



Welcome Italia spa  
Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2000



**Welcome Italia S.p.A.**  
Via Provinciale di Montramito 431/a - 55054 Massarosa (LU)  
Capitale sociale Lit. 2.750.000.000 i.v.  
Codice fiscale: 01059440469

**Relazione sulla gestione**  
**Bilancio di esercizio al 31.12.2000**  
(salvo diversa indicazione gli importi sono espressi in migliaia di Lire)

## Andamento della gestione

### Conto economico

La gestione economica dell'esercizio 2000 ha registrato un volume di ricavi di 14.794 milioni contro i 7.407 del precedente esercizio. Il conto economico chiude con una perdita di 753 milioni dopo aver effettuato ammortamenti per 1.339 milioni ed accantonamenti per 218 di cui 65 per imposte.

Conto economico	2000	%	1999	%
Ricavi gestione caratteristica	14.794.132	100,0	7.407.222	100,0
Costi variabili	-10.311.513	-69,7	-5.261.311	-71,0
<b>Margine di contribuzione</b>	<b>4.482.619</b>	<b>30,3</b>	<b>2.145.911</b>	<b>29,0</b>
Costi fissi	-3.610.498	-24,4	-1.751.703	-23,6
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>872.121</b>	<b>5,9</b>	<b>394.208</b>	<b>5,3</b>
Ammortamenti e accantonamenti	-1.416.700	-9,6	-224.811	-3,0
Leasing	-458.398	3,1	-142.943	1,9
<b>Risultato operativo</b>	<b>-1.002.977</b>	<b>-6,8</b>	<b>26.454</b>	<b>0,4</b>
Proventi finanziari	33.003	0,2	2.885	0,0
Oneri finanziari	-76.898	-0,5	-93.294	-1,3
Proventi diversi	380.315	2,6	147.712	2,0
Oneri diversi	-22.351	-0,2	-109.525	-1,5
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-688.908</b>	<b>-4,7</b>	<b>-25.768</b>	<b>-0,3</b>
Imposte sul reddito	-64.590	-0,4	-76.106	-1,0
<b>Perdita d'esercizio</b>	<b>-753.498</b>	<b>-5,1</b>	<b>-101.874</b>	<b>-1,4</b>

### Situazione del mercato in cui opera la Società

Il mercato delle Telecomunicazioni e dell'Information Technology nel quale opera la vostra Società, rappresenta uno dei settori trainanti dell'economia mondiale e protagonista assoluto del passaggio evolutivo della società industriale nella società dell'informazione.

Durante il 2000 il mercato finanziario è stato caratterizzato da forti oscillazioni delle Borse dovute alle aspettative legate ai titoli tecnologici. Nel corso dell'esercizio però, le attese degli investitori si sono ridimensionate e il sentimento generale è ritornato gradualmente ad esaminare l'importante evoluzione del settore con l'abituale saggezza.

La liberalizzazione del mercato delle telecomunicazioni si sta concretizzando attraverso una fase nella quale le infrastrutture di rete, realizzate nel corso di decenni di monopolio, vengono messe a disposizione dei nuovi Operatori a cui ne viene garantito l'utilizzo sulla base di principi di non discriminazione e a condizioni economiche orientate ai costi di esercizio.

Nel nostro paese, gli oltre "50 anni di solitudine" di Telecom Italia hanno però contribuito a realizzare una forte aderenza alle vecchie abitudini monopolistiche. Gli interessi in gioco, complice l'assenza di una regolamentazione matura, hanno purtroppo favorito i numerosi tentativi, da parte dell'ex monopolista, di frenare, a discapito dei nuovi operatori e delle scelte della clientela, lo sviluppo del libero mercato.

Per quanto riguarda la vostra Società, l'inaspettato bisogno di difendere i propri diritti ha influenzato i risultati dell'esercizio che si sono rivelati non in linea con quanto previsto in termini di fatturato e al di sotto quindi delle nostre aspettative.

La perdita d'esercizio è stata quindi determinata dalla necessità di rispettare i piani di investimento previsti per l'avvio dell'attività e dal minor fatturato derivato dalla situazione di mercato su esposta.

La Società si è comunque rapidamente adattata al nuovo contesto maturando una preziosa esperienza che porterà i suoi benefici anche negli esercizi futuri.

### **Concorrenza**

Il comportamento della concorrenza sembra ispirarsi ad un modello di proposta commerciale nella quale si promette una particolare convenienza economica, a volte reale, molto spesso difficilmente quantificabile dai Clienti. In genere, le pubblicità e le proposte commerciali dei competitori sono accompagnate dagli immancabili “asterischi” che rimandano la spiegazione ridimensionata dell’offerta alle parole più piccole riportate in calce ai messaggi pubblicitari.

Le società che stanno investendo nella realizzazione di proprie infrastrutture di rete per offrire servizi di telecomunicazioni a banda larga, tendono a proporre canoni di abbonamento ai servizi tutto compreso o a tariffe “flat” rivolgendosi, per recuperare gli ingenti investimenti, alle medie e grandi imprese nell’ambito di un territorio tipicamente cittadino.

Abbiamo modo di ritenere che, all’alba della liberalizzazione del mercato, il formidabile afflusso di capitali nelle casse delle società di telecomunicazioni abbia potuto rappresentare un forte incentivo a realizzare investimenti di non facile recupero.

### **Strategia**

Welcome Italia ha fin dal primo momento rinunciato a perseguire miraggi di autonomia dall’utilizzo delle infrastrutture di telecomunicazioni rese pubbliche a partire dal 1 gennaio 1998 e punta invece alla realizzazione di un’Impresa Distribuita dove viene privilegiato il rapporto stabile con i propri Clienti, ricercando il profitto in un corretto rapporto con l’efficienza, ovvero il pieno impiego delle risorse disponibili, il controllo dei costi e l’offerta di servizi eccellenti.

Riteniamo in sintesi sia necessario:

- investire quanto basta nelle infrastrutture, puntando al pieno sfruttamento delle risorse di rete messe a disposizione da operatori terzi
- concentrare i propri sforzi nella realizzazione di strutture informatiche (hardware, software e personale) in grado di fornire alla clientela servizi di qualità remunerativi

Welcome Italia, grazie alla stretta collaborazione con la propria rete di Business Partner, persegue l’obiettivo di accompagnare le Imprese Clienti verso la società dell’Informazione, tramite la fornitura di soluzioni sistemiche a supporto dell’erogazione di servizi di telecomunicazioni di elevata qualità.

### **Business Partner**

L’idea che ha guidato lo sviluppo dell’organizzazione di Welcome Italia è stata quella di costruire una rete professionale di imprese locali, specializzate in telecomunicazioni e ben radicate nel loro territorio di riferimento, che negli anni del monopolio hanno operato in concorrenza con Telecom Italia, fornendo a migliaia di aziende tutti i servizi di telecomunicazioni permessi dall’allora vigente normativa.

Queste imprese, oltre 50 distribuite sul territorio nazionale, veri e propri Business Partner di Welcome Italia, forniscono ai propri Clienti soluzioni globali di telecomunicazione. La loro forza consiste nella penetrazione territoriale e nel forte legame di fedeltà che hanno con i propri Clienti: una “eredità naturale” costruita durante gli anni del monopolio e che oggi costituisce un vero e proprio patrimonio portato in dote a Welcome Italia.

I Business Partner sono aziende autonome, ciascuna in possesso di un’autorizzazione ministeriale per l’installazione e la manutenzione di impianti telefonici interni, con la medesima matrice organizzativa e culturale, e sono legate a Welcome Italia da contratti e rapporti di natura commerciale (non di affiliazione o franchising). Garantiscono la vicinanza e il contatto diretto con i Clienti per tutti i servizi offerti: telefonia fissa, installazione e manutenzione di impianti, reti fonia-dati e internet.

Ai Business Partner è stata riservata l’opportunità di ingresso nel capitale di Welcome Italia.

La struttura organizzativa della Società, prevede così lo sviluppo della propria presenza locale sul territorio nazionale attraverso la rete dei Business Partner e una propria forza vendita diretta, che affianca le organizzazioni commerciali.

### **Composizione dei ricavi**

La componente dei ricavi relativa ai servizi di fonia vocale (ricavi voce) si riferisce al traffico telefonico fatturato ad imprese ed è passata da 2.376 milioni del 1999 a 12.835 del 2000.

<b>Ricavi</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>1999</b>	<b>%</b>
Ricavi voce	12.835.538	86,2	2.376.209	31,7
Ricavi sistemi	936.515	6,3	1.178.291	15,7
Ricavi contratti assistenza tecnica	447.202	3,0	396.664	5,3
Altri ricavi gestione caratteristica	574.877	3,9	3.456.058	46,1
Altri ricavi gestione non caratteristica	96.586	0,6	89.203	1,2
<b>Totale ricavi vendite e prestazioni</b>	<b>14.890.718</b>	<b>100,0</b>	<b>7.496.425</b>	<b>100,0</b>

I ricavi relativi a servizi fatturati dalla società agli azionisti (mercato captive) sono inferiori all'1%. Le voci di ricavo in diminuzione rispetto all'esercizio precedente sono la prevista conseguenza dello spostamento del core business della Società che ha operato con clienti ubicati in tutte le regioni d'Italia con la sola eccezione, al momento, del Molise.

### **Risparmi ottenuti dai Clienti**

I risparmi reali ottenuti nel corso dell'esercizio, grazie ai servizi di fonia fissa Welcome Impresa sono stati di 7.266 milioni rispetto ai costi che i Clienti avrebbero sostenuto per le stesse chiamate con Telecom Italia in base alle tariffe in vigore pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale.

### **Costi**

I principali costi relativi alla gestione sono i seguenti:

<b>Costi</b>	<b>Importo</b>
Materie prime, sussidiarie, merci	1.492.957
Variazione rimanenze	-329.992
Servizi	10.583.052
Godimento beni di terzi	690.053
Personale	1.745.220
Ammortamenti e svalutazioni	1.338.729
Accantonamenti	77.970
Oneri diversi di gestione	212.005
Interessi e oneri finanziari	71.386
Oneri straordinari	14.979
Imposte	64.590

Alla voce costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci sono iscritti i valori dei costi di gestione relativi alle vendite di sistemi telefonici, assistenza tecnica e manutenzione impianti.

