

Bilancio 2002

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

Bilancio 2002

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 0584.42441 fax 0584.4244201
www.welcomeitalia.it

Sommario

Azionisti e Organi sociali	7
Azionisti	7
Organi Sociali	7
Relazione sulla gestione	11
Andamento della gestione	13
Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2002	15
Indicatori della gestione	16
Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione 2003	18
Stato Patrimoniale	23
Conto Economico	26
Nota integrativa	31
Attività svolte	31
Eventuale appartenenza a un Gruppo	31
Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio	31
Criteri di formazione	32
Criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio	32
Dati sull'occupazione	35
Attività	36
Passività	41
Conti d'ordine	44
Conto economico	45
Imposte sul reddito d'esercizio	47
Altre informazioni	47
Allegato I. Immobilizzazioni immateriali	49
Altre Immobilizzazioni Immateriali	50
Allegato II. Immobilizzazioni materiali e relativi fondi di ammortamento	51
Relazione del Collegio Sindacale	55
Relazione della Società di Revisione	59
Deliberazioni dell'Assemblea	61



"Facciamo agli altri quello che vorremmo fosse fatto a noi"
(punto 5 Decalogo della Qualità di Welcome Italia).

Azionisti e Organi sociali

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

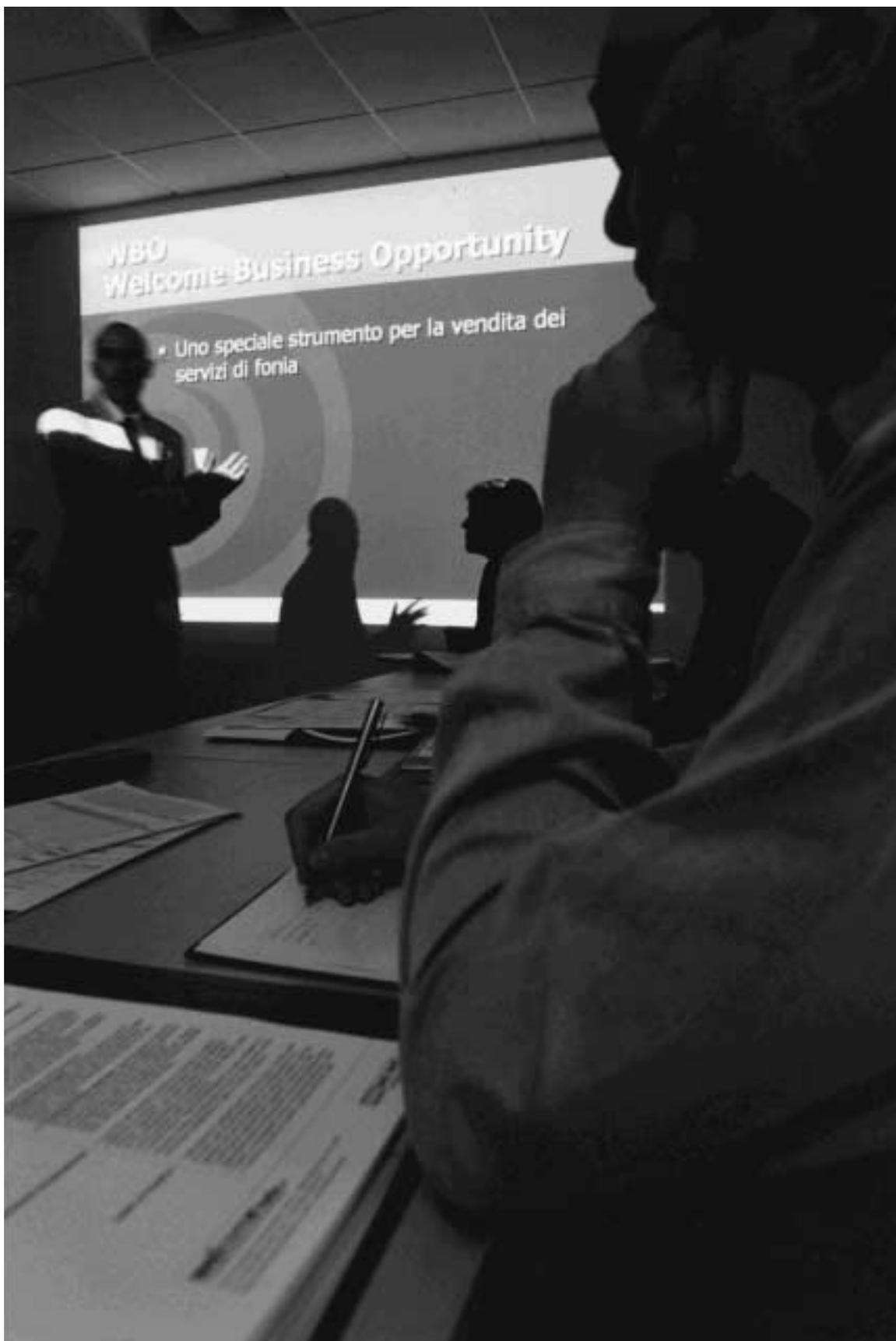
Stefano Luisotti	Presidente e Amministratore Delegato
Cesare Lazzarini	Consigliere
Giovanni Luisotti	Consigliere
Giuseppe Pacini	Consigliere

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)



"Accompagnare le imprese Clienti nella società dell'informazione"

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

i ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'esercizio 2002 ammontano a euro 18.816.051 contro i 13.145.312 del 2001, registrando una crescita del 43,1%.

Il conto economico chiude con una perdita di 461 euro dopo aver effettuato ammortamenti per 1.576.670 ed accantonamenti per 388.106 di cui 95.622 per imposte.

Conto economico riclassificato (€)	2002	%	2001	%	2000	%
Ricavi gestione caratteristica	18.816.051	100,00	13.145.312	100,00	7.640.532	100,00
Costi variabili	-12.316.501	-65,46	-8.615.282	-65,54	-5.325.452	-69,70
Margine di contribuzione	6.499.550	34,54	4.530.030	34,46	2.315.080	30,30
Costi fissi	-3.890.008	-20,67	-2.834.664	-21,56	-1.825.953	-23,90
Margine Operativo Lordo	2.609.542	13,87	1.695.366	12,9	489.126	6,40
Ammortamenti	-1.576.670	-8,38	-1.201.310	-9,14	-691.396	-9,05
Accantonamenti	-292.484	-1,55	-57.986	-0,44	-78.982	-1,03
Leasing	-694.956	-3,69	-425.511	-3,24	-236.743	-3,10
Risultato operativo	45.432	0,24	10.559	0,08	-517.994	-6,78
Proventi finanziari	41.776	0,22	48.759	0,37	17.045	0,22
Oneri finanziari	-61.889	-0,33	-109.943	-0,84	-39.715	-0,52
Proventi diversi	98.571	0,52	134.095	1,02	196.416	2,57
Oneri diversi	-28.729	-0,15	-17.630	-0,13	-11.543	-0,15
Risultato prima delle imposte	95.161	0,51	65.840	0,50	-355.791	-4,66
Imposte sul reddito	-95.622	-0,51	-72.269	-0,55	-33.358	-0,44
Perdita d'esercizio	-461	0,00	-6.429	-0,05	-389.149	-5,09

Stato patrimoniale riclassificato (€)	2002	%	2001	%	2000	%
Attività a breve	6.534.802	90,57	5.974.391	71,96	3.383.829	60,10
Immobilizzazioni	680.113	9,43	2.328.220	28,04	2.246.233	39,90
Totale impieghi	7.214.916	100,00	8.302.611	100,00	5.630.062	100,00
Passività a breve	5.544.669	76,85	6.662.301	80,24	3.981.407	70,70
Passività a medio/lungo termine	381.960	5,29	601.562	7,25	603.476	10,70
Patrimonio netto	1.288.287	17,86	1.038.747	12,51	1.045.179	18,60
Totale fonti	7.214.916	100,00	8.302.611	100,00	5.630.062	100,00

Rendiconto Finanziario (€)	2002	2001	2000
Flussi Industriali (1)	1.992.717	1.473.562	172.895
Flussi Commerciali (2)	-1.314.712	-652.242	1.275.258
Flussi Caratteristici (3) (1+2)	678.006	821.320	1.448.153
Flussi Immobilizzazioni (4)	-326.085	-1.282.148	-1.972.827
Flussi Operativi (5) (3+4)	351.921	-460.828	-524.675
Flussi Finanziari (6)	-136.864	-118.720	-171.025
Flussi Correnti (7) (5+6)	215.056	-579.548	-695.700
Flussi Straordinari e Mezzi propri (8)	230.505	-2.724	1.302.156
Totale Flussi dell'esercizio (9) (7+8)	445.562	-582.272	606.457
Posizione finanziaria netta al 1.1	-176.232	406.040	-203.738
Posizione finanziaria netta al 31.12	269.330	-176.232	406.040

Nel corso dell'esercizio 2002, grazie al costante perseguimento della strategia aziendale adottata fin dalla sua costituzione e nonostante una situazione di mercato critica che ha registrato la cessazione dell'attività da parte di oltre 20 aziende concorrenti, la nostra Società si è sviluppata dal punto di vista dei principali indicatori dell'andamento aziendale:

- i **Clienti**, registrando una crescita del 42,2%;
- la **gestione industriale**, con una crescita del volume di minuti di traffico fatturati del 100%;
- il **fatturato**, con una crescita del 42,1%;
- la **redditività**, con una crescita del margine operativo lordo del 54% e un sostanziale pareggio di bilancio pur in presenza della contabilizzazione nell'esercizio di ammortamenti accelerati;
- i **flussi di cassa**, che risultano positivi per 445.562 euro.

Il 2002 e, a nostro avviso anche il 2003, rappresentano due importanti esercizi di transizione verso un mercato, le cui regole sono tutt'ora in una decisiva fase di strutturazione, nel quale la capacità di creare valore tramite l'innovazione e la qualità dei servizi offerti, consentirà alla nostra Società un'accelerazione decisiva per lo sviluppo di quel modello di impresa replicabile alla base della nostra strategia aziendale.

