

Datel S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento
di ABRAMO Holding S.r.l.

Datel S.p.A.

Società soggetta a direzione e coordinamento
di ABRAMO Holding S.r.l.

Sede legale

Via della Mercede 42

I - 00187 Roma

Capitale Sociale € 2.064.000 i.v.

Registro delle Imprese di Roma n° 02134940796

R.E.A. di Roma n° 1048366

INDICE

| | |
|---|----|
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 3 |
| VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA | 5 |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003 | 9 |
| DATEL S.P.A. BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003 | 17 |
| NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003 | 27 |
| DATI SULL'OCCUPAZIONE | 32 |
| ATTIVITÀ | 32 |
| CREDITI | 38 |
| PASSIVITÀ | 43 |
| DEBITI | 45 |
| CONTI D'ORDINE | 47 |
| CONTO ECONOMICO VALORE DELLA PRODUZIONE | 48 |
| COSTI DELLA PRODUZIONE | 50 |
| PROVENTI, ONERI FINANZIARI E SVALUTAZIONI | 51 |
| PROVENTI E ONERI STRAORDINARI IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | 53 |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE | 55 |

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione della DATEL SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società DATEL SpA chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società DATEL SpA. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e 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.

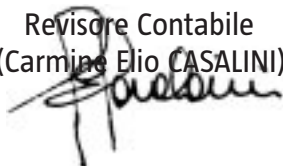
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 maggio 2003.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della DATEL SpA al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
- 4 La Società ha posto in essere significative operazioni con la partecipata Telic Datel Voice Srl ed altre società correlate che sono state illustrate nella nota integrativa nei paragrafi relativi all'attività svolta, ai crediti, ai titoli, ai conti d'ordine, al valore della produzione e ai costi della produzione e riepilogate nella relazione sulla gestione nel paragrafo "Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle".

Napoli, 12 maggio 2004

PricewaterhouseCoopers SpA

Revisore Contabile
(Carmine Elio CASALINI)



VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2004 il giorno 10 del mese di Maggio alle ore 13, presso gli uffici siti in Catanzaro (CZ), Traversa Cassiodoro, 19, si è tenuta l'assemblea generale ordinaria degli Azionisti in seconda convocazione della società DATEL S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile; comma 1;
2. Nomina membri del Consiglio di Amministrazione e determinazioni compensi spettanti ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile; commi 2 e 3;
3. Varie ed eventuali.

Nel luogo e all'ora indicata risultano fisicamente presenti i signori:

| | |
|------------------|---|
| ABRAMO GIOVANNI | Presidente del Consiglio di amministrazione |
| ABRAMO SERGIO | Amministratore delegato |
| SEYMANDI ADRIANO | Consigliere delegato |
| CAPPELLI FRANCO | Consigliere |

| | |
|-------------------|-------------------------------|
| ROMANO RAFFAELE | Presidente Collegio sindacale |
| TASSONI GREGORIO | Sindaco effettivo |
| GUGLIELMO GIORGIO | Sindaco effettivo |

Assente giustificato:

| | |
|----------------|-------------|
| ABRAMO ROSARIO | Consigliere |
|----------------|-------------|

nonché i Signori Azionisti, rappresentanti, in proprio o per delega, l'intero capitale sociale.

Le presenze dei partecipanti risultano anche dal foglio sottoscritto da tutti i partecipanti. Il foglio presenze sarà conservato agli atti della società.

Ai sensi del vigente testo dello Statuto Sociale e su designazione unanime degli intervenuti, assume la Presidenza dell'Assemblea della Società, il Presidente Sig. Giovanni Abramo, il quale constata e fa constatare che:

- le Azioni, costituenti la totalità del Capitale Sociale presente, sono state regolarmente depositate nei termini di Legge;
- è presente per il Consiglio di Amministrazione: il Presidente, sig. Giovanni Abramo, l'Amministratore Delegato sig. Sergio Abramo, il Consigliere Delegato dott. Adriano Seymandi e il Consigliere dott. Franco Cappelli; assente giustificato il Consigliere sig. Rosario Abramo.

- sono presenti, per il Collegio Sindacale: il Presidente prof. Raffaele Romano, il Sindaco effettivo dott. Gregorio Tassoni e il Sindaco effettivo dott. Giorgio Guglielmo.

Su designazione unanime dell'Assemblea, il Presidente invita il dott. Antonio Pagano ad assolvere le funzioni di Segretario di questa adunanza, che presente, accetta.

Costituito così l'ufficio di presidenza, il presidente fa constatare che l'Assemblea in prima convocazione è andata deserta e che in seconda convocazione deve ritenersi valida essendo presenti il Consiglio di amministrazione, e Azionisti rappresentati in proprio o per delega l'intero Capitale sociale ed essendo l'Assemblea stata convocata nei modi e nei termini previsti dall'articolo 11 dello Statuto.

Si passa quindi allo svolgimento dell'ordine del giorno.

Il Presidente chiede se qualcuno intende dichiararsi non informato sugli argomenti all'ordine del giorno.

Ottenuto il consenso alla trattazione dell'argomento, il Presidente dichiara la seduta atta a deliberare.

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, il Presidente distribuisce ai presente copia della bozza di Bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2003 e bozza della Relazione sulla gestione al Bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2003.

Il Presidente legge la

**Relazione sulla Gestione del Bilancio
al 31 dicembre 2003**

così come si allega al presente Verbale sotto la lettera "A" e, sinteticamente, illustra il Bilancio composto da:

**Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa
al 31 dicembre 2003**

come allegati al presente Verbale rispettivamente sotto la lettera "B" e "C": tale Bilancio evidenzia un utile dell'esercizio 2003 di Euro 56.541.

Prende quindi la parola il Presidente del Collegio Sindacale prof. Raffaele Romano, il quale dà lettura della

**Relazione del Collegio Sindacale
al 31 dicembre 2003**

così come si allega al presente Verbale sotto la lettera "D".

Apertasi la discussione, sui vari quesiti proposti, risponde il presidente fornendo i chiarimenti richiesti. Dopo ampia discussione, l'Assemblea

delibera

- ai sensi dell'art. 2364 del C.C., comma 1, l'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 Dicembre 2003 e dei relativi documenti che lo compongono;
- di prendere atto della Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2003;
- di destinare l'utile d'esercizio conseguito nel seguente modo:

| | | |
|--|-------------|---------------|
| utile d'esercizio al 31/12/2003 | Euro | 56.541 |
| 5% a riserva legale | Euro | 2.827 |
| A riserva straordinaria | Euro | 53.714 |

- di conferire ampia delega al Presidente del Consiglio di Amministrazione, per tutti gli adempimenti di legge connessi.

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2003, scade il mandato attribuito all'attuale Consiglio di Amministrazione, rendendosi pertanto necessario il rinnovo dello stesso. L'assemblea ringrazia per l'opera prestata dai consiglieri uscenti e, all'unanimità, preso atto delle candidature pervenute,

delibera

- di rideterminare, ai sensi dell'art. 19 dello Statuto sociale, in 3 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- ai sensi dell'art. 2364 del C.C., comma 2, di nominare, per il prossimo triennio 2004-2006 e fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2006, quali Consiglieri del Consiglio di Amministrazione i Signori:
 - ABRAMO GIOVANNI, nato a CATANZARO, il 24/01/1942, C.F. BRMGNN42A24C352M, domiciliato per la carica in CATANZARO, Viale Pio X, Presidente
 - ABRAMO SERGIO, nato a CATANZARO, il 29/03/1958, C.F. BRMSRG58C29C352F, domiciliato per la carica in CATANZARO, Viale Pio X, 139/D, Consigliere
 - ABRAMO ROSARIO, nato a CATANZARO, il 02/10/1955, C.F. BRMRSR55R02C352B, domiciliato per la carica in CATANZARO, Via A. Lombardi, 10, Consigliere

L'Assemblea demanda ad una prossima riunione del Consiglio di

Amministrazione l'attribuzione dei poteri all'interno dello stesso Consiglio.

In proseguo, il Presidente continuando nella trattazione del secondo punto posto all'Ordine del Giorno comunica all'Assemblea che, ai sensi dell'art. 2364 del C.C., comma 3, si rende necessario determinare il compenso annuo spettante all'Organo Amministrativo per la durata dell'incarico conferito.

L'Assemblea, dopo aver discusso su quanto proposto dal Presidente, all'unanimità dei voti

Delibera

- di attribuire, ai sensi dell'art. 2364 del C.C., comma 3, al Consiglio di Amministrazione nella propria collegialità un compenso annuo di € 35.000,00 fisso al lordo di ritenute fiscali e previdenziali oltre agli oneri previdenziali a carico della Società, delegando al consiglio stesso la facoltà di stabilire al proprio interno l'attribuzione di compensi ai singoli membri.

Il Presidente, prima di dichiarare sciolta l'odierna seduta, propone all'Assemblea di deliberare in merito:

- Al conferimento di mandato all'Organo Amministrativo per la determinazione dei compensi ad esso spettanti per l'anno 2004, ai sensi dell'art. 2389 c.c. Il comma, in base ai particolari incarichi conferiti e all'andamento economico finanziario della Società e, sentito il parere del Collegio Sindacale, con facoltà di ripartire tali compensi secondo quanto dallo stesso Organo Amministrativo stabilito.

Dopo breve discussione, l'Assemblea all'unanimità

delibera

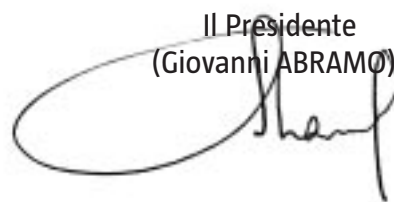
- di conferire mandato all'Organo Amministrativo per la determinazione dei compensi ad esso spettanti per l'anno 2004, ai sensi dell'art. 2389 c.c. Il comma, in base ai particolari incarichi conferiti e all'andamento economico finanziario della Società e, sentito il parere del Collegio Sindacale, con facoltà di ripartire tali compensi secondo quanto dallo stesso Organo Amministrativo stabilito.