Alla voce costi per servizi sono iscritte le seguenti principali poste:

acquisto traffico telefonico	8.012.657
corrispettivi e provvigioni	581.140
affitto circuiti e flussi	365.502
contributi per licenza ministeriale	304.371

Alla voce costi per godimento di beni di terzi sono iscritti:

canoni di leasing	458.398
affitti	162.390
noleggi diversi	69.265

### **Leasing**

Alla data di chiusura dell'esercizio l'importo complessivo dei contratti di leasing stipulati ammonta a 3.235 milioni, di cui 1.652 sottoscritti nell'anno 2000. Le nuove operazioni sono in larga parte connesse all'ampliamento e potenziamento della centrale telefonica di Massarosa.

### **Imposte**

La Società ha rinunciato ad avvalersi della possibilità, come previsto dal principio contabile n. 25 del Consiglio dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, di "contabilizzare un credito verso l'erario per imposte anticipate" che avrebbero avuto un effetto positivo sul risultato di esercizio per 213 milioni.

Per quanto riguarda le altre voci di costo si rinvia a quanto illustrato nella nota integrativa.

### **Rete di vendita diretta**

La rete di vendita diretta opera in stretta sinergia con la struttura dei Business Partner a fianco della quale sviluppa e consolida la presenza locale di Welcome Italia sul territorio nazionale. Il 31 dicembre 2000 era composta da 30 persone con la previsione di raggiungere le 80 unità per la fine del 2001. Oggi, l'intera organizzazione commerciale opera tramite un mandato di agenzia con esclusiva per Welcome Italia. Rappresenta assieme ai Business Partner il motore trainante dello sviluppo delle attività di vendita, poiché in grado di orientarsi rapidamente e in modo professionale per cogliere le nuove opportunità e mantenere solidi rapporti con le imprese Clienti.

Il suo sviluppo è basato sulla realizzazione di quattro aspetti fondamentali:

1. un'infrastruttura logistica e tecnico-commerciale (la rete dei Business Partner),
2. un metodo stabile di selezione e di formazione,
3. strumenti di controllo e di orientamento efficienti,
4. tecniche di vendita stabili e codificate.

Nel mese di ottobre abbiamo dato il via alla divisione vendite dirette a seguito del rilascio del servizio di Carrier Preselection. I risultati sono molto confortanti e confermano le strategie adottate evidenziando un continuo miglioramento delle performance in termini di contratti acquisiti e di tipologia di clientela (da 2,9 canali per contratto di ottobre 2000 a 3,1 canali per contratto a febbraio 2001).

### **Statistiche forza vendita diretta**

L'adozione di tecniche di vendite codificate permette di ottenere risultati qualitativi tendenzialmente costanti nel tempo (una media inferiore alle 2 visite per contratto) nonostante la continua crescita dell'organizzazione e i continui inserimenti di nuove persone da formare professionalmente. Le attività di vendita sul campo sono ovviamente influenzate dalla quantità di giorni lavorativi presenti nel mese di riferimento.

mese	visite	contratti	canali	at work	medie per contratto		
					canali	visite	Km
ottobre 2000	396	191	554	537	2,9	2,1	57,2
novembre 2000	592	301	904	812	3,0	2,0	43,7
dicembre 2000	565	271	852	707	3,1	2,1	52,4
gennaio 2001	827	527	1.550	1.175	2,9	1,6	31,1
febbraio 2001	902	539	1.683	1.369	3,1	1,7	33,2

### **Opzione At Work**

In sostituzione della pubblicità tradizionale sono state ideate speciali opzioni che premiano la promozione del marchio e dei servizi effettuata direttamente dalla Clientela.

Queste opzioni hanno consentito una vera e propria accelerazione delle attività commerciali e rappresentano oggi il vero motore delle attività di vendita.

In particolare, l'Opzione At Work premia i Clienti che segnalano altre imprese, fornendo alla forza vendita nuovi nominativi di aziende da contattare.

Il meccanismo positivo di passaparola così generato è inoltre la testimonianza più concreta del reale apprezzamento della politica commerciale di Welcome Italia da parte del mercato.

In un momento di crescente pressione competitiva e di continue campagne di comunicazione da parte degli operatori di TLC, la forza vendita diretta ottiene 2,5 segnalazioni spontanee (nuove imprese) per ogni nuovo contratto sottoscritto.

### **Selezione permanente e formazione del personale**

La società ritiene strategici gli investimenti nella selezione e formazione del proprio personale, con particolare riguardo alla forza vendita. Ha infatti dedicato uno spazio rilevante della nuova sede per ospitare gli incontri con i nuovi candidati e i corsi di formazione che si susseguono con regolarità settimanale.

La Società ha perfezionato un metodo di selezione che consente di rispettare i piani di sviluppo dell'intera organizzazione, formalizzando i piani di inserimento e di formazione della forza commerciale.

### **Controllo delle vendite**

L'attività di controllo delle vendite è un vero fiore all'occhiello della Società che dispone di un sistema informativo innovativo in grado di monitorare, in tempo reale, tramite un normale collegamento internet, le attività principali di tutta la forza vendita. Al termine di ogni visita i nostri Area Manager comunicano, tramite l'invio di un messaggio SMS ad un Server aziendale, le informazioni relative alla trattativa in corso che vengono elaborate e rese disponibili in tempo reale via internet su pagine del sito Web ad accesso riservato.

### **Gestione per valori**

Welcome Italia gestisce la propria organizzazione sulla base di valori stabili, condivisi dal proprio personale e dalla clientela. I principi del "management by value", utilizzati con coerenza dall'intera organizzazione, perseguono l'obiettivo di mantenere la stabilità dei risultati nel tempo.

### **Welcome Business Opportunity**

Dal mese di ottobre abbiamo sviluppato e codificato un approccio alla vendita dei servizi di traffico telefonico che distingue, per professionalità e concretezza, la proposta di Welcome Italia dalle altre presenti sul mercato.

L'uso di questo strumento consente alla forza vendita di risolvere ogni tipo di obiezione della Clientela nella gestione della trattativa e di ricondurre sempre l'attenzione sui valori guida che ispirano la politica commerciale di Welcome Italia, costruendone passo dopo passo la loro condivisione. Ha permesso così l'acquisizione di Clientela fedele e il rapido inserimento di nuova forza commerciale, rendendola in breve tempo capace di proporre in modo professionale i nostri servizi.

La forza vendita di Welcome Italia utilizza oggi la speciale guida alla vendita dei servizi, una vera opportunità di business per i nostri Clienti, definita appunto WBO – Welcome Business Opportunity.

### **Campagna stampa nazionale**

L'esercizio 2000 è stato l'anno del lancio di Welcome Italia sui media a livello nazionale. La strategia di comunicazione ha avuto come obiettivo quello di dare un supporto diretto alle attività di vendita dei Business Partner e di consolidare la propria immagine con la rete commerciale.

Il 1° febbraio abbiamo dato il via alla prima campagna nazionale, utilizzando in particolare il Sole 24 ore, mentre nell'autunno la comunicazione è stata effettuata su un numero maggiore di testate nazionali e regionali, per dare maggior spessore all'attività di ricerca e selezione della forza vendita diretta su tutto il territorio.

L'investimento complessivo delle due campagne di carattere istituzionale è stato di 547 milioni. Per quanto riguarda la promozione del proprio marchio, la Società prevede per il futuro l'impiego esclusivo della propria rete commerciale.

### **Fedeltà della clientela**

La società vanta un tasso di fedeltà della propria clientela molto elevato con una percentuale di disdette ricevute pari al 3,2% del totale contratti stipulati.

### **Immagine aziendale**

Sulla base delle dichiarazioni spontanee raccolte nel tempo dai vari stakeholders (dipendenti, collaboratori, clienti, fornitori, banche), operatori concorrenti e autorità, riteniamo che il nome della vostra Società sia costantemente associato ad un'immagine di azienda di qualità particolarmente concreta ed efficiente.

### **Regolarità nella erogazione dei servizi di fonia**

Nel corso dell'esercizio (7.051 aziende Clienti e 48 milioni di minuti di traffico telefonico escluso chiamate locali e internet) la Società ha erogato i propri servizi senza soluzione di continuità.

### **Situazione patrimoniale**

La società evidenzia una posizione finanziaria netta positiva di 721 milioni e un capitale circolante netto negativo per 1.157 milioni. La struttura finanziaria della vostra Società è strettamente correlata alle dinamiche di incasso e pagamento: il tempo medio di incasso delle voci di ricavo più rilevanti è infatti di circa 45 giorni contro i 75 medi dei pagamenti ai fornitori che sono comunque stati effettuati con regolarità e nel rispetto delle condizioni di fornitura pattuite.

Riteniamo inoltre che tali positivi aspetti siano destinati a mantenersi anche nel corso del corrente esercizio, durante il quale è previsto un miglioramento degli andamenti finanziari grazie all'aumentare del volume dei ricavi.

Situazione patrimoniale	2000	%	1999	%
Attività a breve	6.552.007	60,1	4.350.624	64,2
Attività immobilizzate	4.349.314	39,9	2.424.334	35,8
<b>Totale impieghi</b>	<b>10.901.321</b>	<b>100,0</b>	<b>6.774.958</b>	<b>100,0</b>
Passività a breve	7.709.079	70,7	4.610.935	68,1
Passività a medio/lungo termine	1.168.493	10,7	1.640.290	24,2
Patrimonio netto	2.023.749	18,6	523.733	7,7
<b>Totale fonti</b>	<b>10.901.321</b>	<b>100,0</b>	<b>6.774.958</b>	<b>100,0</b>

Nel corso dell'esercizio, i versamenti in conto capitale da voi realizzati sono stati interamente impiegati per far fronte agli investimenti previsti. Pertanto, l'andamento positivo della posizione finanziaria netta è interamente attribuibile alla particolare efficienza della Società nella gestione dei crediti. Durante l'esercizio la Società non ha quindi mai dovuto ricorrere al credito bancario.