Alcune delle nuove regole del mercato, attese per il 2002 e arrivate nei primi mesi del 2003, consentiranno alla nostra Società di perseguire con la necessaria fiducia il proprio ambizioso piano di sviluppo pluriennale che, in linea con le aspettative degli investitori e in previsione di una complessiva ripresa economica nazionale, porterà la Società ad approdare, nel medio termine, al mercato borsistico.

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.

La nostra Società persegue, con costanza e determinazione, la missione di accompagnare le Imprese Clienti nella Società dell'Informazione, proponendosi come Partner unico per la fornitura di soluzioni globali di telecomunicazioni.

Per i Clienti infatti, l'opportunità di usufruire dei nuovi servizi offerti dal libero mercato, si affianca all'esigenza di adottare soluzioni tecnologiche efficienti e mantenerle affidabili nel tempo.

La focalizzazione del business sul target di clientela rappresentato dalla Piccola e Media Impresa, ha consentito fin dal primo momento di basare il nostro modello di crescita su:

- lo sviluppo di relazioni stabili con clienti "multiprodotto";
- la realizzazione di un'organizzazione d'impresa a rete tramite lo sviluppo di canali di vendita paralleli;
- lo sviluppo di un modello di business replicabile;
- gli investimenti in un mix di infrastrutture di rete "quanto basta", correlati 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 realizzazione ed il mantenimento di una struttura organizzativa efficiente e motivata nel rispetto delle condizioni di economicità della gestione a tutti i suoi livelli.

Andamento della gestione

Ricavi

I ricavi relativi ai servizi Fonia, generati grazie ai servizi Welcome Impresa e Welcome Home, sono passati da 11.693.320 euro del 2001 a 17.505.358 del 2002, con un incremento del 49,7%.

A conferma della vocazione della Società, i ricavi Fonia generati da servizi offerti alle imprese hanno rappresentato il 95,45% del totale Ricavi servizi Fonia.

Nel corso dell'esercizio hanno avuto un sensibile incremento i ricavi prodotti dalla gamma completa di servizi Internet (connettività dial-up e ADSL, Hosting, registrazione e gestione Domini ecc.) offerti dalla società che hanno prodotto ricavi per 439.692 euro contro 18.749 euro dell'esercizio precedente.

Pur mantenendo stabili i ricavi derivanti dai contratti di Assistenza Tecnica, quelli generati dell'attività di vendita dei sistemi telefonici hanno subito un rallentamento, dovuto alla ristrutturazione dell'organizzazione di vendita. Si prevede che nel corso del nuovo esercizio i volumi di ricavi derivanti da tale attività registreranno una netta ripresa.

Ricavi	2002	%	2001	%
Ricavi servizi Voce	17.505.358	92,6	11.693.320	87,4
Ricavi servizi Internet	439.692	2,3	18.749	0,1
Ricavi vendita Sistemi	543.206	2,9	728.737	5,4
Ricavi contratti assistenza tecnica Sistemi	265.151	1,4	254.588	1,9
Altri ricavi gestione caratteristica	62.644	0,3	450.429	3,4
Altri ricavi gestione non caratteristica	89.337	0,5	186.606	1,4
Incrementi di immobilizzazioni lavori interni	0	0,0	50.060	0,4
Totale ricavi vendite e prestazioni	18.905.388	100,0	13.382.488	100,0

Si evidenzia che i ricavi relativi a servizi fatturati dalla Società agli azionisti (mercato captive) rappresentano lo 0,16% dei ricavi totali.

Costi

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

Costi	2002	%	2001	%
Servizi	13.272.092	70,0	9.358.498	69,5
Godimento beni di terzi	1.932.944	10,2	580.147	4,3
Ammortamenti e svalutazioni	1.739.606	9,2	1.201.310	8,9
Personale	1.097.440	5,8	987.548	7,3
Materie prime, sussidiarie, merci	574.562	3,0	889.523	6,6
Oneri diversi di gestione	221.506	1,2	281.605	2,1
Imposte	95.622	0,5	72.269	0,5
Accantonamenti	86.754	0,5	21.223	0,2
Interessi e oneri finanziari	61.889	0,3	12.014	0,1
Oneri straordinari	28.729	0,2	23.729	0,2
Variazione rimanenze	-154.285	-0,8	31.327	0,2
Totale costi	18.956.859	100,0	13.459.193	100,0

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 e costi per godimento di beni terzi sono iscritte le seguenti principali poste:

Costi per servizi	2002	2001
Acquisto traffico telefonico	9.796.222	7.242.588
Corrispettivi e provvigioni	1.196.700	667.537
Servizi Internet	317.475	41.178
Corrispettivi attivazione CPS	146.031	174.120
Contributi per licenza ministeriale	128.527	129.029
Gestione network	120.402	39.876
Gestione sede e mezzi aziendali	107.133	89.149

Costi per godimento di beni di terzi	2002	2001
Affitto circuiti	1.094.317	415.341
Canoni di leasing	694.956	425.511
Affitti	83.638	79.338
Noleggi diversi	60.032	75.298

Evidenziamo che si è ritenuto opportuno inserire in tale voce anche quella inerente l'affitto di circuiti di interconnessione, che nel precedente bilancio era stata invece riepilogata nella voce Costi per servizi.

Leasing

Alla data di chiusura dell'esercizio l'importo complessivo dei contratti di leasing stipulati ammonta a 3.775.765 euro di cui 1.241.650 euro sottoscritti nell'anno 2002. Le nuove operazioni sono in larga parte connesse all'ampliamento e al potenziamento delle infrastrutture tecniche di telecomunicazione e di information technology. Gli effetti della contabilizzazione secondo quanto previsto dai Principi contabili Internazionali sono indicati in Nota Integrativa.

Crediti verso Clienti

L'ammontare complessivo dei crediti verso clienti alla data di chiusura dell'esercizio è stato rettificato, nel rispetto del principio della prudenza, mediante lo stanziamento al fondo svalutazione rischi su crediti dell'importo di euro 162.937.

Variazioni al capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 2.750.000 azioni del valore nominale di 0,52 euro ciascuna. Nel corso dell'esercizio in esame non si rilevano variazioni intervenute al capitale sociale. L'Assemblea degli Azionisti che in data 28 giugno 2002 ha approvato il bilancio relativo all'esercizio 2001, ha difatti deliberato il riporto a nuovo delle perdite afferenti detto esercizio.

Si evidenzia inoltre che gli azionisti, a sostegno della crescita aziendale, hanno effettuato nel corso dell'esercizio versamenti in conto aumento capitale per euro 250.000.

Rapporti con imprese controllanti

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti, alle normali condizioni di mercato, i seguenti rapporti con l'impresa controllante Telcen spa:

Saldo credito Welcome Italia al 31.12.2001	264.524
Pagamenti effettuati da Telcen a Welcome Italia durante l'esercizio 2002	276.720
Fatture emesse nell'esercizio 2002:	
§ Da Welcome Italia a Telcen per servizi di fonia	5.489
§ Da Welcome Italia a Telcen per servizi internet	3.182
§ Da Welcome Italia a Telcen per recupero costi e spese diverse	18.952
§ Da Telcen a Welcome Italia per fornitura di merce	6.095
Saldo credito Welcome Italia al 31.12.2002	9.332

- 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;
- fornitura di merce: la Società acquista regolarmente prodotti informatici realizzati dalla controllante e destinati alla rivendita presso la propria clientela.

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, acquistate o alienate nel corso dell'esercizio, dalla Società, anche per tramite di società fiduciaria, o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente: nessuna.

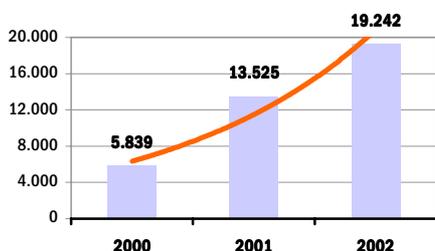
Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2002

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

- completamento del progetto di geomarketing per lo sviluppo di un piano di razionalizzazione della forza vendita;
- estensione del servizio di traffico locale presso il 90% della clientela;
- realizzazione dell'interconnessione con Wind;
- realizzazione di un Assistente Virtuale, denominato "Mario", disponibile in modalità ASP (Application Service Provider) o su piattaforma Olinto, per la gestione della forza vendita e destinato al mercato delle PMI;
- realizzazione di un software, denominato "Luigi", disponibile in modalità ASP o su piattaforma Olinto, per l'assegnazione e il controllo di attività e progetti, destinato al mercato delle PMI;
- realizzazione di un software per la generazione e il controllo delle offerte di sistemi di telecomunicazioni ad uso della forza vendita e disponibile On Line;
- realizzazione di un software per il reclutamento e la selezione del personale completo di test On Line;
- avvio di un progetto per lo sviluppo di un nuovo sistema di CRM (Customer Relationship Management).

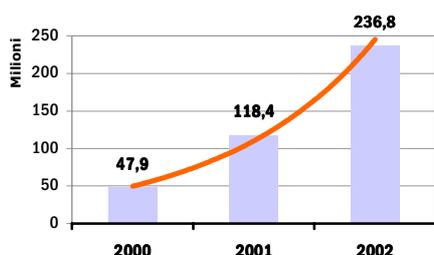
Indicatori della gestione

Clienti attivi, +42,2% rispetto al 2001



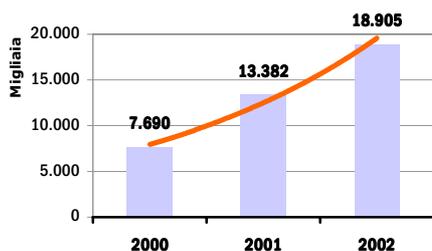
I Clienti attivi sono le persone fisiche o giuridiche che hanno generato una fatturazione attiva durante l'esercizio. La composizione della clientela è rappresentata per il 78,8% da Imprese e per il rimanente 21,2% da Clienti residenziali. I Clienti sono presenti in tutte le regioni d'Italia. Il 90% del fatturato è stato realizzato in Toscana, Emilia Romagna, Lombardia, Lazio, Veneto, Liguria e Campania.

