

Bilancio 2001

welcome[®] italia spa
LA COMPAGNIA TELEFONICA DELLA VOSTRA IMPRESA

Welcome Italia S.p.A.

Via Provinciale di Montramito 431/a - 55040 Massarosa (LU)
Capitale sociale € 1.430.000,00 i.v. Codice fiscale: 01059440469
Registro Imprese n. 15240 R.E.A. n. 115789

tel 0584.42442 1 fax 0584.4244201
www.welcomeitalia.it info@welcomeitalia.it

Indice

Azionisti, Organi sociali e Management	5
Azionisti	5
Organi Sociali	5
Management	5
Relazione sulla gestione	7
Dati di sintesi	7
Situazione del mercato in cui opera la Società	7
Strategia e politica aziendale	8
Andamento della gestione	9
Stato Patrimoniale	17
Conto Economico	20
Nota integrativa	23
Premessa	23
Attività	27
Passività	31
Conti d'ordine	34
Conto economico	34
Altre informazioni	37
Allegato I. Immobilizzazioni immateriali	38
Allegato II. Immobilizzazioni materiali e relativi fondi di ammortamento	40
Relazione del Collegio Sindacale	41
Relazione della Società di Revisione	43
Deliberazioni dell'Assemblea	44

Azionisti, Organi sociali e Management

Azionisti

Telcen spa	80,71%
Manager Welcome Italia	9,50%
Cassa Risparmio di Firenze spa	5,00%
Gruppo Lazzarini	4,79%
Finedil spa, Finsimi sas, Zanardelli srl	

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Stefano Luisotti	Presidente e Amministratore Delegato
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 e di certificazione

KPMG spa	Revisione di bilancio
DNV	Certificazione sistema qualità (ISO 9002)

Management

Stefano Luisotti	Amministratore Delegato
Massimo Di Puccio	Direttore Marketing
Iuri Buratti	Direttore Vendite Dirette
Pierluigi Micheletti	Direttore Vendite Indirette
Emanuela Simonini	Direttore Customer Care
Nicola Gallico	Direttore Network
Marco Bolognini	Direttore Sistemi Informativi e Organizzazione
Marco D'Ascoli	Direttore Amministrazione e Finanza

Relazione sulla gestione

Dati di sintesi

La gestione economica dell'esercizio 2001 ha registrato un volume di ricavi di 13.145.312 euro contro i 7.640.532 del precedente esercizio (+72%).

Il conto economico chiude con una perdita di 6.429 euro dopo aver effettuato ammortamenti per 1.201.310 euro e accantonamenti per 130.255 di cui 72.269 per imposte.

Conto economico riclassificato (in €)	2001	%	2000	%	1999	%
Ricavi gestione caratteristica	13.145.312	100,00	7.640.532	100,00	3.825.511	100,00
Costi variabili	-8.615.282	-65,54	-5.325.452	-69,70	-2.717.240	-35,56
Margine di contribuzione	4.530.030	34,46	2.315.080	30,30	1.108.271	14,51
Costi fissi	-2.834.664	-21,56	-1.825.953	-23,90	-874.490	-11,45
Margine Operativo Lordo	1.695.366	12,90	489.126	6,40	233.781	3,06
Ammortamenti	-1.201.310	-9,14	-691.396	-9,05	-120.007	-1,57
Accantonamenti	-57.986	-0,44	-78.982	-1,03	-26.287	-0,34
Leasing	-425.511	-3,24	-236.743	-3,10	-73.824	-0,97
Risultato operativo	10.559	0,08	-517.994	-6,78	13.663	0,18
Proventi finanziari	48.759	0,37	17.045	0,22	1.490	0,02
Oneri finanziari	-109.943	-0,84	-39.715	-0,52	-48.182	-0,63
Proventi diversi	134.095	1,02	196.416	2,57	76.287	1,00
Oneri diversi	-17.630	-0,13	-11.543	-0,15	-56.565	-0,74
Risultato prima delle imposte	65.840	0,50	-355.791	-4,66	-13.307	-0,17
Imposte sul reddito	-72.269	-0,55	-33.358	-0,44	-39.305	-0,51
Perdita d'esercizio	-6.429	-0,05	-389.149	-5,09	-52.613	-0,69

Stato patrimoniale riclassificato (in €)	2001	%	2000	%	1999	%
Attività a breve	5.974.391	71,96	3.383.829	60,10	2.246.910	64,20
Immobilizzazioni	2.328.220	28,04	2.246.233	39,90	1.252.064	35,80
Totale impieghi	8.302.611	100,00	5.630.062	100,00	3.498.974	100,00
Passività a breve	6.662.301	80,24	3.981.407	70,70	2.381.349	68,10
Passività a medio/lungo termine	601.562	7,25	603.476	10,70	847.139	24,20
Patrimonio netto	1.038.747	12,51	1.045.179	18,60	270.486	7,70
Totale fonti	8.302.611	100,00	5.630.062	100,00	3.498.974	100,00

Situazione del mercato in cui opera la Società

Il mercato delle Telecomunicazioni e dell'Information Technology, in cui opera la vostra Società, continua ad essere il protagonista del passaggio evolutivo dalla società industriale alla società dell'informazione.

Il settore, seppur con fatica, si sta progressivamente liberalizzando anche in Italia, nonostante la ridotta velocità del processo abbia mietuto le sue prime vittime tra i nuovi operatori alternativi - OLO - e sollecitato le fusioni già previste dagli analisti.

Il grande fermento che ha animato il settore ha coinvolto anche i livelli più alti, concretizzandosi in operazioni di particolare rilievo come la fusione per incorporazione di Infostrada in Wind e l'ulteriore passaggio di proprietà di Telecom Italia al gruppo Pirelli.

Per quanto riguarda la vostra Società, i risultati dell'esercizio si sono rivelati in linea con le aspettative per quanto riguarda il risultato economico che si è concretizzato in un sostanziale pareggio.

Strategia e politica aziendale

Welcome Italia ha basato la propria strategia di sviluppo sulla realizzazione di una "Impresa Distribuita", che privilegia la costruzione di rapporti stabili con i propri Clienti, ricercando il profitto in un corretto rapporto con l'efficienza, il pieno impiego delle risorse disponibili, il controllo dei costi e l'offerta di servizi eccellenti.

Welcome Italia persegue, con costanza e determinazione, la propria missione di accompagnare le Imprese Clienti nella Società dell'Informazione, proponendosi come un partner unico per la fornitura di soluzioni globali di telecomunicazioni. Per i Clienti, infatti, l'opportunità di usufruire dei nuovi servizi offerti dal mercato libero, si affianca all'esigenza di scegliere soluzioni tecnologiche efficienti e di mantenerne l'affidabilità nel tempo.

La focalizzazione su un preciso target di clientela, la piccola e media impresa, ha consentito fin dal primo momento di basare il proprio modello di sviluppo su:

- la realizzazione di un'organizzazione d'impresa a rete;
- lo sviluppo di un modello di business replicabile;
- l'investimento in infrastrutture di rete "quanto basta", legate cioè al reale sviluppo dell'offerta e della clientela;
- la realizzazione di strutture informatiche in grado di aggiungere valore ai servizi offerti alla clientela attraverso la creazione e distribuzione di informazioni;
- la ricerca della massima efficienza organizzativa in tutti i processi aziendali, quale condizione essenziale di sopravvivenza e di sviluppo.

L'esercizio appena concluso ha segnato per la vostra Società la conferma delle scelte strategiche iniziali e il consolidamento del proprio modello organizzativo.

Gestione per valori

I principi del "Management by Value" sono utilizzati con coerenza dall'intera organizzazione e rappresentano, dopo i primi 1000 giorni di lavoro, gli strumenti fondamentali ed insostituibili per dirigere le attività quotidiane e per raggiungere l'obiettivo di mantenere la stabilità dei risultati nel tempo.

Welcome Italia gestisce la propria organizzazione sulla base di valori stabili, condivisi dal proprio personale e dai propri Clienti, che riconoscono in tali principi il fondamento per la costituzione di un rapporto di collaborazione duraturo.

1. Servizio: "Il Cliente è il nostro vero datore di lavoro."
2. Ascolto: "L'unica qualità accettabile è quella percepita dal Cliente."
3. Miglioramento: "Riconoscere i propri errori è il primo passo verso il miglioramento."
4. Azione: "Anche un viaggio di 1000 chilometri inizia con un primo passo."
5. Rispetto: "Facciamo agli altri quello che vorremmo fosse fatto a noi."

