunale di Venezia, a decorrere dal secondo semestre 2007 che ha comportato la sostituzione di circa metà del parco apparecchi esistente a livello nazionale.

Anche nei primi mesi del 2008 l'Ente concedente AAMS ha disposto la sostituzione di tutte gli apparecchi comma 6 che erano stati autorizzati e messi in produzione negli anni 2004 e 2005.

Tali provvedimenti, insieme alla scarsa disponibilità del mercato della nuova tipologia di apparecchi comma 6, hanno reso più impegnativo per gli operatori inserire nuovi apparecchi per ampliare e saturare la capacità del mercato, in considerazione degli elevati costi d'investimento che venivano richiesti per l'attività di sostituzione degli apparecchi in produzione.

Le scommesse ippiche evidenziano una flessione causata anche dalla concorrenza sferrata negli ultimi anni da un'ampia offerta di altri giochi, che hanno rinnovato ed ampliato la gamma di possibilità per gli scommettitori a fronte di staticità delle proposte di giochi offerti dal settore ippico.

La contrazione dei volumi di scommesse sulle corse dei cavalli e sull'ippica nazionale è stata influenzata anche dalla modifica della catena di raccolta che ha aggiunto, ai negozi ippici e alle totoricevitorie attive al 30.06.2007, i nuovi punti vendita derivanti dall'assegnazione dei diritti cosiddetti Bersani.

L'attuale formula dello spettacolo ippico non appare ancora in grado di attrarre nuovo pubblico. E' quindi necessario intervenire a livello strutturale da parte dell' UNIRE (Unione Nazionale Incremento Razze Equine) programmando un innalzamento della spettacolarità e della qualità delle corse in palinsesto e, contemporaneamente, prevedere una riduzione del prelievo fiscale sulle scommesse ippiche, effetto già ottenuto con successo per le scommesse sportive.

La contrazione dei flussi ha aggravato fra gli operatori del settore ippico la crisi economico finanziaria culminata con i recenti scioperi delle categorie ippiche che hanno portato all'annullamento di quasi un mese di giornate di corse con conseguente perdita di movimento scommesse; il movimento è stato alimentato solo dalle scommesse su corse che sono state effettuate su ippodromi esteri; lo sciopero è rientrato in questi ultimi giorni a seguito di un decreto legislativo in corso di approvazione che prevede di assegnare all'UNIRE, l'Ente che gestisce il comparto Ippico in Italia, un contributo straordinario di 25.000.000 di euro per il 2008 e a partire dal 1° gennaio 2009 lo 0,7% degli incassi del settore NewSlot.

Continuano nel proprio incremento le scommesse sportive che a livello nazionale realizzano un + 55% rispetto all'analogo periodo del 2007 attestandosi a 2.692 milioni di euro rispetto ai 1.734 milioni di euro al 30 settembre 2007. L'incremento dei volumi ha consentito di ridurre ulteriormente, di circa mezzo punto percentuale, le aliquote fiscali a decorrere dal 1° novembre 2008.

Come già accennato anche il concorso Ippica Nazionale (già TRIS) presenta un andamento in calo del 12,37% rispetto all'analogo periodo del 2007. Nel tentativo di contrastare la tendenza al calo, dal 16 giugno 2008, è stato introdotto dall'UNIRE (Unione Nazionale Incremento Razze Equine) la possibilità di effettuare nuove scommesse nei punti vendita della rete cosiddetta Bersani tuttora in corso di apertura sul territorio.

Il Gratta e Vinci (o Lotteria Istantanea) ha continuato a incrementare i propri volumi realizzando un 15 % di crescita rispetto ai volumi dell'analogo periodo del 2007.

Il Super Enalotto ha sostanzialmente mantenuto la raccolta dell'analogo periodo 2007 pur avendo ampliato con un'opzione in più, il Superstar, il proprio portafoglio.

