



- 2 -

conversione in euro dei dati di bilancio, mentre la conversione dei dati 2001 è stata eseguita seguendo le corrette modalità per la conversione in euro della contabilità.

Nota esplicativa al bilancio

Il bilancio è stato redatto in base alle indicazioni del Codice civile in materia.

Le operazioni societarie sono state riportate sui libri secondo il principio contabile della competenza.

Criteri di valutazione

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

Si è altresì tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, ancorché di essi si sia avuto conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della stesura del bilancio.

I principi contabili ed i criteri di valutazione non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI

Immobilizzazioni materiali e ammortamento

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dressa Daniela Brosio

- 3 -

ammortizzate in base ad aliquote di ammortamento ritenute rappresentative della vita economico - tecnica delle immobilizzazioni.

Anche nell'esercizio 2001, così come in quello precedente, si è ritenuto opportuno ammortizzare gli elaboratori in misura maggiore, rispetto all'aliquota del 20%, in considerazione del loro limitato periodo di utilità futura.

Ai fini fiscali tale maggiore ammortamento è effettuato nel limite dell'ammortamento anticipato.

Gli importi rilevati a tale titolo nelle voci del Patrimonio Netto si riferiscono tutti ad ammortamenti anticipati effettuati in passato per soli motivi fiscali.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto previo consenso del Collegio Sindacale quando richiesto dalla legge, al netto dell'ammortamento effettuato in conto.

Gli ammortamenti sono calcolati a quote costanti, applicando aliquote che riflettono la vita stimata utile delle immobilizzazioni immateriali, e che risultano conformi a quelle previste dalle norme fiscali.

Immobilizzazioni finanziarie

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati al loro valore nominale, non sussistendo



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
D.ssa Emanuela Brosio

- 4 -

cause di possibili inesigibilità future.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il valore presumibile di realizzo, al netto quindi degli adeguamenti che prudenzialmente, alla data di redazione del bilancio, erano prevedibili, con riferimento ai saldi dei crediti commerciali esposti in bilancio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono state valutate al valore nominale.

Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono stati iscritti i costi e i ricavi comuni a più esercizi e la cui entità varia in ragione del tempo, secondo i criteri previsti dall'art. 2424 bis del C.C.

Capitale sociale

Il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte dai soci.

Fondo Trattamento di Fine Rapporto

L'accantonamento corrisponde all'importo integrale delle competenze maturate a favore dei dipendenti in virtù delle norme vigenti.

Debiti

I debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale.



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr. ~~ssa~~ ~~Domenico~~ Brosio

- 5 -

* * *

Signori azionisti,

passiamo ora ad illustrarVi le voci esposte nello Stato patrimoniale e nel Conto economico.

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****Immobilizzazioni:****Immobilizzazioni immateriali**

Tale voce è iscritta in bilancio per L. 1.221.939.409, rilevando un incremento di L. 735.443.234, ed include per L.50.008.000, i costi di impianto, relativi all'installazione di impianti telefonici, ed i costi di ampliamento relativi al trasferimento dei locali del CED operato nel corso dell'esercizio 1997, oltre al costo sostenuto per l'acquisizione di varie licenze d'uso, in prevalenza di software, per L. 2.736.659.764.

Nel corso degli ultimi due esercizi, inoltre, sono state sostenute delle spese di ristrutturazione sui locali in locazione per complessive L. 193.156.251.

Tali poste sono state diminuite dell'ammortamento relativo all'utilizzazione nell'esercizio, come segue:

	Costi impianto e ampliamento	Software	Spese ristrutt.ne
Costo storico	50.008.000	1.407.528.384	18.510.500
F. Amm.to	-45.245.000	-947.020.549	-6.170.160



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dessa Domenica Brosio

- 6 -

Valore netto al 31.12.00	13.648.000	460.507.835	12.340.340
Incrementi		1.329.131.380	174.645.751
Decrementi			
Ammortamenti 2001	-9.733.600	-694.214.944	-64.385.353
Valore residuo	3.914.400	1.095.424.271	122.600.738

Immobilizzazioni materiali

La situazione relativa alle immobilizzazioni materiali, con riferimento al costo dei beni e all'ammortamento eseguito nell'anno è rappresentata nel prospetto n. 1.

Gli ammortamenti, come in precedenza anticipato, sono stati eseguiti in riferimento al deperimento dei beni, nel rispetto anche delle disposizioni fiscali in vigore.

Non è stata operata nessuna rivalutazione dei valori delle immobilizzazioni esposte in bilancio.

Immobilizzazioni finanziarie

Tale voce è costituita dall'anticipo della tassazione sul T.F.R. versato nel 1997 e nel 1998 ai sensi della L. n. 662/1996, comprensivo della rivalutazione annuale di legge (L. 75.197.460 complessive).

