

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Bilancio al 31 dicembre 2003

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Cariche Sociali

CARICHE SOCIALI DI NGI SPA

Consiglio di Amministrazione

Prof. Marco Maiocchi	Presidente
Sig. Luca Spada	Amministratore Delegato
Sig. Raymond Palmer	Amministratore Delegato
Sig. Stefano Quintarelli	Amministratore
Sig. Virgilio Bixio	Amministratore

Collegio Sindacale

Dr. Marco De Ruvo	Presidente
Dr. Marco Brogini	Sindaco effettivo
Dr. Giuseppe Premoli	Sindaco effettivo
Rag. Carmen Monetti	Sindaco supplente

Società di revisione

PriceWaterhouseCoopers SpA

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Relazione degli amministratori al 31 dicembre 2003

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925

NGI SpA

Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2003

Signori Azionisti,

L'esercizio al 31 dicembre 2003 si è chiuso con un risultato negativo per la società pari a 385 migliaia di Euro, dopo imposte per competenza pari a 15 migliaia di Euro.

I ricavi al 31 dicembre 2003, al netto di incrementi per lavori interni, sono stati di 4.017 migliaia di Euro segnando un incremento del 40% rispetto ai ricavi 2002.

La Società ha fortemente sviluppato i ricavi dei servizi a Larga Banda, passando dai 289 migliaia di Euro di ricavi realizzati nel 2002, ai 1.173 migliaia di Euro del 2003, con un incremento del 306%. Nel corso del secondo semestre la Società ha raggiunto il break even dei costi operativi legati ai servizi a Larga Banda, dopo un anno impegnati in investimenti per la creazione dell'infrastruttura e per il lancio marketing.

La strategia della Società prevede di continuare per il triennio 2004-2006 la crescita dei ricavi dei servizi a Larga Banda e di sviluppare nuovi servizi a valore aggiunto ad alto contenuto tecnologico.

Nel mese di agosto 2003 la Società ha inoltre avviato un piano di riorganizzazione aziendale con l'obiettivo di accelerare il raggiungimento di un equilibrio finanziario e di un risultato positivo a livello di EBIT.

Le linee guida del piano di riorganizzazione, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 luglio 2003, prevedono:

1. il ridimensionamento di business unit non strategiche
2. diminuzione del costo del personale
3. diminuzione del costo del venduto
4. diminuzione dei costi operativi

PIANO DI RIORGANIZZAZIONE AZIENDALE

Ridimensionamento delle business unit

A causa della scarsa redditività la business unit “e-commerce”, che si occupava della commercializzazione online di hardware/software relativa ai videogiochi e al mercato ICT, è stata ridimensionata e assorbita dalla business ISP come strumento per la vendita tramite web di accessori relativi alla larga banda.

A dicembre 2003 è stata avviata un’iniziativa online per smaltire i prodotti relativi ai videogiochi ancora presenti a magazzino attraverso uno sconto variabile fino al 60%. Nel bilancio 2003 è stato quindi ritenuto idoneo apportare una svalutazione del magazzino di Euro 3.000 in modo da assorbire il rischio di eventuali prodotti non più commercializzabili.

I servizi di server renting erogati dalla business unit “servizi di gioco online” sono stati incorporati nell’offerta di servizi a valore aggiunto della business unit ISP. A causa degli scarsi risultati di vendita, il gioco “Prigioni”, inizialmente erogato attraverso il pagamento di un abbonamento mensile è stato reso gratuito. Conseguentemente è stato svalutato a Bilancio l’intero importo sostenuto per l’acquisizione della licenze e la localizzazione in italiano pari a 17.830 euro.

Diminuzione del costo del personale

Il processo di razionalizzazione delle business unit “e-commerce” e “servizi di gioco online” ha avuto come conseguenza in termini di cost reduction la dismissione di sei risorse non più necessarie.