#### **Variazioni al capitale sociale**

- Durante l'esercizio il capitale sociale è stato aumentato da 500 milioni a 2.750 milioni a seguito della sottoscrizione di nuove azioni da parte del gruppo Lazzarini e della Cassa Di Risparmio di Firenze.
- Il 18 dicembre l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale fino a 5.000 milioni.

#### **Altre informazioni a norma dell'art. 2428 - II° comma c.c.**

Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria, o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente: nessuna.

#### **Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio**

- 21 dicembre 1999, 1° telefonata e inizio sperimentazione della raccolta in Carrier Selection
- 1 gennaio 2000, rilascio del servizio di fonia vocale in Toscana
- 1 febbraio, rilascio del servizio in tutta Italia
- mese di maggio, completato il trasloco nella nuova sede di Massarosa
- mese di luglio, estensione della certificazione ISO 9002 all'attività di erogazione di servizi di fonia vocale
- 10 agosto, siglato l'accordo con Telecom Italia per la fornitura, sul territorio nazionale del servizio di Carrier Preselection
- 1 settembre, avviato il progetto di sviluppo della rete di vendita diretta
- 1 ottobre, rilasciato da Telecom Italia il servizio di Carrier Preselection

#### **Fattura On Line**

Oltre alla normale stampa e spedizione postale, la Società rende disponibili le fatture e i dettagli delle chiamate telefoniche relative ai servizi di fonia in un'area riservata del sito [www.welcomeitalia.it](http://www.welcomeitalia.it). Ogni giorno centinaia di aziende consultano, tramite un accesso riservato e protetto da password personale, le informazioni relative ai propri consumi che vengono aggiornate in tempo reale e mantenute costantemente in linea.

Con l'adesione all'opzione Welcome On Line, tramite la quale si rinuncia a ricevere per posta la fattura in formato cartaceo, i Clienti più evoluti ottengono uno sconto aggiuntivo sul costo del servizio.

#### **Personale**

Alla data di chiusura dell'esercizio i dipendenti in forza alla Società ammontavano a 38 unità, con una media mensile di 27. Al dicembre 1999 i dipendenti in forza erano invece 19 unità con una media mensile di 15.

Nel corso dell'esercizio 2001, nonostante la previsione del raddoppio del fatturato, non sono previsti significativi mutamenti dell'organico.

## Rapporti con imprese controllanti

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con l'impresa controllante Telcen spa:

<b>saldo credito Welcome Italia al 31.12.1999</b>	<b>833.217.628</b>
<b>pagamenti effettuati da Telcen a Welcome Italia durante l'esercizio 2000</b>	<b>-570.000.000</b>
fatture emesse nell'esercizio 2000:	
• da Welcome Italia a Telcen per servizi di fonia	10.292.970
• da Welcome Italia a Telcen per recupero costi e spese	283.045.056
• da Telcen a Welcome Italia per fornitura di merce	-50.729.291
<b>saldo credito Welcome Italia al 31.12.2000</b>	<b>505.826.363</b>

- servizi di fonia: la controllante utilizza i servizi della Società in qualità di Cliente.
- recupero costi e spese: la controllante Telcen ha sede stabile negli ex locali utilizzati da Welcome Italia sino al trasloco effettuato nel mese di maggio. I contratti di affitto e le relative utenze della ex sede legale e dei magazzini, sono rimaste intestate alla Società in attesa delle relative vulture. Le voci di recupero costi e spese si riferiscono pertanto al riaddebito delle suddette spese. La Società ha inoltre ceduto alla controllante i cespiti (impianti, mobili, arredi e attrezzature d'ufficio) rimasti presso la vecchia sede.
- fornitura di merce: la Società acquista regolarmente prodotti informatici realizzati dalla controllante e destinati alla rivendita presso la propria clientela. Tali operazioni vengono realizzate alle normali condizioni di mercato.

Telcen spa ha inoltre fornito in uso gratuito alla Società il software Blue's Carrier, utilizzato per le attività di fatturazione e gestione del traffico telefonico. Il credito residuo vantato nei confronti della controllante verrà incassato interamente nel corso dell'esercizio 2001.

## Crediti verso clienti

Le condizioni di pagamento praticate dalla società prevedono un incasso tramite l'addebito automatico diretto sul conto corrente del Cliente. Il fondo svalutazione crediti ammonta a 87 milioni, pari al 2,11% dei crediti verso clienti, accantonati prudentemente per far fronte ad eventuali crediti inesigibili.

## Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione 2001

L'esercizio 2001 punta al raggiungimento di un risultato economico di sostanziale pareggio a fronte di un valore complessivo dei ricavi che, raddoppiando, supererà i 30 miliardi. Le strategie con le quali la Società intende sostenere lo sviluppo del proprio business sono quelle già avviate e perseguite nel corso dell'esercizio precedente che vengono quindi totalmente riconfermate.

Le attività di vendita realizzate nei primi mesi dell'esercizio 2001 sono in linea con le previsioni mentre le attivazioni dei servizi di Carrier Preselection da parte di Telecom Italia procedono con ritardi che riteniamo possano comunque essere recuperati nel corso dell'esercizio. L'Autorità per le garanzie nelle comunicazioni ha già comunicato che, a tal proposito, sarà emessa a breve una delibera nella quale verranno imposti all'ex monopolista nuovi meccanismi di provisioning destinati a ridurre gli inconvenienti citati. Nel frattempo abbiamo intrapreso tutte le iniziative e i provvedimenti, anche legali, necessari alla tutela degli interessi della vostra Società.

Nel corso dei primi mesi dell'anno sono inoltre state avviate le seguenti attività:

### Lancio del servizio Welcome Home

Nel mese di febbraio 2001 è stato lanciato il nuovo servizio Welcome Home, che si rivolge al mercato captive costituito dalla clientela residenziale collegata alle imprese Clienti: le abitazioni dei titolari, collaboratori e dipendenti. E' un servizio riservato in esclusiva alle imprese Clienti ed altamente specializzato: servizio attivato esclusivamente in automatico in Carrier Preselection, stesse tariffe applicate in azienda, fatturazione on line solo via Internet e pagamento RID.

### Attivazione traffico locale

Nel mese di dicembre 2000 Welcome Italia ha rilasciato i servizi di traffico locale in Toscana (province di Massa Carrara, Lucca, Pisa, Livorno Grosseto, Pistoia, Arezzo e Siena) sulla propria rete,

completando così la propria offerta di fonia fissa. Nel corso del 2001, l'offerta di traffico locale è stata estesa anche a molte altre città d'Italia grazie ad accordi commerciali con altri operatori.

#### **Lancio servizi di accesso ad internet**

Entro la conclusione del primo semestre 2001, Welcome Italia presenterà al mercato la propria offerta di servizi Internet per le imprese.

Passato il boom del modello free-net e l'euforia per gli accessi di massa mirati alla creazione di comunità virtuali di clientela residenziale, il business di Internet sta ritrovando la giusta dimensione nella quale è riconosciuto il reale valore di un servizio di connettività gestito ed affidabile.

Anche per la propria offerta Internet, Welcome Italia ha scelto così di posizionarsi su servizi di qualità, con un approccio trasparente e concreto che permetterà ai Clienti di usufruire di servizi Internet in modo scalabile.

Non si limita inoltre alle soluzioni di pura connettività, ma integra la propria proposta con soluzioni sistemistiche in grado di migliorare i processi di comunicazione aziendali interni ed esterni, in termini di risparmio e di maggiore efficienza.

## **Composizione Organi Sociali**

#### **Consiglio di Amministrazione**

Stefano Luisotti	Presidente e Amministratore Delegato con poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione
Cesare Lazzarini	Consigliere
Giovanni Luisotti	Consigliere
Giuseppe Pacini	Consigliere

#### **Collegio Sindacale**

Mario Fantechi	Presidente
Francesco Maria Mancini	Sindaco effettivo
Ezio Vannucci	Sindaco effettivo
Riccardo Cima	Sindaco supplente
Lorenzo Galeotti Flori	Sindaco supplente

#### **Società di revisione**

KPMG spa

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci che ci ha permesso di costruire un'organizzazione solida, motivata e pronta a cogliere tutte le opportunità offerte dal mercato delle telecomunicazioni e dell'information technology e vi invitiamo pertanto ad approvare il bilancio così come presentato, deliberando il riporto a nuovo della perdita d'esercizio ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2446 del codice civile.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il presidente

Stefano Luisotti



**Welcome Italia S.p.A.**  
Via Provinciale di Montramito 431/a - 55054 Massarosa (LU)  
Capitale sociale Lit. 2.750.000.000 i.v.  
Codice fiscale: 01059440469

## Bilancio di esercizio al 31.12.2000

(gli importi sono espressi in Lire)

### Stato Patrimoniale

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati)		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	123.978.707	128.652.352
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	397.358.564	65.415.473
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	8.504.506	10.509.398
7) Altre	1.527.014.525	305.340.203
	<u>2.056.856.302</u>	<u>509.917.426</u>
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati		100.000.000
2) Impianti e macchinario	1.215.356.418	9.308.208
3) Attrezzature industriali e commerciali	77.192.982	48.313.122
4) Altri beni	189.958.147	433.094.291
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	35.750.000	
	<u>1.518.257.547</u>	<u>590.715.621</u>
III. Finanziarie		
2) Crediti		
d) verso altri		
- oltre 12 mesi	6.716.000	
	<u>6.716.000</u>	
-		<u>6.716.000</u>
-		<u>6.716.000</u>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>3.581.829.849</b>	<b>1.100.633.047</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		11.000.607
4) Prodotti finiti e merci	546.170.949	212.732.720
	<u>546.170.949</u>	<u>223.733.327</u>
II. Crediti		
1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	3.966.943.760	2.760.089.712
- oltre 12 mesi	59.891.262	
	<u>4.026.835.022</u>	<u>2.760.089.712</u>
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		4.712.600
		<u>4.712.600</u>
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi	505.826.363	
	<u>505.826.363</u>	
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	506.145.041	575.409.622
- oltre 12 mesi		2.693.377
	<u>506.145.041</u>	<u>578.102.999</u>