Dopo di che null'altro essendovi a deliberare, e nessun altro chiedendo la parola, la seduta è tolta alle ore 13,50, previa lettura e unanime approvazione del presente verbale.

Il Segretario
(Antonio PAGANO)



Il Presidente
(Giovanni ABRAMO)



RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

Signori Azionisti,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003, settimo della storia Sociale, che viene sottoposto al Vostro esame per l'approvazione, evidenzia un utile netto di Euro 56.541, in flessione rispetto a quello del precedente esercizio di euro 231.956.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società, ha continuato ad espletare la propria attività, nell'ambito del settore dell'erogazione di servizi reali alle Imprese, l'attività di gestione dei dati e la relativa stampa dei lay-out elaborati, l'attività di gestione di servizi del customer care e il trattamento di dati aziendali di altre Imprese relativi a servizi complementari connessi alla loro Clientela.

L'attività operativa sociale viene svolta, unicamente, nell'ambito dell'unità produttiva della Sede di Crotona, anche se la Società, nell'esercizio decorso, ha variato la propria Sede Legale in Via della Mercede, 42 a Roma, per consentire una maggiore visibilità commerciale.

L'attività industriale, anche per quest'anno, si è concentrata prevalentemente nella gestione delle commesse in essere con la "Telecom Italia Mobile - TIM S.p.A.", anche se, ci si è particolarmente prodigati ad organizzare nuovi processi produttivi, destinati al primario "committente", che possano altresì consentire un'offerta di servizi reali a sostegno di imprese, di medie e grandi dimensioni, anche in mercati eterogenei.

In termini di volumi complessivi, i ricavi industriali, conseguiti nell'esercizio considerato, si sono incrementati di oltre il 15% rispetto a quelli dell'anno 2002, pur rilevando una contrazione della redditività unitaria per tipologia di servizi erogati, dovuta essenzialmente alla riduzione dei prezzi e delle tariffe riconosciute dal principale "outsourcer".

In tale contesto, l'andamento del costo del personale, aumentato di oltre il 26% rispetto al precedente esercizio, per effetto della scadenza degli sgravi contributivi, ha influito negativamente sulla redditività complessiva aziendale, che comunque si è mantenuta a livelli assolutamente positivi anche in riferimento alle sinergie commerciali e operative attivate con la Società correlata "Telic Datel Voice S.r.l.".

La politica aziendale attuata, ha tuttavia consentito di poter massimizzare l'efficientamento della struttura produttiva, tramite un'oculata gestione dei costi esterni industriali, che ha garantito di poter conseguire un'incremento del Valore Aggiunto di circa il 13% rispetto all'anno 2002, mantenendo sostan-

zionalmente inalterato il Risultato Operativo.

La politica commerciale, mirante ad una ripresa della remunerazione delle attività offerte alla clientela, avrà certamente riflessi positivi sugli indici di redditività, proseguendo, per particolari attività operative, nella politica di esternalizzazione di alcuni processi, generando così, economie ed efficienze produttive.

Anche quest'anno, il risultato dell'esercizio è stato, inoltre, positivamente influenzato dai ricavi rinvenienti dall'accordo quadro, di utilizzo della piattaforma informatica, stipulato con la Società partecipata "Telic Datel Voice S.r.l.", che ha reso possibile la remunerazione degli investimenti effettuati negli anni precedenti relativamente agli impianti tecnologici del call center.

Costi

I principali costi relativi alla gestione operativa della Società si possono così di seguito evidenziare:

| Descrizione | Anno 2003 | Anno 2002 |
|--|------------------|------------------|
| Costo per il personale | 4.367.561 | 3.445.022 |
| Costo per materie prime e sussidiarie | 122.353 | 292.127 |
| Costo per servizi e godimento di beni di terzi | 4.179.283 | 2.937.675 |
| Interessi e oneri finanziari | 128.501 | 127.983 |

I dati sopra riportati, dei costi aziendali, evidenziano l'incremento dei costi produttivi sia relativi al costo del personale dipendente che dei costi esterni, quest'ultimi principalmente correlati all'esternalizzazione di processi industriali a ridotta redditività.

Tutto ciò in riscontro positivo alla politica aziendale attuata.

Ricavi

I ricavi realizzati sono stati di Euro 9.923.979 e sono così dettagliati:

| Descrizione | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni (%) |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Vendite | 7.659.613 | 6.620.372 | 15,5 |
| Altri Ricavi e Proventi | 2.264.366 | 1.760.901 | n.a. |

Gli altri ricavi, comprendono € 531.983 relativi ai diritti di utilizzo della piattaforma informatica, a seguito dell'accordo con la "Telic – Datel Voice S.r.l.".

Gestione finanziaria

La gestione dei flussi finanziari, nell'esercizio considerato, è stata caratterizzata prevalentemente dall'andamento delle attività correnti, con limitata esigenza di fabbisogno per la copertura di investimenti fissi.

L'incremento dell'esposizione creditoria, riflette sostanzialmente lo sviluppo dei ricavi complessivi, con particolare riferimento anche al rallentamento degli smobilizzi di crediti commerciali, che ha influito sull'appesantimento dell'indebitamento finanziario complessivo, cui si è dovuto ricorrere per garantire l'equilibrio delle fonti-impieghi.

L'attuazione, comunque, di un'oculata politica di gestione dei flussi monetari, ha consentito di mantenere gli oneri finanziari pressochè inalterati rispetto a quelli sostenuti nell'anno 2002.

Certamente nel corso del corrente esercizio, la gestione finanziaria, sarà incentrata sull'analisi dei flussi correnti da smobilizzo di crediti circolanti, al fine di poter contrarre l'indebitamento bancario, garantendo un miglioramento dell'indipendenza finanziaria.

L'andamento dei flussi finanziari ed economici, viene così meglio specificato, nelle tabelle finanziarie ed economico reddituali qui di seguito evidenziate:

Da come si può evincere, dalla tabella finanziaria, qui di seguito esposta, i flussi da attività di investimento, hanno pesato sulla gestione corrente, anche se le attività finanziarie disinvestite, hanno consentito il riequilibrio, con un miglioramento complessivo delle liquidità immediate.

RENDICONTO FINANZIARIO

| | (Valori in Euro) | |
|--|--------------------|--------------------|
| | Esercizio 2003 | Esercizio 2002 |
| A. Disponibilità monetarie nette iniziali | (754.087,0) | (942.845,0) |
| B. Flusso monetario da attività di esercizio | | |
| Utile d'esercizio | 56.541,0 | 231.956,0 |
| Ammortamenti | 754.649,0 | 902.311,0 |
| Minusvalenze (Plusvalenze) da realizzo di immobilizzazioni | (9.496,0) | (49.235,0) |
| Svalutazioni di immobilizzazioni | | |
| Variazione netta del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 178.736,0 | 123.881,0 |
| | 980.430,0 | 1.208.913,0 |
| Variazione del capitale d'esercizio | 255.142,0 | 535.186,0 |
| | 1.235.572,0 | 1.744.099,0 |
| C. Flusso monetario di attività di investimento in immobilizzazioni | | |
| Investimenti in immobilizzazioni: | | |
| - immateriali/materiali | (675.346,0) | (262.427,0) |
| - finanziarie | | |
| Prezzo di realizzo/disinvestimento immobiliz. finanziarie | 560.347,0 | 60.982,0 |
| | (114.999,0) | (201.445,0) |
| D. Flusso monetario da attività di finanziamento | | |
| Nuovi finanziamenti | | |
| Contributo in conto impianti | | |
| Investimenti a breve | (488.914,0) | (495.298,0) |
| | (488.914,0) | (495.298,0) |
| E. Distribuzione di utili | (200.000,0) | (858.598,0) |
| F. Flusso monetario (B+C+D+E) | 431.659,0 | 188.758,0 |
| DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE FINALI (A+F) | (322.428,0) | (754.087,0) |

RISULTATI REDDITUALI

| | (Valori in Euro) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| RENDICONTO ECONOMICO | Esercizio 2003 | Esercizio 2002 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 9.633.132,0 | 8.076.012,0 |
| Contributi in conto esercizio e quota conto capitale | 290.847,0 | 305.261,0 |
| Incrementi di Immobilizzazioni per lav. int. | 200.520,0 | |
| Valore della produzione "tipica" | 10.124.499,0 | 8.381.273,0 |
| Consumi di materie e servizi esterni | (4.302.683,0) | (3.229.287,0) |
| Valore Aggiunto | 5.821.816,0 | 5.151.986,0 |
| Costo del lavoro | (4.367.561,0) | (3.445.022,0) |
| Margine Operativo Lordo | 1.454.255,0 | 1.706.964,0 |
| Ammortamenti | (754.649,0) | (902.311,0) |
| Altri stanziamenti rettificativi | 0,0 | (11.000,0) |
| Stanziamenti a fondi rischi e oneri | (70.000,0) | (130.000,0) |
| Saldo proventi e oneri diversi | (98.965,0) | (136.522,0) |
| Risultato Operativo | 530.641,0 | 527.131,0 |
| Proventi e oneri finanziari | (128.501,0) | (127.983,0) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 2.066,0 | 38.055,0 |
| Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte | 404.206,0 | 437.203,0 |
| Proventi e oneri straordinari | (100.219,0) | 13.928,0 |
| Risultato prima delle imposte | 303.987,0 | 451.131,0 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (247.446,0) | (219.175,0) |
| UTILE D'ESERCIZIO | 56.541,0 | 231.956,0 |

La gestione economica, ha risentito dell'appesantimento dei costi fissi del personale, con effetti pur limitati sulla redditività in conseguenza alle correttive linee di gestione dei costi esterni e alle sinergie produttive attivate con società correlate, che hanno determinato gli incrementi del valore aggiunto conseguito, consentendo di contenere nei limiti la contrazione del risultato operativo.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati alcuni selezionati investimenti produttivi aziendali, necessari al normale aggiornamento tecnologico della piattaforma informatica, prevalentemente concentrati sulle immobilizzazioni immateriali relative a software applicativi.

Gli investimenti complessivi, ammontano a circa € 341.007 di cui € 254.997 per immobilizzazioni immateriali.