I Concorsi a Pronostico su eventi calcistici e su eventi non ippici al totalizzatore perdono terreno non riuscendo a tenere il passo delle scommesse sportive che non consentono vincite milionarie ma sono più convenienti e più interattive.

40. FATTI SIGNIFICATIVI DEL PERIODO

40.1-Business Plan 2008 – 2012

Il piano abbraccia il periodo 2008/2012 e tiene in considerazione la struttura e la situazione di presenza attuale sul territorio, sia di concessionari clienti sia delle 462 concessioni di titolarità di SNAI S.p.A. acquisite a decorrere dal 16 marzo 2006, e integra le previsioni di ricavi, di resa e di costi dei nuovi punti vendita in relazione sia alla intervenuta apertura sia alla programmata tempistica di individuazione dei locali, contrattualizzazione degli stessi e successivo allestimento e apertura al pubblico per la vendita delle scommesse dei diritti ancora in corso di contrattualizzazione.

Le nuove concessioni derivanti dall'aggiudicazione della gara indette da AAMS ai sensi del Decreto Legge 4 luglio 2006 n. 223, convertito con modificazioni e integrazioni nella legge n. 248 del 4 agosto 2006 per l'affidamento in concessione dell'esercizio dei giochi pubblici su base ippica e di quelli su eventi diversi dalle corse dei cavalli, da esercitarsi presso punti vendita aventi come attività accessoria la commercializzazione di tali prodotti, avranno durata fino al 30.06.2016 e si aggiungono alle 462 concessioni già di proprietà di SNAI: 226 sportive e 236 ippiche.

SNAI sta rendendo operativi i nuovi punti vendita nel rispetto delle clausole convenzionali portando la propria rete accettazione scommesse ad essere composta complessivamente da oltre 6.000 concessioni confermandosi in assoluto la più estesa in Italia con la presenza di un punto vendita ogni 10.000 abitanti.

La stimata potenzialità di raccolta dei volumi di scommesse e di resa che sono state utilizzate nella elaborazione del Business Plan, si stanno confermando allineati alla progressiva raccolta dei dati consuntivi, permanendo indeterminatezza sulle modalità e i tempi per la futura gestione delle concessioni ippiche storiche, la cui scadenza è stata anticipata al 31 gennaio 2009 dalla Legge 101 del 6 giugno 2008.

La struttura di formulazione del piano pluriennale è stata mantenuta analoga a quella già elaborata nel settembre 2006 aggiungendo in modo del tutto indipendente una ragionata ipotesi di incremento dei valori economici, patrimoniali e finanziari derivanti dall'apertura dei nuovi punti vendita (nuovi diritti), sia di gestione diretta che dei potenziali clienti titolari di proprie nuove concessioni.

A queste si sono aggiunte le previsioni di graduale inserimento degli apparecchi da intrattenimento nei nuovi punti vendita Bersani e l'ormai imminente avvio della nuova attività dei cosiddetti "skill games", già autorizzati nell'ambito delle concessioni a distanza dei diritti Bersani.

40.2-Nuovi punti vendita a seguito aggiudicazione dei 5.092 diritti per accettazione scommesse

Nella seconda metà dell'esercizio 2006 SNAI S.p.A. ha partecipato ai bandi di gara indetti dal Ministero per l'Economia e le Finanze – Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato, per l'allargamento della rete di raccolta delle scommesse ippiche e sportive (derivanti dal cosiddetto decreto "Bersani").

SNAI si è aggiudicata 5.092 diritti pari al 37,2% dei 13.685 diritti assegnati.

Nel dettaglio a SNAI S.p.A. sono state assegnate:

- 1.206 concessioni sportive (342 negozi e 864 corner);
- 3.886 concessioni ippiche (99 negozi e 3.787 corner).

Tali concessioni avranno durata fino al 30 giugno 2016 e si aggiungono alle 462 concessioni già di proprietà SNAI S.p.A.: 226 sportive e 236 ippiche.