Organizzazione

L'idea che ha guidato lo sviluppo dell'organizzazione di Welcome Italia è stata quella di costruire una "Impresa Distribuita", cioè una rete professionale di imprese locali, specializzate in telecomunicazioni e ben radicate nel loro territorio di riferimento.

Attraverso una sola struttura direzionale snella ed efficiente, un sistema informativo proprietario e avanzato, basato su tecnologie Internet, che permette di operare in modo decentrato ed ottenere in tempo reale ogni informazione necessaria per il business, la Società prevede lo sviluppo della propria presenza locale sul territorio nazionale attraverso una rete di Business Partner ed una forza vendita diretta che ne affianca le organizzazioni commerciali.

I Business Partner

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. Forniscono ai Clienti soluzioni globali di telecomunicazione e garantiscono un contatto e un'assistenza locale per tutti i servizi offerti: telefonia fissa, installazione e manutenzione di impianti, reti fonia-dati e servizi Internet.

Ai Business Partner è stata riservata l'opportunità di ingresso nel capitale di Welcome Italia. Nel 2001 il numero di Business Partner è cresciuto del 25%.

La Rete di vendita diretta

La rete di vendita diretta, che ha visto il suo avvio nell'ottobre del 2000, dopo la partenza del servizio di Carrier Preselection, opera in stretta sinergia con la struttura dei Business Partner, che ne rappresenta il necessario supporto logistico, a fianco della quale sviluppa e consolida la presenza locale di Welcome Italia sul territorio nazionale.

Oggi, l'intera organizzazione commerciale opera tramite un mandato di agenzia con esclusiva per Welcome Italia e rappresenta assieme ai Business Partner il motore trainante dello sviluppo delle attività di vendita, in grado di orientarsi rapidamente e in modo professionale a cogliere le nuove opportunità e mantenere solidi rapporti con le imprese Clienti. Il suo sviluppo è basato sulla realizzazione di un metodo stabile di selezione, un piano di formazione permanente, strumenti di controllo e di orientamento efficienti e distribuiti, tecniche di vendita stabili e codificate.

Nel corso del 2001, la rete di vendita è cresciuta del 133% raggiungendo oltre 60 persone di organico a fine anno. Sono state erogate 4.495 ore di formazione in aula, per la specializzazione nei nuovi servizi e nelle tecniche di vendita dell'offerta di fonia che, nonostante la crescente pressione competitiva, hanno così permesso di raggiungere e mantenere performance eccellenti nelle trattative di vendita: 1 contratto fonia business ogni 1,9 presentazioni del servizio.

Andamento della gestione

Principali aggregati di bilancio

Ricavi

I ricavi relativi ai servizi "Voce", generati grazie ai servizi Welcome Impresa e Welcome Home, sono passati da 6.629.002 euro del 2000 a 11.693.320 del 2001, con un incremento del 75,4%.

A conferma della vocazione della Società, i ricavi Voce generati da servizi offerti alle imprese hanno rappresentato il 98,06% del totale Ricavi servizi Voce.

A partire dal mese di ottobre la Società ha lanciato una gamma completa di servizi Internet (Connettività dial-up e ADSL, Hosting, registrazione e gestione Domini ecc.) che hanno prodotto ricavi per 18.749 euro e il cui sviluppo è previsto per i prossimi esercizi.

La Società non ha offerto alla propria Clientela servizi di accesso ad Internet di tipo "gratuito".

Ricavi	2001	%	2000	%
Ricavi servizi Voce	11.693.320	87,4	6.629.002	86,2
Ricavi servizi Internet	18.749	0,1	0	0,0
Ricavi vendita sistemi	595.856	4,5	483.670	6,3
Ricavi contratti assistenza tecnica	254.588	1,9	230.961	3,0
Altri ricavi gestione caratteristica	583.310	4,4	296.899	3,9
Altri ricavi gestione non caratteristica	186.606	1,4	49.883	0,6
Incrementi di immobilizzazioni lavori interni	50.060	0,4	0	0,0
Totale ricavi vendite e prestazioni	13.382.488	100	7.690.414	100

I ricavi relativi a servizi fatturati dalla Società agli azionisti (mercato captive) sono inferiori all'1%.

Costi

I principali costi relativi alla gestione, in ordine decrescente per valore, sono i seguenti:

Costi	2001	%	2000	%
Servizi	9.358.498	69,53	5.465.690	66,31
Ammortamenti e svalutazioni	1.201.310	8,93	691.396	8,39
Personale	987.548	7,34	901.331	10,93
Materie prime, sussidiarie, merci	889.523	6,61	771.048	9,35
Godimento beni di terzi	580.147	4,31	356.382	4,32
Oneri diversi di gestione	281.605	2,09	109.491	1,33
Imposte	72.269	0,54	33.358	0,40
Variazione rimanenze	31.327	0,23	-170.426	-2,07
Oneri straordinari	23.729	0,18	7.736	0,09
Accantonamenti	21.223	0,16	40.268	0,49
Interessi e oneri finanziari	12.014	0,09	36.868	0,45
Totale costi	13.459.193	100,00	8.243.143	100,00

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:

Costi	2001	2000
Acquisto traffico telefonico	7.242.588	4.138.342
Corrispettivi e provvigioni	667.537	300.145
Affitto circuiti e flussi	415.341	188.773
Contributi per licenza ministeriale	129.029	157.200

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

Costi	2001	2000
Canoni di leasing	425.511	236.743
Affitti	79.338	83.867
Noleggi diversi	75.298	35.772

Leasing

Alla data di chiusura dell'esercizio l'importo complessivo dei contratti di leasing stipulati ammonta a 2.516.035 euro di cui 863.008 sottoscritti nell'anno 2001. Le nuove operazioni sono in larga parte connesse all'ampliamento e potenziamento delle infrastrutture tecniche di telecomunicazione.

Imposte

La Società ha rinunciato come per l'anno precedente 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 28.880 euro.

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

Crediti verso Clienti

Le condizioni di pagamento praticate dalla Società prevedono un addebito automatico diretto sul conto corrente del Cliente. Il fondo svalutazione crediti ammonta a 21.223 euro, pari allo 0,5% dei crediti verso Clienti, accantonati per far fronte ad eventuali crediti inesigibili. La misura dello stanziamento è reputata congrua e prudentiale anche in considerazione di tutte le azioni intraprese con successo dalla Società, per il controllo del traffico cosiddetto "etnico", che nel precedente esercizio aveva causato perdite su crediti originate da vere e proprie frodi.

Variazioni al capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 2.750.000 azioni del valore nominale di 0,52 euro ciascuna. In data 18 dicembre 2001 il consiglio di amministrazione, avvalendosi della cosiddetta procedura semplificata, ha deliberato la ridenominazione del capitale sociale da lire in euro, in conformità a quanto disposto dal D. Lgs. 213/98, uniformandosi al principio di mantenere intero il rapporto tra le azioni e il capitale sociale pur in presenza del vincolo di arrotondamento dell'euro al centesimo. Le deliberazioni assunte dagli Amministratori sono state successivamente esaminate e confermate dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 24 aprile 2002. Per i dettagli tecnici dell'operazione di conversione si rinvia a quanto illustrato nella Nota Integrativa.

Rapporti con imprese controllanti

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

Saldo credito Welcome Italia al 31.12.2000	261.238
Pagamenti effettuati da Telcen a Welcome Italia durante l'esercizio 2001	-110.301
Fatture emesse nell'esercizio 2001:	
▪ da Welcome Italia a Telcen per servizi di fonia	8.411
▪ da Welcome Italia a Telcen per recupero costi e spese diverse	119.587
▪ da Telcen a Welcome Italia per fornitura di merce	-14.410
Saldo credito Welcome Italia al 31.12.2001	264.524

- servizi di fonia: la controllante utilizza i servizi della Società in qualità di Cliente,
- recupero costi e spese: la voce fa riferimento a tutte le spese sostenute dalla Società in nome e per conto della controllante e pertanto a questa riaddebitate, nonché al recupero di oneri legati a servizi di consulenza ed assistenza,
- 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.