L’automazione del centralino aziendale, attraverso l’introduzione di un sistema di IVR (Interactive Voice Response) ha consentito la dismissione di ulteriori due risorse. Anche l’evoluzione del sistema informativo aziendale che trasmette gli ordinativi di nuovi collegamenti ADSL all’incumbent ha permesso la riduzione di altre due risorse.

Le risorse dismesse da inizio anno per effetto del piano di riorganizzazione aziendale sono state in totale dieci. La maggior parte delle dismissioni si sono registrate nell’ultimo quarter dell’anno e porteranno quindi il loro intero beneficio nell’anno fiscale 2004.

Diminuzione del costo del venduto

Acquisto linee ADSL

Il contratto di acquisto di linee ADSL stipulato con l’incumbent prevede l’acquisizione di lotti di accessi in 79 diverse aree geografiche.

Il veloce completamento di un lotto può essere difficoltoso, soprattutto in zone geografiche economicamente poco attive.

Col fine di diminuire le inefficienze dovute allo scarso riempimento di lotti, nell’ultimo quarter del 2003 è stato creato un pool di acquisto con la capogruppo I.NET SpA. L’utilizzo incrociato dei rispettivi lotti ha permesso di aumentare il tasso medio di saturazione dei lotti di 8 punti percentuali passando dal 73% del 31 agosto 2003 all’81% del 31 dicembre 2003.

Un'ulteriore risparmio di costi sarà possibile a partire dal 1 aprile 2004 con la sottoscrizione da parte della Società del contratto di acquisto a linea singola, che oltre ad annullare il problema delle inefficienze, consentirà alla Società di incrementare il proprio portafoglio di offerta con la ADSL 2mbit/s.

Acquisto linee dial-up flat

Da ottobre 2003 è stata resa operativa la nuova infrastruttura dial-up comune che prevede la fusione del traffico dial-up dei servizi F3/F4 con quello del servizio I.PASS. Dal 1° ottobre 2003 è stato inoltre ricontrattualizzato il contratto di acquisto delle linee flat rate con un risparmio mensile dei costi di circa 11 migliaia di Euro.

Diminuzione dei costi operativi

E' stata decisa la chiusura della sede legale e operativa di Varese e lo spostamento della stessa presso la sede I.NET in Settimo Milanese.

La sede legale è stata variata con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 13 ottobre 2003.

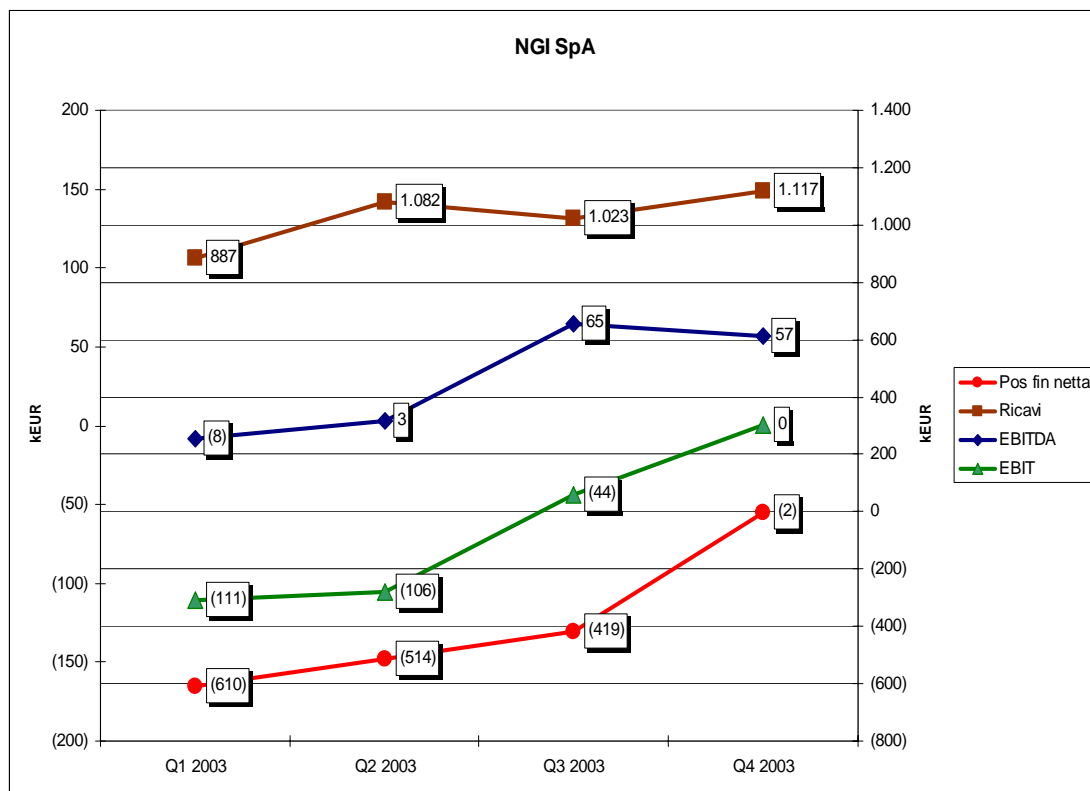
Tutto il personale e tutte le attività sono pienamente operative nella sede di Settimo Milanese già dal 1° marzo 2004.