In sintesi SNAI S.p.A. si è aggiudicata i seguenti nuovi punti vendita:

Tipo:	Negozi Sportivi	Corner Sportivi	Negozi Ippici	Corner Ippici	Gioco a distanza Ippico	Gioco a distanza Sportivo	TOTALE
N. diritti	342	864	99	3.787	1	1	5.094
<i>Corrispettivo (Euro):</i>	35.126.962	32.643.904	13.019.731	32.553.854	300.000	300.000	113.944.451
<i>Fideiussione (Euro):</i>	23.940.000	21.600.000	7.920.000	37.870.000	100.000	100.000	91.530.000

SNAI S.p.A. continua ad essere impegnata nell'apertura dei punti vendita aggiudicati che dovranno essere operativi nell'arco di 18 mesi dal ritiro della concessione: per SNAI S.p.A. la documentazione firmata da AAMS è pervenuta il 12 luglio 2007.

Al 30 gennaio 2007 erano state consegnate le fidejussioni definitive, dopo che era stato assolto il pagamento dei diritti per complessivi € 113.944.451.

SNAI S.p.A. ha già comunicato all'Ente concedente l'ubicazione di tutti i diritti ippici e sportivi (negozi e corner) che la Società si è aggiudicata ad esito del Bando Bersani.

40.3– Acquisizione di concessioni ippiche e sportive

SNAI S.p.A. ha concluso nel trimestre l'iter negoziale e la formalizzazione dell'acquisizione di n. 4 rami d'azienda concessioni con modalità del tutto analoghe a quelle già realizzate nel marzo 2006 e nel corrente esercizio.

I rami d'azienda concessioni acquisite concernono:

- n.° 2 concessioni sportive
- n.° 2 concessioni ippiche di cui 1 classificata fra le ippiche storiche.

A fronte di un esborso di € 1.084 migliaia, effettuato alla stipula dell'atto notarile, oltre ad ulteriori € 327 migliaia da corrispondere in rate annuali sino la 2013, ed all'accollo di debiti verso AAMS per € 96 migliaia, SNAI S.p.A. si è aggiudicata la titolarità dei rispettivi rami d'azienda, sottoscrivendo contestualmente contratti di gestione con i venditori per la gestione dei rispettivi punti vendita, con modalità e clausole analoghe a quanto già in essere con i gestori dei punti vendita acquisiti nel marzo 2006.

40.4 Rilievi della Corte dei Conti e contestazioni amministrative per presunti inadempimenti nella gestione della rete telematica di interconnessione degli apparecchi da intrattenimento

SNAI, nella sua qualità di concessionario per la gestione della rete telematica di interconnessione degli apparecchi da intrattenimento, ha ricevuto, nel giugno 2007, notifica dalla Procura Regionale della Corte dei Conti Regione Lazio contenente invito a presentare le proprie deduzioni in merito ad un'indagine su un'ipotesi di danno erariale. Il Procuratore Regionale ha contestato a SNAI, in concorso con i tre dirigenti responsabili dell'Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato – AAMS -, inesatti adempimenti ad alcune obbligazioni della concessione ed il mancato rispetto di alcuni livelli di servizio.

In data 16.01.08 la Procura Regionale del Lazio presso la Corte dei Conti, non ritenendo di dover procedere all'archiviazione del procedimento nonostante le deduzioni presentate tempestivamente da SNAI, le ha notificato l'atto di citazione a giudizio relativo alle contestazioni già mosse nel giugno 2007 con l'invito a dedurre. L'udienza di discussione è stata fissata al 04.12.08. A seguito e con riferimento all'indagine promossa dal Procuratore Regionale presso la Corte dei Conti, anche AAMS, con atto sottoscritto da uno dei dirigenti coinvolti nella stessa procedura avviata dal Procuratore, ha contestato nel mese di giugno 2007 a SNAI ed a tutti gli altri nove concessionari, prescindendo da ogni valutazione nel merito, ed in via cautelativa, i medesimi inadempimenti.