	5.038.806.426	3.342.905.311
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni		
2) Partecipazioni in imprese collegate		20.000.000
4) Altre partecipazioni		20.600
6) Altri titoli		6.941.000
		<u>26.961.600</u>
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	775.719.302	545.405.234
3) Denaro e valori in cassa	31.166.469	6.430.827
	<u>806.885.771</u>	<u>551.836.061</u>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>6.391.863.146</b>	<b>4.145.436.299</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>		
- disaggio su prestiti		
- vari	<u>1.286.300.660</u>	<u>1.543.981.258</u>
	1.286.300.660	1.543.981.258
<b>Totale attivo</b>	<b>11.259.993.655</b>	<b>6.790.050.604</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	2.750.000.000	500.000.000
IV. Riserva legale	7.439.369	3.925.369
VI. Riserve statutarie	19.484.571	74.260.047
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria	322.004	322.004
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.		47.100.000
	<u>322.004</u>	<u>47.422.004</u>
IX. Perdita d'esercizio	(753.498.843)	(101.875.476)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.023.747.101</b>	<b>523.731.944</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		60.000.000
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>		<b>60.000.000</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	252.204.252	179.833.646
<b>D) Debiti</b>		
3) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	20.683.061	734.271.489
- oltre 12 mesi	<u>62.074.373</u>	<u>258.500.622</u>
		82.757.434
4) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	<u>2.996.758</u>	
		<u>2.996.758</u>
6) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	6.894.505.960	3.299.855.521
- oltre 12 mesi		1.138.953.040
	<u>6.894.505.960</u>	<u>4.438.808.561</u>
7) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi	284.738.260	
- oltre 12 mesi	<u>854.214.780</u>	
		<u>1.138.953.040</u>
11) Debiti tributari		
- entro 12 mesi	149.425.831	105.449.289
- oltre 12 mesi	<u>14.480.000</u>	<u>21.720.000</u>

	<u>163.905.831</u>	<u>127.169.289</u>
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	<u>94.261.431</u>	<u>34.071.014</u>
	94.261.431	34.071.014
13) Altri debiti		
- entro 12 mesi	88.047.900	151.235.322
- oltre 12 mesi		<u>3.000.000</u>
	<u>88.047.900</u>	<u>154.235.322</u>
<b>Totale debiti</b>	<b>8.465.428.354</b>	<b>5.747.056.297</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
- aggio sui prestiti		279.428.717
- vari	<u>518.613.948</u>	<u>279.428.717</u>
	518.613.948	279.428.717
<b>Totale passivo</b>	<b>11.259.993.655</b>	<b>6.790.050.604</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi	2.710.339.724	1.684.701.372
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>2.710.339.724</b>	<b>1.684.701.372</b>

## Conto Economico

<b>Conto economico</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.794.132.926	7.369.711.483
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	96.586.222	126.713.390
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	96.586.222	126.713.390
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>14.890.719.148</b>	<b>7.496.424.873</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.492.957.281	4.318.660.582
7) Per servizi	10.583.052.387	1.769.004.185
8) Per godimento di beni di terzi	690.052.627	225.980.120
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	1.195.019.451	534.599.520
b) Oneri sociali	410.203.206	127.480.763
c) Trattamento di fine rapporto	74.959.672	40.263.755
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	65.038.124	
	1.745.220.453	702.344.038
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.134.611.534	150.366.860
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	204.117.911	81.998.180
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		10.635.930
	1.338.729.445	243.000.970
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(329.991.622)	128.269.181
12) Accantonamento per rischi	77.970.000	
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	212.004.855	84.102.795
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>15.809.995.426</b>	<b>7.471.361.871</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>(919.276.278)</b>	<b>25.063.002</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- altri		

16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
	33.941.540		2.885.231
		33.941.540	2.885.231
-		33.941.540	2.885.231
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri			
	71.386.291		39.642.413
		71.386.291	39.642.413
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(37.444.751)</b>	<b>(36.757.182)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20) Proventi:			
- plusvalenze da alienazioni	187.433.347		
- varie	95.358.244		
		282.791.591	41.716.065
21) Oneri:			
- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie	14.979.405		
		14.979.405	55.790.469
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		<b>267.812.186</b>	<b>(14.074.404)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>(688.908.843)</b>	<b>(25.768.584)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) Imposte correnti	64.590.000		
b) Imposte differite (anticipate)			
		64.590.000	76.106.892
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>(753.498.843)</b>	<b>(101.875.476)</b>

(pagina lasciata intenzionalmente vuota)

## Welcome Italia S.p.A.

Sede: Via Provinciale di Montramito 431/a - 55054 Massarosa (LU)

Capitale sociale Lit. 2.750.000.000 i.v.

Codice fiscale: 01059440469

### Nota integrativa Bilancio di esercizio al 31.12.2000 (gli importi sono espressi in Lire)

#### **Premessa**

Il bilancio chiuso al 31/12/2000, che presentiamo alla vostra approvazione, evidenzia una perdita di esercizio pari a Lit. 753.498.843 dopo aver effettuato ammortamenti per Lit. 1.338.729.445 ed accantonamenti per Lit. 217.519.672 (di cui per imposte pari a Lit. 64.590.000).

#### **Attività svolte**

La società opera nel settore delle telecomunicazioni, avendo ottenuto nel corso dell'esercizio 1999 (delibera n. 62/99 dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni) la licenza per l'installazione e fornitura di una rete di telecomunicazioni allo scopo di prestare il servizio di telefonia vocale sull'intero territorio nazionale.

Il business dell'anno 2000 è stato indirizzato unicamente al settore imprese, mentre con decorrenza dal 2001 la società si rivolge anche al settore privato (contratti Home).

#### **Eventuale appartenenza a un Gruppo**

Welcome Italia è una società per azioni controllata dalla famiglia Luisotti per il tramite della società Telcen S.p.A. Il capitale sociale pari a Lit. 2.750.000.000 è suddiviso in n. 2.750.000 azioni del valore nominale di Lit. 1.000 ciascuna e la Telcen S.p.A. detiene n. 2.219.580 azioni, pari al 80,716%.

#### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

L'anno 2000 è stato un anno di profondi cambiamenti sotto l'aspetto sociale, mutamenti dovuti all'ingresso di nuovi soci nella compagine sociale attuati tramite aumenti del capitale sociale per finanziare i piani aziendali di sviluppo.

In data 07/03/2000 il capitale sociale è stato aumentato da Lit. 500.000.000 a Lit. 1.000.000.000; in data 7 luglio 2000 il capitale sociale è stato aumentato fino a Lit. 2.750.000.000 a seguito dell'ingresso della Cassa Di Risparmio di Firenze che ha sottoscritto il 5% del capitale sociale.

Nel mese di dicembre 2000 la società ha conferito incarico di certificazione del bilancio di esercizio per il triennio 2000 - 2002 alla società KPMG spa

#### **Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Per un maggiore approfondimento riguardo la natura dell'attività dell'impresa, la descrizione dei rapporti con società controllanti, controllate e collegate o con controparti indipendenti, degli eventi successivi e dell'evoluzione prevedibile della gestione si rinvia alla relazione presentata a corredo del bilancio.

#### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2000 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

## **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

Nelle voci in esame sono stati iscritti i costi relativi alle modifiche statutarie, alle migliorie su beni di terzi, ai costi promozionali e di pubblicità, ed ai costi di start up che si è ritenuto opportuno capitalizzare in ragione della loro utilità pluriennale.

Come già sopra ricordato la società ha ottenuto la licenza ministeriale nel mese di maggio 1999, ma ha dato avvio alla effettiva attività di operatore di telecomunicazioni proprio in conclusione dell'esercizio 1999. E' quindi con l'esercizio 2000, che la società si è trovata ad affrontare il concreto avvio del nuovo business, sostenendo costi di start up per costruire e modellare la propria attività e conseguentemente la propria organizzazione.

Lo sviluppo dell'attività di telecomunicazioni (la Welcome Italia è una società con un business "technology oriented" dedicato ai sistemi telefonici) a seguito della liberalizzazione del mercato delle telecomunicazioni, la modifica della struttura organizzativa dell'intera società, la creazione di una adeguata rete di vendita, la selezione, l'addestramento e la formazione del personale, nonché le politiche di incentivazione per la penetrazione nel mercato congiuntamente ad una adeguata politica di marketing pubblicitario hanno richiesto il sostenimento di elevati costi, con evidenti riflessi sul bilancio economico e finanziario della società. Il profondo processo di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale che è stato effettuato, conseguente alla scelta strategica dell'information technology, si riflette sul bilancio della società dove sono presenti elevati costi definiti di start up (pubblicità, rete commerciale e sua incentivazione, costi tecnici, addestramento del personale), con ricavi differiti nel tempo.

Tenuto conto di quanto sopra gli amministratori hanno definito i seguenti principi aziendali interni che vengono rispettati per la capitalizzazione di tali oneri aventi carattere ed utilità pluriennali.

### **Costi sviluppo ed incentivazione rete commerciale**

Rientrano in tale categoria di oneri i costi sostenuti per la ricerca di nuovi clienti, per lo sviluppo e l'incentivazione della rete commerciale. Al fine di sviluppare una immagine vincente della società, attuata mediante servizi efficienti e tempestività alla clientela, la Welcome Italia ha adottato una strategia di vendita dei propri servizi sia tramite rete commerciale diretta che tramite rete commerciale indiretta. La società ha sostenuto i seguenti oneri pluriennali:

- premi di attivazione
- provvigioni incentivanti straordinarie su traffico telefonico
- costi tecnici diretti di attivazione che non esauriscono la propria utilità nell'esercizio del sostenimento ma consentono di produrre benefici economici futuri.