Il risparmio, derivante dal minor costo di affitto, riscaldamento, pulizie, energia elettrica, assicurazioni e manutenzioni è quantificabile in circa 80 migliaia di Euro annui con effetto dal 1° aprile 2004.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il progressivo aumento del valore aggiunto dei servizi legati alla larga banda e il piano di ristrutturazione avviato nel terzo trimestre hanno accelerato il miglioramento dei principali indici reddituali della Società:

	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003
Valore della produzione	1.117	1.023	1.082	887
Costi operativi	(914)	(718)	(876)	(760)
Valore aggiunto	203	305	206	127
Costo del personale	(146)	(240)	(204)	(135)
EBITDA	57	65	3	(8)
Ammortamenti	(57)	(109)	(109)	(102)
Altri accantonamenti	0	0	0	0
EBIT	0	(44)	(106)	(111)
Gestione finanziaria	(15)	(17)	(18)	(18)
Gestione straordinaria	(26)	(22)	9	(5)
Utile/perdita prima delle tasse	(40)	(83)	(114)	(134)
Imposte e tasse	(3)	(4)	(1)	(8)
Minority Interests	0	0	0	0
Utile(perdita) del periodo	(43)	(87)	(115)	(141)
Posizione finanziaria netta	(2)	(419)	(514)	(610)



EVOLUZIONE DEI RICAVI

Il valore della produzione per l'esercizio 2003 è pari a 4.108 migliaia di Euro contro 3.139 migliaia di Euro dell'esercizio 2002.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così specificati:

DESCRIZIONE	2003 (Euro migliaia)	2002 (Euro migliaia)	Variazione %
Pubblicità online ed eventi	305	415	(27%)
Servizi ISP	3.450	2.200	57%
e-commerce	191	236	(19%)
Altro/incrementi per lavori interni	162	288	(44%)
Totale Ricavi	4.108	3.139	31%

Pubblicità online ed eventi

Il decremento di ricavi del 27% registrato nel 2003 è una conseguenza del protrarsi del momento di sfiducia verso l'economia internazionale. Gli investimenti in sponsorizzazioni di eventi sono solitamente fra le prime voci di costo ad essere ridimensionate nelle aziende.

Le sponsorizzazioni e i ricavi raccolti durante il 2003 per la realizzazione dell'evento World Cyber Games e NGI.LAN sono stati pari a 305 migliaia di Euro.

ICM, organizzatore mondiale dei World Cyber Games, ha premiato NGI nel 2003 come "Best Strategic Partner" e confermato la fiducia rinnovando il contratto per cinque anni a condizione economiche più vantaggiose.