AAMS si è riservata di assumere una decisione finale a seguito delle deduzioni presentate dai concessionari. SNAI, come detto, ha presentato le proprie deduzioni nei termini contestando la fondatezza degli addebiti. A tal riguardo SNAI ha già ottenuto pareri legali che confermano la propria posizione: le sanzioni contestate sono inapplicabili e conseguentemente gli importi richiesti non sono dovuti. Il danno erariale ipotizzato ammonterebbe a circa 4,8 miliardi di euro, interamente costituito da penali per la presunta inosservanza di livelli di servizio. SNAI è certa di aver pienamente adempiuto ai propri obblighi di concessionario, primo fra tutti l'integrale pagamento del Prelievo Erariale Unico (PREU) e del canone di concessione.

Il Consiglio di Amministrazione, sia sulla base dei pareri legali ottenuti che in funzione delle risultanze processuali fin qui maturate, ritiene che da tali procedure non potranno emergere responsabilità di sorta a carico della società, né derivarne conseguenze negative di carattere patrimoniale.

Dal punto di vista processuale, infatti, pur a fronte della citazione a giudizio dinanzi alla Corte dei Conti, deve opportunamente evidenziarsi che:

1. in data 25 luglio 2007 la seconda sezione del TAR del Lazio ha accolto la richiesta di sospensiva presentata da SNAI contro il provvedimento amministrativo che ordinava il pagamento di penali per circa 4,8 miliardi di €;
2. il merito della questione è stato poi trattato dalla seconda sezione del Tar del Lazio nell'udienza del 23 gennaio 2008 e con sentenza n.2728/2008 pubblicata in data 1 aprile 2008 il Giudice ha accolto integralmente il ricorso presentato da

SNAI annullando, per l'effetto, il provvedimento di AAMS del giugno 2007. La sentenza conferma, quindi, il provvedimento di sospensiva già concesso dallo stesso TAR Lazio nel luglio del 2007, attesta la piena legittimità dell'operato di SNAI e rappresenta la conclusione del primo grado di giudizio cui può conseguire un eventuale grado di appello innanzi al Consiglio di Stato.

Con comunicazione n. 2008/22345 giochi/UD del 6 giugno 2008 pervenuta il 13 giugno AAMS ha perpetrato la contestazione delle medesime presunte violazioni degli obblighi della convenzione di concessione per l'affidamento della conduzione operativa per la gestione telematica del gioco lecito mediante apparecchi da intrattenimento e da divertimento nonché delle attività e funzioni connesse in applicazione di quanto il Giudice amministrativo aveva nel proprio dispositivo qualificato come espressamente doveroso e cioè l'attività di riemanazione dell'atto annullato. Detta comunicazione rielabora la quantificazione delle sanzioni in complessivi Euro 5.762,2 migliaia invitando il concessionario SNAI a presentare deduzioni e osservazioni entro il termine di 30 giorni.

SNAI ha tempestivamente e fermamente contestato la sussistenza di ogni inadempimento e di converso, delle condizioni per l'erogazione delle penali nei termini prospettati dall'ente concedente anche sotto i profili più strettamente quantitativi, chiedendone formalmente il provvedimento di archiviazione degli addebiti a conclusione del procedimento amministrativo testé avviato.

Tale comunicazione conferma che AAMS non ha provveduto a appellare la sentenza di 1° grado innanzi al Consiglio di Stato.

Con autonomi atti amministrativi AAMS ha riconsiderato i propri originari conteggi riducendo a 2.300 migliaia di euro le richieste di sanzioni comminate a SNAI; contro tali atti SNAI ha comunque predisposto tempestivi ricorsi al TAR attualmente pendenti di fronte all'organo giurisdizionale.

La società in sede di quantificazione del fondo rischi del periodo ha opportunamente valutato il rischio derivante dalla contestazione amministrativa nell'ambito complessivo dei rischi di natura contrattuale.

