

Esame di Stato per l'abilitazione alla professione di ingegnere Tema economico-gestionale

Prova scritta del 24/6/2003

IL CASO DATAMAT SpA

Datamat è uno dei principali gruppi italiani nel settore software e servizi IT. La società è specializzata nello sviluppo e fornitura di soluzioni e progetti in segmenti specifici dei mercati: banche e finanza; difesa spazio e ambiente; Tlc; pubblica amministrazione e sanità. Datamat si caratterizza per l'intensa attività di ricerca e sviluppo (circa il 10-15% del fatturato annuo), grazie alla quale partecipa ad oltre trenta programmi di ricerca finanziati direttamente o indirettamente da enti nazionali o sovranazionali; ciò consente il lancio frequente di nuovi prodotti e tecnologie.

Un prospetto riassuntivo del dettaglio delle attività del gruppo, relativo all'anno 2001 e completato con la scomposizione del fatturato, è fornito in fig. 1.

Nel settore bancario e finanziario, l'offerta Datamat consta di una vasta gamma di soluzioni per l'international banking, il credit risk management, l'asset management, e-banking & e-finance. La società annovera fra i suoi clienti 13 dei primi 16 gruppi bancari italiani, che gestiscono oltre il 70% dei mezzi amministrati dell'intero sistema finanziario in Italia.

Nel mercato difesa spazio e ambiente Datamat sviluppa sistemi di comando e controllo e di pianificazione di missioni per la Marina e l'Aeronautica militari, ed ha inoltre creato partnership con operatori quali EADS, Finmeccanica, AMS, Lockheed Martin. Datamat realizza poi software di bordo per veicoli spaziali e per centri di controllo delle agenzie spaziali. Le soluzioni per l'ambiente includono sistemi per la meteorologia, il monitoraggio ambientale e la gestione delle emergenze per la protezione civile.

Relativamente alle Tlc, l'offerta spazia dalla consulenza sui processi operativi alla progettazione, implementazione e messa in esercizio della infrastruttura abilitante rivolta ai provider dei settori wireless, wireline, satellite e a tutte le aziende che intendono espandere il loro business verso la rete.

Infine, l'attività per la pubblica amministrazione si concentra verso settori quali la sicurezza, la giustizia e l'intelligence, sino al supporto ai recenti progetti di ammodernamento legati all'adozione dei sistemi di e-procurement.

Come riportato nella relazione del Presidente agli azionisti a commento del bilancio consolidato 2001, "la società si caratterizza per una strategia molto specializzata nell'ambito dei diversi mercati verticali in cui opera, basata su una logica di combinazione fra business ciclici ed anticiclici, e finalizzata ad obiettivi quali:

- Rafforzare il posizionamento competitivo sui segmenti strategici dei mercati verticali di riferimento;
- Sfruttare la propria leadership italiana per entrare in nuovi mercati geografici;
- Continuare a migliorare l'offerta di soluzioni ed applicazioni ad elevato valore aggiunto, con massimizzazione dei ritorni sugli investimenti."

Seguendo una prospettiva di espansione, la strategia di crescita di Datamat si è basata su una serie di acquisizioni iniziate nel 2000 e proseguite l'anno seguente. A titolo di esempio, nel corso del 2000 Datamat ha acquisito il controllo delle società CPG/Smarten, Dedalus, AIA, Millennium e ABD. L'incremento del numero dei dipendenti, mostrato in fig. 2, è diretta conseguenza di questa strategia.

FIGURA 1 – DETTAGLIO DELLE ATTIVITA' E SCOMPOSIZIONE DEL FATTURATO DEL GRUPPO DATAMAT (Anno 2001)