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 2001

Nel corso dell'esercizio sono state avviate le seguenti attività:

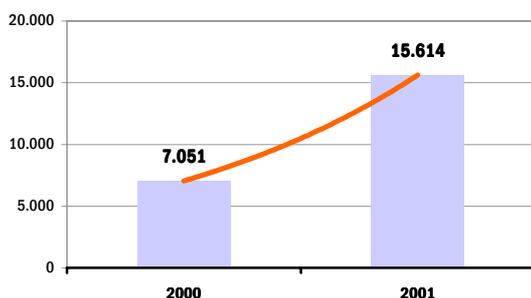
- acquisizione licenza ISP e Autonomous System
- realizzazione e avvio dell'Internet Data Center
- lancio servizi di accesso ad Internet in dial-up
- avvio della commercializzazione dei servizi ADSL
- registrazione del brevetto del protocollo di posta elettronica "Mail in Time"
- sviluppo, produzione e commercializzazione di Olinto (Internet Communication Server)
- estensione del servizio di traffico locale in tutta la Toscana
- estensione del network con collegamenti in Long Lines
- lancio del servizio di fonia Welcome Home
- accordo di co-marketing con il Gruppo Cassa di Risparmio di Firenze per l'inserimento dei Servizi Voce nel "conto package ioimpresa"
- nuovo portale dedicato ai servizi Internet www.e-welcome.it

Indicatori della gestione

Immagine aziendale

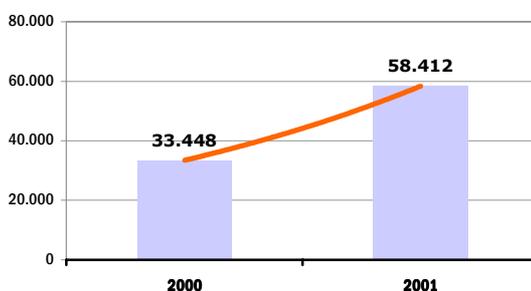
Sulla base delle dichiarazioni spontanee raccolte nel tempo dai vari stakeholders (dipendenti, collaboratori, Clienti, fornitori, banche), operatori concorrenti e autorità, riteniamo che il nome della vostra Società sia costantemente associato ad un'immagine di affidabilità, concretezza ed efficienza.

Clienti, +122% rispetto al 2000



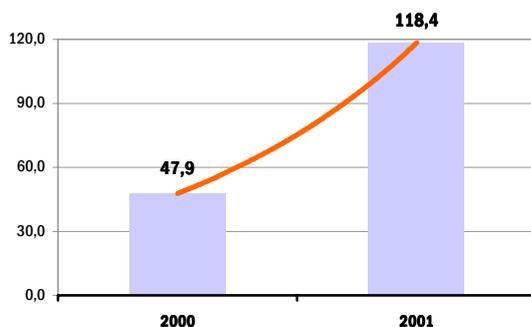
La composizione della clientela è rappresentata per l'88% da Imprese e per il rimanente 12% da Clienti residenziali. I Clienti sono presenti in tutte le regioni d'Italia. L'80% del fatturato è stato realizzato in Toscana, Emilia Romagna, Lombardia, Veneto, Liguria e Lazio.

Canali telefonici, +75% rispetto al 2000



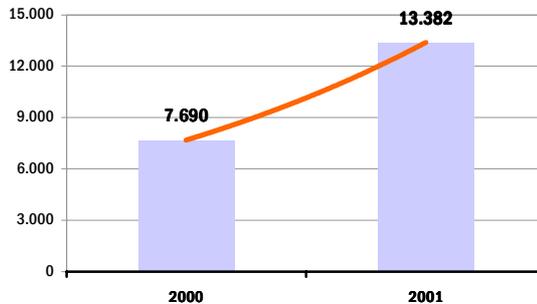
L'avvio del servizio Welcome Home, destinato al mercato residenziale captive del mercato impresa, ha prodotto un aumento complessivo del numero di canali e una diminuzione del numero medio di canali telefonici per Cliente, che è passato da 4,74 nel 2000 a 3,74 nel 2001.

Minuti di traffico, +127% rispetto al 2000 (in milioni)



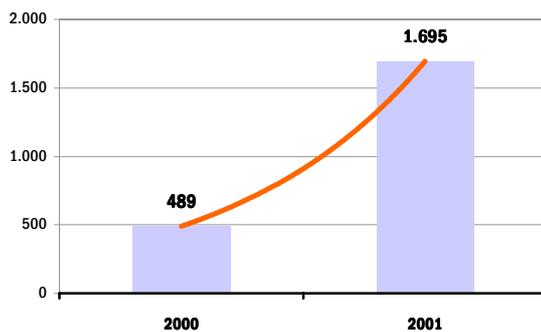
Nel corso dell'esercizio 2001 è stato avviato il servizio di raccolta e terminazione del traffico distrettuale (chiamate locali), che ha prodotto, con oltre 27 milioni di minuti di traffico, il 23,4% del traffico totale.

Fatturato, +74% rispetto al 2000 (in migliaia di Euro)



L'80% del fatturato è stato realizzato dal 36,2% dei Clienti, garantendo una distribuzione ottimale del rischio. Anche per il 2002 si prevede un incremento significativo del volume dei ricavi.

EBITDA - margine operativo lordo, +274% rispetto al 2000 (in migliaia di Euro)



Il superamento della massa critica di Clienti e dei minuti di traffico fatturati, insieme al costante controllo dei costi, ha consentito alla Società un considerevole aumento del margine operativo lordo, che si prevede ancora in crescita per l'esercizio 2002.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione 2002

Tra gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, è da segnalare che nel mese di maggio 2002, la Società ha raggiunto un accordo transattivo con Telecom Italia in merito alle controversie, sottoposte all'attenzione dell'Autorità delle Garanzie delle Comunicazioni, che erano state oggetto di un'intensa attività regolamentare e legale nel corso del 2001.

In termini generali, la "guerra dei prezzi" che ha caratterizzato il mercato delle Telecomunicazioni in Italia negli ultimi 2 anni, sembra essere conclusa, ed oggi si può ragionevolmente ritenere che la gestione dell'esercizio in corso possa essere caratterizzata da una sostanziale stabilità concorrenziale.

La Società prosegue nella strategia di sviluppo e progressiva fidelizzazione della propria clientela attraverso il completamento della gamma dei servizi di telecomunicazione offerti, confermando le scelte già delineate in fase di start-up.

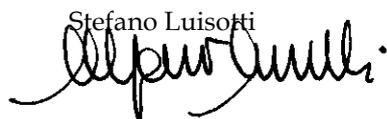
Per il 2002 si prevede la realizzazione di un utile significativo e i risultati raggiunti nei primi mesi dell'anno confermano le aspettative di chiusura del nuovo esercizio.

Nel ricordare che con l'approvazione del bilancio in esame giunge a scadenza il mandato conferitoci, vi ringraziamo per la fiducia accordata, 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.

Vi invitiamo pertanto ad approvare il bilancio così come presentato, deliberando il riporto a nuovo della perdita d'esercizio.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Luisotti


Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)		2001	%	2000	%
Attivo		8.302.610,68	100,00	5.815.301,41	100,00
A	Crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Immobilizzazioni	1.930.698,17	23,25	1.849.860,74	31,81
I	Immobilizzazioni immateriali	1.040.737,25	12,54	1.062.277,63	18,27
1	Costi di impianto e di ampliamento	43.665,76	0,53	64.029,66	1,10
2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	172.026,99	2,07	205.218,57	3,53
3	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.468,78	0,03	0,00	0,00
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34.024,49	0,41	4.392,21	0,08
5	Avviamento	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Immobilizzazioni in corso e acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Altre	788.551,23	9,50	788.637,19	13,56
II	Immobilizzazioni materiali	886.492,40	10,68	784.114,58	13,48
1	Terreni e fabbricati	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Impianti e macchinario	682.110,15	8,22	627.679,21	10,79
3	Attrezzature industriali e commerciali	34.642,61	0,42	39.866,85	0,69
4	Altri beni	169.739,64	2,04	98.105,20	1,69
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	0,00	0,00	18.463,33	0,32
III	Immobilizzazioni finanziarie	3.468,52	0,04	3.468,52	0,06
1	Partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Altre imprese	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Crediti	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Verso imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Verso imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Verso controllanti	0,00	0,00	0,00	0,00
d	Verso altri	3.468,52	0,04	3.468,52	0,06
3	Altri titoli	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Azioni proprie	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Attivo circolante	5.721.867,04	68,92	3.301.121,82	56,77