Nell'esercizio in corso si prevedono limitati ulteriori investimenti nell'ambito del rinnovamento del parco hardware, anche sotto forma di investimenti in leasing per circa € 250.000.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma II numero 1 si dà atto che, nel corso dell'esercizio 2003, sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo, attualmente ancora in corso, i cui costi sono stati regolarmente capitalizzati, relativamente all'implementazione e customizzazione della procedura informatica "synapse" per la gestione delle lavorazioni di back-office.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti con Imprese partecipate, correlate e con tutte le Società partecipanti attualmente al proprio Capitale Sociale, il tutto a normali condizioni economiche di mercato e nel rispetto delle pertinenti prassi commerciali.

In particolare, anche ai sensi dell'art. 2343bis del Codice Civile, s'informa che la Società ha intrattenuto, nel corso dell'esercizio 2003, nell'ambito delle operazioni correnti e finanziarie di tale Società, a condizioni normali di mercato, come già menzionato i seguenti principali rapporti:

| Denominazione | Costi | Ricavi | Crediti | Debiti |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Date Logistica S.p.A. | 45.139 | | | 8.649 |
| Grafiche Abramo S.p.A. | 44.659 | 23.363 | 23.363 | 8.056 |
| Abramo Tel S.r.l. | | | | |
| S.Q.A. S.r.l. | 32.478 | | | 12.000 |
| Abramo Holding Srl | | | 490.981 | |
| Telic Srl | 1.084.551 | 1.855.847 | 336.901 | 128.568 |
| Totale | 1.206.827 | 1.879.210 | 851.245 | 157.273 |

I costi ed i ricavi inerenti i rapporti con la Società partecipata "Telic Datel Voice Srl" sono afferenti alle attività operative ricevute e prestate, regolarmente contrattualizzate, nonché ai proventi per i diritti di utilizzo della piattaforma informatica.

Il credito vantato nei confronti della società partecipante "Abramo holding Srl" è riferito all'operazione garantita di acquisto di un commercial paper.

Azioni proprie e azioni/quote di Società Controllanti

Vi confermiamo che nel corso dell'esercizio la Società non ha avuto il possesso, diretto e/o indiretto, anche per interposta persona, di azioni proprie e/o azioni di Società Controllanti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dall'inizio del nuovo anno 2004, la Società ha attuato una nuova politica commerciale e di riorganizzazione produttiva, nell'obiettivo di recuperare ulteriormente redditività ed efficienza, oltre ad aprire nuovi scenari, in termini di relazioni commerciali, sul fronte di un miglioramento delle tariffe applicabili per la remunerazione dei servizi con la primaria clientela.

Nell'ambito di una riconfigurazione contrattuale delle principali attività operative, in questo primo semestre, si delinieranno i nuovi accordi commerciali, per il prossimo biennio, con il principale cliente "TIM Spa".

Nel corso dell'anno 2004, si intensificheranno inoltre, i rapporti commerciali instaurati con la partecipata "TELIC S.r.l.", al fine di ancor meglio efficientare le sinergie produttive focalizzate, comunque, nell'ambito dei propri business tipici aziendali.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società, per il prossimo esercizio proseguirà la propria attività di gestione e di ricerca e sviluppo al fine di offrire un servizio qualificato e altamente competitivo anche in termini di processo industriale.

La struttura commerciale, verrà inoltre interessata, da importanti rifasature che, consentiranno di poter effettivamente diversificare il proprio portafoglio clienti, con penetrazioni in mercati altamente redditizi.

Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi della legge

Nei precedenti esercizi la Società si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'Impresa di cui alla Legge n. 342/2001, come riportato in commento di tale anno. Si conferma, comunque, che la rivalutazione dei beni non eccede i limiti di valore indicati al comma 2° dell'articolo 11 della stessa Legge n. 342/2001.

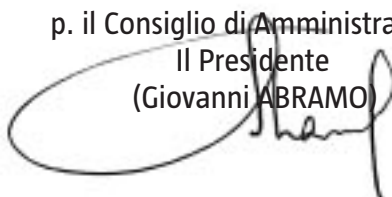
Destinazione del risultato d'esercizio

In considerazione della normalizzazione dell'attività sociale si rimette alla volontà dell'Assemblea degli Azionisti in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio conseguito di Euro 56.541.

Signori Soci,

nel ringraziarVi per la fiducia sempre accordataci Vi invitiamo ad approvare il Bilancio così come presentatoVi.

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giovanni ABRAMO)



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

| Stato patrimoniale attivo | 31/12/2003 | 31/12/2002 |
|--|------------|------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati) | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| <i>I. Immateriali</i> | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 415 | 623 |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | | |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | | |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 41.089 | 121.943 |
| 5) Avviamento | | |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 200.520 | |
| 7) Altre | 4.219 | 6.021 |
| | 246.243 | 128.587 |
| <i>II. Materiali</i> | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 3.167.110 | 3.292.353 |
| 2) Impianti e macchinario | 60.445 | 65.148 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | | |
| 4) Altri beni | 107.879 | 509.159 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 249.413 | 222.536 |
| | 3.584.847 | 4.089.196 |
| <i>III. Finanziarie</i> | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| a) imprese controllate | | |
| b) imprese collegate | | |
| c) imprese controllanti | | |
| d) altre imprese | 4.896 | 2.833 |
| | 4.896 | 2.833 |
| 2) Crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| - entro 12 mesi | | |
| - oltre 12 mesi | | |
| | | |

| | | | |
|---|-----------|------------------|------------------|
| b) verso imprese collegate | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| c) verso controllanti | | | |
| - entro 12 mesi | | | |
| - oltre 12 mesi | | | |
| d) verso altri | 175.943 | | 182.914 |
| - entro 12 mesi | | | 730.235 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| - | | 175.943 | 913.149 |
| 3) Altri titoli | | 175.943 | 913.149 |
| 4) Azioni proprie (valore nominale complessivo) | | | |
| | | 180.839 | 915.982 |
| Totale immobilizzazioni | | 4.011.929 | 5.133.765 |
| C) Attivo circolante | | | |
| <i>I. Rimanenze</i> | | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | | 2.953 | 4.000 |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | | |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | | | |
| 4) Prodotti finiti e merci | | | |
| 5) Acconti | | | |
| | | 2.953 | 4.000 |
| II. Crediti | | | |
| 1) Verso clienti | | | |
| - entro 12 mesi | 5.531.892 | | 3.450.432 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 5.531.892 | 3.450.432 |
| 5) Verso altri | | | |
| - entro 12 mesi | 163.991 | | 258.391 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | 163.991 | 258.391 |
| | | 5.695.883 | 3.708.823 |

III. *Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni*

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 4) Altre partecipazioni
- 5) Azioni proprie
(valore nominale complessivo)
- 6) Altri titoli

490.981 495.298

490.981 495.298

IV. Disponibilità liquide

- 1) Depositi bancari e postali
- 2) Assegni
- 3) Denaro e valori in cassa

355.594 215.706

5.850 2.141

361.444 217.847

Totale attivo circolante

6.551.261 4.425.968

D) Ratei e risconti

- disaggio su prestiti
- vari

199.395

265.353

199.395 265.353

Totale attivo

10.762.585 9.825.086

| Stato patrimoniale passivo | 31/12/2003 | 31/12/2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| <i>I. Capitale</i> | 2.064.000 | 2.064.000 |
| <i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i> | | |
| <i>III. Riserva di rivalutazione</i> | 305.838 | 305.838 |
| <i>IV. Riserva legale</i> | 121.626 | 110.028 |
| <i>V. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i> | | |
| <i>VI. Riserve statutarie</i> | | |
| <i>VII. Altre riserve</i> | | |
| Riserva straordinaria | 172.271 | 151.912 |
| Versamenti in conto capitale | | |
| | 172.271 | 151.912 |
| <i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i> | | |
| <i>IX. Utile d'esercizio</i> | 56.541 | 231.956 |
| <i>IX. Perdita d'esercizio</i> | | |
| Totale patrimonio netto | 2.720.276 | 2.863.734 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | | |
| 2) Fondi per imposte | 235.026 | 235.026 |
| 3) Altri | 170.506 | 402.834 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 405.532 | 637.860 |
| C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 1.026.987 | 848.251 |

D) Debiti

| | | | |
|---|-----------|------------------|------------------|
| 3) Debiti verso banche | | | |
| - entro 12 mesi | 297.749 | | 292.406 |
| - oltre 12 mesi | 877.104 | | 1.174.826 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 1.174.853 | 1.467.232 |
| 4) Debiti verso altri finanziatori | | | |
| - entro 12 mesi | 2.537.632 | | 526.611 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 2.537.632 | 526.611 |
| 5) Acconti | | | |
| - entro 12 mesi | 64.000 | | 64.000 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 64.000 | 64.000 |
| 6) Debiti verso fornitori | | | |
| - entro 12 mesi | 716.817 | | 1.179.104 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 716.817 | 1.179.104 |
| 7) Debiti rappresentati da titoli di credito | | | |
| - entro 12 mesi | 158.596 | | 158.594 |
| - oltre 12 mesi | 198.245 | | 356.844 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 356.841 | 515.438 |
| 11) Debiti tributari | | | |
| - entro 12 mesi | 319.399 | | 225.936 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 319.399 | 225.936 |
| 12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicu- rezza sociale | | | |
| - entro 12 mesi | 209.099 | | 111.135 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 209.099 | 111.135 |
| 13) Altri debiti | | | |
| - entro 12 mesi | 691.624 | | 555.413 |
| - oltre 12 mesi | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 691.624 | 555.413 |
| Totale debiti | | 6.070.265 | 4.644.869 |