Servizi ISP

Il portafoglio dei servizi ISP è così composto:

DESCRIZIONE	2003 (Euro migliaia)	2002 (Euro migliaia)	Variazione %
Dial-up (F3/F4 e I.PASS)	1.992	1.666	20%
Larga Banda ADSL (F5)	1.173	289	306%
Servizi a valore aggiunto	285	245	16%
Totale Ricavi ISP	3.450	2.200	57%

I ricavi da servizi dial-up hanno registrato un aumento del 20% ottenuto grazie alle buone performance del servizio di connettività roaming I.PASS. I servizi di connettività free internet e flat hanno mantenuto ricavi in leggera crescita rispetto al 2002, nonostante la sempre maggiore migrazione di utenza verso soluzioni a Larga Banda.

Il servizio a Larga Banda F5, lanciato durante l'ultimo quarter 2002, ha registrato un ottimo tasso di crescita, raggiungendo quota 2.500 utenti a fine 2003, di cui 820 realizzati durante l'ultimo quarter dell'anno.

I servizi a valore aggiunto includono i servizi di hosting, server renting, mailbox, registrazione domini e affitto di piattaforme tecnologiche.

EVOLUZIONE DEI COSTI

Indichiamo di seguito i principali costi relativi alla gestione caratteristica:

DESCRIZIONE	2003 (Euro migliaia)	2002 (Euro migliaia)	Variazione %
Costi per il personale	462	410	13%
Costi per materie prime, di consumo e merci	119	458	(74%)
Costi per servizi	3.361	2.107	60%
Costi per godimento beni di terzi	65	54	20%
Ammortamenti e svalutazioni	399	326	23%
Variazione delle rimanenze di merci	15	11	36%
Oneri diversi di gestione	15	52	(71%)
Totale costi della produzione	4.437	3.419	30%
Proventi e oneri finanziari	34	46	(26%)
Rettifiche di valore di attività finanziarie			
Proventi e oneri straordinari	8	60	(87%)
Totale Costi	4.479	3.525	27%

SITUAZIONE FINANZIARIA

Il Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2003 segnala che la Società ha raggiunto una capacità di generazione di cassa. Terminata la fase dei massicci investimenti in pubblicità, ricerca sviluppo e infrastrutture che hanno caratterizzato gli esercizi precedenti, l'impiego di cassa si è tramutato nel corso della seconda metà del 2003 in generazione di cassa grazie al positivo apporto della gestione operativa.

Il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2003 evidenzia come l'attività operativa abbia generato risorse finanziarie per un importo pari a 420 migliaia di Euro.

Il flusso di cassa generato internamente ha quindi consentito di finanziare interamente gli investimenti effettuati nell'esercizio.

A fronte di una generazione netta di cassa nell'esercizio al 31 dicembre 2003 pari a 255 migliaia di Euro e dell'aumento di capitale di 255 migliaia di Euro sottoscritto dai Soci a copertura perdite di esercizi precedenti, la posizione finanziaria netta risulta negativa di 2 migliaia di Euro, quindi in notevole miglioramento rispetto al dato di fine 2002 che era negativo per 512 migliaia di Euro.

INVESTIMENTI

Il volume delle attività di investimento realizzato nel corso dell'esercizio 2003 è stato pari a 257 migliaia di euro.

Gli investimenti effettuati sono coerenti con il budget previsto per l'esercizio in corso e con il piano di sviluppo a medio termine e possono essere così riepilogati:

Investimenti materiali	(Euro migliaia)
Mobili ed arredi	13
Infrastrutture di rete e server	134
Attrezzatura	2
Totale investimenti materiali	149
Investimenti immateriali	
Costi di impianto ed ampliamento	4
Immobilizzazioni immateriali in corso	18
Concessioni, licenze, marchi e diritti	
Software applicativo	86
Totale investimenti immateriali	108
Totale investimenti	257

Gli investimenti in infrastrutture di rete e server riguardano l'acquisto di router e altri apparati di rete per il rafforzamento della piattaforma di erogazione dei servizi a larga banda e

l'acquisto di server necessari ai sistemi di autenticazione, autorizzazione e accounting e servizi di monitoraggio.