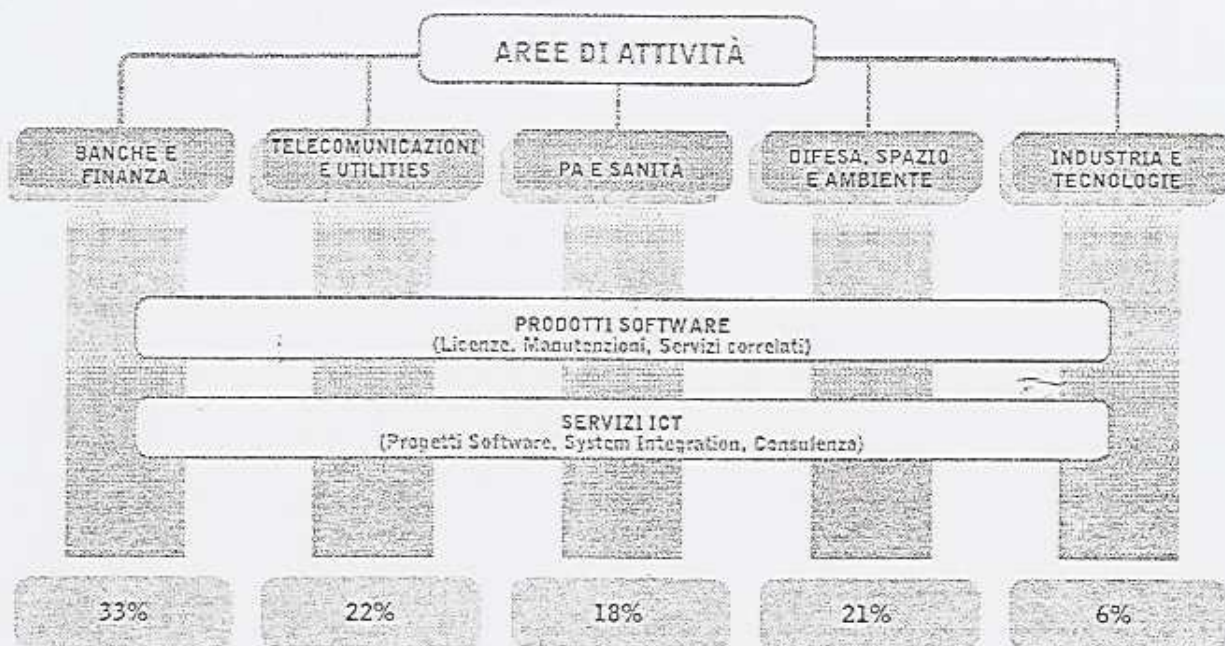
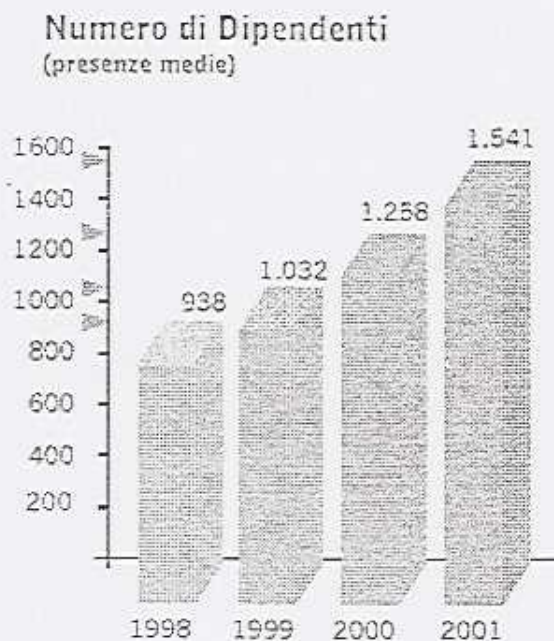


FIGURA 2 – VARIAZIONE DEL NUMERO DEI DIPENDENTI DEL GRUPPO DATAMAT



DOMANDE:

- 1) Il prospetto A riporta un elenco di voci relative allo stato patrimoniale civilistico della Datamat per gli esercizi 2000 e 2001, e al conto economico consolidato dei medesimi esercizi. A partire da tale elenco, si chiede di ricostruire lo stato patrimoniale e il conto economico secondo il criterio civilistico per gli esercizi 2000 e 2001. Ulteriori informazioni utili allo svolgimento sono presenti nello stralcio della nota integrativa (prospetto B).
- 2) A partire dalle informazioni riportate a bilancio, si chiede di esprimere una valutazione sulla situazione economico-patrimoniale e sulla redditività di Datamat. A tale proposito, si calcolino i principali indicatori economico-finanziari per il periodo 2000-2001.
- 3) Sulla base delle previsioni effettuate nel rapporto indipendente di Caboto Intesa BCI (Prospetto C) calcolate il flusso di cassa operativo di Datamat per gli anni dal 2002 al 2004.
- 4) Sulla base delle informazioni riportate nella presentazione sintetica della società e nel bilancio degli esercizi 2000 e 2001, si chiede di formulare una valutazione della strategia adottata da Datamat, evidenziando in particolare gli effetti sulla redditività a breve termine.

Prospetto B - Informazioni dalla Nota integrativa

- I debiti verso collegate hanno natura commerciale
- La voce "altri debiti" comprende debiti per: personale dipendente, acquisto partecipazioni, anticipi su contratti di ricerca e sviluppo, altri debiti operativi
- I ratei passivi includono nel 2001 altri debiti a lungo termine per un valore di 481 milioni di lire nel 2001.
- La voce "altri ricavi e proventi" comprende contributi in conto esercizio (2234 milioni nel 2001 e 538 milioni nel 2000) e altri proventi (432 milioni nel 2001 e 682 milioni nel 2000)

Dalla nota integrativa del Bilancio consolidato 2001 di DATAMAT SPA

Prospetto C. Previsioni dal "Company Update" su Datamat SPA di Caboto Intesa BCI (13/9/2002)

	2002	2003	2004
Ricavi (mil €)	178,6	192,6	212,1
EBITDA (% Ricavi)	20,1%	26,5%	30,3%
Ammortamenti (mil €)	7,2	7,6	8,4
Investimenti (mil €)	7,0	7,6	8,4
Incremento CCN	0,1	9,0	5,0
Aliquota fiscale	45%	45%	45%