40.5 Corte di Giustizia Europea - Contestato rinnovo delle concessioni Ippiche Storiche

La Legge 101 del 6 giugno 2008 con la quale è stato convertito il decreto legislativo 8 aprile 2008 n. 59 ha anticipato al 31 gennaio 2009 la scadenza delle n. 239 concessioni ippiche cosiddette "storiche" revocandone la precedente scadenza fissata al 31.12.2011.

La norma che anticipa la scadenza di tali concessioni di cui SNAI detiene la titolarità di n. 137 concessioni ippiche storiche ha costretto al ricalcolo dell'ammortamento del valore residuo delle concessioni imputando di conseguenza a Conto Economico dei primi 9 mesi, un ammortamento accelerato di 19.718 migliaia di euro con conseguente impatto sul risultato d'esercizio.

In particolare occorre soffermarsi sull'art. 4 bis lettera a) della Legge 101/2008, introdotto in sede di conversione del Decreto-Legge 8 aprile 2008, n. 59 nella parte in cui prevede l'attribuzione di diritti per l'apertura di punti vendita aventi come attività principale la commercializzazione dei prodotti di gioco pubblici su base ippica di cui all'art. 38 comma 4 lett. a) del Decreto-Legge 4 luglio 2006 n. 223 convertito, con modificazioni, dalla Legge 4 agosto 2006 n. 248 (di seguito "Decreto Bersani").

Il Bando di Gara predisposto dall'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato che avrebbe dovuto essere pubblicato entro il 31.08.2008 e pubblicato per stralcio sulla GUCE (Gazzetta Ufficiale della Comunità Europea del 26.08.2008) è stato successivamente ritirato in previsione di una prossima approvazione del decreto da parte del Governo Italiano che dovrebbe riconsiderare la materia dell'assegnazione sia delle concessioni ippiche definite storiche sia di altri diritti per la raccolta delle scommesse ippiche non assegnate nella precedente Gara Bersani oltre ad eventuali altri punti vendita delle scommesse sull'ippica e gli sport.

Nelle more dell'iter parlamentare al momento resta definito quanto previsto dalle norme della citata Legge 101 riguardo al fatto che sino a quando non saranno resi operativi derivanti dall'assegnazione delle nuove concessioni e/o diritti resteranno in funzione le precedenti concessioni ippiche storiche pur in pendenza della anticipata scadenza fissata al 31.01.2009.

41. FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

41.1 Contesto ippico nazionale

Nello scorso mese di ottobre le organizzazioni di categoria degli operatori ippici hanno organizzato manifestazioni di protesta che hanno portato ad ampio risalto sui media di informazione nazionale e contestualmente hanno bloccato l'attività di iscrizione dei cavalli alle corse sia di trotto che di Galoppo.

L'attività ippica agonistica pertanto si è fermata in Italia per tutto il mese di ottobre e i primi giorni di novembre con conseguente impossibilità dei punti vendita di scommesse a raccogliere gioco sulle corse e gli eventi nazionali.

L'attività di raccolta di scommesse si è limitata alla raccolta di gioco sulle corse effettuate negli ippodromi esteri con risultanze sui movimenti di raccolta scommesse che sono risultati di molto inferiori alle medie giornaliere.

Le azioni di protesta degli operatori ippici sono state al fine sedate dall'avvio di un iter parlamentare per l'approvazione di uno specifico emendamento che introduce nel decreto in corso di approvazione una attribuzione all'UNIRE di 25.000.000 di Euro per l'anno 2008 e dei proventi derivanti dallo 0.7% dei movimenti degli apparecchi comma 6 a decorrere dal gennaio 2009 da destinare entrambi agli operatori del settore ippico.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Maurizio Ughi)

Porcari, 14 novembre 2008

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Dottor Luciano Garza dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Composizione del Gruppo SNAI al 30 settembre 2008

(migliaia di Euro)