Tenuto conto delle caratteristiche di tali costi, che sono tutti attribuibili alla nuova attività, sostenuti nel momento di attivazione del cliente, nel rispetto del principio della recuperabilità dei costi, gli amministratori hanno reputato opportuno capitalizzare tali costi e procedere ad un loro ammortamento in due esercizi, anche sul presupposto che alcuni di tali costi vengono sostenuti negli ultimi mesi dell'anno ed i relativi ricavi per il traffico telefonico si manifestano nel successivo esercizio. Qualora nel corso del periodo di ammortamento si verificassero disdette nei contratti che abbiano una particolare rilevanza economica sul bilancio di esercizio, gli amministratori provvedono ad imputare a conto economico i relativi costi che sono stati differiti.

### **Spese di pubblicità**

Le spese di pubblicità aventi carattere eccezionale e non ricorrenti, collegate alla necessaria fase di lancio dei nuovi prodotti e/o servizi, sono considerati investimenti pubblicitari e qualora vi sia la ragionevole aspettativa di importanti e duraturi ritorni economici, supportati dai dati del fatturato

mensile e dal budget previsionale, vengono capitalizzate ed ammortizzate in tre esercizi. Nel corso dell'esercizio 2000 gli amministratori hanno effettuato una campagna pubblicitaria straordinaria a sostegno della rete di vendita al fine di rendere visibile la società sul mercato reclamizzando il marchio Welcome. Tali costi eccezionali e non ricorrenti sono stati capitalizzati ed ammortizzati in tre esercizi in quote costanti.

### **Spese di costituzione rete vendita**

Fra i costi di start up di tipo tecnico produttivo rientrano per prassi aziendale gli oneri sostenuti per la ricerca, assunzione ed addestramento del personale, nonché i costi per la formazione della rete commerciale. La presente categoria di oneri è suddivisa in due sottoclassi:

- **oneri e ricerca personale:** sono i costi sostenuti in base a contratti con società specializzate nella selezione e formazione del personale, le quali sulla base di un test che viene compilato dall'aspirante dipendente, ne evidenziano il profilo caratteriale e la sua motivazione
- **oneri formazione ed addestramento rete vendita:** sono i costi sostenuti per la formazione ed addestramento della rete vendita, corsi effettuati sia in sede aziendale con l'intervento di docenti esterni, sia presso strutture esterne. Non rientrano in tale categoria il costo dei top manager che partecipano alla formazione del personale. Rientrano in tale categoria di costi anche tutti i costi accessori e necessari per la predisposizione di tali corsi di formazione.

I costi di costituzione delle rete di vendita sono ammortizzati in tre esercizi in quote costanti.

### **Costi tecnici di attivazione, configurazione ed interconnessione**

In considerazione dei costi tipici per l'inizio dell'attività, intesa quale produzione dei ricavi, vengono sostenuti i seguenti oneri pluriennali:

- **costi attivazione interconnessione:** per l'interconnessione con i gestori delle linee telefoniche la società sostiene costi tecnici di collegamento che producono la loro utilità in più esercizi.
- **costi configurazione:** la società sostiene costi per la configurazione del numero 10045, la configurazione dei numeri verdi e per la configurazione del servizio di carrier selection.

Tutti i costi di cui sopra presentano la caratteristica di essere costi tecnici strettamente necessari per l'esercizio dell'attività aziendale. Tali costi sono ammortizzati in cinque esercizi in quote costanti.

Gli amministratori hanno reputato che la scelta di attribuzione di tali oneri al conto economico in quote costanti in cinque esercizi non debba essere considerata in contrasto con l'attuale scadenza temporale del contratto di interconnessione in essere con Telecom Italia spa fissata in tre anni; ad oggi infatti il rinnovo per un uguale periodo alle medesime condizioni è un obbligo per l'ex monopolista, ma una facoltà per la nostra società che gli amministratori intendono esercitare alla scadenza.

## **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene. Eventuali beni non più utilizzabili vengono svalutati allo stimato valore di netto realizzo. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa. I costi di manutenzione e riparazione che non comportano incrementi alla vita economica utile dei cespiti cui afferiscono sono spesati nell'esercizio.

### **Aliquote di ammortamento**

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

- |   |     |
|---|-----|
| • impianti e macchinari (dialer ed altre infrastrutture di tlc) | 18% |
| • attrezzature industriali e commerciali                        | 15% |
| • mobili  | 12% |
| • arredi  | 12% |
| • macchine ufficio elettriche ed elettroniche                   | 20% |
| • automezzi   | 25% |

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante riduzione del loro valore nominale con apposito fondo al fine di tener conto dei rischi di inesigibilità.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono iscritte in bilancio al loro valore nominale.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze di magazzino sono state valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. La configurazione di costo adottata conforme a quella dei precedenti esercizi è quella del costo ultimo di acquisto.

### **Fondo rischi ed oneri**

I fondi sono costituiti da accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, che alla data della chiusura dell'esercizio sono però indeterminati nell'ammontare e nella data di sopravvenienza.

### **TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

La voce corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- non si è provveduto allo stanziamento per imposte differite in quanto integralmente compensabili con le imposte differite attive derivanti dalle perdite fiscali di esercizio.

### **Ricavi e costi**

I ricavi e i costi sono rilevati secondo i principi della prudenza e della competenza economica, anche mediante l'iscrizione dei relativi ratei e risconti.

### **Dati sull'occupazione**

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

<b>Organico</b>	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
Impiegati	27	8	19
Operai	11	11	0
<b>Totale</b>	<b>38</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

Il contratto collettivo nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria metalmeccanica. A decorrere dal 1 gennaio del 2001 la società ha ritenuto di far riferimento al nuovo contratto collettivo nazionale delle imprese esercenti attività di telecomunicazioni.

## Attività

### B-I. Immobilizzazioni immateriali

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
saldo	2.056.856.302	509.917.426	1.546.938.876

Ad illustrazione delle movimentazioni delle Immobilizzazioni Immateriali si rimanda all'allegato n. 1 alla presente Nota Integrativa.

In questa sede riteniamo opportuno evidenziare quanto segue:

- nella voce spese di impianto e di ampliamento sono stati iscritti i costi sostenuti per le modifiche statutarie
- nella voce costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono stati iscritti nell'esercizio in esame gli oneri conseguenti alle campagne pubblicitarie straordinarie effettuate per il sostegno della rete vendita
- nella voce diritti per opere di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere sono stati iscritti i costi sostenuti per l'acquisizione di licenze d'uso di software
- nella voce altre immobilizzazioni sono stati allocati tutti i costi di start up, come indicati nella esposizione dei criteri di valutazione della presente nota integrativa, nonché gli oneri sostenuti per migliorie apportate a beni di terzi ed in particolare all'immobile in locazione dove ha sede la società, il cui contratto avrà termine nell'anno 2005.

### B-I. Immobilizzazioni materiali

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
saldo	1.518.257.547	590.715.621	927.541.926

Ad illustrazione delle movimentazioni delle Immobilizzazioni Materiali si rimanda all'allegato n. 2 alla presente Nota Integrativa.

A chiarificazione delle movimentazioni si descrive quanto segue:

- nel corso dell'esercizio 2000 la società ha alienato il fabbricato di proprietà. Tale cessione ha generato una plusvalenza iscritta a conto economico di Lit. 175.000.000
- nella voce impianti e macchinari sono stati contabilizzati i costi sostenuti per l'acquisizione dei dialer. Ricordiamo difatti che tutte le attivazioni dei clienti sono state realizzate tramite questi dispositivi al fine di evitare al cliente la necessità di dover comporre prima del numero di destinazione il codice operatore della società (10045).  
Tale impostazione è divenuta superata a partire dal mese di ottobre dell'esercizio in esame, grazie alle decisioni prese da parte dell'Autorità Garante in materia di attivazione del servizio di preselezione automatica (carrier preselection): a partire da tale data il ricorso ai dialer è divenuto di carattere residuale.
- la voce macchine elettriche ed elettroniche è stata incrementata per acquisti di beni diversi quali personal computers, stampanti ed altri accessori.
- la voce attrezzature è stata incrementata a seguito dell'acquisto nel corso dell'esercizio di router ed accessori
- la voce arredi si incrementa per l'acquisto di scrivanie, cassettiere ed altri oggetti in legno per gli uffici
- l'importo della voce automezzi aumenta per l'acquisto di una autovettura
- nella voce immobilizzazioni in corso e acconti è stata contabilizzata la somma di Lit. 35.750.000 rappresentativa del corrispettivo pagato dalla società per il subentro in un contratto di locazione finanziaria relativo ad autovettura

### B-III. Immobilizzazioni finanziarie

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
saldo	6.716.000	0	6.716.000

Nella voce crediti sono iscritti i depositi cauzionali rilasciati a fronte di contratti di somministrazione diversi quale luce, acqua e gas, nonché quelli rilasciati per l'utilizzo di telepass e tessere viacard su automezzi aziendali.

**C) Attivo circolante - I. Rimanenze**

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	546.170.949	223.733.327	322.437.622

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa. Si evidenzia che l'importo dei beni in rimanenza risulta essere particolarmente elevato in considerazione di politiche di acquisto particolarmente convenienti avvenute negli ultimi giorni dell'anno.

**C) Attivo circolante - II. Crediti**

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	5.038.806.426	3.342.905.311	1.695.901.115

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

<b>Descrizione</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale</b>
Verso clienti	3.966.943.760	59.891.262	0	4.026.835.022
Verso controllanti	505.826.363	0	0	505.826.363
Verso altri	506.145.041		0	506.145.041
<b>totale</b>	<b>4.978.915.164</b>	<b>59.891.262</b>	<b>0</b>	<b>5.038.806.426</b>

Ricordiamo che a fronte dei crediti iscritti in bilancio è stato accantonato prudentemente al fondo svalutazione crediti l'importo di Lit. 77.970.000, che integra il fondo di svalutazione crediti già accantonato alla fine del precedente esercizio per Lit. 9.165.802, iscritto direttamente a diminuzione del valore nominale dei crediti stessi.