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)		2001	%	2000	%
I	Rimanenze	250.746,41	3,02	282.073,75	4,85
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Lavori in corso su ordinazione	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Prodotti finiti e merci	250.746,41	3,02	282.073,75	4,85
5	Acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Crediti	4.308.305,82	51,89	2.602.326,34	44,75
1	Verso Clienti entro 12 mesi	3.924.720,98	47,27	2.048.755,47	35,23
2	Verso Clienti oltre 12 mesi	34.200,38	0,41	30.931,26	0,53
3	Verso imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Verso imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Verso controllanti	264.524,53	3,19	261.237,51	4,49
6	Verso altri entro 12 mesi	84.859,93	1,02	260.000,45	4,47
7	Verso altri oltre 12 mesi	0,00	0,00	1.401,65	0,02
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Partecipazioni in imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Partecipazioni in imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Altre partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Altri titoli	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Disponibilità liquide	1.162.814,81	14,01	416.721,72	7,17
1	Depositi bancari e postali	1.162.712,70	14,00	400.625,59	6,89
2	Assegni	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Denaro e valori in cassa	102,11	0,00	16.096,14	0,28
D	Ratei e risconti	650.045,47	7,83	664.318,85	11,42
	Passivo	8.302.610,68	100,00	5.815.301,41	100,00
A	Patrimonio netto	1.038.747,11	12,51	1.045.178,15	17,97
I	Capitale	1.430.000,00	17,22	1.420.256,47	24,42
II	Riserva da sovrapprezzo azioni	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Riserve di rivalutazione	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Riserva legale	3.842,11	0,05	3.842,11	0,07
V	Riserve per azioni proprie	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Riserve statutarie	319,41	0,00	10.062,94	0,17
VII	Altre riserve:	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Straordinaria	165,02	0,00	166,30	0,00
2	Ex art. 55	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-389.149,68	-4,69	0,00	0,00
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	-6.429,75	-0,08	-389.149,68	-6,69
B	Fondi per rischi e oneri	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Per imposte	0,00	0,00	0,00	0,00

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)		2001	%	2000	%
3	Altri	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	109.311,33	1,32	130.252,63	2,24
D	Debiti	6.947.978,99	83,68	4.372.028,88	75,18
1	Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Obbligazioni convertibili	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Debiti verso banche entro l'esercizio	1.339.046,92	16,13	10.681,91	0,18
	Debiti verso banche oltre l'esercizio	34.031,81	0,41	32.058,74	0,55
4	Debiti verso altri finanziatori	0,00	0,00	1.547,70	0,03
5	Acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Debiti verso fornitori	4.809.465,45	57,93	3.560.715,17	61,23
7	Debiti rappresentati da titoli di credito entro l'esercizio	147.055,04	1,77	147.055,04	2,53
8	Debiti rappresentati da titoli di credito oltre l'esercizio	294.110,08	3,54	441.165,12	7,59
9	Debiti verso imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Debiti verso imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Debiti verso controllanti	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Debiti tributari entro l'esercizio	178.633,55	2,15	77.172,00	1,33
13	Debiti tributari oltre l'esercizio	0,00	0,00	7.478,30	0,13
14	Debiti verso istituti di previdenza, secur. soc.	53.846,76	0,65	48.681,97	0,84
15	Altri debiti	91.789,38	1,11	45.472,95	0,78
E	Ratei e risconti	206.573,25	2,49	267.841,75	4,61
	Conti d'ordine	1.887.556,45	22,73	1.399.773,65	24,07
1	Fideiussioni ed altre garanzie prestate	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Beni in leasing	1.887.556,45	22,73	1.399.773,65	24,07

Conto Economico

Conto Economico (importi espressi in Euro)		2001	%	2000	%
A	Valore della produzione	13.382.487,71	100,00	7.690.414,64	100,00
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.095.822,38	97,86	7.640.532,02	99,35
2	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	50.059,78	0,37	0,00	0,00
5	Altri ricavi e proventi	236.605,55	1,77	49.882,62	0,65
B	Costi della produzione	13.351.180,92	99,77	8.165.181,21	106,17
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	889.522,64	6,65	771.048,09	10,03
7	Per servizi	9.358.498,01	69,93	5.465.690,42	71,07
8	Per il godimento di beni di terzi	580.146,93	4,34	356.382,44	4,63
9	Per il personale	987.547,86	7,38	901.331,14	11,72
a	Salari e stipendi	714.404,64	5,34	617.176,04	8,03
b	Oneri sociali	214.402,57	1,60	211.852,28	2,75
c	Trattamento di fine rapporto	36.762,23	0,27	38.713,44	0,50
d	Trattamento di quiescenza e simili	0,00	0,00	0,00	0,00
e	Altri costi	21.978,42	0,16	33.589,39	0,44
10	Ammortamenti e svalutazioni	1.201.310,25	8,98	691.396,06	8,99
a	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.014.082,44	7,58	585.977,95	7,62
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	187.227,81	1,40	105.418,10	1,37
c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
d	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	31.327,36	0,23	-170.426,45	-2,22
12	Accantonamento per rischi	21.223,35	0,16	40.268,14	0,52
13	Altri accantonamenti	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Oneri diversi di gestione	281.604,52	2,10	109.491,37	1,42
	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	31.306,79	0,23	-474.766,58	-6,17
C	Proventi ed oneri finanziari	37.255,34	0,28	-19.338,60	-0,25
15	Proventi da partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Da imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00

Conto Economico (importi espressi in Euro)		2001	%	2000	%
b	Da imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Da altre imprese	0,00	0,00	0,00	0,00
16	Altri proventi finanziari	49.269,44	0,37	17.529,34	0,23
a	Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Da imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Da imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Da imprese controllanti	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Altri	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
d	Proventi diversi dai precedenti	49.269,44	0,37	17.529,34	0,23
1	Da imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Da imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Da imprese controllanti	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Altri	49.269,44	0,37	17.529,34	0,23
17	Interessi ed altri oneri finanziari	12.014,10	0,09	36.867,94	0,48
a	Verso imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Verso imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Verso imprese controllanti	0,00	0,00	0,00	0,00
d	Altri	12.014,10	0,09	36.867,94	0,48
D	Rettifiche valore di attività finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00
18	Rivalutazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Di partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
19	Svalutazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
a	Di partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
E	Proventi ed oneri straordinari	-2.722,95	-0,02	138.313,45	1,80
20	Proventi	21.006,15	0,16	146.049,67	1,90
a	Plusvalenze da alienazioni (non iscrivibili al n. 5)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Altri	21.006,15	0,16	146.049,67	1,90
21	Oneri	23.729,10	0,18	7.736,22	0,10
a	Minusvalenze da alienazioni (non iscrivibili al n. 14)	0,00	0,00	0,00	0,00

Conto Economico (importi espressi in Euro)		2001	%	2000	%
b	Imposte relative ad esercizi precedenti	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Altri	23.729,10	0,18	7.736,22	0,10
Risultato prima delle imposte		65.839,18	0,49	-355.791,72	-4,63
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	72.268,93	0,54	33.357,95	0,43
26	Utile (perdita) dell'esercizio	-6.429,75	-0,05	-389.149,68	-5,06

Nota integrativa

Premessa

Il bilancio chiuso al 31/12/2001, che presentiamo alla vostra approvazione, evidenzia una perdita di esercizio pari a euro 6.429,75 dopo aver effettuato ammortamenti complessivi per euro 1.210.310,25 ed accantonamenti per euro 130.254,51 (di cui per imposte euro 72.268,93, per accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto euro 36.762,23 ed al fondo svalutazione crediti euro 21.223,35).

Attività svolte

Ricordiamo che 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 2001 è stato indirizzato prevalentemente al settore imprese, anche se con decorrenza dall'esercizio in esame la Società ha cominciato a rivolgersi anche al settore residenziale. Nel corso dell'esercizio in esame la Società ha inoltre ottenuto l'autorizzazione all'offerta di servizi Internet (ISP) ed ha pertanto avviato la propria offerta di servizi anche in tale contesto: connettività dial-up ISDN-POTS e ADSL, registrazione e gestione domini, hosting di siti e servizi di posta elettronica. In tale contesto di attività la Società ha avviato nell'ultimo mese dell'anno la commercializzazione di un Internet Communication Server, "Olinto", frutto di un progetto sviluppato internamente e coronato con la registrazione di un brevetto internazionale per la gestione della posta elettronica.

Si ricorda, infine, che la Società ha proseguito anche nella attività di vendita di sistemi telefonici per svolgere la quale è dotata di una licenza di primo grado rilasciata dal Ministero delle Comunicazioni.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

Welcome Italia è una Società per azioni controllata dalla Telcen S.p.A che ne detiene l'80,716% del capitale.

Si ricorda che in data 18 dicembre 2001 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla ridenominazione del capitale sociale precedentemente espresso in lire, così come meglio descritto nel proseguo della presente nota.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'esercizio è stato contraddistinto in particolare dall'ampliamento dei servizi e prodotti offerti, come già sopra descritto. Schematizzando, le principali tappe possono essere così riassunte:

- acquisizione licenza ISP e Autonomous System
- realizzazione e avvio dell'Internet Data Center
- lancio servizi di accesso ad Internet
- avvio della commercializzazione dei servizi ADSL
- registrazione del brevetto del protocollo di posta elettronica Mail in Time
- sviluppo e commercializzazione di Olinto (Internet Communication Server)
- estensione del servizio di traffico locale in tutta la Toscana
- lancio del servizio Welcome Home

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, gli eventi successivi e l'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 31/12/2001 non differiscono da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità.