Minuti di traffico, +100,0% rispetto al 2001 (in milioni)



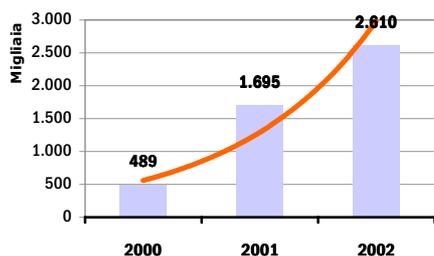
Nel corso dell'esercizio 2002 il numero di attestazioni con SGT è incrementato di 9 unità per un totale di 11. Tali collegamenti consentono di offrire il servizio di raccolta e terminazione del traffico distrettuale (chiamate locali) ad oltre il 90% della clientela.

Fatturato, +42,1% rispetto al 2001 (in migliaia di Euro)



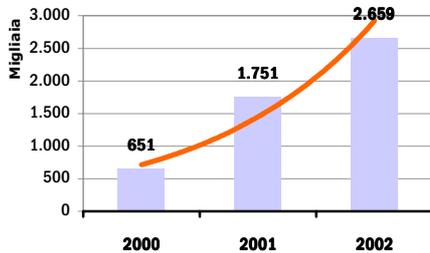
La Società ha registrato un ulteriore significativo incremento del volume dei ricavi, perseguendo la propria strategia di sviluppo, volta alla costruzione di rapporti stabili con i propri Clienti rappresentati per oltre il 95% dalla piccola e media impresa.

Margine operativo lordo, +54,0% rispetto al 2001 (in migliaia di Euro)



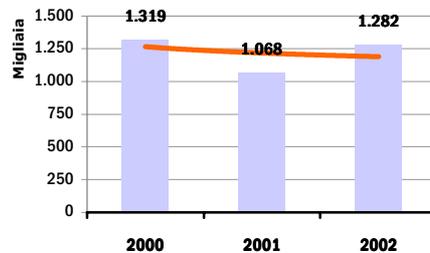
Il controllo dei costi e il pieno sfruttamento degli investimenti effettuati nelle infrastrutture informatiche e nelle reti di telecomunicazioni, hanno consentito una crescita del Margine Operativo Lordo superiore a quella registrata nel volume dei ricavi.

Free cash flow, +51,90% rispetto al 2001 (in migliaia di euro)



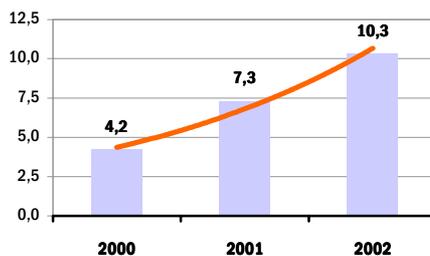
La capacità di autofinanziamento della società ha registrato un sensibile incremento, a testimonianza della costante attenzione dedicata all'esercizio di attività remunerative. I valori sono stati determinati prendendo in considerazione, unitamente agli ammortamenti ed accantonamenti, anche il valore dei canoni di locazione finanziaria, in ragione della politica di acquisizione delle infrastrutture tecniche adottate dalla società.

Investimenti, +20,0% rispetto al 2001 (in migliaia di Euro)



Gli investimenti considerati si riferiscono alle sole Immobilizzazioni Materiali e ai Leasing i quali non risentono delle modifiche apportate ai criteri di valutazione delle Immobilizzazioni Immateriali. La costanza dei valori evidenzia l'attenzione della Società nel perseguire una strategia di pieno utilizzo delle risorse aziendali.

Fatturato/Capitale di rischio, +41,0% rispetto al 2001



Per ogni euro di capitale di rischio investito, durante l'esercizio 2002 Welcome Italia ha realizzato ricavi per 10,3 euro, oltre 10 volte i risultati tipici del settore. La media del settore tende infatti al valore di uno, ciò significa che per fatturare un milione di euro vengono normalmente impiegati un milione di euro di capitale di rischio.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione 2003

Tra gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio, è da segnalare che nei mesi di febbraio e marzo 2003, l'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni ha approvato diversi rilevanti provvedimenti, attesi per il 2002, i quali lasciano trasparire che anche da parte dell'organismo regolatore si vogliono fare tutti i passi necessari per indirizzare il settore verso una maggiore stabilità.

- delibera 47/03/Cons del 5/02/2003 recante "Revisione e meccanismi di programmazione dei prezzi massimi di terminazione praticati dagli operatori di rete mobile notificati e regolamentazione dei prezzi delle chiamate fisso-mobile praticati dagli operatori di rete fissa notificati". L'Autorità ha fissato in 14,95 eurocent/minuto (20% in meno rispetto alle precedenti 360 lire stabilite nel 1999) il prezzo medio massimo del servizio di terminazione sulle reti degli operatori mobili notificati (allo stato attuale TIM e Vodafone), concedendo a quest'ultimi la facoltà di articolare tale valore su fasce orarie. Il suddetto valore entrerà in vigore a partire dal prossimo 1 giugno. Inoltre, sulla base anche del nuovo quadro comunitario oggetto di prossimo recepimento da parte dell'Italia, sarà introdotto, per gli anni 2004 e 2005, un ulteriore meccanismo programmato di riduzione dei prezzi di terminazione sulle reti degli operatori mobili notificati.
- delibera 02/03/Cir del 27/02/2003 recante "Valutazione e richiesta di modifica dell'Offerta di riferimento per l'anno 2002 di Telecom Italia" con la quale l'Autorità ha imposto a Telecom Italia la ripubblicazione dell'Offerta di riferimento (OIR) valida, con efficacia retroattiva, per l'anno 2002; il listino di interconnessione definitivo formulato dall'operatore notificato Telecom Italia spa, comporta per la società un repricing dei costi addebitati nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002; conseguentemente in presenza della certezza del titolo all'iscrizione del credito verso Telecom Italia spa e della disponibilità degli elementi quantitativi necessari per il calcolo, è stata contabilizzata la miglior stima di tale minor costo nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2002;
- delibera 03/03/CIR del 27/02/2003 recante "Criteri per la predisposizione dell'offerta di riferimento 2003 mediante l'introduzione di un sistema programmato di adeguamento delle tariffe massime applicabili" con la quale l'Autorità ha inteso dare maggiore certezza agli Operatori circa i prezzi di interconnessione in vigore nel prossimo triennio. Così, nell'ambito di una regolamentazione "ex ante" pluriennale dei prezzi dei servizi contenuti nell'Offerta di riferimento, è stato introdotto il meccanismo del network cap, indicato il valore iniziale, la durata e le modalità applicative. Tale sistema, attraverso la individuazione di cinque panieri di riferimento (tra i quali rientrano i circuiti di interconnessione, i servizi di traffico, di CPS, di number portability e di linee affittate) garantirà nel prossimo triennio (2003-2005) la fissazione massima dei prezzi dei servizi indicati nell'Offerta di Riferimento di Telecom Italia, i quali subiranno una riduzione predeterminata secondo coefficienti di riduzione annuale legati al tasso di inflazione programmata.
- disattivazioni del servizio di Carrier Preselection: è in corso di pubblicazione da parte dell'Autorità una nuova delibera che disciplinerà il processo di disattivazione del servizio di CPS che dovrebbe garantire a Clienti ed Operatori la disponibilità di strumenti di tutela verso le centinaia di disattivazioni non richieste avute nel corso dell'anno 2002 e nei primi mesi del corrente anno.

- entro il prossimo 25 luglio 2003 l'Italia dovrà recepire il nuovo quadro comunitario elaborato con le direttive quadro del marzo 2002 dalla Comunità Europea. In osservanza di tali direttive i decreti di attuazione individueranno i mercati rilevanti nel settore delle comunicazioni elettroniche, accelerando il processo di notifica degli Operatori già dominanti con benefici per la concorrenza in generale. Si prevedono 18 diversi mercati e in ogni mercato (interconnessione, comunicazioni mobili, accesso ad internet ecc.) vi saranno più Operatori soggetti ad obblighi regolamentari che dovranno pubblicare le proprie offerte secondo i criteri di trasparenza, obiettività ed orientamento al costo. Per Welcome Italia ciò si tradurrà in una più vasta e competitiva gamma di offerte alle quali accedere per poter sviluppare i propri servizi.

Ciò detto, anche per il 2003 si prevede, a fronte di una ulteriore crescita dei ricavi rispetto all'esercizio precedente, il conseguimento di un sostanziale pareggio di bilancio e i risultati raggiunti nei primi mesi dell'anno confermano tali aspettative.

In conclusione, ricordiamo che l'esasperata concorrenza tra operatori, spesso giocata oltre i limiti della legittimità, ha costretto la nostra Società ad intraprendere varie azioni a difesa dei propri interessi, sia in sede di Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni, sia nelle tradizionali sedi giudiziarie. A tal proposito si segnala che, alla data di redazione del bilancio in esame, sono in corso azioni legali, per importi significativi, da parte della nostra Società nei confronti di altri Operatori che dovrebbero, anche a seguito di una delibera in materia di Carrier Preselection di imminente pubblicazione da parte dell'Autorità, concludersi a nostro favore e per le quali non sono iscritti valori a bilancio.

Si evidenzia infine che è in corso, nell'esercizio 2003, un contenzioso legale promosso contro la nostra Società da parte di un altro operatore. Il consiglio di Amministrazione, anche in forza di quanto riferito dal proprio consulente legale, ritiene che le motivazioni di tale contenzioso siano infondate e senza effetto per la società, e pertanto che non sussista la necessità di accantonare in bilancio un relativo fondo rischi.