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	87.135.802	9.165.802	77.970.000

Le fatture di vendita da emettere sono rappresentate per la pressoché totale somma dalla fatturazione ai clienti del traffico telefonico riferito al mese di dicembre: fatturazione realizzata ad inizio del mese di gennaio 2001.

I crediti verso la società controllante sono conseguenti rapporti di carattere commerciale intercorsi nell'esercizio.

**C) Attivo circolante - III. Attività finanziarie**

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	0	26.961.600	(26.961.600)

Al 31 dicembre 2000 la voce in oggetto presenta un saldo pari a zero a seguito della restituzione di depositi cauzionali e per la cessione della partecipazione in "Multilink Toscana S.r.l.", partecipazione iscritta in bilancio per il valore di Lit. 20.000.000 e ceduta a valore nominale in data 6/03/2000.

**C) Attivo circolante - IV. Disponibilità liquide**

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	806.885.771	551.836.061	255.049.710

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
Depositi bancari e postali	775.719.302	545.405.234	230.314.068
Denaro e altri valori in cassa	31.166.469	6.430.827	24.735.642
<b>totale</b>	<b>806.885.771</b>	<b>551.836.061</b>	<b>255.049.710</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio

**D) Ratei e risconti**

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	1.286.300.660	1.543.981.258	(257.680.598)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.  
Non sussistono, al 31/12/2000, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei attivi per competenze bancarie da accreditare	4.642.849
Risconti attivi su contratto di locazione finanziaria assistito da contributi "legge Sabatini" (centrale telefonica)	1.056.471.991
Risconti attivi su altri contratti di locazione finanziaria	13.352.186
Risconti attivi su affitti	29.647.059
Risconti attivi su manutenzioni beni di terzi	8.693.661
Risconti attivi su assicurazioni e tassa proprietà automezzi	1.162.508
Risconti attivi su contratti assistenza tecnica software	117.961
Risconti attivi su contributi Ministero	110.871.400
Risconti attivi canoni affitto circuiti Telecom Italia	38.186.740
Risconti attivi canoni Telecom Italia	23.024.305
Risconti attivi oneri bancari diversi	130.000
<b>totale</b>	<b>1.286.300.660</b>

## Passività

### Patrimonio netto

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
<b>saldo</b>	2.023.747.101	523.731.944	1.500.015.157

Le variazioni sono in dettaglio così composte:

Descrizione	31/12/2000	31/12/1999	Incrementi	Decrementi
Capitale	2.750.000.000	500.000.000	2.250.000.000	
Riserva legale	7.439.369	3.925.369	3.514.000	
Riserve statutarie	19.484.571	74.260.047		54.775.476
Riserva straordinaria	322.004	322.004		
Riserva contributi in conto capitale art. 55 T.U.		47.100.000		47.100.000
Utili (perdite) portati a nuovo	0	(101.875.476)		(101.875.476)
Utile (perdita) dell'esercizio	(753.498.843)			(753.498.843)
<b>totale</b>	<b>2.023.747.101</b>	<b>523.731.944</b>	<b>2.253.514.000</b>	<b>(753.498.843)</b>

Il capitale sociale così come già indicato è composto da n. 2.750.000 azioni del valore nominale di Lit. 1.000 ciascuna.

### B) Fondi per rischi e oneri

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
<b>saldo</b>	0	60.000.000	(60.000.000)

Le movimentazioni dell'esercizio sono così dettagliate:

Descrizione	31/12/2000	31.12.1999	Incrementi	Decrementi
Per trattamento di quiescenza	0	60.000.000	0	60.000.000
<b>totale</b>	<b>0</b>	<b>60.000.000</b>	<b>0</b>	<b>(60.000.000)</b>

I decrementi sono relativi alla rinuncia degli amministratori al trattamento di fine mandato accantonato a fine 1998.

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

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
<b>saldo</b>	252.204.252	179.833.646	72.370.606

La variazione è così costituita:

<b>Variazioni</b>	<b>Importo</b>
Incremento per accantonamento dell'esercizio	74.959.672
Decremento per utilizzo dell'esercizio	-2.589.066
<b>totale</b>	<b>72.370.606</b>

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2000 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti ed è stato determinato in base alle vigenti disposizioni di codice civile e altre norme.

#### D) Debiti

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	<b>8.465.428.354</b>	<b>5.747.056.297</b>	<b>2.718.372.057</b>

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

<b>descrizione</b>	<b>entro 12 mesi</b>	<b>oltre 12 mesi</b>	<b>oltre 5 anni</b>	<b>totale</b>
Debiti verso banche	20.683.061	62.074.373	0	82.757.434
Debiti verso altri finanziatori	2.996.758		0	2.996.758
Acconti	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	6.894.505.960		0	6.894.505.960
Debiti costituiti da titoli di credito	284.738.260	854.214.780	0	1.138.953.040
Debiti tributari	149.425.831	14.480.000	0	163.905.831
Debiti verso istituti di previdenza	94.261.431		0	94.261.431
Altri debiti	88.047.900		0	88.047.900
<b>totale</b>	<b>7.534.659.201</b>	<b>930.769.153</b>	<b>0</b>	<b>8.465.428.354</b>

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La posta "Debiti costituiti da titoli di credito" rappresenta l'ammontare del debito nei confronti della Professional Ducato Leasing spa a fronte del contratto di locazione finanziaria sottoscritto per l'acquisizione della centrale telefonica. Come detto tale operazione è assistita dalla legge Sabatini ed il debito in parola è in ossequio alle disposizioni di legge rappresentato da titoli cambiari. Ricordiamo che il debito viene regolato mediante rate semestrali di lire 142.369.130, l'ultima delle quali sarà in scadenza in data 27 aprile 2004.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate e in particolare:

Erario c/ritenuta acconto	22.173.063
Erario c/IRPEF dipendenti	55.422.768
Debiti per Irap esercizio 2000	64.590.000
Debiti tributari differiti	21.720.000

Nella voce "Debiti verso istituti di previdenza" sono inclusi i seguenti importi:

Erario c/INPS dipendenti	73.706.093
Erario c/INPS 13%	2.193.310
Erario c/enasarco	9.264.340
Debiti verso INAIL	9.097.688

Infine, la voce "Altri debiti" è composta dai debiti della società verso dipendenti per emolumenti maturati e corrisposti nel mese successivo per l'intero importo iscritto in bilancio.

#### E) Ratei e risconti

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	<b>518.613.948</b>	<b>279.428.717</b>	<b>239.185.231</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2000, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni. La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei passivi per competenze bancarie da addebitare	7.009.213
Ratei passivi per contributi associativi	1.951.000
Ratei passivi per ferie e permessi dipendenti	194.391.382
Ratei passivi per contributi previdenziali su monte ore ferie e permessi dipendenti	60.634.794
Risconti passivi per interessi attivi clienti	9.928.552
Risconti passivi per ricavi contratti assistenza tecnica	171.426.895
Risconti passivi contributi legge Sabatini	73.272.112
<b>Totale</b>	<b>518.613.948</b>

#### Conti d'ordine

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi (leasing)	2.710.339.724	1.684.701.372	1.025.638.252

Nei conti d'ordine sono iscritti gli impegni assunti dalla società mediante la sottoscrizione di contratti di locazione finanziaria in corso alla data di chiusura del bilancio di esercizio; l'importo iscritto rappresenta l'ammontare complessivo dei canoni di locazione finanziaria non ancora scaduti e comunque dovuti.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
<b>saldo</b>	<b>14.890.719.148</b>	<b>7.496.424.873</b>	<b>7.394.294.275</b>

Descrizione	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
Ricavi vendite/prestazioni	14.794.132.926	7.369.711.483	7.424.421.443
Altri ricavi e proventi	96.586.222	126.713.390	(30.127.168)
<b>Totale</b>	<b>14.890.719.148</b>	<b>7.496.424.873</b>	<b>7.394.294.275</b>

Per quanto riguarda la composizione dei ricavi e le motivazioni delle variazioni intercorse rimandiamo a quanto ampiamente illustrato nella Relazione sulla Gestione.

### B) Costi della produzione

	31.12.2000	31.12.1999	Variazioni
<b>saldo</b>	<b>15.809.995.426</b>	<b>7.471.361.871</b>	<b>8.338.633.555</b>

descrizione	31/12/2000	31/12/1999	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	1.492.957.281	4.318.660.582	(2.825.703.301)
Servizi	10.583.052.387	1.769.004.185	8.814.048.202
Godimento di beni di terzi	690.052.627	225.980.120	464.072.507
Salari e stipendi	1.195.019.451	534.599.520	660.419.931
Oneri sociali	410.203.206	127.480.763	282.722.443
Trattamento di fine rapporto	74.959.672	40.263.755	34.695.917
Altri costi del personale	65.038.124	0	65.038.124
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.134.611.534	150.366.860	984.244.674
Ammortamento immobilizzazioni materiali	204.117.911	81.998.180	122.119.731
Svalutazioni crediti attivo circolante	0	10.635.930	(10.635.930)
Variazione rimanenze materie prime	(329.991.622)	128.269.181	(458.260.803)
Accantonamento per rischi	77.970.000	0	77.970.000
Oneri diversi di gestione	212.004.855	84.102.795	127.902.060
<b>totale</b>	<b>15.809.995.426</b>	<b>7.471.361.871</b>	<b>8.338.633.555</b>

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci, costi per servizi e costi per godimento di beni di terzi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Nel corso del duemila la società ha utilizzato un sistema di billing in fase di sviluppo e perfezionamento, prodotto dalla società controllante ed utilizzato a titolo gratuito.