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 miglorie su beni di terzi, ai costi promozionali e di pubblicità ed ai costi di gestione tecnica e commerciale, che si è ritenuto opportuno capitalizzare in ragione della loro utilità pluriennale.

Si ritiene peraltro opportuno e necessario, a fini di chiarezza, riepilogare qui di seguito, pur brevemente, le principali categorie di oneri oggetto di capitalizzazione:

Costi sviluppo ed incentivazione rete commerciale

Rientrano in tale categoria i costi sostenuti per la ricerca di nuovi Clienti, per lo sviluppo e l'incentivazione della rete commerciale. Welcome Italia ha adottato una strategia di vendita dei propri servizi sia tramite rete commerciale diretta che tramite rete commerciale indiretta sostenendo i seguenti oneri pluriennali:

- premi di attivazione
- provvigioni incentivanti straordinarie su traffico telefonico (ultimo anno, quale provvigioni su contratti aventi durata annuale decorrenti dal precedente esercizio)
- costi tecnici diretti di attivazione che non esauriscono la propria utilità nell'esercizio del sostenimento ma consentono di produrre benefici economici futuri.

Tenuto conto che tali costi sono sostenuti nel momento di attivazione del Cliente, nel rispetto del principio della recuperabilità dei costi, gli amministratori hanno reputato opportuno capitalizzarli e procedere ad un loro ammortamento in due esercizi, anche sul presupposto che in parte sono sostenuti negli ultimi mesi dell'anno ed i relativi ricavi per il traffico telefonico si manifestano solo nel successivo esercizio. Qualora nel corso del periodo di ammortamento si verificano 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 costituzione rete vendita

Rientrano in questa categoria, per prassi aziendale, gli oneri sostenuti per la ricerca, l'assunzione e l'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, effettuata sia in sede aziendale con l'intervento di docenti esterni, sia presso strutture esterne. Non rientra in tale categoria il costo dei top manager che partecipano alla formazione del personale. Rientrano invece tutti i costi accessori, necessari per la predisposizione dei corsi.

Gli oneri di costituzione delle reti di vendita sono ammortizzati in tre esercizi in quote costanti.

Costi tecnici di attivazione, configurazione ed interconnessione

Rientrano in tale categoria i seguenti oneri pluriennali:

Costi attivazione interconnessione

Sono i costi sostenuti per l'interconnessione con i gestori delle linee telefoniche, che producono la loro utilità in più esercizi.

Costi configurazione

Sono i costi sostenuti per la configurazione del numero 10045, dei numeri verdi e del servizio di carrier selection sulle SGT e SGU della rete telefonica nazionale.

Costi attivazione Clienti in Carrier preselection

La Società corrisponde a Telecom Italia un diritto fisso per ogni attivazione.

Tali costi sono ammortizzati in cinque esercizi in quote costanti, fatta eccezione per i diritti corrisposti per l'attivazione dei Clienti: in tal caso infatti trattandosi di oneri di natura più prettamente commerciale, gli amministratori hanno reputato opportuno procedere al loro ammortamento in due soli esercizi, provvedendo inoltre ad imputare direttamente a conto economico i costi relativi a contratti che nel periodo di ammortamento siano oggetto di disdetta.

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 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. Tale criterio è stato ritenuto ben rappresentato dalle aliquote sotto indicate, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo ammortizzato secondo i criteri già esposti, vengono ridotte fino a concorrenza del loro valore economico. Questo valore non viene mantenuto se negli esercizi successivi vengono meno le cause che li hanno determinati.

I costi di manutenzione e riparazione che non comportano incrementi alla vita economica utile dei cespiti cui afferiscono sono spesi 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 | 12% |
| • 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.

Organico	2001	2000	Variazioni	%
Impiegati	16	27	-11	-40,75
Operai	11	11	0	0
Totale parziale	27	38	-11	-40,75
Agenti	31	13	18	138,46
Collaboratori di vendita	34	6	28	466,67
Collaboratori altri	11	0	11	
Totale generale	103	57	46	80,70

A decorrere dal 1 gennaio del 2001 la Società ha ritenuto di far riferimento ed applicare il contratto collettivo nazionale delle imprese esercenti attività di telecomunicazioni, in luogo del precedente contratto (settore dell'industria metalmeccanica).

Attività

B-I. Immobilizzazioni immateriali

	31.12.2001	31.12.2000	Variazioni	%
Saldo	1.040.737,25	1.062.277,63	-21.540,38	-2,03

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 nei precedenti esercizi i costi sostenuti per le modifiche statutarie; nel corso dell'esercizio in esame la posta non ha subito incrementi

- nella voce costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono stati iscritti nell'esercizio in esame gli oneri conseguenti allo studio e realizzazione del progetto dell'Internet Communication Server "Olinto" ed alla realizzazione di tutti i servizi oggetto della nuova offerta ISP "e-welcome" (connettività dial-up, ADSL, hosting di siti, registrazione e mantenimento domini). Si tratta sia di costi sostenuti per consulenze e servizi esterni, sia di costi interni di mano d'opera, valutati al costo ed opportunamente capitalizzati.
- 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, necessario alla rete di PC aziendali ed alla gestione degli ordinativi di preselezione automatica. Sono stati inoltre spesi nella voce gli oneri relativi alla costruzione del nuovo portale aziendale www.e-welcome.it
- nella voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono stati invece iscritti gli oneri sostenuti per la registrazione del brevetto "Mail in Time", strettamente connesso alla operatività funzionale dell'Internet Communication Server sopra citato.
- nella voce altre immobilizzazioni sono stati allocati tutti i costi legati alla operatività tecnica e commerciale ritenuti di utilità pluriennale, come indicato 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-II. Immobilizzazioni materiali

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	886.492,40	784.114,58	102.377,82	13,06

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:

- nella voce impianti e macchinario sono stati contabilizzati i costi sostenuti per l'acquisto dei dialer. Ricordiamo che la Società opera l'attivazione della propria Clientela mediante il servizio di preselezione automatica (carrier preselection), ma soprattutto nella prima parte dell'anno 2001, in ragione dei ritardi accumulati da Telecom Italia nell'erogazione del servizio, ha deciso di ricorrere per alcune tipologie di Clienti all'utilizzo di tali dispositivi. Gli investimenti sostenuti hanno comunque avuto carattere residuale rispetto agli ingenti importi spesi nei precedenti esercizi in assenza del servizio di preselezione.

Nella voce sono stati inoltre registrati gli acquisti dei macchinari (router in particolare) necessari alla prestazione dei servizi Internet:

- la voce macchine elettriche ed elettroniche è stata incrementata per acquisti di beni quali personal computer, stampanti ed altri accessori
- la voce attrezzature è stata incrementata a seguito dell'acquisto nel corso dell'esercizio di beni destinati alla sicurezza sul lavoro
- 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 due autovetture e contemporaneamente registra l'unica dismissione operata nel corso dell'esercizio

B-III. Immobilizzazioni finanziarie

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	3.468,52	3.468,52	0,00	0,00

Sono iscritte al valore nominale. 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

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	250.746,41	282.073,75	-31.327,34	-11,11

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 pur in diminuzione rispetto al precedente esercizio risulta essere comunque elevato in considerazione dell'acquisizione nei due mesi finali dell'esercizio del primo stock di Internet Communication Server "Olinto".

C) Attivo circolante - II. Crediti

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	4.308.305,82	2.602.326,34	1.705.979,48	65,56

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso Clienti	3.924.720,98	34.200,38	0,00	3.958.921,36
Verso controllanti	264.524,53	0,00	0,00	264.524,53
Verso altri	84.859,93	0,00	0,00	84.859,93
Totale	4.274.105,44	34.200,38	0,00	4.308.305,82

Si evidenzia che l'importo esposto per crediti verso Clienti è composto da crediti verso Clienti maturati per euro 602.689,75, effetti al sbf (essenzialmente rid in scadenza al 31 dicembre e 31 gennaio 2002) per euro 3.315.306,48, fatture da emettere per euro 62.148,48 e per la parte in scadenza oltre i 12 mesi da crediti per vendite rateali. L'importo in parola è inoltre determinato tenendo in considerazione l'iscrizione a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi dell'importo di euro 21.223,35 accantonato prudentemente al fondo svalutazione crediti.

Le citate fatture di vendita da emettere sono rappresentate per la quasi totalità dalle penalità concordate con Telecom Italia per i ritardi causati da quest'ultima nelle attivazioni dei servizi di Carrier Pre Selection.