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




"Affidabilità. Il valore aggiunto di Welcome Italia"

Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)		2002	%	2001	%
Attivo		7.214.915,78	100,00	8.302.610,68	100,00
A	Crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Immobilizzazioni	680.113,29	9,43	1.930.698,17	23,25
I	Immobilizzazioni immateriali	427.771,12	5,93	1.040.737,25	12,54
1	Costi di impianto e di ampliamento	23.301,86	0,32	43.665,76	0,53
2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	38.898,61	0,54	172.026,99	2,07
3	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.851,61	0,03	2.468,78	0,03
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.367,88	0,41	34.024,49	0,41
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	334.351,16	4,63	788.551,23	9,5
II	Immobilizzazioni materiali	251.869,10	3,49	886.492,40	10,68
1	Terreni e fabbricati	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Impianti e macchinario	42.935,69	0,60	682.110,15	8,22
3	Attrezzature industriali e commerciali	42.734,18	0,59	34.642,61	0,42
4	Altri beni	157.049,23	2,18	169.739,64	2,04
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	9.150,00	0,13	0,00	0,00
III	Immobilizzazioni finanziarie	473,07	0,01	3.468,52	0,04
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	473,07	0,01	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	473,07	0,01	3.468,52	0,04
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	6.079.430,86	84,26	5.721.867,04	68,92
I	Rimanenze	382.000,93	5,29	250.746,41	3,02
1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	0,00	0,00	0,00	0,00

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)		2002	%	2001	%
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	382.000,93	5,29	250.746,41	3,02
5	Acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Crediti	4.459.755,52	61,81	4.308.305,82	51,89
1	Verso Clienti entro 12 mesi	4.238.216,37	58,74	3.924.720,98	47,27
2	Verso Clienti oltre 12 mesi	0,00	0,00	34.200,38	0,41
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	9.332,79	0,13	264.524,53	3,19
6	Verso altri entro 12 mesi	212.206,36	2,94	84.859,93	1,02
7	Verso altri oltre 12 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00
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	1.237.674,41	17,15	1.162.814,81	14,01
1	Depositi bancari e postali	1.233.223,22	17,09	1.162.712,70	14,00
2	Assegni	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Denaro e valori in cassa	4.451,19	0,06	102,11	0,00
D	Ratei e risconti	455.371,63	6,31	650.045,47	7,83
	Passivo	7.214.915,78	100,00	8.302.610,68	100,00
A	Patrimonio netto	1.288.286,56	17,86	1.038.747,11	12,51
I	Capitale	1.430.000,00	19,82	1.430.000,00	17,22
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	0,05
V	Riserve per azioni proprie	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Riserve statutarie	319,41	0,00	319,41	0,00
VII	Altre riserve:	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Straordinaria	165,02	0,00	165,02	0,00
2	Versamenti conto aumento capitale	250.000,00	3,47	0,00	0,00
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	-395.579,43	-5,48	-389.149,68	-4,69
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	-460,55	-0,01	-6.429,75	-0,08
B	Fondi per rischi e oneri	63.723,99	0,88	0,00	0,00
1	Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	5.223,99	0,07	0,00	0,00
2	Per imposte	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Altri	58.500,00	0,81	0,00	0,00

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)		2002	%	2001	%
C	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	141.045,74	1,95	109.311,33	1,32
D	Debiti	5.515.770,86	76,45	6.947.978,99	83,68
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	968.344,86	13,42	1.339.046,92	16,13
	Debiti verso banche oltre l'esercizio	30.135,43	0,42	34.031,81	0,41
4	Debiti verso altri finanziatori	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Acconti	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Debiti verso fornitori	3.546.528,99	49,16	4.809.465,45	57,93
7	Debiti rappresentati da titoli di credito entro l'esercizio	147.055,04	2,04	147.055,04	1,77
	Debiti rappresentati da titoli di credito oltre l'esercizio	147.055,04	2,04	294.110,08	3,54
8	Debiti verso imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Debiti verso imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Debiti verso controllanti	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Debiti tributari entro l'esercizio	509.005,57	7,05	178.633,55	2,15
	Debiti tributari oltre l'esercizio	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Debiti verso istituti di previdenza, secur. soc.	64.655,46	0,90	53.846,76	0,65
13	Altri debiti	102.990,47	1,43	91.789,38	1,11
E	Ratei e risconti	206.088,63	2,86	206.573,25	2,49
	Conti d'ordine	5.176.629,21	71,75	2.920.470,25	35,18
1	Altre garanzie prestate	1.899.559,49	26,33	1.032.913,80	12,44
2	Fideiussioni prestate	449.896,08	6,24	0,00	0,00
3	Beni in leasing	2.827.173,64	39,19	1.887.556,45	22,73

Conto Economico

Conto Economico (importi espressi in Euro)		2002	%	2001	%
A	Valore della produzione	18.905.388,21	100,00	13.382.487,71	100,00
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.816.051,34	99,53	13.095.822,38	97,86
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	0,00	0,00	50.059,78	0,37
5	Altri ricavi e proventi	89.336,87	0,47	236.605,55	1,77
B	Costi della produzione	18.770.619,14	99,29	13.351.180,92	99,77
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	574.561,83	3,04	889.522,64	6,65
7	Per servizi	13.272.091,77	70,20	9.358.498,01	69,93
8	Per il godimento di beni di terzi	1.932.943,83	10,22	580.146,93	4,34
9	Per il personale	1.097.440,24	5,80	987.547,86	7,38
a	Salari e stipendi	678.694,40	3,59	714.404,64	5,34
b	Oneri sociali	211.009,88	1,12	214.402,57	1,6
c	Trattamento di fine rapporto	42.793,85	0,23	36.762,23	0,27
d	Trattamento di quiescenza e simili	0,00	0,00	0,00	0,00
e	Altri costi	164.942,11	0,87	21.978,42	0,16
10	Ammortamenti e svalutazioni	1.739.606,39	9,20	1.201.310,25	8,98
a	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	755.598,63	4,00	1.014.082,44	7,58
b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	821.071,24	4,34	187.227,81	1,4
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	162.936,52	0,86	0,00	0,00
11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-154.284,52	-0,82	31.327,36	0,23
12	Accantonamento per rischi	86.753,99	0,46	21.223,35	0,16
13	Altri accantonamenti	0,00	0,00	0,00	0,00
14	Oneri diversi di gestione	221.505,61	1,17	281.604,52	2,1
	Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	134.769,07	0,71	31.306,79	0,23
C	Proventi ed oneri finanziari	-20.113,28	-0,11	37.255,34	0,28
15	Proventi da partecipazioni	0,00	0,00	0,00	0,00

Conto Economico (importi espressi in Euro)		2002	%	2001	%
a	Da imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
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	41.776,07	0,22	49.269,44	0,37
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	41.776,07	0,22	49.269,44	0,37
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	41.776,07	0,22	49.269,44	0,37
17	Interessi ed altri oneri finanziari	61.889,35	0,33	12.014,10	0,09
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	61.889,35	0,33	12.014,10	0,09
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	-19.494,53	-0,10	-2.722,95	-0,02
20	Proventi	9.234,46	0,05	21.006,15	0,16
a	Plusvalenze da alienazioni (non iscrivibili al n. 5)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Altri	9.234,46	0,05	21.006,15	0,16

Conto Economico (importi espressi in Euro)		2002	%	2001	%
21	Oneri	28.728,99	0,15	23.729,10	0,18
a	Minusvalenze da alienazioni (non iscrivibili al n. 14)	0,00	0,00	0,00	0,00
b	Imposte relative ad esercizi precedenti	0,00	0,00	0,00	0,00
c	Altri	28.728,99	0,15	23.729,10	0,18
	Risultato prima delle imposte	95.161,26	0,50	65.839,18	0,49
22	Imposte sul reddito dell'esercizio (Irap)	95.621,81	0,51	72.268,93	0,54
23	Utile (perdita) dell'esercizio	-460,55	0,00	-6.429,75	-0,05



"Creare e distribuire informazioni che aggiungano valore ai servizi offerti ai nostri Clienti"

Nota integrativa

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2002, che presentiamo alla vostra approvazione, evidenzia una perdita di esercizio pari a euro 461 dopo aver effettuato ammortamenti complessivi per euro 1.576.670 ed accantonamenti per euro 388.106 (di cui per imposte euro 95.622, per accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto euro 42.794, per accantonamento al fondo svalutazione crediti euro 162.937 e per accantonamenti per rischi euro 86.754).

Attività svolte

Ricordiamo che la Società opera:

- nel settore delle telecomunicazioni (ha 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),
- nel mercato dei servizi Internet offrendo connettività dial-up ISDN-POTS e ADSL, registrazione e gestione domini, hosting di siti e servizi di posta elettronica,
- nel mercato della vendita e manutenzione di sistemi telefonici per svolgere la quale è dotata di una licenza di primo grado rilasciata dal Ministero delle Comunicazioni.

L'esercizio 2002 è stato contrassegnato dal consolidamento dello sviluppo del modello di impresa e sviluppo strategico perseguito dalla società. In particolare l'attività di vendita è stata decisamente indirizzata al settore imprese, perseguendo l'obiettivo di una sempre maggiore fidelizzazione della clientela, a cui offrire l'intera gamma di beni e servizi di telecomunicazione in un contesto tecnologico in continua evoluzione.

Eventuale appartenenza a un Gruppo

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

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

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

- completamento del progetto di geomarketing per lo sviluppo di un piano di razionalizzazione della forza vendita;
- estensione del servizio di traffico locale presso il 100% della clientela;
- realizzazione dell'interconnessione con Wind;
- realizzazione di un Assistente Virtuale, denominato "Mario", disponibile in modalità ASP (Application Service Provider) o su piattaforma Olinto, per la gestione della forza vendita e destinato al mercato delle PMI;
- realizzazione di un software, denominato "Luigi", disponibile in modalità ASP o su piattaforma Olinto, per l'assegnazione e il controllo di attività e progetti, destinato al mercato delle PMI;
- realizzazione di un software per la generazione e il controllo delle offerte di sistemi di telecomunicazioni ad uso della forza vendita e disponibile On Line;
- realizzazione di un software per il reclutamento e la selezione del personale completo di test On Line;
- avvio di un progetto per lo sviluppo di un nuovo sistema di CRM (Customer Relationship Management);

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 applicati nella valutazione delle voci di bilancio

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2002 non differiscono da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità, fatto salvo di quanto riportato nel seguito, casi per i quali ci si è avvalsi della deroga prevista dal comma 2 dell'articolo 2423-bis codice civile in tema di cambiamento dei criteri di valutazione in presenza di casi eccezionali. In aderenza a quanto previsto dalla citata disposizione del codice civile, che impone in caso di modifica dei criteri di valutazione da un esercizio all'altro di fornire la motivazione del cambiamento e l'indicazione degli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, nell'ambito del commento delle specifiche voci di bilancio, si fornisce l'informativa necessaria.