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	PERCENTUALE DETENUTA	ATTIVITA' SVOLTA	
- SNAI S.p.A.	PORCARI	60.749	SOCIETA' CAPOGRUPPO	ASSUNZIONE SCOMMESSE IPPICHE E SPORTIVE CON PROPRIE CONCESSIONI - COORDINAMENTO ATTIVITA' CONTROLLATE E GESTIONE TELEMATICA DIFFUSIONE DATI E SERVIZI PER AGENZIE DI SCOMMESSE - GESTIONE TELEMATICA DELLA RETE DI CONNESSIONE APPARECCHI COMMA 6	
SOCIETA' CONTROLLATE:					
- Società TRENNO S.r.l. unipersonale	MILANO	1.932	100,00%	(1)	ORGANIZZAZ. ED ESERC. DELLE CORSE DEI CAVALLI E DEL CENTRO DI ALLENAM.
- IMMOBILIARE VALCARENGA Srl unipersonale	MILANO	51	100,00%	(2)	AFFITTO AZIENDA IPPICA PER STABILIZZAZIONE CAVALLI
- FESTA Srl unipersonale	PORCARI	1.000	100,00%	(3)	GESTIONE CALL CENTER, HELP DESK, SCOMMESSE TELEMATICHE
- Mac Horse Srl unipersonale	PORCARI	26	100,00%	(4)	INIZIATIVE EDITORIALI COMPRESSE QUELLE TELEMATICHE, PUBBLICITA' E GRAFICA
- TESEO Srl in liquidazione	PALERMO	1.032	70,00%	(5)	STUDIO E PROGETTAZIONE SISTEMI SOFTWARE GESTIONE SCOMMESSE
- RISTOMISTO Srl in liquidazione	PALERMO	50	100,00%	(6)	RISTORAZIONE, CREAZIONE DI CATENE IN FRANCHISING NEL SETTORE ALIMENTARE
SOCIETA' COLLEGATE:					
- SOCIETA' GESTIONE CAPANNELLE S.p.A.	ROMA	1.956	26,67%	(7)	ORGANIZZAZIONE ED ESERCIZIO DELLE CORSE DEI CAVALLI DEL CENTRO DI ALLENAMENTO
- Solar S.A.	LUSSEMBURGO	31	30,00%	(8)	FINANZIARIA
- ALFEA S.p.A.	PISA	996	30,70%	(9)	ORGANIZZAZIONE ED ESERCIZIO DELLE CORSE DEI CAVALLI DEL CENTRO DI ALLENAMENTO
ALTRE SOCIETA':					
- CONNEXT S.R.L.	LUCCA	82	15,00%	(10)	COMMERCIALIZZAZIONE E ASSISTENZA SERVIZI TELEMATICI, HARDWARE E SOFTWARE
- TIVU + S.p.A. in liquidazione	ROMA	520	19,50%	(11)	ATTIVITA' MULTIMEDIALE, PRODUZIONE, RACCOLTA E DIFFUSIONE SEGNALE TELEVISIVO
- TELEIPPICA S.r.l. (ex SOGEST Società Gestione Servizi Termali Srl)	PORCARI	2.540	19,50%	(12)	DIVULGAZIONE DI INFORMAZIONI ED EVENTI MEDIANTE UTILIZZO DI OGNI MEZZO CONSENTITO DALLA TECNOLOGIA E DALLE NORMATIVE VIGENTI E FUTURE AD ECCEZIONE DELLA PUBBLICAZIONE DI QUOTIDIANI
- LEXORFIN Srl	ROMA	1.500	2,44%	(13)	FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONI NEL SETTORE IPPICO

NOTE ALLA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO SNAI

(1) Partecipazione posseduta al 100% da SNAI S.p.A. per effetto della fusione per incorporazione di Ippodromi San Siro S.p.A. (già Società Trenno S.p.A.)

La società è stata costituita il 27 luglio 2006 ed in data 15 settembre 2006 la società Ippodromi San Siro S.p.A. gli ha conferito il ramo d'azienda "gestione ippica".