E) Ratei e risconti

| | | | |
|-----------------------|---------|-------------------|------------------|
| - aggio sui prestiti | | | |
| - vari | 539.525 | | 830.372 |
| | <hr/> | 539.525 | <hr/> |
| Totale passivo | | 10.762.585 | 9.825.086 |

| Conti d'ordine | 31/12/2003 | 31/12/2002 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi | | |
| 2) Sistema improprio degli impegni | 425.261 | 816.598 |
| 3) Sistema improprio dei rischi | 397.672 | 397.672 |
| 4) Raccordo tra norme civili e fiscali | | |
| Totale conti d'ordine | 822.933 | 1.214.270 |

| Conto economico | 31/12/2003 | 31/12/2002 |
|---|-------------------|------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 7.659.613 | 6.620.372 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti | | |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | | |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 200.520 | |
| 5) Altri ricavi e proventi: | | |
| - vari | 1.973.519 | 1.455.640 |
| - contributi in conto esercizio | | |
| - contributi in conto capitale (quote esercizio) | 290.847 | 305.261 |
| | 2.264.366 | 1.760.901 |
| Totale valore della produzione | 10.124.499 | 8.381.273 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 122.353 | 292.127 |
| 7) Per servizi | 3.723.415 | 2.476.204 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 455.868 | 461.471 |
| 9) Per il personale | | |
| a) Salari e stipendi | 3.236.168 | 2.940.174 |
| b) Oneri sociali | 895.238 | 261.731 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 236.155 | 243.117 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | | |
| e) Altri costi | 4.367.561 | 3.445.022 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 137.403 | 156.465 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 617.246 | 745.846 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | | 11.000 |
| | 754.649 | <u>913.311</u> |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 1.047 | (515) |
| 12) Accantonamento per rischi | 70.000 | 130.000 |
| 13) Altri accantonamenti | | |
| 14) Oneri diversi di gestione | 98.965 | 136.522 |
| Totale costi della produzione | 9.593.858 | 7.854.142 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | 530.641 | 527.131 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | |
| - da imprese controllate | | |
| - da imprese collegate | | |
| - altri | 26.616 | |
| | <u>26.616</u> | |
| 16) Altri proventi finanziari: | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| - da imprese controllate | | |
| - da imprese collegate | | |
| - da controllanti | | |
| - Conto personalizzabile | | |
| - Conto personalizzabile | | |
| - altri | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | | 2.067 |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | |
| - da imprese controllate | | |
| - da imprese collegate | | |
| - da controllanti | | |
| - altri | 13.415 | 15.081 |
| | <u>13.415</u> | <u>17.148</u> |
| | <u>40.031</u> | <u>17.148</u> |

17) *Interessi e altri oneri finanziari:*

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

168.532

145.131

168.532

145.131

Totale proventi e oneri finanziari

(128.501)

(127.983)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) *Rivalutazioni:*

- a) *di partecipazioni*
- b) *di immobilizzazioni finanziarie*
- c) *di titoli iscritti nell'attivo circolante*

2.066

38.055

2.066

38.055

19) *Svalutazioni:*

- a) *di partecipazioni*
- b) *di immobilizzazioni finanziarie*
- c) *di titoli iscritti nell'attivo circolante*

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie

2.066

38.055

E) Proventi e oneri straordinari

20) *Proventi:*

- *plusvalenze da alienazioni*
- *varie*

39.001

13.928

39.001

13.928

21) *Oneri:*

- *minusvalenze da alienazioni*
- *imposte esercizi precedenti*
- *varie*

139.220

139.220

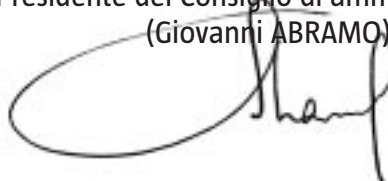
Totale delle partite straordinarie

(100.219)

13.928

| | | | |
|--|---------|----------------|----------------|
| Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E) | | 303.987 | 451.131 |
| <i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio</i> | | | |
| a) Imposte correnti | 238.229 | | 243.633 |
| b) Imposte differite (anticipate) | 9.217 | | (24.458) |
| | <hr/> | 247.446 | <hr/> 219.175 |
| 23) Utile (Perdita) dell'esercizio | | 56.541 | 231.956 |

Presidente del Consiglio di amministrazione
(Giovanni ABRAMO)



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

Premessa

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.

La presente Nota Integrativa contiene tutte le informazioni richieste dalle norme di Legge che attengono al Bilancio d'Esercizio, e dalle disposizioni di altre Leggi utilizzando, ove applicabili, i Principi Contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, quelli predisposti dall'International Accounting Standards Committee (I.A.S.C.) Si è inoltre tenuto conto della necessità di fornire informazioni complementari e di integrare le informazioni gestionali previste dall'art.2428 Codice Civile al fine di dare una rappresentazione corretta nel contesto della chiarezza e della precisione.

Attività svolta

Anche nell'anno 2003 la Società ha proseguito nelle attività prevalentemente connesse al Contratto principale di outsourcing stipulato con la "TIM S.p.A.", oltre alle attività rinvenienti dai rapporti in essere con società collegate al Gruppo di cui fa parte la Vs. Società.

In particolare nel corso dell'anno la società partecipata Telic Datel Voice S.r.l. nello svolgimento della sua attività usufruisce in parte della struttura della Datel S.p.A. dietro pagamento di corrispettivi per i servizi ottenuti.

Per ulteriori informazioni, anche relativamente all'andamento economico-finanziario e alle evoluzioni future previste, nonché ai rapporti con parti correlate, si rinvia alla "Relazione sulla Gestione".

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del Bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e pro-

fitti 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.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei Bilanci della Società nei vari esercizi. Infatti i criteri utilizzati nella formazione del Bilancio al 31 dicembre 2003 non si discostano da quelli utilizzati nello scorso esercizio.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del Bilancio in commento sono stati quelli di seguito descritti.

Immobilizzazioni

Immateriali

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

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati in tre anni.

Le migliorie apportate sui beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata residua del contratto che ne ha originato le disponibilità. Tale durata corrisponde sostanzialmente all'utilità futura delle migliorie effettuate.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto rivalutato per i soli fabbricati ai sensi della Legge n.342/2000 e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in Bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Così come nell'esercizio precedente, sono stati rilevati a Conto Economico oltre ad ammortamenti economico-tecnici anche ulteriori ammortamenti nei limiti di quelli consentiti dalla normativa fiscale (ammortamenti ordinari più ammortamenti anticipati).

Le quote di ammortamento economico-tecniche, imputate a Conto Economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la vita utile dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, invariate rispetto all'esercizio precedente, ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione di ciascun bene:

- Terreni e fabbricati: 3%
- Costruzioni Leggere: 10 %
- Impianti Specifici: 25%
- Impianti Generici: 20%
- Stigliatura: 10%
- Mobili e arredi: 20%
- Macchine Ufficio Elettroniche: 30%
- Automezzi: 25%

Inoltre sono stati rilevati nell'esercizio anche ammortamenti anticipati per circa euro 222.400.

Si precisa che, ai fini di quanto previsto dall'art. 2427 C.C. 1° comma, n.14, qualora nell'esercizio in chiusura e in quelli precedenti non fossero stati effettuati ammortamenti anticipati e tenuto conto anche degli effetti sui corrispondenti contributi accreditati a conto economico, le immobilizzazioni materiali nette e i risconti passivi sarebbero risultati maggiori rispettivamente di circa euro 572.200 e di circa euro 273.600, mentre gli ammortamenti sarebbero stati maggiori di circa euro 11.700 e gli altri ricavi e proventi sarebbero stati minori di circa euro 83.000; conseguentemente l'utile d'esercizio e il patrimonio netto al 31 dicembre 2003 sarebbero risultati rispettivamente minore di circa euro 58.500 e maggiore di circa euro 155.700 al netto dei relativi effetti fiscali.

Finanziarie

Le partecipazioni sono iscritte al costo storico eventualmente rettificato per perdite permanenti di valore.

Le altre Immobilizzazioni Finanziarie comprendono crediti registrati al loro valore nominale, eventualmente ridotto a quello di atteso realizzo.

Rimanenze di magazzino

Le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il metodo del costo utilizzato è quello del costo medio ponderato nel periodo.

Titoli

I titoli iscritti in bilancio tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor tra costo e valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito Fondo svalutazione crediti.

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.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo 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.

Il fondo 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.

Contributi in Conto Capitale (Legge 488/92)

Sono contabilizzati tra i Risconti passivi e imputati a Conto Economico in rela-

zione al carico degli ammortamenti degli investimenti durevoli cui si riferiscono, quando sussistono fondati elementi di ragionevole certezza dell'incasso.

Imposte sul reddito

Le imposte sono rilevate e accantonate secondo le aliquote previste dalla normativa vigente in materia e sulla base del carico complessivo atteso, anche in futuro in virtù delle operazioni e poste presenti nell'esercizio.

Precisiamo che le imposte anticipate e differite, sono contabilizzate in base al principio contabile n. 25 emesso dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, devono essere iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata:

- al valore nominale per i titoli a reddito fisso non quotati;
- al valore corrente di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotati;
- al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Dati sull'occupazione

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

| Organico | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti/Quadri | 2 | 2 | – |
| Impiegati | 189 | 183 | 6 |
| Operai | 4 | 4 | – |
| Altri | | | |
| | 195 | 189 | 6 |

Il Contratto Nazionale di Lavoro applicato è quello del settore delle Telecomunicazioni.

Di seguito illustriamo la consistenza delle poste di Bilancio in commento e le intervenute variazioni rispetto al precedente esercizio.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 246.243 | 128.587 | 117.656 |

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

| Descrizione costi | Valore 31/12/2002 | Incrementi esercizio | Riclassifiche d'esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2003 |
|---|--------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Impianto e ampliamento Ricerca, sviluppo e pubblicità | 623 | | | (208) | 415 |
| Diritti brevetti industriali | | | | | |
| Concessioni, licenze, marchi | 121.943 | 54.477 | | (135.331) | 41.089 |
| Avviamento | | | | | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | | 200.520 | | | 200.520 |
| Altre | 6.021 | | 62 | (1.864) | 4.219 |
| Arrotondamento | | | | | |
| | 128.587 | 254.997 | 62 | (137.403) | 246.243 |

Gli incrementi relativi alla voce "Concessioni, Licenze e Marchi" si riferiscono agli investimenti effettuati nell'esercizio considerato riguardanti programmi applicativi e software gestionali e di controllo.

Gli incrementi relativi alle "Immobilizzazioni in corso" si riferiscono all'avanzamento dello sviluppo dell'applicativo informatico (Synapse) relativo alla commessa interna per costi del personale capitalizzati.