I crediti verso la società controllante derivano dai rapporti di carattere commerciale intercorsi nell'esercizio: per i dettagli relativi alla movimentazione di tali rapporti si fa rinvio a quanto dettagliato nella Relazione sulla Gestione.

La voce "Crediti verso altri" risulta composta come segue.

Descrizione	Importo
Crediti v/agenti per anticipi su compensi	36.552,53
Erario c/acconto IRAP	33.267,57
Erario c/ritenute su interessi attivi	6.277,21
Anticipazione TFR	4.648,11
Erario per acconto ritenute TFR	1.391,01
Fornitori c/anticipi	1.214,87
Crediti v/Erario L. 388	1.084,56
Dipendenti c/anticipi	284,05
Debiti per imposta sostitutiva TFR	129,38
Partecipazioni a consorzi	10,64
Totale	84.859,93

Per quanto riguarda le movimentazioni intervenute nel fondo svalutazione crediti si evidenzia che l'importo accantonato al termine del precedente esercizio è stato interamente oggetto di utilizzo, con corrispondente imputazione a conto economico (voce A.5), a fronte delle perdite su crediti imputate ai costi di produzione e più esattamente alla "voce Oneri diversi di gestione".

Riassumendo, la movimentazione del fondo in considerazione può così riassumersi:

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	21.223,35	45.001,89	-23.778,54	-52,84

C) Attivo circolante - IV. Disponibilità liquide

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	1.162.814,81	416.721,72	746.093,09	179,04

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

Descrizione	2001	2000	Variazioni	%
Depositi bancari e postali	1.162.712,70	400.625,59	762.087,11	190,22
Denaro e altri valori in cassa	102,11	16.096,14	-15.994,03	-99,37
Totale	1.162.814,81	416.721,72	746.093,09	179,04

D) Ratei e risconti

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	650.045,47	664.318,85	-14.273,38	-2,15

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, comune a due o più esercizi, e sono pertanto ripartibili in ragione del tempo. Non sussistono, al 31/12/2001, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei attivi per competenze bancarie e postali da accreditare	90,26
Risconti attivi su contratto di locazione finanziaria assistito da contributi "legge Sabatini" (centrale telefonica)	396.779,11
Risconti attivi su altri contratti di locazione finanziaria	22.457,56
Risconti attivi su affitti	15.023,68
Risconti attivi su contratti assistenza tecnica software	3.826,94
Risconti attivi su contributi Ministero	47.246,65
Risconti attivi canoni affitto circuiti Telecom Italia	64.285,46
Risconti attivi canoni Telecom Italia	13.838,45
Risconti attivi vigilanza	46,49
Risconti attivi forniture tipografia	4.509,97
Risconti attivi ricerca personale	22.000,00
Risconti attivi oneri diversi operatori telefonici	4.439,61
Risconti attivi registrazione Internet	950,00
Risconti attivi consulenze commerciali	4.131,66
Risconti attivi premi attivazioni contratti non attivati	32.709,50
Risconti attivi accessori Olinto	17.710,13
Totale	650.045,47

Passività

Patrimonio netto

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	1.038.747,11	1.045.178,15	-6.431,05	-0,62

Le variazioni sono in dettaglio così composte:

Descrizione	2001	2000	Incrementi	Decrementi
Capitale	1.430.000,00	1.420.256,47	9.743,53	0,00
Riserva legale	3.842,11	3.842,11	0,00	0,00
Riserve statutarie	319,41	10.062,94	0,00	9.743,53
Riserva straordinaria	165,02	166,30	0,00	1,28
Utili (perdite) portati a nuovo	-389.149,68	0,00	-389.149,68	0,00
Utile (perdita) dell'esercizio	-6.429,75	-389.149,68		-382.719,92
Totale	1.038.747,11	1.045.178,15	-379.406,15	-372.975,11

Il capitale sociale come già indicato è composto da n. 2.750.000 azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna. In data 18 dicembre 2001 il consiglio di amministrazione avvalendosi della cosiddetta procedura semplificata ha deliberato la ridenominazione del capitale sociale da lire in euro, in conformità a quanto disposto dal D. Lgs. 213/98 uniformandosi al principio di mantenere intero il rapporto tra le azioni e il capitale sociale pur in presenza del vincolo di arrotondamento dell'euro al centesimo. Le deliberazioni assunte dagli Amministratori sono state successivamente esaminate e confermate dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 24 aprile 2002. La citata delibera è stata assunta secondo il seguente schema:

1. Capitale sociale pari a lire 2.750.000.000 e composto da numero azioni 2.750.000, con valore nominale unitario delle azioni di lire 1.000
2. Tasso di conversione euro/lire 1936,27

3. Valore nominale unitario delle azioni convertito pari ad euro 0,516456899, e successivamente arrotondato per eccesso ad euro 0,52
4. Capitale sociale espresso in euro 1.430.000,00 corrispondente a lire 2.768.866.100, con conseguente differenza di arrotondamento da prelevare dalle esistenti riserve di patrimonio netto per lire 18.866.100 equivalenti ad euro 9.743,53
5. composizione del capitale sociale invariata sia in termini di numero di azioni che di percentuale di partecipazione

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	109.311,33	130.252,63	-20.941,30	-16,08

La variazione è così costituita:

Variazioni esercizio 2001	Importo
Incremento per accantonamento dell'esercizio	36.510,61
Decremento per utilizzo dell'esercizio	-57.451,91
Totale	-20.941,30

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2001 verso i dipendenti in forza a tale data, ed è stato determinato in base alle vigenti disposizioni di codice civile e altre norme. Si evidenzia che a fronte dell'importo accantonato sono stati concessi anticipi per euro 4.648,11, iscritti nell'attivo patrimoniale nella voce crediti verso altri.

D) Debiti

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	6.947.978,99	4.372.028,88	2.575.950,12	58,92

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	1.339.046,92	34.031,81	0,00	1.373.078,73
Debiti verso fornitori	4.809.465,45	0,00	0,00	4.809.465,45
Debiti costituiti da titoli di credito	147.055,04	294.110,08	0,00	441.165,12
Debiti tributari	178.633,55	0,00	0,00	178.633,55
Debiti verso istituti di previdenza	53.846,76	0,00	0,00	53.846,76
Altri debiti	91.789,38	0,00	0,00	91.789,38
Totale	6.619.837,10	328.141,89	0,00	6.947.978,99

I "Debiti verso banche" sono principalmente composti da anticipazioni richieste sul portafoglio presentato all'incasso sbf, con data di maturazione 31 dicembre. La necessità di smobilizzo del portafoglio, pur per pochi giorni, si è resa necessaria per fronteggiare l'esigenza di liquidità manifestatasi nel citato mese di dicembre in corrispondenza dell'avvenuta chiusura di rilevanti transazioni con i principali erogatori di servizi.

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. Si ritiene opportuno evidenziare che l'importo iscritto in bilancio è determinato tenendo in considerazione le fatture inerenti componenti negativi di reddito, pur non pervenute alla data di chiusura dell'esercizio, e note di credito da ricevere a parziale diminuzione degli addebiti in precedenza pervenuti.

Tale voce, ammontante a complessivi euro 1.760.554,73, è rappresentata dal riconoscimento da parte di Telecom Italia di errati addebiti per traffico telefonico, affitto circuiti di interconnessione, dai minori costi di interconnessione derivanti dalla definitiva approvazione da parte dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni del listino avente valore retroattivo per l'intero esercizio 2001 ed infine dalla errata fatturazione per acquisti effettuati mediante contratti di locazione finanziaria e per i quali alla data di chiusura dell'esercizio la Società rimane in attesa del dovuto storno da parte della società fornitrice.