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.

Inoltre qualora ne ricorrano le situazioni, vengono effettuate svalutazioni per perdite durevoli di valore.

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.

Nel bilancio in esame la società ha ritenuto necessario modificare i criteri di capitalizzazione dei costi dettagliati in seguito:

- **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, e più in particolare i:

- premi di attivazione (ammortamento in due esercizi)
- costi tecnici diretti di attivazione (ammortamento in due esercizi)
- **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 (ammortamento in tre esercizi)
 - Oneri formazione ed addestramento rete vendita (ammortamento in tre esercizi)
- **Costi tecnici di attivazione, configurazione ed interconnessione,**
 - Costi attivazione Clienti in Carrier Preselection (ammortamento in due esercizi)

Tali costi che precedentemente venivano capitalizzati nella posta in esame ed ammortizzati nel periodo di tempo indicato a fianco di ciascuna voce, a decorrere dall'esercizio 2002 sono imputati direttamente al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. Il valore residuo al 31 dicembre 2002 dei costi precedentemente capitalizzati è stato inoltre interamente svalutato nell'esercizio 2002.

Il cambiamento di principio, e la conseguente svalutazione (pari a circa euro 15 mila), è stato deciso sulla base dell'avvenuta uscita della società dalla fase di start-up e della modifica radicale delle modalità di selezione, di formazione, organizzazione e retribuzione della forza vendita adottando una impostazione basata sull'attribuzione di una specifica zona di competenza ad ogni addetto commerciale e la completa revisione del profilo retributivo focalizzato in preponderanza sull'elemento provvigionale e non più su quello del premio riconosciuto per l'acquisizione di nuovi Clienti.

Gli effetti patrimoniali ed economici del cambiamento di principio sono riportati nel paragrafo dedicato al commento della voce di bilancio.

Si evidenzia inoltre che non sono stati modificati i criteri di capitalizzazione delle ulteriori categorie di oneri:

- Costi tecnici di attivazione, configurazione ed interconnessione
 - 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

Tali costi sono ammortizzati in cinque esercizi in quote costanti.

Immobilizzazioni materiali

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

Inoltre qualora ne ricorrano le situazioni, vengono effettuate svalutazioni per perdite durevoli di valore.

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, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene.

Si evidenzia che nell'esercizio sottoposto al vostro esame per l'applicazione del criterio indicato, la società ha ritenuto necessario, diversamente da quanto praticato nei precedenti esercizi, conteggiare anche quote di ammortamento accelerate, in considerazione della maggiore utilizzazione di talune categorie di cespiti e della conseguente loro minor utilità nel tempo.

Per alcuni beni di costo inferiore ad euro 516,45 (un milione di vecchie lire), in considerazione della reale rapida obsolescenza, si è proceduto al totale ammortamento nell'esercizio, come consentito anche dall'articolo 67 comma 6° del T.U.I.R.

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 spesati nell'esercizio.

Aliquote di ammortamento

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

- | | |
|---|-----|
| • impianti e macchinari | 18% |
| • attrezzature industriali e commerciali | 12% |
| • mobili | 12% |
| • arredi | 12% |
| • macchine ufficio elettriche ed elettroniche | 20% |
| • automezzi | 25% |

Si sottolinea che le aliquote sopra indicate, sono state inoltre considerate per la determinazione delle quote di ammortamento accelerate imputate al conto economico dell'esercizio.

Leasing

Le immobilizzazioni acquisite tramite contratti di locazione finanziaria (leasing) sono iscritte nell'attivo patrimoniale solo in occasione dell'esercizio del diritto (opzione) di riscatto. I canoni sono imputati al conto economico per competenza. Nella successiva nota di commento alle immobilizzazioni materiali è descritto l'effetto della contabilizzazione dei contratti di leasing secondo l'impostazione finanziaria prevista dai principi contabili internazionali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le poste ricomprese in tale voce di bilancio, costituite da crediti verso altri, sono iscritte al valore nominale, essendo questo stimato congruente con il presunto valore di realizzo.

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, che si ritiene approssimi il valore emergente dalla valorizzazione FIFO. Il valore delle scorte obsolete o a lenta movimentazione è svalutato in relazione alla loro possibilità di utilizzo o realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo svalutazione magazzino. Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi che hanno originato la svalutazione, vengono ripristinati i valori secondo i criteri menzionati.

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. Gli stanziamenti effettuati riflettono la migliore stima possibile sulla base delle informazioni disponibili.

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.

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.

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.

Imposte differite

Le imposte differite ed anticipate sono calcolate sulle differenze di natura temporanea fra il valore fiscale delle attività e passività ed il relativo valore determinato secondo criteri civilistici. Le imposte anticipate, sono iscritte, solo se esistono ragionevoli possibilità di recupero.

Conti d'ordine

I conti d'ordine riportano le garanzie e gli impegni a carico della società e sono iscritti al valore nominale.

Dati sull'occupazione

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

Organico	2002	2001	Variazioni	%
Lavoratori dipendenti				
Impiegati	19	16	3	18,75
Operai	13	11	2	18,18
Totale lavoratori dipendenti	32	27	5	18,52

Organico	2002	2001	Variazioni	%
Altri collaboratori				
Agenti	24	31	-7	-22,58
Collaboratori di vendita	38	34	4	11,76
Collaboratori altri	14	11	3	27,27
Totale altri collaboratori	76	76	0	-
Totale generale	108	103	5	4,85

Si ricorda che per quanto riguarda i rapporti di lavoro subordinato, a decorrere dal 1° gennaio del 2001, la Società applica il contratto collettivo nazionale delle imprese esercenti attività di telecomunicazioni.

Attività

B-I. Immobilizzazioni immateriali

	31.12.2002	31.12.2001	Variazioni	%
Saldo	427.771	1.040.737	-612.966	- 58,90

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

In questa sede si evidenzia 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, sempre nei precedenti esercizi, rispettivamente 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) e i costi sostenuti in sede di start-up dell'attività aziendale per la realizzazione di campagne pubblicitarie (anche per questa voce segnaliamo che nel corso dell'esercizio in esame non ci sono stati incrementi)
- 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, nonché i costi relativi all'acquisizione del software necessario alla gestione del cosiddetto "geomarketing". In continuità con l'esercizio precedente, si evidenzia che sono stati spesi invece tra i Costi per servizi gli oneri relativi alla gestione dei portali aziendali www.welcomeitalia.it e www.e-welcome.it
- nella voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono stati iscritti nell'esercizio precedente gli oneri sostenuti per la registrazione del brevetto "Mail in Time", strettamente connesso alla operatività funzionale dell'Internet Communication Server "Olinto".
- nella voce Altre Immobilizzazioni sono stati allocati tutti i costi legati alla operatività tecnica ritenuti di utilità pluriennale, come indicato nella esposizione dei criteri di valutazione della presente nota integrativa. In particolare evidenziamo che in conseguenza della modifica apportata ai criteri di contabilizzazione, risultano imputati a tale voce i soli costi di configurazione ed allacciamento circuiti presso le SGT e SGU della rete telefonica nazionale, 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.

Come illustrato in sede di indicazione dei principi e criteri di valutazione, si ricorda che nell'esercizio in esame sono stati modificati i criteri di contabilizzazione di talune classi di costi, spesi direttamente nell'esercizio e non più capitalizzati.

In ossequio a quanto previsto dall'articolo n. 2423 bis del codice civile, si evidenzia che qualora la società non avesse modificato i criteri di capitalizzazione, il risultato dell'esercizio ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2002 sarebbero risultati maggiori di euro 335.174 (euro 200.266 al netto dell'incidenza fiscale teorica), importo pari ai costi sostenuti nell'anno al netto degli ammortamenti che si sarebbero calcolati.

B-II. Immobilizzazioni materiali

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	251.869	886.492	-634.623	-71,59

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

A chiarificazione si descrive quanto segue:

- nel corso dell'esercizio sulla base di un'opportuna valutazione della vita residua dei beni, la società ha effettuato ammortamenti accelerati, nei limiti consentiti dalla vigente normativa fiscale, al fine di considerare l'effettiva obsolescenza tecnico economica dei beni in conseguenza della loro maggiore utilizzazione, per gli importi di seguito indicati:

• Macchine elettriche ed elettroniche	16.434
• Attrezzature industriali e commerciali	3.682
• Automezzi	22.520
• Arredi	3.303
• Impianti e macchinari	126.044
• Altre infrastrutture tlc	223
• Impianti e macchinari servizi internet	12.748
• Totale	184.954

Qualora fossero stati calcolati gli ammortamenti unicamente sulla base delle aliquote ordinarie, il patrimonio netto ed il risultato dell'esercizio al 31 dicembre 2002 sarebbero risultati superiori di euro 184.950 circa (euro 110.507 circa al netto dell'effetto fiscale teorico).

- nella voce impianti e macchinari sono stati contabilizzati i costi sostenuti nell'esercizio per l'acquisto dei seguenti beni
 - macchinari (router in particolare) necessari alla prestazione dei servizi Adsl, beni di costo inferiore a 516,46 euro, per i quali, in considerazione della reale rapida obsolescenza, si è proceduto al totale ammortamento nell'esercizio, come anche previsto dall'articolo 67 comma 6° del T.U.I.R.
 - macchinari per la realizzazione di collegamenti in ponte radio

Per quanto riguarda l'utilizzo dei Dialer si rileva che nel corso dell'esercizio 2002 il servizio di Carrier Preselection ha definitivamente sostituito la loro funzionalità migliorando al tempo stesso la qualità del servizio offerto alla clientela. In considerazione della eliminazione dal complesso produttivo di tali dispositivi, si è ritenuto necessario procedere all'ammortamento complessivo del costo residuo degli stessi mediante imputazione al Conto Economico della relativa quota di ammortamento pari ad euro 356.694. Qualora non fossero stati calcolati tali ammortamenti, il patrimonio netto ed il risultato dell'esercizio al 31 dicembre 2002 sarebbero risultati superiori dell'importo predetto (euro 213.124 al netto dell'effetto fiscale teorico).