Le variazioni afferenti le "Altre immobilizzazioni" si riferiscono a giroconti per riclassifiche.

Costi di impianto e ampliamento

| Descrizione costi | Valore 31/12/2002 | Incrementi esercizio | Riclassifiche d'esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2003 |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|
| Costituzione | | | | | |
| Trasformazione | | | | | |
| Fusione | | | | | |
| Aumento capitale sociale | | | | | |
| Altre variazioni atto costitutivo | 623 | | | 208 | 415 |
| | 623 | | | 208 | 415 |

II. Immobilizzazioni materiali

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 3.584.847 | 4.089.196 | (504.349) |

Terreni e fabbricati

| Descrizione | Importo |
|--|------------------|
| Costo storico | 3.639.582 |
| Rivalutazione L. 342/2000 | 401.551 |
| Rivalutazione F.do Amm.to L.342/2000 | (23.972) |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (725.195) |
| Saldo al 31/12/2002 | 3.291.966 |
| Acquisizione dell'esercizio | |
| Rivalutazione monetaria | |
| Rivalutazione economica dell'esercizio | |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconto positivi cespite (riclassifiche contabili) | 636 |
| Giroconti negativi fondi (riclassifiche contabili) | (1.271) |
| Ammortamenti dell'esercizio | (124.479) |
| Saldo al 31/12/2003 | 3.166.852 |

Costruzioni Leggere

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|----------------|
| Costo storico | 1.291 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (904) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2002 | 387 |
| Acquisizione dell'esercizio | |
| Rivalutazione monetaria | |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Ammortamenti dell'esercizio | (129) |
| Saldo al 31/12/2003 | 258 |

Impianti e macchinario

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Costo storico | 1.016.839 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (951.691) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2002 | 65.148 |
| Acquisizione dell'esercizio | 24.701 |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | |
| Ammortamenti dell'esercizio | (29.404) |
| Saldo al 31/12/2003 | 60.445 |

Mobili e Arredi (Altri Beni)

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Costo storico | 545.092 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (427.954) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2002 | 117.138 |
| Acquisizione dell'esercizio | |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconto negativi cespite (riclassifiche contabili) | (6) |
| Giroconti positivi fondi (riclassifiche contabili) | 653 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (65.178) |
| Saldo al 31/12/2003 | 52.607 |

Macchine d'Ufficio ed Elettroniche (Altri Beni)

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Costo storico | 3.578.692 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (3.227.458) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2002 | 351.234 |
| Acquisizione dell'esercizio | 27.407 |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconto negativi cespite (riclassifiche contabili) | (12.621) |
| Giroconti positivi fondi (riclassifiche contabili) | 23.909 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (363.896) |
| Saldo al 31/12/2003 | 26.033 |

Automezzi (Altri Beni)

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Costo storico | 169.752 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (128.965) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2002 | 40.787 |
| Acquisizione dell'esercizio | 29.496 |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | (13.686) |
| Giro conto fondi Amm.to x dismissioni | 13.686 |
| Giroconto negativi cespite (riclassifiche contabili) | (12.463) |
| Giroconti positivi fondi (riclassifiche contabili) | 1.173 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (29.754) |
| Saldo al 31/12/2003 | 29.239 |

Beni Inferiori al milione (Altri Beni)

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Costo storico | 52.643 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (52.643) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2002 | 0 |
| Acquisizione dell'esercizio | 4.406 |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | |
| Giroconto negativi cespite (riclassifiche contabili) | (444) |
| Giroconti positivi fondi (riclassifiche contabili) | 444 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (4.406) |
| Saldo al 31/12/2003 | 0 |

Altri beni - Riepilogo

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Costo storico | 4.346.179 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (3.837.020) |
| Svalutazione esercizi precedenti | |
| Saldo al 31/12/2002 | 509.159 |
| Acquisizione dell'esercizio | 61.309 |
| Svalutazione dell'esercizio | |
| Cessioni dell'esercizio | (13.686) |
| Giro conto fondi Amm.to x dismissioni | 13.686 |
| Giroconto negativi cespite (riclassifiche contabili) | (25.534) |
| Giroconti positivi fondi (riclassifiche contabili) | 26.179 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (463.234) |
| Saldo al 31/12/2003 | 107.879 |

Immobilizzazioni in corso e acconti

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Saldo al 31/12/2002 | 222.536 |
| Acquisizione dell'esercizio | |
| Incrementi dell'esercizio | 26.877 |
| Giroconti positivi (riclassificazione) | |
| Giroconti negativi (riclassificazione) | |
| Saldo al 31/12/2003 | 249.413 |

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2003 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base alla Legge Speciale n.342/2000 e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso e di mercato, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

| Descrizione | Rivalutazione Legge 342/2000 | Rivalutazione economica | Totale rivalutazioni |
|--------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| Fabbricati | 401.551 | | 401.551 |
| | 401.551 | | 401.551 |

Contributi in conto capitale

In riferimento al contributo ottenuto ai sensi della Legge 488/92 – 3° Bando ed ai contributi regolamentati dalla L.388/2000 art.8, si è adottato, in ottemperanza ai Principi Contabili, il metodo di contabilizzazione dei “Risconti Passivi” con accredito a Conto Economico della quota in conto esercizio in relazione al carico degli ammortamenti delle singole categorie di cespiti cui si riferisce l’agevolazione concessa.

Per quanto riguarda l’indicazione, in base a quanto previsto dall’art.2427 C.C. l° comma n.14, degli effetti degli “ulteriori ammortamenti e quote di contributi in conto capitale” calcolati nei limiti delle aliquote di ammortamento massime fiscali, rinviando al commento riportato nella parte della nota integrativa relativa ai criteri di valutazione seguiti per le immobilizzazioni materiali.

III. Immobilizzazioni finanziarie

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 180.839 | 915.982 | (735.143) |

Partecipazioni

| Descrizione | 31/12/2002 | Incremento | Decremento | 31/12/2003 |
|----------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Imprese controllate | | | | |
| Imprese collegate | | | | |
| Imprese controllanti | | | | |
| Altre imprese | 2.833 | 2.063 | | 4.896 |
| Arrotondamento | | | | |
| | 2.833 | 2.063 | | 4.896 |

Altre imprese

| Denominazione | Città o Stato Estero | Capitale sociale | Patrimonio netto | Utile/ Perdita | % | Valore Partec. |
|---------------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|---|----------------|
| Telic S.r.l. Consorzio | Roma | 90.000 | 986.524 | 896.524 | 2 | 2002 |
| Progresso S.c.p.A. | Settingiano (CZ) | 111.554 | 101.525 | 5.165 | 2 | 2002 |
| Banca Popolare di Crotone | Crotone | 13.224.798 | 67.179.669 | 3.515.139 | – | 2002 |

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Le partecipazioni in "Altre Imprese" immobilizzate sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione e si riferiscono alla partecipazione al capitale della Società correlata Telic-Datel-Voice S.r.l., con la quale la Società ha in essere rapporti contrattuali commerciali per la piattaforma tecnologica del sistema informatico "Call Center", ed alla partecipazione al capitale del Consorzio Progresso S.c.p.A. di Settingiano di Catanzaro.

L'incremento delle partecipazioni in "Altre Imprese" è relativo all'acquisto di quote della Banca Popolare di Crotone.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore come pure non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Crediti

| Descrizione | 31/12/2002 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2003 |
|----------------------|----------------|------------|----------------|----------------|
| Imprese controllate | | | | |
| Imprese collegate | | | | |
| Imprese controllanti | | | | |
| Altri | 913.149 | | 737.206 | 175.943 |
| | 913.149 | | 737.206 | 175.943 |

Per quanto concerne i Crediti Immobilizzati verso Altri si riferiscono, per un importo pari a Euro 169.888, ad una polizza assicurativa stipulata dalla Società a fronte del Trattamento di Fine Rapporto esistente per il personale dipendente in forza alla data del 31 dicembre 2003, comprensive di rivalutazione, mentre il residuo si riferisce a cauzioni diverse per utenze e contratti di fitto in essere.

Il decremento rispetto all'anno precedente si riferisce per Euro 550.320 all'incasso delle polizze assicurative stipulate dalla Società a fronte del Trattamento di Fine Rapporto esistente per il personale dipendente; si informa, inoltre, che il saldo del precedente esercizio includeva un deposito cauzionale di euro 181.675 versato al Comune di Caraffa di Catanzaro in dipendenza di un compromesso per l'acquisto di un lotto di terreno ove ubicare una nuova iniziativa industriale. Nel corso dell'esercizio, essendo stata formalizzata l'acquisizione definitiva del lotto di terreno in oggetto, la caparra è stata girocontata nei cespiti.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 2.953 | 4.000 | (1.047) |

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

Si tratta di giacenze di materiali di cancelleria e di consumo funzionali al ciclo produttivo.

II. Crediti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 5.695.883 | 3.708.823 | 1.987.060 |

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

| Descrizione | Entro 12 mesi | Oltre 12 mesi | Oltre 5 anni | Totale |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Verso clienti | 5.531.892 | | | 5.531.892 |
| Verso imprese controllate | | | | |
| Verso imprese collegate | | | | |
| Verso controllanti | | | | |
| Verso altri | 163.991 | | | 163.991 |
| | 5.695.883 | | | 5.695.883 |

I crediti v/clienti, al 31/12/2003, pari a Euro 5.531.982 sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|------------------|
| Crediti v/clienti | 212.104 |
| Crediti v/factor | 3.675.858 |
| Fatture da emettere | 163.932 |
| Fatture da emettere Telic S.r.l. | 1.558.979 |
| | 5.531.982 |

I crediti v/Factor pari ad Euro 3.675.858 sono crediti ceduti "pro solvendo" alla Società " ABF Factoring S.p.A." e le eventuali anticipazioni finanziarie sono ricomprese nella voce "Debiti v/altri finanziatori".