La posta "Debiti costituiti da titoli di credito" rappresenta l'ammontare del debito a fronte del contratto di locazione finanziaria sottoscritto per l'acquisizione della centrale telefonica. 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:

Descrizione	Importo
Erario c/ritenuta acconto	7.866,55
Erario c/IRPEF dipendenti e collaboratori	36.324,55
Debiti per Irap esercizio 2001	72.268,93
Debiti tributari differiti	7.478,30
Debiti v/erario per Iva	54.695,22
Totale	178.633,55

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

Descrizione	Importo
Erario c/INPS dipendenti	27.851,72
Erario c/INPS 13%	14.108,91
Erario c/enasarco	7.721,11
Debiti verso INAIL	4.165,02
Totale	53.846,76

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

Descrizione	Importo
Note di credito da emettere	742,11
Debiti verso amministratori	5.018,41
Debiti verso dipendenti	29.829,97
Debiti verso collaboratori	56.198,89
Totale	91.789,38

E) Ratei e risconti

	2001	2000	Variazioni	%
Saldo	206.573,25	267.841,75	-61.268,50	-22,87

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2001, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Ratei passivi per ferie e permessi dipendenti	55.045,56
Ratei passivi per contributi previdenziali su monte ore ferie e permessi dipendenti	16.399,98
Risconti passivi per interessi attivi Clienti	13.011,12
Risconti passivi per ricavi contratti assistenza tecnica	94.116,12
Risconti passivi contributi legge Sabatini	28.000,47
Totale	206.573,25

Conti d'ordine

	2001	2000	Variazioni	%
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi (leasing)	1.887.556,45	1.399.773,65	487.782,80	258,42

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

Descrizione	2001	2000	Variazioni	%
Ricavi vendite/prestazioni	13.095.822,38	7.640.532,02	5.455.290,36	71,40
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	50.059,78	0,00	50.059,78	-
Altri ricavi e proventi	236.605,55	49.882,62	186.722,93	374,32
Saldo	13.382.487,71	7.690.414,64	5.692.073,07	74,02

Per quanto riguarda la composizione dei ricavi e le motivazioni delle variazioni intercorse, rimandiamo a quanto ampiamente illustrato nella Relazione sulla Gestione e alla sezione inerente le immobilizzazioni immateriali per quanto concerne gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.

B) Costi della produzione

Descrizione	2001	2000	Variazioni	%
Materie prime, sussidiarie e merci	889.522,64	771.048,09	118.474,55	15,37
Servizi	9.358.498,01	5.465.690,42	3.892.807,59	71,22
Godimento di beni di terzi	580.146,93	356.382,44	223.764,49	62,79
Salari e stipendi	714.404,64	617.176,04	97.228,60	15,75
Oneri sociali	214.402,57	211.852,28	2.550,29	1,20
Trattamento di fine rapporto	36.762,23	38.713,44	-1.951,21	-5,04
Altri costi del personale	21.978,42	33.589,39	-11.610,97	-34,57
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.014.082,44	585.977,95	428.104,49	73,06
Ammortamento immobilizzazioni materiali	187.227,81	105.418,10	81.809,71	77,60
Variazione rimanenze materie prime	31.327,36	-170.426,45	201.753,81	-118,38
Accantonamento per rischi	21.223,35	40.268,14	-19.044,79	-47,29
Oneri diversi di gestione	281.604,52	109.491,37	172.113,15	157,19
Saldo	13.351.180,92	8.165.181,21	5.185.999,71	63,51

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. Per quanto riguarda le principali voci iscritte nelle poste in esame si rinvia al dettaglio contenuto nella Relazione sulla Gestione.

Nel corso del 2001 la Società ha utilizzato in analogia all'anno precedente un sistema di fatturazione, prodotto dalla società controllante ed utilizzato a titolo gratuito. Il sistema è stato oggetto di adeguato sviluppo al fine di essere perfettamente compatibile con le esigenze operative della Società.

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 e agli allegati n. 1 e n. 2.

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

Si rimanda a quanto già illustrato alla voce crediti.

Oneri diversi di gestione

Descrizione	Importo
Perdite su crediti	120.622,50
Rappresentanza	49.792,11
Valori bollati per fatturazione traffico	43.052,23
Spese di viaggio e trasferta	28.368,95
Contributo Enasarco agenti	16.372,03
Spese varie e generali	6.941,09
Minusvalenze alienazioni cespiti	4.803,05
Contributi associativi	4.070,71
Libri e riviste	2.744,31
Imposte di registro	1.947,56
CCIAA diritto annuale e spese	1.241,20
Spese carte di credito	842,07
Oneri tributari comunali	806,71
Totale	281.604,52

C) Proventi e oneri finanziari

Descrizione	2001	2000	Variazioni	%
Proventi diversi dai precedenti	49.269,44	17.529,34	31.740,10	181,07
Interessi e altri oneri finanziari	-12.014,10	-36.867,94	24.853,84	-67,41
Saldo	37.255,34	-19.338,60	56.593,94	292,65

La voce "Proventi finanziari" comprende le seguenti poste:

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c bancari	23.046,79
Interessi attivi c/c postale	194,40
Interessi attivi crediti verso Clienti	13.351,42
Interessi attivi su titoli e assimilati	8.035,13
Interessi di mora	4.130,47
Abbuoni e arrotondamenti attivi	442,09
Plusvalenza cessione titoli	69,14
Totale	49.269,44

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

Descrizione	Importo
Interessi passivi c/c bancari	7.891,09
Interessi passivi diversi	176,74
Interessi di mora	204,61
Interessi passivi su finanziamenti m/l termine	2.591,18
Abbuoni e arrotondamenti	966,41
Minusvalenza cessione titoli e valori assimilati	184,07
Totale	12.014,10

E) Proventi e oneri straordinari

	31.12.2001	31.12.2000	Variazioni	%
Saldo	-2.722,95	138.313,45	-141.036,40	-101,97

Nella voce "Proventi straordinari" sono state contabilizzate sopravvenienze attive per euro 21.006,15 derivanti da scritture contabili non iscrivibili alla voce A.5.

Nella voce "Oneri straordinari" sono incluse le seguenti poste:

Descrizione	Importo
Imposte e tasse indeducibili	2.222,31
Sanzioni amministrative	2.625,51
Sopravvenienze passive	9.055,41
Costi indeducibili diversi	9.825,87
Totale	23.729,10

Imposte sul reddito d'esercizio

Al 31 dicembre 2001 sono state stanziare in bilancio imposte per euro 72.268,93, unicamente derivanti dal debito per IRAP.

Altre informazioni

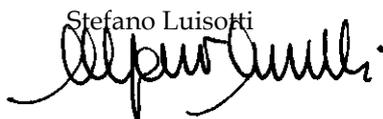
Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

Qualifica	Compenso
Amministratori	92.962,23
Collegio sindacale	13.236,83

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


Allegato I. Immobilizzazioni immateriali

Situazione al 31-12-2000	costo	ammor.ti	valore netto
Costi di impianto e di ampliamento	101.819,51	37.789,85	64.029,66
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	367.799,48	162.582,05	205.217,43
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	20.640,04	16.248,29	4.392,21
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	0,00	0,00	0,00
Avviamento	0,00	0,00	0,00
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0,00	0,00	0,00
Altre	1.277.901,39	489.264,17	788.637,19
Totale	1.768.160,42	705.884,36	1.062.276,49

variazioni dell'esercizio 2001	acquisizioni	variazioni (1)	ammor.ti
Costi di impianto e di ampliamento	0,00	0,00	20.363,90
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	101.821,68	0,00	135.013,26
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	49.289,80	0,00	19.657,52
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	3.085,83	0,00	617,05
Avviamento	0,00	0,00	0,00
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0,00	0,00	0,00
Altre	867.969,05	-37.030,37	831.024,61
Totale	1.022.166,36	-37.030,37	1.006.676,34

Situazione al 31-12-2001	costo	ammor.ti	valore netto
Costi di impianto e di ampliamento	101.819,51	58.153,75	43.665,76
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	469.621,16	297.595,31	172.026,99
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	69.929,84	35.905,81	34.024,49
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	3.085,83	617,05	2.468,78
Avviamento	0,00	0,00	0,00
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0,00	0,00	0,00
Altre	2.108.840,07	1.320.288,78	788.551,23
Totale	2.753.296,41	1.712.560,70	1.040.737,25

(1) Note

- R = Riclassifiche
- C = Capitalizzazioni
- A = Alienazioni
- S = Svalutazioni
- V = Ripristini valore

Altre Immobilizzazioni Immateriali

Situazione al 31-12-2000	costo	ammor.ti	valore netto
Spese su beni di terzi	333.799,78	106.183,72	227.616,06
Costi allacciamento circuiti	101.969,25	20.393,85	81.575,40
Costi configurazione	138.651,01	27.730,20	110.920,81
Costi ricerca personale	66.621,91	22.207,28	44.414,63
Costi addestramento e formazione commerciale	34.083,53	11.361,17	22.722,36
Corrispettivi e premi rete commerciale	514.750,38	257.375,19	257.375,19
Costi di attivazione, manodopera installatori	76.650,98	38.325,49	38.325,49
Costi attivazione CPS	11.374,55	5.687,28	5.687,28
Totale	1.277.901,39	489.264,18	788.637,22

variazioni dell'esercizio 2001	acquisizioni	variazioni (1)	ammor.ti
Spese su beni di terzi	7.705,53	0	68.301,06
Costi allacciamento circuiti	92.683,36	0	38.930,52
Costi configurazione	0	-37.030	12.918,06
Costi ricerca personale	35.276,29	0	33.966,03
Costi addestramento e formazione commerciale	11.952,67	0	15.345,38
Corrispettivi e premi rete commerciale	519.988,01	0	517.369,19
Costi di attivazione, manodopera installatori	39.071,15	0	57.861,07
Costi attivazione CPS	161.292,04	0	86.333,30
Totale	867.969,05	-37.030,37	831.024,61