(2) Partecipazione posseduta dalla SnaI S.p.A.

(3) E' stata costituita in data 30.12.99 con sottoscrizione di SnaI SpA.

(4) E' stata acquistata in data 24 febbraio 2004 da terzi.

(5) Costituita in data 13.11.96 e acquisita da SnaI SpA in data 30.12.99. In data 03/08/2001 la Società Teseo Srl è stata messa in liquidazione.

(6) Costituita in data 25.01.2001: con assemblea straordinaria del 14/11/2001 è stata variata la ragione sociale da SNAI FOOD Srl in RistoMisto Srl.

Con assemblea straordinaria del 07.05.02 sono state ripianate le perdite, azzerato il capitale e ricostituito. In data 08/10/02 è stata messa in liquidazione. Il 02/10/2008 l'assemblea dei soci ha approvato il bilancio finale di liquidazione.

(7) Partecipazione posseduta al 26,28% dalla Ippodromi San Siro S.p.A. (già Società Trenno SpA) fusa per incorporazione in SNAI S.p.A. nel corso del 2006.

In data 5 giugno 2007 l'assemblea straordinaria ha deliberato, tra l'altro, di ripianare le perdite sino al 31 marzo 2007 e di ricostituire il capitale: a seguito dell'intervenuto aumento la quota di partecipazione risulta ora pari a 26,67%

(8) Società di diritto lussemburghese, costituita il 10 marzo 2006 da SNAI S.p.A. per il 30% e dalla società FCCD Limited società di diritto irlandese per il 70%.

(9) Partecipazione già posseduta al 30,70% dalla Ippodromi San Siro S.p.A. (ex Società Trenno S.p.A.) ora fusa per incorporazione in SNAI S.p.A.

(10) Il 7.12.2000 è stata acquisita la partecipazione nella Connext Srl mediante acquisto dei diritti d'opzione dai vecchi soci e successiva sottoscrizione e versamento di aumento di capitale riservato

(11) Acquisita a seguito di fusione per incorporazione di S. Siro SpA il 25/11/97. Il 26.04.2001 ha variato ragione sociale da CRAI Srl in SNAI Way Srl. In data 14/11/2001 SNAI SpA ha ceduto a Publitel il 50% dell'intero Capitale Sociale

della SNAI WAY Srl. Successivamente la società è stata trasformata in SpA. A seguito di una transazione extragiudiziale Publitel ha restituito le azioni in suo possesso.

Con l'assemblea straordinaria del 10.5.02 sono state ripianate le perdite maturate sino al 31.3.2002 mediante azzeramento del capitale sociale e ricostituzione dello stesso a 670 migliaia di Euro.

In data 28.06.02 è stato ceduto il 55% del capitale sociale. SnaI S.p.A. non ha sottoscritto l'aumento di capitale deliberato nell'assemblea straordinaria del 28/06/02 in forma scindibile pertanto la sua percentuale di possesso è scesa al 19,54%

In data 29/10/03 ha variato ragione sociale in TIVU + S.p.A. Nell'assemblea straordinaria del 21 Maggio 2003 SNAI S.p.A. ha sottoscritto il 19,50% del capitale sociale ricostituito ad Euro 520.000

In data 7 luglio 2004 l'assemblea straordinaria ha deliberato la messa in liquidazione della società Tivu + S.p.A.

(12) Acquisita da terzi in data 5.5.2000. In data 2/10/2003 l'assemblea straordinaria ha variato la denominazione sociale da SOGEST Società Gestione Servizi Termali S.r.l. in TELEIPPICA S.r.l. e l'oggetto sociale.

Nel corso del 2005 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato l'aumento del capitale sociale a Euro 2.540.000. La percentuale di possesso non è variata.

(13) Acquisita il 19.7.99 al 2,44% dalla Società Trenno S.p.A. poi fusa per incorporazione in SNAI S.p.A.