#### **Costi per il personale**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

#### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali**

Per quanto concerne gli ammortamenti si rinvia a quanto meglio dettagliato nella sezione della nota integrativa dedicata alle due categorie di attività.

#### **Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

Si rimanda a quanto già illustrato alla voce crediti.

#### **C) Proventi e oneri finanziari**

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	(37.444.751)	(36.757.182)	(687.569)

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2000</b>	<b>31/12/1999</b>	<b>Variazioni</b>
Proventi diversi dai precedenti	33.941.540	2.885.231	31.056.309
(Interessi e altri oneri finanziari)	(71.386.291)	(39.642.413)	(31.743.878)
<b>totale</b>	<b>(37.444.751)</b>	<b>(36.757.182)</b>	<b>(687.569)</b>

La voce Proventi finanziari comprende le seguenti poste:

Interessi attivi c/c bancari	20.933.321
Interessi attivi c/c postale	84.526
Interessi attivi crediti verso clienti	2.399.418
Interessi attivi su titoli e assimilati	9.586.261
Abbuoni e arrotondamenti attivi	638.802
Plusvalenza cessione titoli	299.212

La voce Oneri finanziari comprende invece le poste di seguito elencate:

Interessi passivi c/c bancari	21.958.660
Interessi passivi diversi	7.784.412
Interessi di mora	1.926.511
Interessi passivi su finanziamenti m/l termine	19.930.435
Abbuoni e arrotondamenti	1.911.919
Oscillazione cambi	17.695.981
Minusvalenza cessione titoli	178.373

#### **E) Proventi e oneri straordinari**

	<b>31.12.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Variazioni</b>
<b>saldo</b>	267.812.186	(14.074.404)	281.886.590

Nella voce Proventi straordinari sono state contabilizzati i seguenti importi:

Plusvalenza alienazioni	187.433.347
Sopravvenienze attive	95.358.244

Le plusvalenze su alienazioni fanno riferimento per l'importo di lire 175.000.000 a quanto realizzato in sede di cessione dell'immobile in proprietà e per la parte restante ad ulteriori plusvalenze realizzate in occasione di dismissione di cespiti minori.

Nella voce Oneri straordinari sono incluse le seguenti poste:

Imposte e tasse indeducibili	2.024.000
Sanzioni amministrative	211.000
Sopravvenienze passive	1.683.674
Costi indeducibili diversi	11.060.731

#### **Imposte sul reddito d'esercizio**

Al 31 dicembre 2000 sono state stanziare in bilancio imposte per Lit. 64.590.000, unicamente derivanti dal debito per IRAP.

#### **Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	180.000.000
Collegio sindacale	23.991.546

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente

Stefano Luisotti



(pagina lasciata intenzionalmente vuota)

## Allegati

### Allegato n. 1 Immobilizzazioni Immateriali

voci	31 dicembre 1999			variazioni dell'esercizio			31 dicembre 2000		
	costo	ammor.ti	valore netto	acquisizioni	altre variazioni (1)	ammor.ti	costo	totale ammor.ti	valore a bilancio
Costi di impianto e di ampliamento	162.393.690	33.741.338	128.652.352	34.756.366	0	39.430.011	197.150.056	73.171.349	123.978.707
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	164.803.430	99.388.355	65.415.075	547.355.666	0	215.414.394	712.159.096	314.802.749	397.358.564
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	33.213.190	22.704.682	10.508.508	6.751.499	0	8.756.390	39.964.689	31.461.072	8.504.506
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre	381.675.253	76.335.050	305.340.203	2.092.686.879	0	871.012.494	2.474.362.132	947.347.544	1.527.014.525
<b>totale</b>	<b>742.085.563</b>	<b>232.169.425</b>	<b>509.916.138</b>	<b>2.681.550.410</b>	<b>0</b>	<b>1.134.613.289</b>	<b>3.423.635.973</b>	<b>1.366.782.714</b>	<b>2.056.856.302</b>

### Allegato n. 1 - Altre Immobilizzazioni Immateriali - dettaglio Altre

voci	31 dicembre 1999			variazioni dell'esercizio			31 dicembre 2000		
	costo	ammor.ti	valore netto	acquisizioni	altre variazioni (1)	ammor.ti	costo	totale ammor.ti	valore a bilancio
Spese su beni di terzi	381.675.253	76.335.050	305.340.203	264.651.240	0	129.265.299	646.326.493	205.600.349	440.726.144
Costi allacciamento circuiti	0	0	0	197.440.000	0	39.488.000	197.440.000	39.488.000	157.952.000
Costi configurazione	0	0	0	268.465.800	0	53.693.160	268.465.800	53.693.160	214.772.640
Costi ricerca personale	0	0	0	128.998.000	0	42.999.290	128.998.000	42.999.290	85.998.710
Costi addestramento e formazione commerciale	0	0	0	65.994.916	0	21.998.283	65.994.916	21.998.283	43.996.633
Corrispettivi e premi rete commerciale	0	0	0	996.695.723	0	498.347.862	996.695.723	498.347.862	498.347.861
Costi di attivazione, manod'opera installatori	0	0	0	148.417.000	0	74.208.500	148.417.000	74.208.500	74.208.500
Costi attivazione CPS	0	0	0	22.024.200	0	11.012.100	22.024.200	11.012.100	11.012.100
<b>totale</b>	<b>381.675.253</b>	<b>76.335.050</b>	<b>305.340.203</b>	<b>2.092.686.879</b>	<b>0</b>	<b>871.012.494</b>	<b>2.474.362.132</b>	<b>947.347.544</b>	<b>1.527.014.525</b>

(1) Note  
R = Riclassifiche  
C = Capitalizzazioni  
A = Alienazioni  
S = Svalutazioni  
V = Ripristini valore

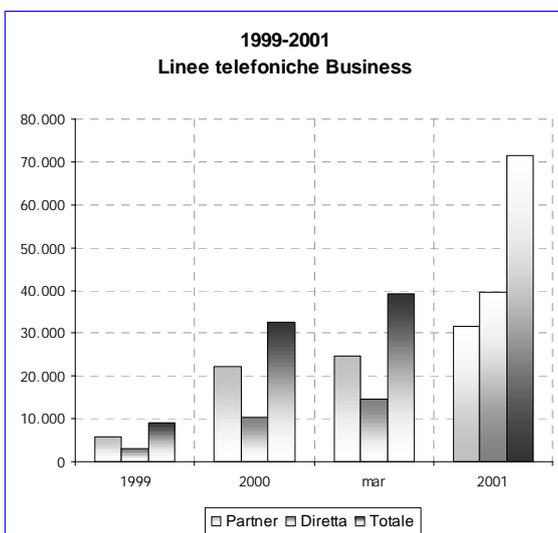
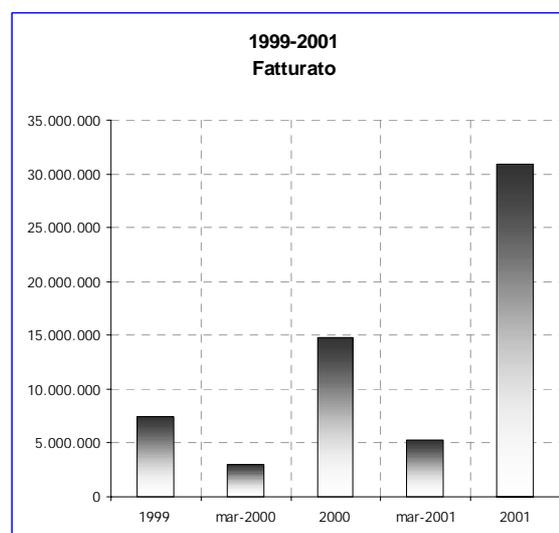
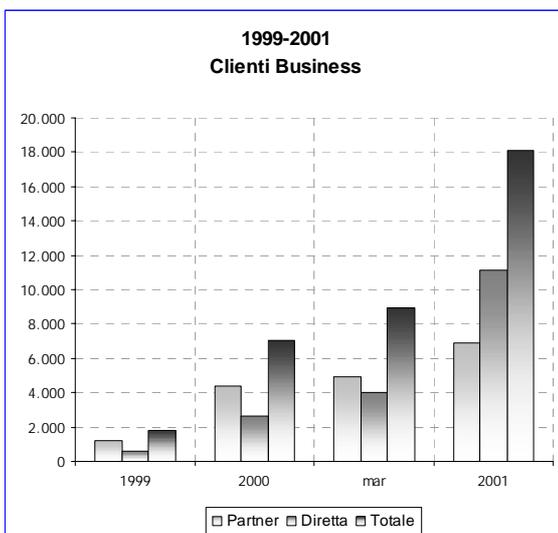
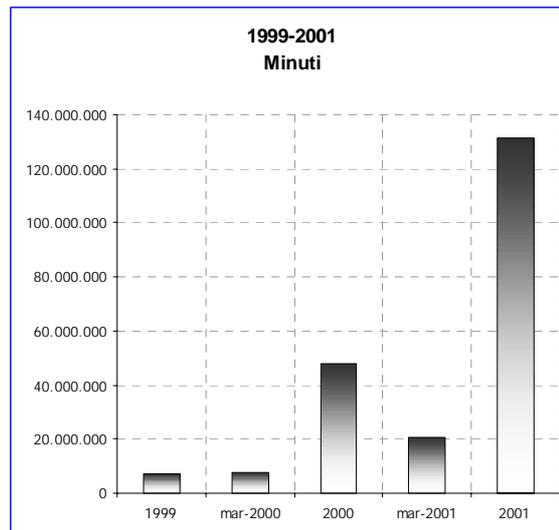
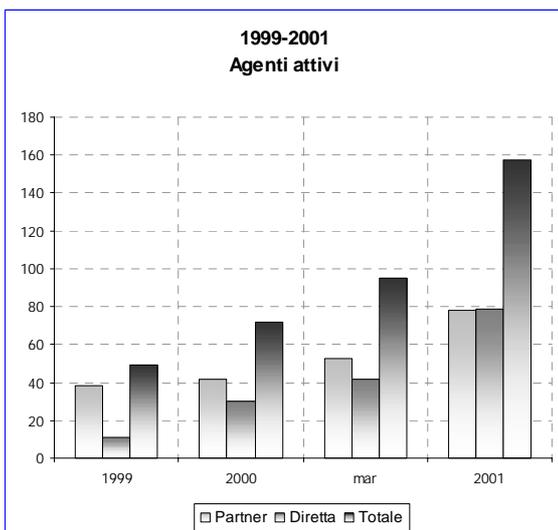
**Allegato n. 2**