- la voce macchine elettriche ed elettroniche è stata incrementata per acquisti di beni quali personal computer e vari accessori

- la voce attrezzature è stata incrementata a seguito dell'acquisto nel corso dell'esercizio di beni destinati al completamento dell'impianto di climatizzazione, del sistema di rilevazione incendio e suoi accessori
- la voce arredi si incrementa per l'acquisto di scrivanie, cassettiere, mobili a parete ed altri oggetti per gli uffici
- l'importo della voce automezzi aumenta per l'acquisto di tre autovetture, per l'esercizio del diritto il riscatto di un ulteriore automezzo, e contemporaneamente registra l'unica dismissione operata nel corso dell'esercizio

Come descritto in sede di illustrazione dei principi contabili, i contratti di locazione finanziaria (leasing) sono contabilizzati dalla società secondo la prassi comunemente adottata in Italia che prevede l'imputazione a Conto Economico dei canoni per competenza e l'iscrizione del valore del cespite nell'attivo patrimoniale al momento dell'esercizio del diritto di riscatto; qualora fosse stato invece adottato il metodo finanziario, previsto dai principi contabili internazionali, che assimilano il contratto di leasing ad un contratto di finanziamento, si sarebbero ottenuti i seguenti effetti, al lordo del teorico effetto fiscale:

Descrizione	
Maggiori immobilizzazioni materiali	3.262.872,48
Maggiori fondi ammortamenti	-1.037.382,61
Maggiori debiti a breve	-502.316,07
Maggiori debiti a lungo	-1.432.314,63
Minori risconti attivi	-26.469,45
Effetto su Stato Patrimoniale dell'esercizio	264.389,70
Minori costi per canoni	488.690,76
Minori costi per maxi canone	7.239,82
Maggiori oneri finanziari per debiti	-98.017,12
Maggiori ammortamenti	-481.139,23
Effetto su Conto Economico dell'esercizio	-83.225,76
Effetto su Patrimonio netto dell'esercizio	181.163,94

Conseguentemente il patrimonio netto sarebbe risultato superiore di euro 181.164 (euro 111.868 al netto dell'effetto fiscale teorico) ed il risultato dell'esercizio sarebbe stato inferiore di euro 83.226 (euro 33.948 al netto dell'effetto fiscale teorico).

B-III. Immobilizzazioni finanziarie

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	473	3.469	-2.995	-86,36

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. Si evidenzia che nell'esercizio sono stati restituiti i depositi in precedenza rilasciati per l'utilizzo di telepass e tessere viacard su automezzi aziendali.

C) Attivo circolante - I. Rimanenze

	2002	2001	Variazioni	%
Rimanenze di prodotti finiti e merci	405.031	250.746	154.285	61,53
Fondo svalutazione magazzino	-23.030	0	-23.030	-
Totale	382.001	250.746	131.255	52,35

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

A fronte della lenta movimentazione di taluni articoli, si è ritenuto necessario rettificare la loro valutazione mediante l'accensione di un fondo svalutazione, portato a diretta diminuzione del valore delle rimanenze, per l'importo di euro 23.030. Tale stanziamento è stato imputato nel conto economico nella sezione dei costi di produzione nella voce "Accantonamenti per rischi".

Si evidenzia che l'importo dei beni in rimanenza è in aumento rispetto al precedente esercizio, in considerazione dell'acquisizione di un importante stock di materiali destinati a scorta, decisa per poter sfruttare la particolare convenienza economica creatasi sul mercato di approvvigionamento. Ulteriore elemento da considerare a giustificazione del valore della posta in esame, è rappresentato dalla circostanza che nei mesi finali dell'esercizio sia stata effettuata dalla società produttrice la consegna del penultimo rilevante stock di Internet Communication Server "Olinto", richiesti in esecuzione dalla società.

C) Attivo circolante - II. Crediti

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	4.459.756	4.308.306	151.450	3,52

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso Clienti	4.238.216	0	0	4.238.216
Verso controllanti	9.333	0	0	9.333
Verso altri	212.206	0	0	212.206
Totale	4.459.756	0	0	4.459.756

Si evidenzia che l'importo esposto per crediti verso Clienti è composto da:

Descrizione	Importo
Crediti maturati o non ancora scaduti: rimesse dirette	733.001
Effetti al sbf	3.750.135
Fatture da emettere	32.227
Note di credito da emettere	-114.210
Fondo svalutazione e rischi su crediti	-162.937
Totale Crediti verso Clienti	4.238.216

L'importo dei crediti rappresentati dagli effetti al sbf è costituito essenzialmente da partite in scadenza al 31 dicembre 2002 e 31 gennaio 2003, mentre le fatture da emettere sono rappresentate per la quasi totalità dalle competenze che la società deve rifatturare a Clienti che hanno sottoscritto contratti di Adsl con tariffa a consumo.

Si sottolinea che non esistono crediti, di nessuna natura, in scadenza oltre i 12 mesi.

Come illustrato nella sopra riportata tabella l'importo dei crediti verso clienti è inoltre determinato tenendo in considerazione:

- l'iscrizione a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi dell'importo di euro 162.937 accantonato prudentemente al fondo svalutazione e rischi su crediti in considerazione di percentuali di inesigibilità per fasce di clienti stimate in base alla risultanze storiche sinora consuntivate e delle previsioni di recuperabilità futura
- analoga iscrizione a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti, dell'importo di euro 114.210 relativo a note di credito da emettere a fronte dei crediti per i quali sulla base di elementi certi ed oggettivi si è provveduto a rilevare nel conto economico alla voce "Oneri diversi di gestione" storni di ricavi.

Per quanto riguarda le movimentazioni intervenute nel fondo svalutazione e rischi su crediti si evidenzia inoltre 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, come già detto, alla voce "Oneri diversi di gestione".

Si evidenzia che lo stanziamento a fondo rischi e svalutazione crediti è stato stimato, in collaborazione con i legali della Società, suddividendo i crediti vantati in diverse categorie (decreto ingiuntivo, procedure concorsuali, ecc.) e stimando per ciascuna di esse, sulla base dell'esperienza maturata negli ultimi dodici mesi, una prudente probabilità di recupero.

Si rileva che grazie al miglioramento delle procedure adottate nel corso dell'esercizio, sono stati ridotti sensibilmente i tempi relativi alla procedura di recupero dei crediti scaduti che prevedono, come atto finale, l'avvio della relativa azione legale, incrementando quindi il ricorso all'istituto del decreto ingiuntivo.

Riassumendo, la movimentazione del fondo svalutazione crediti può così riassumersi:

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	162.937	21.223	141.713	667,72

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 invece composta come segue:

Descrizione	Importo
Fornitori c/anticipi	94.126
Erario c/acconto IRAP esercizio 2002	70.808
Crediti v/agenti per anticipi su compensi	25.379
Erario c/ritenute su interessi attivi	7.417
Crediti v/Erario L. 388	5.423
Anticipazione TFR	4.648
Dipendenti e collaboratori c/anticipi	2.922
Erario per acconto ritenute TFR	1.391
Debiti per imposta sostitutiva TFR	62
Erario c/Ritenute diverse	20
Partecipazioni a consorzi	11
Totale	212.206

C) Attivo circolante - IV. Disponibilità liquide

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	1.237.674	1.162.815	74.860	6,44

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

Descrizione	2002	2001	Variazioni	%
Depositi bancari e postali	1.233.223	1.162.713	70.511	6,06
Denaro e altri valori in cassa	4.451	102	4.349	4.259,21
Totale	1.237.674	1.162.815	74.860	6,44

D) Ratei e risconti

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	455.372	650.045	-194.674	-29,95

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 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Risconti attivi su contratti di locazione finanziaria	248.913
Risconti attivi canoni affitto circuiti Telecom Italia	107.957
Risconti attivi su contributi Ministero e A.G.COM.	52.542
Risconti attivi oneri diversi da operatori telefonici	23.685
Risconti attivi su affitti	8.749
Ratei attivi per competenze bancarie e postali da accreditare	6.319
Risconti attivi su contratti assistenza tecnica software	2.741
Risconti attivi registrazione Internet	1.724
Risconti attivi macrocanone manutenzione	1.497
Risconti attivi assicurazioni e bolli automezzi	1.166
Risconti attivi servizio di vigilanza	78
Totale	455.372

Passività

A) Patrimonio netto

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	1.288.287	1.038.747	249.539	24,02

Le variazioni sono in dettaglio così composte:

Descrizione	2002	2001	Incrementi	Decrementi
Capitale	1.430.000	1.430.000	0	0
Riserva legale	3.842	3.842	0	0
Riserve statutarie	319	319	0	0
Riserva straordinaria	165	165	0	0
Versamenti conto aumento capitale	250.000	0	250.000	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-395.579	-389.150	-6.430	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-461	-6.430	0	5.969
Totale	1.288.287	1.038.747	243.570	5.969

Si ricorda che il capitale sociale è composto da n. 2.750.000 azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna. Non ci sono da segnalare operazioni attinenti il patrimonio netto, fatta eccezione per il versamento in conto aumento capitale realizzato nel corso dell'esercizio dalla società controllante per il sopra indicato importo di euro 250.000,00.

B) Fondi per rischi ed oneri

1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	5.224	0	5.224	-

In considerazione dei contratti di agenzia in essere alla data di chiusura dell'esercizio, si è ritenuto prudentiale procedere alla contabilizzazione degli oneri per indennità suppletive di clientela da riconoscere agli agenti, così come previsto e disciplinato dal nuovo Accordo Economico Collettivo in vigore dal 20 marzo 2002: il fondo in parola è stato pertanto iscritto nel passivo patrimoniale mediante rilevazione di un apposito accantonamento rilevato nel Conto Economico tra i costi della produzione alla voce Accantonamenti per rischi, utilizzando il criterio di rilevazione basato sulla competenza, indipendentemente dal perfezionamento delle condizioni che rendono necessario l'esborso delle indennità.