Nel corso dell'anno tale credito è stato così utilizzato.

Saldo al 31.12.2000	L. 88.472.464
Utilizzo per pagamento di TFR	L. -11.019.032
Utilizzo per pagamento imposta sostitutiva sulla rivalutazione TFR	L. - 4.601.448



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
D.ssa Daniela Brosio

- 7 -

Rivalutazione L. 2.345.476
Saldo al 31.12.2001 L. 75.197.460

ATTIVO CIRCOLANTE**CREDITI****Crediti verso clienti**

La voce iscritta al valore nominale di Lit. 2.663.768 verso soggetti diversi dall'Istituto per il Commercio con l'Estero.

Crediti verso controllanti

Tale voce rileva un credito di L. 8.217.950.156 vantato dalla società nei confronti dell'Istituto per il Commercio con l'Estero, soggetto controllante, interamente esigibile entro il prossimo esercizio.

Il valore nominale dei crediti, i quali hanno tutti natura commerciale, ammonta al 31.12.2001 a L. 8.399.783.593, di cui L. 2.500.764.030 per fatture da emettere.

Tale valore è stato rettificato per L. 178.969.669 in conformità alle norme vigenti.

La riduzione dei crediti in esame (- L. 5.452.282.683 e -40% rispetto al precedente esercizio) è da correlare alla maggiore stabilizzazione dei ricavi, rispetto al notevole incremento registrato tra 2000 e 1999.

Crediti verso altri

Tale posta, riportata in bilancio per L. 64.917.529, è così costituita:



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
D.s.s.a. *Domenica Brosio*

- 8 -

- credito IRPEG	L. 46.353.522
- crediti verso banca per competenze maturate al 31.12.2001	L. 8.195.573
- anticipi a fornitori	L. 7.930.621
- altri crediti	L. 2.437.813

In questo esercizio si rileva una diminuzione dell'importo della voce in esame rispetto al periodo precedente di oltre il 75%. Ciò è dovuto in gran parte ai minori crediti per imposte rilevati nel bilancio chiuso al 31.12.2001.

In conformità al principio contabile n.25 elaborato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, inerente la contabilizzazione delle imposte, sono stati riportati nella voce in esame i crediti per gli acconti delle imposte versate nel 2001 e i crediti per le ritenute subite, al netto del debito per le imposte dovute.

L'importo indicato del credito IRPEG di L. 79.196.522, in particolare, deriva dai seguenti ammontari:

- IRPEG sul reddito dell'esercizio	-188.006.000
- crediti R.A. su interessi attivi	5.264.522
- crediti acconti IRPEG	229.085.000

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Tale voce è iscritta in bilancio per complessive L. 4.331.371.244, di cui L. 4.328.905.534 relative al deposito bancario esistente presso il Monte dei Paschi di Siena, AG.



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr.ssa Daniela Brosio

- 9 -

n. 15 di Roma e L. 2.465.710, che costituiscono il denaro detenuto in cassa.

L'interesse attivo applicatoci dalle Banche è da ritenersi adeguato.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce accoglie complessive L. 2.344.065.321.

L'importo si riferisce ai risconti attivi relativi alle seguenti voci:

- connessioni di rete	L. 2.004.729.742
- assistenza software	L. 112.757.080
- noleggi macchinari	L. 138.577.034
- assicurazioni	L. 5.957.752
- manutenzione	L. 8.500.000
- spese varie	L. 73.543.713

Il notevole incremento di tale voce rispetto al precedente esercizio (+ L. 2.118.273.164) è dovuto nella quasi totalità ai risconti per connessioni di rete. In particolare, si tratta di costi sospesi relativi al contratto SINCE, per i quali è in corso un contenzioso e a fronte dei quali, nella misura che graverà sulla società, sarà comunque riconosciuto alla stessa un ricavo di pari importo.

PASSIVO**PATRIMONIO NETTO****Capitale sociale**

Il capitale sociale sottoscritto e versato per L.



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr.ssa Daniela Brosio

- 10 -

1.000.006.004 è costituito da n. 1.000 azioni ordinarie del valore nominale di L. 1.000.000.

La leggera diversità di importo rispetto a quanto riportato nel precedente bilancio deriva dall'intervenuta conversione in euro del Capitale Sociale e dalla conseguente differenza di arrotondamento.

Il capitale sociale sottoscritto e versato per € 516.460 è costituito da n. 1.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 516,46.

Riserva legale

La riserva legale è pari a L. 98.610.210, avendo subito l'incremento di L. 8.900.643 nell'esercizio, a seguito della destinazione di una quota dell'utile dell'esercizio 2000.