I crediti verso altri, al 31/12/2003, pari a Euro 163.991 sono così costituiti

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Crediti per imposte anticipate | 37.924 |
| Crediti tributari(Irpeg/Irap) | 29.309 |
| Crediti c/anticipi T.F.R. | 6.389 |
| Anticipi E.P.T. c/servizi postali Crotona | 46.220 |
| Anticipi E.P.T. c/servizi postali Lamezia Terme | 36.840 |
| Anticipi a fornitori | 4.134 |
| Crediti vari | 3.175 |
| | 163.991 |

Le imposte anticipate di competenza, che si ritiene si manifesteranno finanziariamente nell'attuale esercizio, sono state conteggiate su differenze temporanee relative a compensi dovuti ma non pagati all'Organo Amministrativo, ad accantonamenti per rischi e a spese di rappresentanza residue, applicando un'aliquota impositiva media del 37,25%.

Il credito per imposte anticipate, che al 31 dicembre 2002 era pari ad euro 47.141, nell'esercizio in esame si è incrementato per euro 33.422 ed è stato utilizzato per euro 42.639.

La voce Crediti Tributari si riferisce agli acconti Irap per Euro 151.932, agli acconti Irpeg per Euro 84.292, al credito per Irap anno 2002 per Euro 20.519, al credito d'imposta sui dividendi per Euro 9.582 e al credito verso l'erario per ritenute subite per Euro 1.213 al netto dei debiti per Irap pari ad Euro 213.765 e dei debiti per Irpeg pari ad Euro 24.464 di competenza dell'esercizio.

Gli anticipi a fornitori, includono anticipi vari versati a tale titolo a fornitori.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che, nel corso dell'esercizio, non ha subito né utilizzo e né accantonamento in quanto già capiente nei limiti di Legge.

| Descrizione | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione D.P.R. 917/1986 | Totale |
|-----------------------------|---|--|---------------|
| Saldo al 31/12/2002 | | 78.981 | 78.981 |
| Utilizzo nell'esercizio | | | |
| Accantonamento esercizio | | | |
| Saldo al 31/12/2003 | | 78.981 | 78.981 |

III. Attività finanziarie

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 490.981 | 495.298 | (4.317) |

| Descrizione | 31/12/2002 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2003 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| In imprese controllate | | | | |
| In imprese collegate | | | | |
| In imprese controllanti | | | | |
| Altre partecipazioni | | | | |
| Azioni proprie | | | | |
| Altri titoli | 495.298 | 490.981 | 495.298 | 490.981 |
| Arrotondamento | | | | |
| | 495.298 | 490.981 | 495.298 | 490.981 |

I titoli iscritti nell'attivo circolante alla data di chiusura dell'esercizio, destinati a essere detenuti per un breve periodo di tempo, sono stati iscritti al loro valore nominale, e in particolare trattasi di un "commercial paper" ovvero di un credito cartolare (incorporato in un documento cartaceo), derivante da un nuovo contratto di finanziamento stipulato con la società partecipante "ABRAMOO Holding S.r.l." nel 2003 e garantito da fideiussione bancaria, la cui circolazione può avvenire in modo diverso dalla normale cessione di credito. Il trasferimento del suddetto credito, infatti, può essere effettuato mediante trasferimento del contratto accompagnato dalla polizza di credito fideiussoria. Tale credito è stato completamente incassato alla naturale scadenza nell'esercizio in corso.

Il decremento è rappresentato dall'incasso avvenuto nell'esercizio 2003 del commercial paper in essere al 31/12/2002.

IV. Disponibilità liquide

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 361.444 | 217.847 | 143.597 |

| Descrizione | 31/12/2002 | 31/12/2003 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 355.594 | 215.706 |
| Assegni | | |
| Denaro e altri valori in cassa | 5.850 | 2.141 |
| Arrotondamento | | |
| | 361.444 | 217.847 |

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

D) Ratei e risconti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 199.395 | 265.353 | (65.958) |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2003, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

| Descrizione | Importo |
|---|----------------|
| Risconti attivi costi telefonici | 3.646 |
| Risconti attivi assicurazioni | 21.608 |
| Risconti attivi manutenzioni | 17.007 |
| Risconti attivi assistenza software | 570 |
| Risconti attivi consulenze amm.ve e fiscali | 15.600 |
| Risconti attivi costi videoconferenza | 3.223 |
| Risconti Attivi Leasing | 123.083 |
| Risconti attivi altri costi | 228 |
| Risconti attivi fitti passivi | 8.852 |
| Ratei attivi diversi | 2.067 |
| Ratei attivi su inter.attivi | |
| Commercial Paper ABRAMO Holding | 3.511 |
| | 199.395 |

I risconti su interessi Sabatini accolgono le quote da rinviare ad esercizi futuri degli interessi sostenuti per l'acquisto di macchinari con l'utilizzo delle facilitazioni e agevolazioni finanziarie di cui alla Legge 1329/65 (Legge Sabatini).

I risconti su Leasing accolgono le quote di maxi canone di competenza di esercizi successivi in dipendenza dei contratti di leasing stipulati nell'esercizio.

Passività

A) Patrimonio netto

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 2.720.276 | 2.863.734 | (143.458) |

| Descrizione | 31/12/2002 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2003 |
|---------------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Capitale | 2.064.000 | | | 2.064.000 |
| Riserva da sovrapprezzo az. | | | | |
| Riserve di rivalutazione | 305.838 | | | 305.838 |
| Riserva legale | 110.028 | 11.598 | | 121.626 |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | | | | |
| Riserve statutarie | | | | |
| Altre riserve | | | | |
| Riserva straordinaria | 151.912 | 20.359 | | 172.271 |
| Versamenti in conto capitale | | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 231.956 | 56.541 | 231.956 | 56.541 |
| | 2.863.734 | 88.498 | 231.956 | 2.720.276 |

La variazione intervenuta riguarda sia il risultato d'esercizio conseguito nell'anno 2003, nonché la relativa destinazione del risultato relativo all'esercizio precedente, che in attuazione alla Delibera Assembleare è stato distribuito tra i soci per Euro 200.000, imputato a Riserva Straordinaria per Euro 20.359 e a Riserva Legale per Euro 11.598.

Il capitale sociale è così composto.

| Azioni/Quote | Numero | Valore nominale in Euro |
|---------------|----------------|-------------------------|
| Ordinarie | 400.000 | 5,16 |
| Privilegiate | | |
| Godimento | | |
| Totale | 400.000 | 2.064.000 |

Non sussistono Riserve incorporate nel Capitale Sociale.

B) Fondi per rischi e oneri

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 405.532 | 637.860 | (232.328) |

| Descrizione | 31/12/2002 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2003 |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Per trattamento di quiescenza | | | | |
| Per imposte | 235.026 | | | 235.026 |
| Altri | 402.834 | 70.000 | 302.328 | 170.506 |
| Arrotondamento | | | | |
| | 637.860 | 70.000 | 302.328 | 405.532 |

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio, per sopravvenute inconsistenze del rischio. Il fondo imposte è stato costituito negli esercizi precedenti per tenere conto delle passività fiscali latenti e differite.

Esso risulta sufficiente a coprire anche gli oneri collegati alla definizione agevolata di alcuni rapporti tributari (artt. 7-17 Legge 27/12/2002 n. 289 e successive modifiche – proroga per anno 2002), di cui abbiamo intenzione di usufruire.

La voce "Altri fondi", alla data del 31 dicembre 2003, pari a euro 170.506, risulta così composta:

| Variazioni | Importo |
|---------------------------------|----------------|
| Fondo Rischi Vertenze Personali | 152.760 |
| Fondo Oneri spese legali | 17.746 |
| | 170.506 |

Il Fondo Rischi vertenze personale e il Fondo Rischi oneri legali riguardano i possibili contenziosi giuslavoristici che si potrebbero instaurare a fronte dei numerosi contratti di lavoro in essere con i singoli dipendenti, anche solo ai fini interpretativi di alcuni istituti retributivi contenuti nei medesimi.

Riteniamo che suddetti Fondi nel loro complesso costituiscono un adeguato accantonamento a fronte delle passività potenziali aziendali.

Il decremento degli "Altri Fondi" pari ad Euro 302.328 è relativo all'eliminazione del "Fondo Rischi Penalità Contrattuali" per inconsistenza del rischio e per la differenza ad utilizzi correlati al verificarsi di situazioni di rischio per vertenze di dipendenti che hanno trovato la loro copertura nei fondi esistenti e all'eliminazione del "Fondo Rischi gestione archivi di terzi" per inconsistenza del rischio relativo al possibile mancato rispetto degli standard qualitativi e di completezza di custodia delle informazioni, contrattualmente sanciti, contenute in archivi gestiti per conto di clientela.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 1.026.987 | 848.251 | 178.736 |

La variazione è così costituita.

| Variazioni | Importo |
|--|----------------|
| Incremento per accantonamento dell'esercizio | 233.252 |
| Decremento per utilizzo dell'esercizio | (38.364) |
| Decremento per anticipi T.F.R. | (8.970) |
| Imposta sostitutiva su rivalutaz.TFR | (2.311) |
| Giroconti negativi per riconciliazione fondi | (4.871) |
| | 178.736 |

Il Fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società alla data del 31 dicembre 2003 verso i Dipendenti in forza a tale data, al netto degli eventuali anticipi corrisposti e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R..

D) Debiti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 6.070.265 | 4.644.869 | 1.425.396 |

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 | 297.749 | 877.104 | | 1.174.853 |
| Debiti verso altri finanziatori | 2.537.632 | | | 2.537.632 |
| Acconti | 64.000 | | | 64.000 |
| Debiti verso fornitori | 716.817 | | | 716.817 |
| Debiti costituiti da titoli di credito | 158.596 | 198.245 | | 356.841 |
| Debiti verso imprese controllate | | | | |
| Debiti verso imprese collegate | | | | |
| Debiti verso controllanti | | | | |
| Debiti tributari | 319.399 | | | 319.399 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 209.099 | | | 209.099 |
| Altri debiti | 691.624 | | | 691.624 |
| | 4.994.916 | 1.075.349 | | 6.070.265 |

Il saldo della voce "Debiti v/Banche" al 31/12/2003, pari a Euro 1.174.853, comprensivo del debito, in linea capitale, dei mutui passivi ipotecari contratti con la Banca Popolare di Crotone e Banco di Napoli, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

I "Debiti v/altri finanziatori" si riferiscono al Factor bancario ABF S.p.A. per anticipazioni erogate sui crediti ceduti pro-solvendo.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi per spese postali ricevute dal cliente TIM S.p.A. relative al mese di gennaio 2004.