Situazione al 31-12-2001	costo	ammor.ti	valore netto
Spese su beni di terzi	341.505,31	174.484,78	167.020,53
Costi allacciamento circuiti	194.652,61	59.324,37	135.328,24
Costi configurazione	101.620,64	40.648,26	60.972,38
Costi ricerca personale	101.898,20	56.173,31	45.724,89
Costi addestramento e formazione commerciale	46.036,20	26.706,55	19.329,65
Corrispettivi e premi rete commerciale	1.034.738,39	774.744,38	259.994,01
Costi di attivazione, manodopera installatori	115.722,13	96.186,56	19.535,57
Costi attivazione CPS	172.666,59	92.020,58	80.645,96
Totale	2.108.840,07	1.320.288,79	788.551,23

(1) Note

- R = Riclassifiche
- C = Capitalizzazioni
- A = Alienazioni
- S = Svalutazioni
- V = Ripristini valore

Allegato II. Immobilizzazioni materiali e relativi fondi di ammortamento

Situazione al 31-12-2000	costo	rivalutazioni -svalutazioni	Fondi ammor.to	valore netto
Impianti e macchinario	722.518,27	0,00	94.839,06	627.679,21
Attrezzature industriali e commerciali	66.623,20	0,00	26.756,35	39.866,85
Altri beni	247.866,07	0,00	149.717,20	98.105,20
Immobilizzazioni in corso e acconti	18.463,33	0,00	0,00	18.463,33
Totale	1.055.470,875	0,000	271.312,609	784.114,585

Variazioni dell'esercizio 2001	acquisizioni e cessioni	altre variazioni (1)	ammor.ti ordinari	ammor.ti anticipati
Impianti e macchinario	202.729,97	0	148.298,98	0
Attrezzature industriali e commerciali	761,99	0	5.986,24	0
Altri beni	113.209,81	1.239,50	32.942,57	0
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	-18.463,33	0	0
Totale	316.701,77	-17.223,83	187.227,79	0,00

Situazione al 31-12-2001	costo	rivalutazioni -svalutazioni	Fondi ammor.to	valore netto
Impianti e macchinario	925.248,24	0,00	243.138,04	682.110,15
Attrezzature industriali e commerciali	67.385,19	0,00	32.742,59	34.642,61
Altri beni	361.075,88	0,00	181.420,27	179.655,61
Immobilizzazioni in corso e acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	1.353.709,31	0,00	457.300,90	896.408,37

I beni della Società non sono mai stati oggetto di rivalutazione.

(1) Note

R = Riclassifiche

C = Capitalizzazioni

X = Radiazioni

S = Svalutazioni

V = Ripristini valore

F = Storno fondi amm.to

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2001 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 € 6.429,75 e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)	Importo
Attività	8.302.610,68
Passività	7.263.863,57
Patrimonio netto	1.045.176,86
Perdita dell'esercizio	(6.429,75)
Totale a pareggio	8.302.610,68
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	1.887.556,45

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Conto Economico (importi espressi in Euro)	Importo
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	13.382.487,71
Costi della produzione (costi non finanziari)	13.351.180,92
Differenza	31.306,79
Proventi ed oneri finanziari	37.255,34
Proventi ed oneri straordinari	(2.722,95)
Risultato prima delle imposte	65.839,18
Imposte sul reddito	(72.268,93)
Perdita d'esercizio	(6.429,75)

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.

Il Bilancio d'esercizio della Società al 31/12/2001 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 € 43.665,76 e di costi di ricerca e sviluppo e costi di pubblicità per € 172.026,99, 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.

Vi ricordiamo, infine, che con la approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2001 scade il mandato a noi conferito per cui, ringraziando per la fiducia accordata, Vi invitiamo a nominare i componenti del Collegio Sindacale per il prossimo triennio.

Nulla opponiamo pertanto alla approvazione del Bilancio della Società al 31/12/2001, nonché alla proposta degli Amministratori di rinviare la copertura della perdita conseguita al prossimo esercizio.

Massarosa, lì 8 giugno 2002

Il Presidente

dott. Mario Fantechi



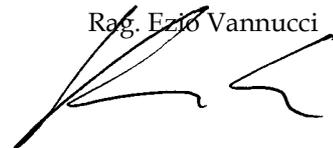
Il Sindaco effettivo

dott. Francesco Mancini



Il Sindaco effettivo

Rag. Ezio Vannucci



Relazione della Società di Revisione



Revisione e organizzazione contabile

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

Telefono (055) 213391
Telefax (055) 215824

Relazione della società di revisione

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

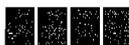
- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Welcome Italia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Welcome Italia S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio 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 i risultati, 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 espressi in euro sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 20 aprile 2001.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Welcome Italia S.p.A. al 31 dicembre 2001 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.

Firenze, 20 giugno 2002

KPMG S.p.A.


Roberto Todeschini
Socio



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

Milano Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia
Brescia Como Firenze Fidenza Genova Lodi
Napoli Novara Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso Trieste Udine Venezia Verona

Società per azioni
Capitale sociale Lit. 8.000.000.000
Registro Imprese Milano N. 276923
R.F.A. Milano N. 619987
Cod. Fisc. e IVA 0070600159
Sede legale: Via Vitt. Veneto, 26 - 20124 Milano MI

Deliberazioni dell'Assemblea

L'anno 2002, il giorno 28 del mese di giugno, alle ore 10:00, rispondendo all'avviso di convocazione pubblicato sulla "Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana" n° 136 del 12 giugno 2002, 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 Bilancio al 31 dicembre 2001,
2. Rinnovo cariche sociali,
3. Varie ed eventuali.

Per designazione unanime dei presenti, 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;
- gli Azionisti intervenuti hanno depositato nei termini i certificati azionari presso la sede sociale;
- sono presenti, oltre che a se medesimo, i seguenti membri del Consiglio di Amministrazione:
 - dott. Cesare Lazzarini, Consigliere,
 - rag. Giuseppe Pacini, Consigliere,
 - sig. Giovanni Luisotti, Consigliere,
- è presente per il Collegio Sindacale il dott. Mario Fantechi, assenti il rag. Vannucci Ezio e il dott. Francesco Mancini;

dichiara l'odierna Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare, ai sensi di legge e dello Statuto, sull'argomento posto all'ordine del giorno, in quanto regolarmente convocata, ed apre la seduta.

Aperto la riunione il Presidente presenta ed illustra il "Bilancio chiuso al 31 dicembre 2001", 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 subita.

Il dott. Mario Fantechi presidente del Collegio Sindacale dà lettura alla "Relazione dei Sindaci".

Il dott. Cima Riccardo dà, inoltre, lettura della relazione di certificazione emessa dalla società KPMG di Firenze.

Segue un ampio dibattito, al termine del quale il Presidente pone in votazione il "Bilancio 2001" e la "Relazione sulla gestione", che lo accompagna.

L'Assemblea, dopo breve discussione ed all'unanimità,

Delibera

1. di approvare il "Bilancio al 31 dicembre 2001" e la relativa "Relazione sulla gestione";
2. di riportare a nuovo la perdita di esercizio rilevata pari ad € 6.429,75.

Passando al secondo punto all'Ordine del giorno, il Presidente informa i Soci che con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2001 sono scadute le cariche del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Su proposta congiunta di tutti i Soci l'Assemblea dopo breve discussione ed all'unanimità,

Delibera

1. di confermare per il triennio 2002 - 2004, fino all'approvazione del Bilancio 31 dicembre 2004, l'attuale Consiglio di Amministrazione, attribuendo al sig. Luisotti Stefano la carica di Presidente ed Amministratore Delegato con tutti i poteri come in precedenza conferiti;
2. di confermare per il triennio 2002 - 2004, fino all'approvazione del Bilancio 31 dicembre 2004, l'attuale Collegio Sindacale, riconoscendo allo stesso un compenso pari alle vigenti tariffe professionali.

Il Presidente, null'altro essendovi da deliberare, dichiara pertanto chiusa l'Assemblea, essendo le ore 11:00, previa lettura ed approvazione del presente verbale.

Il Segretario

Riccardo Cina



Il Presidente

Stefano Luisotti