Altre riserve

La voce Altre riserve è stata rilevata per un importo complessivo di L. 1.462.209.869 ed è costituita per L. 1.446.047.024 da riserva di utili e per L. 16.162.845 dalle riserve costituite a fronte dell'ammortamento anticipato effettuato sui beni materiali e della deduzione integrale nell'esercizio operata ex art. 67, 6° comma, D.P.R. n. 917/86, sulle immobilizzazioni di valore unitario inferiore a L.1.000.000.

La riserva di utili ha subito nel corso dell'esercizio un incremento di L. 216.331.222, dovuto:
- all'incremento di L. 169.112.228, conseguente alla



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr.ssa ~~Domenica~~ Brasio

- 11 -

destinazione deliberata dell'utile dell'esercizio 2000;

- all'incremento, per L. 47.224.998, realizzato a seguito della liberazione della riserva per ammortamento anticipato avvenuta a fronte dell'effettuazione di ammortamenti indeducibili fiscalmente e di rettifiche operate;
- al decremento di L. 6.004 conseguente alla conversione del Capitale Sociale in euro.

L'ammontare totale della riserva per ammortamento anticipato è pari a L. 16.162.845, non essendo stati effettuati nell'anno nuovi ammortamenti anticipati al solo fine fiscale.

Tale riserva, come già detto, ha subito una diminuzione a fronte dell'intervenuta liberazione di una sua parte, per L. 17.977.583, a seguito dell'effettuazione nell'esercizio di ammortamenti fiscalmente indeducibili per un pari importo, ed di una rettifica della consistenza degli ammortamenti anticipati, operata nel 2001, per L. 29.247.415.

Risultato d'esercizio

L'esercizio si chiude con un'utile di L. 424.207.289.

Per il dettaglio dei movimenti intervenuti nell'esercizio nei conti di Patrimonio Netto si veda allegato n. 2.

* * *

Informazioni fiscali sulle riserve



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
D.ssa Emanuela Brosio

- 12 -

In riferimento alla normativa contenuta nel D. Lgs. n. 467/1997, si precisa che la determinazione dell'ammontare di imposte disponibile per l'attribuzione del credito di imposta ordinario è pari a L. 2.072.605.000.

Tale importo è così costituito:

determinazione iniziale da UNICO 2001	L. 1.862.363.000
incremento per quota franchigia	L. 22.236.000
incremento per imposta su esercizio 2001	L. 188.006.000
	<u>L. 2.072.605.000</u>

L'ammontare di imposte disponibile per l'attribuzione del credito di imposta limitato è pari invece a L. 127.176.000 e deriva dall'esistenza del reddito agevolato nel 1997, nel 1998, nel 1999 e nel 2000, soggetto alla DIT, nonché del reddito agevolato conseguente all'applicazione della legge Visco sugli investimenti effettuati nel 2000.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Imposte differite

E' stato iscritto un fondo per imposte differite per L. 18.805.266, a seguito degli ammortamenti anticipati e della deduzione integrale nell'esercizio di alcuni beni strumentali effettuati esclusivamente per ragioni fiscali.

Nel complesso detto fondo si è decrementato rispetto al precedente esercizio di L. 7.235.977, a fronte degli ammortamenti effettuati ai fini civilistici su beni già interamente ammortizzati dal solo punto di vista fiscale.



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr. ssa Daniela Brosio

- 13 -

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Nel corso dell'anno sono state accantonate al fondo per il trattamento di fine rapporto complessivamente L. 315.323.727, in conformità alle disposizioni di legge, oltre alle rivalutazioni dovute.

Il fondo, nella sua consistenza finale, risulta essere congruo a coprire i diritti del Personale maturati alla fine dell'esercizio, in relazione ai vigenti contratti di lavori di categoria.

Di seguito si riportano le variazioni registrate dal fondo.

	Esercizio 2000	Esercizio 2001
Saldo iniziale	1.367.318.043	1.514.764.446
Accantonamento dell'eserc.	322.664.764	315.323.727
Storno per rivalutazione		- 856.994
Rivalutazione del TFR		46.273.665
Utilizzi per Prev.za compl.	-58.693.199	-64.520.956
Anticipazioni	-60.000.000	-57.844.386
Riduzione per imp. Sostitut.		- 4.601.501
Utilizzi/Pagamenti	<u>-56.525.162</u>	<u>-55.739.436</u>
Saldo finale	1.514.764.446	1.692.798.565

Alla fine dell'esercizio i dipendenti occupati presso la società erano 91, di cui 5 con la qualifica di dirigenti e 86 con la qualifica di impiegati; nel corso dell'esercizio il numero dei dipendenti è complessivamente aumentato di 12



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr.ssa Daniela Brosio

- 14 -

unità.