3) Altri	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	58.500	0	58.500	-

Nel rispetto del principio della prudenza, si è deciso di stanziare al conto economico un ulteriore accantonamento (voce Accantonamenti per rischi) a fronte dei possibili oneri derivanti da vertenze non ancora definite, da rivendicazioni intentate da terzi e da altre passività inerenti rapporti di collaborazione.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	141.046	109.311	31.734	29,03

La variazione è così costituita:

Variazioni esercizio 2002	Importo
Incremento per accantonamento dell'esercizio	42.794
Decremento per utilizzo dell'esercizio	11.059
Totale	31.734

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società 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 iscritti nell'attivo patrimoniale nella voce crediti verso altri.

D) Debiti

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	5.515.771	6.947.979	-1.432.208	-20,61

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	968.345	30.135	0	998.480
Debiti verso fornitori	3.546.529	0	0	3.546.529
Debiti costituiti da titoli di credito	147.055	147.055	0	294.110
Debiti tributari	509.006	0	0	509.006
Debiti verso istituti di previdenza	64.655	0	0	64.655
Altri debiti	102.990	0	0	102.990
Totale	5.338.580	177.190	0	5.515.771

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 mese di dicembre.

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 evidenzia che l'importo iscritto in bilancio è determinato tenendo in considerazione le fatture inerenti componenti negativi di reddito, pur non ancora pervenute alla data di chiusura dell'esercizio (stimate in circa euro 1.307.000), e note di credito da ricevere a parziale rettifica degli addebiti in precedenza pervenuti.

Tale ultima voce, ammontante a complessivi euro 710 mila circa è rappresentata:

- 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 2002 (euro 406 mila circa)
Alla data di redazione del bilancio di esercizio, l'iter previsto dalla attuale vigente normativa regolatoria per la definizione del listino di interconnessione è stato completato per quanto riguarda i parametri che devono essere resi noti dall'Autorità per Garanzie nelle Comunicazioni. Sulla base del fatto che l'operatore notificato Telecom Italia spa è obbligato ad adeguarsi ai parametri stabiliti dalla predetta Autorità, si è proceduto alla determinazione delle opportune rettifiche di costo mediante una stima prudenziale dell'ammontare da ricevere basata sui dati quantitativi a disposizione della società.
- dalla errata fatturazione per acquisti effettuati mediante contratti di locazione finanziaria per i quali alla data di chiusura dell'esercizio la Società rimane in attesa del dovuto storno da parte della società fornitrice (euro 304 mila circa)

La posta "Debiti costituiti da titoli di credito" rappresenta l'ammontare del debito a fronte del contratto di locazione finanziaria sottoscritto per l'acquisto di una 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 euro 73.528, 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
Debiti v/erario per Iva	346.975
Debiti per Irap esercizio 2002	95.622
Erario c/IRPEF dipendenti e collaboratori	47.769
Erario c/ritenuta acconto	14.915
Debiti tributari differiti	3.724
Totale	509.006

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

Descrizione	Importo
Erario c/INPS dipendenti	39.594
Erario c/INPS gestione separata	12.073
Erario c/enasarco	9.792
Debiti verso INAIL	3.197
Totale	64.655

Infine, la voce Altri debiti è composta prevalentemente 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
Debiti verso dipendenti	49.978
Debiti verso collaboratori	38.222
Altri debiti	9.749
Debiti verso amministratori	5.042
Totale	102.990

E) Ratei e risconti

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	206.089	206.573	-485	-0,23

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2002, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Importo
Risconti passivi per ricavi contratti assistenza tecnica	94.933
Ratei passivi per monte ore ferie e permessi dipendenti, e contributi previdenziali	70.758
Ratei passivi per contributi previdenziali su monte ore ferie e permessi dipendenti	20.970
Risconti passivi contributi legge Sabatini	18.159
Risconti passivi per interessi attivi Clienti	1.269
Totale	206.089

Conti d'ordine

	2002	2001	Variazioni	%
Altre garanzie prestate	1.899.559	1.032.914	866.646	83,90
Fideiussioni prestate	449.896	0	449.896	
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi (leasing)	2.827.174	1.887.556	939.617	49,78
Saldo	5.176.629	2.920.470	2.256.159	77,25

Nei Conti d'ordine sono iscritti:

- gli impegni assunti dalla società per il tramite di Istituti di Credito che hanno prestato fideiussioni in favore di beneficiari diversi a fronte di obbligazioni contrattuali a carico della società stessa.
- fideiussione prestata in favore di istituti di credito a fronte dei finanziamenti rateali dalla stessa concessi a clienti con i quali è stato perfezionata la cessione di sistemi telefonici direttamente dalla Società, o tramite i propri Business Partner. La società ha stipulato apposita convenzione per poter offrire alla propria clientela diretta o indiretta una soddisfacente possibilità di pagamento rateale: la linea di credito concessa per tale opportunità commerciale è per l'appunto garantita dalla fideiussione solidale prestata dalla società ai singoli clienti. Peraltro per le operazioni concluse dai Partner e finanziate su tale linea di credito, la Società gode di apposita liberatoria prestata dai Partner stessi. L'importo evidenziato rappresenta il valore nominale delle operazioni di finanziamento erogate.

- 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	2002	2001	Variazioni	%
Ricavi vendite/prestazioni	18.816.051	13.095.822	5.720.229	43,68
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	50.060	-50.060	-100,00
Altri ricavi e proventi	89.337	236.606	-147.269	-62,24
Saldo	18.905.388	13.382.488	5.522.901	41,27

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

Descrizione	2002	2001	Variazioni	%
Materie prime, sussidiarie e merci	574.562	889.523	-314.961	-35,41
Servizi	13.272.092	9.358.498	3.913.594	41,82
Godimento di beni di terzi	1.932.944	580.147	1.352.797	233,18
Salari e stipendi	678.694	714.405	-35.710	-5,00
Oneri sociali	211.010	214.403	-3.393	-1,58
Trattamento di fine rapporto	42.794	36.762	6.032	16,41
Altri costi del personale	164.942	21.978	142.964	650,47
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	755.599	1.014.082	-258.484	-25,49
Ammortamento immobilizzazioni materiali	821.071	187.228	633.843	338,54
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	162.937	21.223	141.713	667,72
Variazione rimanenze materie prime	-154.285	31.327	-185.612	-592,49
Accantonamento per rischi	86.754	0	65.531	308,77
Oneri diversi di gestione	221.506	281.605	-60.099	-21,34
Saldo	18.770.619	13.351.181	5.398.215	40,43

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 2002 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. Nell'esercizio in esame sono stati contabilizzati nella voce Altri costi del personale anche gli oneri sostenuti per la ricerca del personale e quelli inerenti alla formazione e l'aggiornamento professionale, che sino all'esercizio precedente erano invece oggetto di capitalizzazione.

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, segnalando peraltro che l'importo stanziato a Conto Economico nel precedente esercizio era stato erroneamente indicato alla successiva voce Accantonamenti per rischi: si è provveduto pertanto in sede di redazione del bilancio 2002 alla corretta evidenziazione.

Variazione delle rimanenze di materie prime

Si fa rinvio a quanto dettagliatamente illustrato nella voce dell'Attivo Circolante Rimanenze.

Accantonamento per rischi

Si ricorda, come già ben illustrato nelle precedenti sezioni della presente Nota Integrativa, che sono stati rilevati ed imputati in questa voce del Conto Economico accantonamenti destinati alla accensione di specifici fondi per rischi ed oneri quale loro contropartita economica:

- per potenziali passività per vertenze non definite euro 58.500
- per trattamento di quiescenza ed obblighi simili (F.I.S.C.) euro 5.224

La posta ricomprende inoltre lo stanziamento al fondo svalutazione magazzino (euro 23.030) portato a diminuzione della voce Rimanenze, al cui contenuto si rimanda per la descrizione della voce in oggetto.

Oneri diversi di gestione

La voce ricomprende i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Perdite su crediti	114.850
Rappresentanza	39.513
Spese di viaggio e trasferta	30.512
Contributo Enasarco agenti	17.019
Spese varie e generali	9.637
Valori bollati per fatturazione traffico	7.328
CCIAA diritto annuale e spese	873
Oneri tributari comunali	823
Spese carte di credito	693
Imposte di registro	258
Totale	221.506

C) Proventi e oneri finanziari

Descrizione	2002	2001	Variazioni	%
Proventi diversi dai precedenti	41.776	49.269	-7.493	-15,21
Interessi e altri oneri finanziari	-61.889	-12.014	-49.875	415,14
Saldo	-20.113	37.255	-57.369	-153,99

La voce "Proventi finanziari" comprende le seguenti poste:

Descrizione	Importo
Interessi attivi c/c bancari	26.915
Interessi attivi c/c postale	554
Interessi attivi crediti verso Clienti	12.392
Interessi attivi su depositi cauzionali	976
Abbuoni e arrotondamenti attivi	939
Totale	41.776

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

Descrizione	Importo
Interessi passivi c/c bancari	54.434
Interessi passivi diversi	947
Interessi di mora	216
Interessi passivi su finanziamenti m/l termine	3.715
Abbuoni e arrotondamenti	2.578
Totale	61.889

E) Proventi e oneri straordinari

	2002	2001	Variazioni	%
Saldo	-19.495	-2.723	-16.772	615,93

Nella voce "Proventi straordinari" sono state contabilizzate prevalentemente riconciliazioni derivanti da scritturazioni contabili non iscrivibili alla voce A.5.

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

Descrizione	Importo
Sanzioni amministrative	2.184
Sopravvenienze passive	19.590
Costi indeducibili diversi	6.956
Totale	28.729

La voce Sopravvenienze passive è in larga parte costituita dalla contabilizzazione di operazioni di riconciliazione e correzione contabile delle scritture di assestamento e rettifica stimate nel precedente esercizio.

Imposte sul reddito d'esercizio

Al 31 dicembre 2002 sono state stanziare in bilancio imposte per euro 95.622, unicamente derivanti dal debito IRAP.