Nel corso dell'esercizio NGI ha potenziato le proprie tecnologie di automazione interna al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse e massimizzare l'efficienza dei processi interni.

Durante l'esercizio 2003 è stato sviluppato internamente il seguente software applicativo:

Sistema informativo proprietario NGI su piattaforma Web

- gestione delle campagne banner;
- gestione automatica dei risconti;
- gestione automatica delle scadenze;
- implementazione flusso ricavi su cubo SQL per SAP;
- procedura di controllo generazione note di credito;
- integrazione TT, Manager NGI con SAP.

internet.ngi.it - F4/F5

- implementazione rinnovi automatici di F4;
- implementazione automatica ordini F5 su lotti ADSL I.NET;
- creazione reporting per statistiche su TT di vendita F5;
- gestione agenti per F4 e F5. Sviluppo backend e frontend;
- area riservata rivenditori F5 per ordini online;
- I.IPASS integrazione TACACS+/RADIUS per piattaforma condivisa;
- implementazione dynamic bandwidth allocation su TACACS+ per F5 ADSL;
- back-end per prodotto Dedicated Server;
- sviluppo portale per accordo trymedia;
- integrazione TT F4 per nuovi prodotti F4 Giorno, Sera, Notte e Business;
- gestione trasferimento/voltura linea F5;
- sviluppo versione 2.0 sistema AUP;
- gestione magazzino lotti ADSL per provisioning automatico;
- upgrade automatico velocità F5;
- migrazione billing carte di credito da @pos a @pos+ (lato TT);
- procedura rinnovi Servizi Aggiuntivi;
- segnalazione automatica guasti ADSL e reporting;
- implementazione vendita accessori a noleggio per F5;
- gestione rientri accessori noleggio.

NGI.LAN

- implementazione gateway di pagamento, iscrizioni e biglietteria.

PERSONALE

Come già spiegato in precedenza, il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 22 luglio 2003, un piano di riorganizzazione aziendale che prevedeva la dismissione di risorse non più strategiche.

Il personale in forza al 31 dicembre 2003 (al netto di dipendenti dimissionari) è il seguente:

Categoria	31.12.03	31.12.02	Variazioni
Dirigenti	-	-	-
Quadri	1	1	-
Impiegati	10	21	-11
Collaboratori	2	8	-6
Totale	13	30	-17

EMOLUMENTI DESTINATI AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE

Relativamente all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2003, sono qui di seguito indicati gli emolumenti destinati a qualsiasi titolo dall'Emittente e dalle società direttamente o indirettamente controllate dalla stessa ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai membri del Collegio Sindacale:

	Incarico	Emolumenti NGI (migliaia di Euro) Al 31/12/2003
Luca Spada	Amministratore Delegato	75
	Collegio Sindacale	27
Totale		102

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nel corso dell'esercizio al 31 dicembre 2003 NGI S.p.A. ha intrattenuto i seguenti rapporti di natura commerciale con la capogruppo I.NET S.p.A.:

	(Euro/'000) Controllante
Crediti commerciali	554
Debiti commerciali	372
Vendite	726
Acquisti	194

I rapporti con la società controllante sono rapporti di natura commerciale, avvenuti a normali condizioni di mercato.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nessun fatto di rilievo si è verificato dalla data di chiusura del periodo in esame.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I principali obiettivi di sviluppo del business e di natura finanziaria attesi nel corso dell'esercizio 2004 sono:

- progressivo miglioramento della posizione finanziaria netta ottenuto mediamente il positivo cash flow della società;
- difendere la progressiva diminuzione dei ricavi "dial-up" attraverso l'introduzione di nuove offerte;
- consolidare i prodotti di connettività ADSL e lanciare nel corso dell'anno l'offerta F6 per connettività HDSL e SHDSL;
- confermare il posizionamento della società sul mercato nazionale della connettività ad alta qualità, pur in presenza di una pressione competitiva destinata ad aumentare in maniera significativa.