DEBITI**Debiti verso banche**

Tale posta rileva un importo di L. 276.248, inerente in gran parte le competenze a debito maturate nell'esercizio.

Debiti verso fornitori

La voce è iscritta in bilancio per L. 10.510.228.213, di cui L. 3.478.650.267 è relativa a fatture da ricevere da fornitori.

Tutti i debiti si ritengono esigibili nel successivo esercizio.

Rispetto al precedente esercizio si registra un decremento di tale voce pari a L. 628.579.410 (pari a circa il 6%).

Debiti verso controllanti

Tale voce è pari a L. 141.860.927, ed è relativa ai debiti in essere per canoni di affitto e costi accessori per i locali condotti in locazione, e per compensi ad amministratori da corrispondere direttamente all'ICE.

Per L. 91.485.735 si tratta di fatture da ricevere.

Debiti tributari

La voce espone un debito complessivo di L. 450.921.234, così costituito:

- Erario c/IVA	L. 174.045.315
- Ritenute su lavoro dipendente	L. 191.867.919



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr. ssa Domenica Brosio

- 15 -

- Ritenute su lavoro autonomo L. 1.400.000
- Debito per IRAP L. 83.608.000

Per quanto concerne quest'ultimo importo, questo è dato dalla differenza tra l'IRAP dovuta per il 2001 (pari a L. 361.253.000) e gli acconti pagati (L. 277.645.000).

Debiti verso istituti previdenziali

Tale posta rileva il complessivo debito, per L. 322.206.250, della società nei confronti dei diversi enti previdenziali, relativi nella gran parte alle scadenze del mese di dicembre.

Altri debiti

L'importo di L. 455.819.002, annoverato tra gli altri debiti, concerne principalmente il debito nei confronti dei dipendenti per L. 286.612.659, relativo all'accantonamento effettuato per le indennità per ferie non godute e per i riposi compensativi maturati nell'esercizio, e il debito verso dipendenti per il premio di produzione per l'esercizio 2001, pari a L. 139.852.976.

Non esistono debiti assistiti da garanzia reale su beni aziendali.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Non risultano iscritti in bilancio ratei o risconti passivi.

Conti d'ordine

Tra i Conti d'ordine risultano rilevati gli impegni



Per Copia Conforme
Il Dirigente della Lega Segretariato
Dr. ssa Doretta Brosio

- 16 -

relativi ai futuri esercizi inerenti un contratto di leasing stipulato nel 2000, per L. 22.370.199.

Non risultano rilevati in bilancio altri importi tra i conti d'ordine.

CONTO ECONOMICO**VALORE DELLA PRODUZIONE****Ricavi per prestazioni di servizi**

I ricavi derivanti dalle diverse prestazioni di servizi in cui si concretizza l'attività della società ammontano a L. 28.920.402.859, come esposto in bilancio.

Rispetto al precedente esercizio si rileva un incremento degli stessi per L. 6.395.519.357 (+28% rispetto al 2000).

A fronte di detto aumento dei ricavi, si registra anche un incremento dei costi della produzione in eguale proporzione (+ 28% rispetto al 2000).

Il consolidamento dell'attività, registrato rispetto al precedente esercizio, insieme alla crescita del fatturato, hanno comunque portato ad un incremento della differenza tra il valore e i costi della produzione di 309.883.889, pari a circa il 48%.

Per quanto riguarda il progetto SINCE, i ricavi relativi ammontano a L. 8.950.228.560, a fronte dei quali sono rilevati costi per servizi per pari importo.

Altri ricavi e proventi

Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr.ssa Daniela Brosio

- 17 -

Detta voce è esposta in bilancio per L. 10.747.395, e registra un decremento rispetto al precedente esercizio di L. 51.014.165.

Tale voce è costituita nella gran parte dai corrispettivi mensa.

Si tratta, quindi, di ricavi derivanti dall'esercizio di attività non rientranti in quella propria della società.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Tra i costi della produzione, che ammontano complessivamente a L. 27.989.822.952, registrando un incremento di L. 6.034.127.078 rispetto al precedente esercizio, si ritiene opportuno sottolineare solo alcune voci.

Materie prime e sussidiarie, di consumo

Tale voce è iscritta nel conto economico per un importo L. 228.080.028, rilevando un incremento di L.126.476.087 rispetto al precedente esercizio.

Gli elementi di costo di maggiore ammontare sono i seguenti:

- Materiali C.B.D.	L. 28.466.532
- Beni vari	L. 91.457.683
- Cancelleria	L. 43.533.787

Costi per servizi

I costi per servizi, esposti per complessive L.18.032.265.253, registrano un incremento di L. 3.977.550.214 rispetto al 2000 (L. 14.054.715.039).



Per Copia Conforme
Il Dirigente dell'Area Segretariato
Dr.ssa Daniela Brosio