Ai fini IRPEG non è stato stanziato alcun importo in quanto la società ha potuto fruire delle perdite fiscali pregresse e di quanto disposto dalla legge "Tremonti".

Altre informazioni

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

Qualifica	Compenso
Amministratori	77.352
Collegio sindacale	16.264

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 dicembre 2001	costo	amm.ti	valore netto
Costi di impianto e di ampliamento	101.820	58.154	43.666
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	469.621	297.594	172.027
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	69.930	35.905	34.024
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	3.086	617	2.469
Avviamento	0	0	0
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0
Altre	2.108.840	1.320.289	788.551
Totale	2.753.296	1.712.559	1.040.737

variazioni dell'esercizio 2002	acquisizioni	variazioni	amm.ti
Costi di impianto e di ampliamento	0	0	20.364
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	133.128
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	19.400	0	24.057
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	0	0	617
Avviamento	0	0	0
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0
Altre	123.232	0	577.432
Totale	142.633	0	755.599

situazione al 31 dicembre 2002	costo	amm.ti	valore netto
Costi di impianto e di ampliamento	101.820	78.518	23.302
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	469.621	430.723	38.899
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	89.330	59.962	29.368
Concessioni, licenze, marchi, e diritti simili	3.086	1.234	1.852
Avviamento	0	0	0
Immobilizzazioni in corso ed acconti	0	0	0
Altre	2.232.072	1.897.721	334.351
Totale	2.895.929	2.468.158	427.771

Altre Immobilizzazioni Immateriali

situazione al 31 dicembre 2001	costo	amm.ti	valore netto
Spese su beni di terzi	341.505	174.485	167.021
Costi allacciamento circuiti	194.653	59.324	135.328
Costi configurazione	101.621	40.648	60.972
Costi ricerca personale	101.898	56.173	45.725
Costi addestramento e formazione commerciale	46.036	26.707	19.330
Corrispettivi e premi rete commerciale	1.034.738	774.744	259.994
Costi di attivazione, mano d'opera installatori	115.722	96.187	19.536
Costi attivazione CPS	172.667	92.021	80.646
Totale	2.108.840	1.320.289	788.551

variazioni dell'esercizio 2002	acquisizioni	variazioni	amm.ti
Spese su beni di terzi	0	0	68.301
Costi allacciamento circuiti	50.394	0	49.009
Costi configurazione	72.838	0	34.892
Costi ricerca personale	0	0	45.725
Costi addestramento e formazione commerciale	0	0	19.330
Corrispettivi e premi rete commerciale	0	0	259.994
Costi di attivazione, mano d'opera installatori	0	0	19.536
Costi attivazione CPS	0	0	80.646
Totale	123.232	0	577.432

situazione al 31 dicembre 2002	costo	amm.ti	valore netto
Spese su beni di terzi	341.505	242.786	98.719
Costi allacciamento circuiti	245.047	108.334	136.713
Costi configurazione	174.459	75.540	98.919
Costi ricerca personale	101.898	101.898	0
Costi addestramento e formazione commerciale	46.036	46.036	0
Corrispettivi e premi rete commerciale	1.034.738	1.034.738	0
Costi di attivazione, mano d'opera installatori	115.722	115.722	0
Costi attivazione CPS	172.667	172.667	0
Totale	2.232.072	1.897.721	334.351

Allegato II. Immobilizzazioni materiali e relativi fondi di ammortamento

situazione al 31 dicembre 2001	costo	rivalutazioni -svalutazioni	fondi amm.to	valore netto
Terreni	0	0	0	0
Fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	925.248	0	243.138	682.110
Attrezzature industriali e commerciali	67.385	0	32.743	34.643
Altri beni	351.160	0	181.420	179.656
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
Totale	1.343.793	0	457.301	896.408

variazioni dell'esercizio 2002	acquisizioni e cessioni	altre variazioni (1)	amm.ti ordinari	amm.ti anticipati
Terreni	0	0	0	0
Fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	49.834	0 S	549.994	139.015
Attrezzature industriali e commerciali	19.728	0	7.954	3.682
Altri beni	110.167	0	78.169	42.257
	-19.452	-17.021 F		
Immobilizzazioni in corso e acconti	9.150	0	0	0
Totale	169.427	-17.021	636.118	184.954

situazione al 31 dicembre 2002	costo	rivalutazioni -svalutazioni	fondi amm.to	valore netto
Terreni	0	0	0	0
Fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	975.083	0	932.147	42.936
Attrezzature industriali e commerciali	87.113	0	44.379	42.734
Altri beni	441.875	0	284.825	157.049
Immobilizzazioni in corso e acconti	9.150	0	0	9.150
Totale	1.513.220	0	1.261.351	251.869

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



“Servizi eccellenti e tecnologie d'avanguardia: Welcome Italia è il partner unico per le telecomunicazioni d'impresa”

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2002 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 di esercizio di € 461 e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale (importi espressi in Euro)	Importo
Attività	7.214.916
Passività	5.926.629
Patrimonio netto	1.288.747
Perdita dell'esercizio	-461
Totale a pareggio	7.214.916
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	5.176.629

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

Conto Economico (importi espressi in Euro)	Importo
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	18.905.388
Costi della produzione (costi non finanziari)	18.770.619
Differenza	134.769
Proventi ed oneri finanziari	- 20.113
Proventi ed oneri straordinari	-19.495
Risultato prima delle imposte	95.161
Imposte sul reddito	-95.622
Perdita d'esercizio	-461

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, e in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove necessario, ai principi Contabili Internazionali dell'IASC - International Accounting Standard Committee.

Nel bilancio della Società, 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 di esercizio della Società al 31 dicembre 2002 è oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione KPMG SpA che rilascerà apposita relazione.

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 di Ampliamento per € 23.302 e di Costi di Ricerca e di Sviluppo e Costi di Pubblicità per € 38.899 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.

Gli Amministratori hanno indicato in Nota Integrativa alcune modificazioni apportate al criterio di contabilizzazione di alcune tipologie di costi imputati a Immobilizzazioni Immateriale e che riguardano: Costi di Sviluppo e di Incentivazione Rete Commerciale; Spese di Costituzione Rete di Vendita e Costi Tecnici di Attivazione, Configurazione ed Interconnessione indicandone altresì i motivi e gli effetti patrimoniali ed economici sul bilancio derivanti dal cambiamento di criterio.

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'articolo 2428 del Codice Civile.

Il sopramenzionato bilancio, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

Nulla opponiamo pertanto all'approvazione del bilancio della società al 31 dicembre 2002 nonché alla proposta degli amministratori di rinviare la copertura della perdita conseguita al prossimo esercizio.

Firenze, 9 aprile 2003

Il Presidente

dott. Mario Fantechi



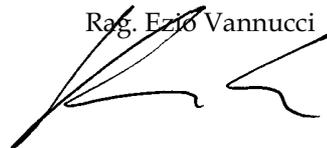
Il Sindaco effettivo

dott. Francesco Mancini



Il Sindaco effettivo

Rag. Ezio Vannucci





"Chiarezza, concretezza e innovazione. Per questo migliaia di imprese hanno scelto Welcome Italia"

Relazione della Società di Revisione



Revisione e organizzazione contabile

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

Telefono (055) 215391
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 2002. 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 da noi emessa in data 20 giugno 2002.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Welcome Italia S.p.A. al 31 dicembre 2002 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 Come indicato nella nota integrativa, la Società ha modificato il principio contabile relativo alla capitalizzazione di alcune tipologie di costi. Tali costi, che nei precedenti esercizi venivano capitalizzati tra le immobilizzazioni immateriali ed ammortizzati sulla base della loro stimata vita utile, a decorrere dal 2002 vengono imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. Le motivazioni della modifica del criterio di capitalizzazione ed i relativi effetti sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 sono descritti nella nota integrativa.



KPMG S.p.A. è iscritta alla Consob (Consiglio Nazionale delle Professioni)

Milano: Via Broletto 12, 20121 Milano, Italia
Roma: Piazza Venezia 10, 00187 Roma, Italia
Firenze: Piazza della Repubblica 15, 50123 Firenze, Italia
Torino: Piazza San Carlo 15, 10121 Torino, Italia

Scritta per azioni
Capitale sociale Euro 4.000.000.000 i.e.
Ragione sociale: Welcome Italia S.p.A.
P. I. A. Milano 01/12002
Cod. Fisc. n. 01570001218
Sede legale: Via Vittorio Veneto, 26 - 50124 Firenze



*Welcome Italia S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2002*

Inoltre, come indicato nella nota integrativa, la Società ha rideterminato la vita utile residua di alcune categorie di immobilizzazioni materiali. Le motivazioni della modifica della stima della vita utile ed i relativi effetti sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002 sono indicati nella nota integrativa.

Firenze, 18 aprile 2003

KPMG S.p.A.

Massimo Tamburini
Socio

Deliberazioni dell'Assemblea (estratto)

L'anno 2003, il giorno 6 del mese di maggio, alle ore 09:00, rispondendo all' avviso di convocazione pubblicato sulla "Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana" n° 84 del 10 aprile 2003, in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima convocazione fissata per il giorno 30 aprile, 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 2002,
2. emolumenti degli organi 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 sè medesimo, i seguenti membri del Consiglio di Amministrazione:
 - § dott. Cesare Lazzarini, Consigliere,
 - § rag. Giuseppe Pacini, Consigliere,
 - § sig. Giovanni Luisotti, Consigliere,
- § sono presenti per il Collegio Sindacale il dott. Mario Fantechi, presidente, ed il dott. Francesco Mancini, sindaco effettivo; assente il rag. Ezio Vannucci sindaco effettivo

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.

1. Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002

Aprondo la riunione il Presidente presenta ed illustra il "Bilancio chiuso al 31 dicembre 2002", 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 2002" e la "Relazione sulla gestione", che lo accompagna.

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

Delibera

- di approvare il "Bilancio al 31 dicembre 2002" e la relativa "Relazione sulla gestione";
- di riportare a nuovo la perdita di esercizio rilevata pari ad € 460,55.

3. Varie ed eventuali

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





Un grazie
a tutte le persone di Welcome Italia:
il patrimonio più grande della nostra impresa!