**Immobilizzazioni materiali e relativi fondi di ammortamento**

voci	31 dicembre 1999				variazioni dell'esercizio				31 dicembre 2000			
	costo	rivalutazioni e svalutazioni	fondi amm.to	valore netto	acquisizioni e cessioni	altre variazioni (2)	amm.ti ordinari	amm.ti anticipati	costo	rivalutazioni e svalutazioni	fondi amm.to	valore netto
Terreni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fabbricati	100.000.000	0	0	100.000.000	-100.000.000 C	0	0	0	0	0	0	0
Impianti e macchinario	320.693.800	0	28.862.442	291.831.358	1.078.296.642 A	0	154.771.582	0	1.398.990.442	0	183.634.024	1.215.356.418
Attrezzature industriali e c	94.196.059	0	45.882.938	48.313.121	38.839.440 A -4.034.992 C	-4.034.992 F	9.959.581	0	129.000.507	0	51.807.527	77.192.982
Altri beni	409.598.566	0	258.942.845	150.655.721	80.150.408 A -9.813.332 C	-8.436.679 F	39.386.749	0	479.935.642	0	289.892.915	189.958.147
Immobilizzazioni in corso e	0	0	0	0	35.750.000	0	0	0	35.750.000	0	0	35.750.000
<b>totale</b>	<b>924.488.425</b>	<b>0</b>	<b>333.688.225</b>	<b>590.800.200</b>	<b>1.119.188.166</b>	<b>-12.471.671</b>	<b>204.117.912</b>	<b>0</b>	<b>2.043.676.591</b>	<b>0</b>	<b>525.334.466</b>	<b>1.518.257.547</b>

(1) Riepilogo rivalutazioni al 31.12.2000	fabbricati	impianti e macchinari	attrezzature	altri beni
Legge 576/75	0	0	0	0
Legge 72/83	0	0	0	0
Legge 413/91	0	0	0	0
Economica art. 2425 C.C.				
(anno .....)	0	0	0	0
<b>totale rivalutazione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(2) note  
R = Riclassifiche  
C = Capitalizzazioni  
X = Radiazioni  
S = Svalutazioni  
V = Ripristini valore  
F = Storno fondi amm.to



(pagina lasciata intenzionalmente vuota)

**Welcome Italia S.p.A.**  
Via Provinciale di Montramito 431/a - 55054 Massarosa (LU)  
Capitale sociale Lit. 2.750.000.000 i.v.  
Codice fiscale: 01059440469

## Verbale di assemblea ordinaria

L'anno 2001, il giorno 26 del mese di aprile alle ore 10:00, rispondendo all'avviso di convocazione pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana - Foglio delle Inserzioni n° 83 del 9 aprile 2001, in prima convocazione, si è riunita presso la sede legale, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Welcome Italia S.p.A., per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. approvazione del bilancio al 31 dicembre 2000
2. varie ed eventuali.

Assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. Stefano Luisotti, il quale, su invito dell'Assemblea, designa il dott. Riccardo Cima a fungere da segretario.

Il Presidente, dopo aver constatato e fatto constatare:

- che è presente in proprio o per delega il 100% del capitale sociale rappresentato da n. 2.750.000 azioni;
- che gli Azionisti intervenuti hanno depositato nei termini i certificati azionari presso la sede sociale;
- che sono presenti tutti i membri del Consiglio di Amministrazione
- che è presente per il Collegio Sindacale il rag. Vannucci Ezio sindaco effettivo, assenti i sindaci revisori dott. Mario Fantechi e dott. Francesco Mancini;

dichiara l'odierna Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare, ai sensi della legge e dello Statuto, sull'argomento posto all'Ordine del Giorno ed apre quindi la seduta.

Il Presidente presenta ed illustra il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2000, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione contenente la proposta di riporto a nuovo della perdita di esercizio. Il rag. Vannucci del Collegio Sindacale, dà lettura della Relazione dei Sindaci. Il dott. Cesare Lazzarini dà lettura della Relazione di Certificazione emessa dalla società KPMG di Firenze.

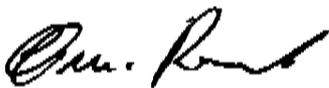
Segue il dibattito al termine del quale il Presidente pone in votazione il Bilancio 2000 e la Relazione sulla Gestione che lo accompagna.

L'Assemblea delibera all'unanimità:

1. di approvare il Bilancio al 31 dicembre 2000 e la relativa Relazione sulla Gestione;
2. di riportare a nuovo la perdita di esercizio rilevata per lire 753.498.843.

Il Presidente, null'altro essendovi da deliberare, dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12:00 previa lettura ed approvazione del presente verbale.

Il Segretario  
Riccardo Cima



Il Presidente  
Stefano Luisotti



(pagina lasciata intenzionalmente vuota)



## Revisione e organizzazione contabile

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

Telefono (055) 214487  
Telefax (055) 215824

## Relazione della società di revisione

Al Consiglio di Amministrazione della  
Welcome Italia S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Welcome Italia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2000. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Welcome Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi ed i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 9 giugno 2000.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Welcome Italia S.p.A. al 31 dicembre 2000 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
- 4 La Società ha sostenuto nell'esercizio 2000, come nel precedente esercizio, una perdita. Gli amministratori, nella relazione sulla gestione, motivano la perdita sostenuta come correlata alla fase di lancio dell'attività connessa alla strategia di sviluppo perseguita.



KPMG S.p.A. is a member of KPMG International.

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna  
Brescia Como Firenze Foggia Genova Lecce  
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia  
Pescara Roma Torino Treviso Udine Varese Verona

Società per azioni  
Capitale sociale Lire 8.404.500.000 i.v.  
Registro Imprese Milano N. 276923  
P.E.A. Milano N. 812887  
Cod. Fisc. n. WA 00709600199  
Sede legale Via Victor Pisani, 25 20124 Milano MI



*Welcome Italia S.p.A.  
Relazione della società di revisione  
31 dicembre 2000*

L'Assemblea Straordinaria della Società, in data 18 dicembre 2000, ha conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale.

Firenze, 20 aprile 2001

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'RTS' followed by a flourish.

Roberto Todeschini  
*Socio*

**WELCOME ITALIA S.p.A.**

**Sede in Via Provinciale di Montramito 431/A-55054 Massarosa (LU)**

**Capitale sociale L. 2.750.000.000,=i.v.**

**Registro delle imprese presso la Camera di Commercio**

**di Lucca al n. 15240 - REA 115789**

**Codice Fiscale 01059440469**

-----  
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31  
DICEMBRE 2000 AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

(Gli importi sono espressi in Lire)

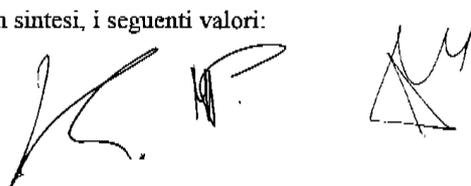
Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2000 redatto dagli amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio.-

Lo stato patrimoniale evidenzia una perdita dell'esercizio di L. 753.498.843.= e si riassume nei seguenti valori:

Attività	L. 11.337.963.655.=
Passività	L. 9.314.216.554.=
- Patrimonio netto	L. 2.777.245.944.=
Perdita dell'esercizio	L. (753.498.843.=)
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	L. 2.710.339.724.=

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:



Valore della produzione (ricavi non finanziari)	L. 14.890.719.148.=
Costi della produzione (costi non finanziari)	L. 15.809.995.426.=
Differenza	L. (919.276.278.=)
Proventi ed oneri finanziari	L. (37.444.751.=)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	L.
Proventi ed oneri straordinari	L. 267.812.186.=
Risultato prima delle imposte	L. (688.908.843.=)
Imposte sul reddito	L. (64.590.000.=)
Perdita d'esercizio	L. (753.498.843.=)

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, e in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove necessario, ai principi contabili internazionali dell'Iasc - International Accounting Standards Committee.-

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.-

Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 del Codice civile.-

2



Il bilancio d'esercizio della società al 31/12/2000 è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione KPMG che rilascerà apposita attestazione.-

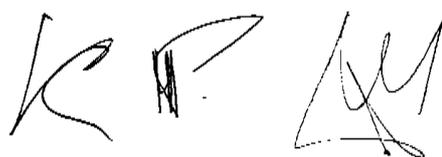
Ai sensi dell'art. 2426 del Codice civile il Collegio sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento per L. 123.978.707.= e di costi di ricerca e sviluppo e costi di pubblicità per L. 397.358.564.=, al netto dei rispettivi ammortamenti; gli Amministratori hanno analiticamente indicato nella nota integrativa i motivi dell'iscrizione nell'attivo di questi costi nonché le loro modalità di ammortamento.-

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione e alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni dell'assemblea e del Consiglio di amministrazione, ed effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 Codice civile.-

Nella relazione della gestione sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2428 del Codice civile.-

Il sopramenzionato bilancio, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili così come la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata, a nostro giudizio, in conformità ai criteri dell'art. 2426 del Codice civile.-

3



Nulla opponiamo pertanto alla approvazione del bilancio della  
società al 31/12/2000 nonché alla proposta degli Amministratori in  
merito alla copertura della perdita d'esercizio.-

Massarosa li 9 aprile 2001

Il Presidente Dr. Mario Fantechi

Il Sindaco effettivo Dr. Francesco Mancini

Il Sindaco effettivo Rag. Ezio Vannucci