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.

I "Debiti rappresentati da titoli di credito" si riferiscono agli effetti cambiari emessi ai sensi della Legge 1329/65 e per altri acquisti di investimenti a favore di fornitori vari.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvivenza iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

La voce "Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza" rappresenta il debito nei confronti dell'Inps e dell'Inail relativamente alle retribuzioni del mese di dicembre 2003.

La voce "Altri debiti", alla data del 31 dicembre 2003, pari a Euro 691.624 risulta così composta:

| Descrizione | Importo |
|--------------------------------------|----------------|
| Debiti v/dipendenti | 661.391 |
| Debiti v/condominio "Ponte Stazione" | 13.529 |
| Debiti v/Confederaz. Sindacali | 487 |
| Debiti v/membri C.D.A. | 11.621 |
| Altri debiti | 4.596 |
| | 691.624 |

I debiti v/Dipendenti includono anche competenze differite maturate dal personale dipendente in base a quanto stabilito dagli accordi contrattuali e incentivi al personale per obiettivi raggiunti nel corso dell'anno.

E) Ratei e risconti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 539.525 | 830.372 | (290.847) |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione per tali poste sono riportati nella prima parte della presente Nota Integrativa.

La voce, si riferisce quanto ad Euro 520.824 alla ripartizione pluriennale dell'effetto di contributi sugli investimenti ai sensi della Legge 488/92, quanto ad Euro 15.104 a risconti passivi riferiti alle quote del contributo in conto impianti maturati ai sensi della Legge 388/2000 art.8 e quanto ad euro 3.597 a ratei passivi su interessi passivi di competenza dell'esercizio.

Conti d'ordine

| Descrizione | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Sistema improprio dei beni altrui presso di noi | | | |
| Sistema improprio degli impegni | 425.261 | 816.598 | (391.337) |
| Sistema improprio dei rischi | 397.672 | 397.672 | – |
| Raccordo tra norme civili e fiscali | | | |
| | 822.933 | 1.214.270 | (391.337) |

Il saldo relativo agli impegni si riferisce per Euro 816.598 agli impegni per rate a scadere e riscatti relativi a contratti in leasing in essere al 31.12.2003.

Il saldo relativo ai rischi si riferisce per Euro 397.672 a garanzie prestate (patronage) a favore della Società correlata Date Logistica S.p.A.

Si informa che la Società ha contabilizzato i contratti di leasing finanziario secondo il cosiddetto "metodo patrimoniale" che di fatto assimila il contratto di leasing ad una normale locazione.

Se la Società avesse seguito il metodo finanziario previsto dallo IAS 17 che di fatto assimila il contratto di leasing ad un'operazione di finanziamento collegata all'acquisto di un bene oggetto di locazione finanziaria, mantenendo tra l'altro i cespiti nello Stato Patrimoniale e continuando ad ammortizzarli in base alla vita utile residua, il Patrimonio netto e l'utile dell'esercizio sarebbero stati rispettivamente minore di circa euro 28.900 e minore di circa euro 2.300 al netto dei relativi effetti fiscali.

Conto economico

A) Valore della produzione

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 10.124.499 | 8.381.273 | 1.743.226 |

| Descrizione | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 7.659.613 | 6.620.372 | 1.039.241 |
| Variazioni rimanenze prodotti | | | |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | | | |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 200.520 | | 200.520 |
| Altri ricavi e proventi | 2.264.366 | 1.760.901 | 503.465 |
| | 10.124.499 | 8.381.273 | 1.743.226 |

Gli incrementi per lavori interni si riferiscono a costi capitalizzati per la realizzazione di un software informatico (Synapse) destinato ad essere utilizzato come strumento relazionale – operativo volto ad assicurare un efficiente e coordinato svolgimento delle attività.

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Ricavi per area geografica

| Area | Vendite | Prestazioni | Totale |
|--------|---------|-------------------|-------------------|
| Italia | | 10.124.499 | 10.124.499 |
| Estero | | | |
| | | 10.124.499 | 10.124.499 |

Ricavi per categoria di attività

| Descrizione | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Vendite merci | | | |
| Vendite prodotti | | | |
| Vendite accessori | | | |
| Prestazioni di servizi | 7.659.613 | 6.620.372 | 1.039.241 |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 200.520 | | 200.520 |
| Quota contributi c/capitale | 290.847 | 305.261 | (14.414) |
| Altre | 1.973.519 | 1.455.640 | 517.879 |
| | 10.124.499 | 8.381.273 | 1.743.226 |

Altri Ricavi e proventi

La voce è così composta:

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Fitti attivi | 198.000 |
| Sopravvenienze attive | 200.745 |
| Ricavi diversi | 105.260 |
| Fee di accesso/utilizzo | 619.983 |
| Servizi di assistenza operativa Call Center | 700.000 |
| Arrotondamenti attivi | 35 |
| Altri ricavi di assistenza amministrativa | 140.000 |
| Plusvalenza da alienazione patrimoniale | 9.496 |
| Quota contributi c/capitale | 290.847 |
| | 2.264.366 |

Si segnala che i ricavi diversi e i ricavi per locazione immobile sono sostanzialmente ricavi che la Società ha realizzato nei confronti della società partecipata Telic S.r.l.

Sono inoltre inclusi in tale voce

- Euro 619.983 riconosciuti alla società correlata Telic a titolo di fee per l'accesso alle piattaforme tecnologiche della Datel;
- Euro 700.000 per assistenza operativa fornita alla Telic nella fase di avvio delle nuove attività e richiesta da quest'ultima società allo scopo di raggiungere rapidamente elevati standard operativi;
- Euro 140.000 per servizi di supporto forniti da personale specializzato della Datel alle funzioni amministrative della Telic.

Tutte le transazioni sono state regolate a prezzi di mercato ed in particolare per l'assistenza operativa e alle funzioni amministrative il compenso è stato determinato anche sulla base del costo orario del personale specializzato della Datel e dei tempi impiegati per fornire l'assistenza prevista.

La "quota contributi c/capitale" rappresenta per Euro 48.560 la parte del contributo Legge 488/92 e per Euro 242.287 del contributo L. 388/2000 di competenza dell'esercizio.

Le sopravvenienze attive per Euro 188.550 si riferiscono esclusivamente a sopravvenienze attive non imponibili relative al rigiro dei fondi rischi contrattuali in precedenza accantonati e non utilizzati per il non verificarsi del relativo rischio.

B) Costi della produzione

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 9.593.858 | 7.854.142 | 1.739.716 |

| Descrizione | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 122.353 | 292.127 | (169.774) |
| Servizi | 3.723.415 | 2.476.204 | 1.247.211 |
| Godimento di beni di terzi | 455.868 | 461.471 | (5.603) |
| Salari e stipendi | 3.236.168 | 2.940.174 | 295.994 |
| Oneri sociali | 895.238 | 261.731 | 633.507 |
| Trattamento di fine rapporto | 236.155 | 243.117 | (6.962) |
| Trattamento quiescenza e simili | | | |
| Altri costi del personale | | | |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 137.403 | 156.465 | (19.062) |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 617.246 | 745.846 | (128.600) |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | | |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | | 11.000 | (11.000) |
| Variazione rimanenze materie prime | 1.047 | (515) | 1.562 |
| Accantonamento per rischi | 70.000 | 130.000 | (60.000) |
| Altri accantonamenti | | | |
| Oneri diversi di gestione | 98.965 | 136.522 | 101.663 |
| | 9.593.858 | 7.854.142 | 1.739.716 |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

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

Costi per servizi

I costi per servizi includono circa euro migliaia 1.084 per attività di indicizzazione svolta dalla società correlata Telic dietro riconoscimento di un corrispettivo concordato in conformità ai prezzi di mercato.

Costi per il personale

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

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento economico-tecnico nella fase produttiva, in conformità al principio contabile enunciato nella prima parte di questa Nota Integrativa.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Si rinvia a quanto indicato nei commenti alla correlata voce dello Stato Patrimoniale e nei criteri di valutazione, in particolare per gli "ulteriori ammortamenti" effettuati nei limiti delle aliquote di ammortamento fiscale, tenuto anche conto delle conseguenti maggiori quote di contributi in conto capitale rilevate negli altri ricavi e proventi.

Accantonamento per rischi

Gli accantonamenti per rischi ammontano a complessive Euro 70.000 e si riferiscono a rischi per probabili vertenze di personale dipendente.

C) Proventi e oneri finanziari

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| (128.501) | (127.983) | (518) |

| Descrizione | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Da partecipazione | 26.616 | | 26.616 |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante | | 2.067 | (2.067) |
| Proventi diversi dai precedenti | 13.415 | 15.081 | (1.666) |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (168.532) | (145.131) | (23.401) |
| | (128.501) | (127.983) | (518) |

Proventi da partecipazioni

| Descrizione | Controllate | Collegate | Altre |
|----------------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Proventi da partecipazioni | | | 26.616 |
| Dividendi | | | |
| | | | 26.616 |

I proventi da partecipazione si riferiscono a dividendi incassati dalla Società partecipata Telic S.r.l.

Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|-----------------------------|--------------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| Interessi bancari e postali | | | | 5.280 | 13.415 |
| Interessi da clienti | | | | | |
| Interessi Commercial paper | | | | 8.135 | 8.135 |
| Altri proventi | | | | | |
| | | | | 13.415 | 13.415 |

Interessi e altri oneri finanziari

| Descrizione | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre | Totale |
|------------------------------|--------------|-------------|-----------|----------------|----------------|
| Interessi rateizzaz. imposte | | | | 233 | 233 |
| Interessi bancari | | | | 7.895 | 7.895 |
| Interessi fornitori | | | | 2.496 | 2.496 |
| Interessi su mutui | | | | 60.713 | 60.713 |
| Oneri bancari | | | | 6.233 | 6.233 |
| Interessi Legge Sabatini | | | | 23.123 | 23.123 |
| Oneri e spese factoring | | | | 62.610 | 62.610 |
| Interessi di mora | | | | 5.229 | 5.229 |
| | | | | 168.532 | 168.532 |

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
| 2.066 | 38.055 | (35.989) |

Rivalutazioni

| Descrizione | 31/12/2003 | 31/12/2002 | Variazioni |
|---|--------------|---------------|-----------------|
| Di partecipazioni | | | |
| Di immobilizzazioni finanziarie | 2.066 | 38.055 | (35.989) |
| Di titoli iscritti nell'attivo circolante | | | |
| | 2.066 | 38.055 | (35.989) |

Le rivalutazioni si riferiscono unicamente al beneficio avutosi nell'esercizio sul credito immobilizzato, nei confronti della compagnia assicurativa GAN, per la polizza TFR relativa ai dipendenti.

E) Proventi e oneri straordinari

| | | |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Saldo al 31/12/2003 (100.219) | Saldo al 31/12/2002 13.928 | Variazioni (86.291) |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------------|

Proventi Straordinari

I proventi straordinari si riferiscono esclusivamente per Euro 39.001 a sopravvenienze attive diverse.

Oneri Straordinari

Gli oneri straordinari pari ad Euro 139.220 sostenuti nell'esercizio sono relativi all'imposta sostitutiva di cui alla Legge 289/2002 riguardante il condono tombale ai fini IRPEG e l'integrativa semplice ai fini IVA per i periodi fiscali a tutto il 31/12/2001.

Imposte sul reddito d'esercizio

| | | |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Saldo al 31/12/2003 247.446 | Saldo al 31/12/2002 219.175 | Variazioni 28.271 |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|

| Imposte | Saldo al 31/12/2003 | Saldo al 31/12/2002 | Variazioni |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Imposte correnti: | 238.229 | 243.633 | (5.404) |
| IRPEG | 24.464 | 90.194 | (65.730) |
| IRAP | 213.765 | 153.439 | 60.326 |
| Imposte sostitutive | | | |
| Imposte differite (anticipate) | 9.217 | (24.458) | 33.675 |
| IRPEG | 9.217 | (24.458) | 33.675 |
| IRAP | | | |
| | 247.446 | 219.175 | 28.271 |

Fiscalità differita

Le imposte anticipate di competenza, che si ritiene si manifesteranno finanziariamente nell'attuale esercizio, sono state conteggiate su differenze temporanee relative a compensi dovuti ma non pagati all'Organo Amministrativo, ad accantonamenti per rischi e a spese di rappresentanza residue, applicando un'aliquota impositiva media del 37,25%.

Il credito per imposte anticipate, che al 31 dicembre 2002 era pari ad euro 47.141, nell'esercizio in esame si è incrementato per euro 33.422 ed è stato utilizzato per euro 42.639.

Precisiamo, inoltre, che non avendo la ragionevole certezza del loro recupero futuro, prudenzialmente non si è provveduto allo stanziamento delle imposte anticipate Irpeg su differenze temporanee per un totale di circa euro 41.000.

Altre informazioni

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

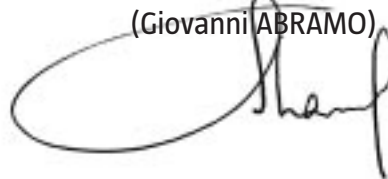
| Qualifica | Compenso |
|--------------------|-----------------|
| Amministratori | 279.374 |
| Collegio sindacale | 17.934 |

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.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Giovanni ABRAMO)



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE Al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2003

Signori azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2003 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare riferiamo quanto segue:

Abbiamo accertato che la contabilità è stata tenuta in conformità alle disposizioni di legge e vi è corrispondenza tra le risultanze dei libri e delle scritture contabili ed i valori di bilancio.

Vi diamo atto che il Consiglio di Amministrazione ha adempito gli obblighi di legge in materia di adozione dei criteri per la redazione del bilancio.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.

Abbiamo ottenuto dagli amministratori con periodicità trimestrale informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuato dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa ai fini del reciproco scambio di dati e di informazioni rilevanti e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferirvi.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno ed il sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali vigilando sull'attività dei preposti al controllo interno, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferirvi.

Il bilancio chiuso al 31/12/2003, che viene sottoposto al vostro esame ed alla vostra approvazione, presenta un utile di € 56.541,00.

Tale documento, redatto dal Consiglio di Amministrazione e costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, accompagnato dalla Relazione sulla gestione, è stato a noi trasmesso nei termini di legge.

La contabilizzazione degli elementi dell'attivo e del passivo, nonché dei costi e dei ricavi, ha tenuto conto dei fatti amministrativi che hanno caratterizzato la gestione dell'esercizio 2003, sesto esercizio sociale.

Con riferimento ai criteri di valutazione, adottati dal Consiglio di Amministrazione, esprimiamo il convincimento che gli stessi siano conformi ai principi sanciti dalle disposizioni di legge e che le valutazioni stesse siano state

fatte secondo prudenza nella prospettiva dell'attività dell'impresa.

La Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione, redatte in conformità alle previsioni di legge, riferiscono in modo esauriente sull'andamento economico della gestione, sul contenuto delle singole voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e contengono le informazioni di carattere obbligatorio e non necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale. Ci riportiamo quindi ad esse per quanto riguarda ogni altra informazione sulla gestione economica, patrimoniale e finanziaria della società in aggiunta a quanto appreso da noi illustrato.

Lo Stato Patrimoniale, in sintesi, presenta le seguenti risultanze

| | |
|---------------------------|--------------------|
| Attività | € 10.762.585,00 |
| Passività | € 8.042.309,00 |
| Patrimonio Netto | € 2.663.735,00 |
| Utile di esercizio | € 56.541,00 |

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

| | |
|--------------------------------------|------------------------|
| Valore della Produzione | € 10.124.499,00 |
| Rivalutaz. immobil. finanz. | € 2.066,00 |
| Proventi straordinari | € 39.001,00 |
| Totale elementi positivi | € 10.165.566,00 |
| Costi della produzione | € 9.593.858,00 |
| Proventi e Oneri finanziari | (€ 128.501,00) |
| Oneri straordinari | € 139.220,00 |
| Totale elementi negativi | € 9.861.579,00 |
| Risultato prima delle imposte | € 303.987,00 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | € 247.446,00 |
| Utile d'esercizio | € 56.541,00 |

Il Collegio attesta che i saldi dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, nonché i dati riportati nella Nota Integrativa corrispondono a quelli delle scritture contabili e che tali scritture risultano correttamente tenute e conformi alle disposizioni di legge, come accertato dalle verifiche periodiche effettuate presso gli uffici della società.

Relativamente ai criteri generali di valutazione delle altre poste di bilancio che hanno formato oggetto di particolare attenzione del Collegio Sindacale, vi diamo atto di quanto segue:

- Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte in bilancio al costo storico di acquisto al netto degli ammortamenti;
- Costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo, di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti con il nostro consenso nell'attivo in base al costo di acquisto e sono ammortizzati per un periodo non superiore a cinque anni;
- Diritti di brevetto industriale, i diritti d'utilizzo delle opere d'ingegno, le licenze, concessioni e marchi, sono stati ammortizzati in tre anni.

Le migliorie apportate sui beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata residua del contratto che ne ha originato le disponibilità.

- Immobilizzazioni materiali: sono state iscritte in bilancio al costo di acquisto

rivalutato per i soli fabbricati ai sensi della legge 342/2000 e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento;

- Immobilizzazioni finanziarie: sono iscritte al costo storico, eventualmente rettificato per perdite permanenti di valore. Le altre immobilizzazioni finanziarie comprendono crediti registrati al loro valore nominale, eventualmente ridotto a quelle di atteso realizzo.

- Le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo, sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, il metodo del costo utilizzato è quello del costo medio ponderato del periodo.

- Titoli: i titoli sono iscritti in bilancio tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minore tra costo e valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

- Crediti: sono iscritti al presumibile valore di realizzo;

- Debiti: sono iscritti al valore nominale;

- Ratei e Risconti: sono stati concordati e calcolati secondo il criterio di competenza dell'esercizio;

- Rimanenze di magazzino: le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo, sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il metodo del costo utilizzato è quello del costo medio ponderato nel periodo.

- Fondi per rischi ed oneri: sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

- Fondo di trattamento di fine rapporto: corrisponde a quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31/12/2003 nel rispetto del contratto collettivo nazionale di categoria;

- Contributi in conto capitale (legge 488/92): sono contabilizzati tra i risconti passivi ed imputati a conto economico in relazione al carico degli ammortamenti degli investimenti durevoli cui si riferiscono, quando sussistono fondati elementi di ragionevole certezza dell'incasso.

- Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi: i rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella Nota Integrativa. Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata:

- al valore nominale per i titoli a redditi fisso non quotati,
- al valore corrente di mercato per i beni, le azioni e i titoli a reddito fisso quotate,
- al valore desunto dalla documentazione esistente negli altri casi;

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative ed accantonate secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota Integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi

di natura remota.

Si informa che la società ha provveduto alla rivalutazione dei beni d'impresa ai sensi della legge 342/2000 limitatamente alla categoria omogenea dei fabbricati strumentali all'attività in essere al 31/12/2000 e che la suddetta rivalutazione è stata regolarmente effettuata nell'ambito del valore di mercato dei cespiti considerati alla data del 31/12/2000, così come risultanti da apposita perizia valutativa.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. né esposti da parte dei terzi.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio e dalla Società di Revisione pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Alla luce di quanto sopra esposto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio relativo al 31/12/2003, dando atto che la proposta di destinazione dell'utile formulata dal Consiglio di Amministrazione è conforme ai dettati di legge e di statuto.

Il Collegio Sindacale

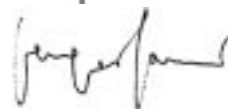
Il Presidente

Dott. Raffaele Romano



Il sindaco effettivo

Dott. Gregorio Tassoni



Il sindaco effettivo

Dott. Giorgio Guglielmo