Signori Azionisti, Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio civilistico così come presentato. Vi proponiamo inoltre di rinviare a nuovo le perdite di esercizio pari a Euro 384.585.

Luca Spada
Amministratore Delegato

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.**

Bilancio Civilistico al 31 dicembre 2003

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31/12/2003	31/12/2002
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Immobilizzazioni immateriali	1.329.504	1.307.189
2) -Fondo ammort. immob. immateriali	-713.840	-443.120
I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	615.664	864.069
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Immobilizzazioni materiali	600.877	451.936
2) -Fondo ammort. immob. materiali	-253.116	-146.810
II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	347.761	305.126
B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	963.425	1.169.195
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) RIMANENZE	25.714	40.466
II) CREDITI (Attivo circolante):		
1) Esigibili entro 12 mesi	1.501.400	942.475
II TOTALE CREDITI (Attivo circolante)	1.501.400	942.475
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE	299.547	78.284
C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.826.661	1.061.225
D) RATEI E RISCOINTI	767.373	999.118
TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	3.557.459	3.229.538
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2003	31/12/2002
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	272.000	701.760
IV) Riserva legale		2.075
VI) Riserve statutarie		34.917
VII) Altre riserve	319.236	
VIII) Utili (perdite -) portati a nuovo		
IX) Utile (perdita -) dell' esercizio	-384.585	-402.516
A TOTALE PATRIMONIO NETTO	206.651	336.236
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	43.448	32.793
D) DEBITI		
1) Esigibili entro 12 mesi	2.178.384	2.097.042
D TOTALE DEBITI	2.178.384	2.097.042

E) RATEI E RISCOINTI	1.128.976	763.467
TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	3.557.459	3.229.538

CONTO ECONOMICO	31/12/2003	31/12/2002
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi vendite e prestazioni	3.890.933	2.850.713
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione		
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni	91.000	266.070
5) Altri ricavi e proventi (attività ord.)	126.438	22.528
A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	4.108.371	3.139.311

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) materie prime suss. Cons. merci	118.654	458.377
7) servizi	3.361.010	2.107.753
8) per godimento di beni di terzi	65.351	54.584
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	348.339	289.303
b) oneri sociali	86.171	78.253
c) trattamento di fine rapporto	26.736	19.848
e) altri costi	1.000	22.892
9 TOTALE per il personale	462.246	410.296
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammort. immobilizz. Immateriali	270.720	243.566
b) ammort. immobilizz. Materiali		319
b1) ammortam. ordinari immobilizz. materiali	106.305	77.946
c) altre svalut. Delle immobil.	17.830	
d) svalutaz. crediti (attivo circ.)	4.753	3.706
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni	399.608	325.537
11) variazioni rimanenze di: materie prime, suss. con.	14.752	10.856
14) oneri diversi di gestione	14.773	51.950
B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	4.436.394	3.419.353

A-B DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DI PRODUZIONE	-328.023	-280.042
--	-----------------	-----------------

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**16) Altri proventi finanz.***a) proventi fin. (int.) da crediti immobilizz.**a4) da altri* 11.029*a TOTALE proventi fin. (int.) da crediti immobilizz.* 11.029*d) proventi finanz. diversi dai precedenti**d4) da altri* 992 2.722*d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti* 992 2.722**16) TOTALE Altri proventi finanz.** 992 13.751**17) interessi e oneri finanziari da:***c) debiti verso imprese controllanti* 1.451*d) debiti verso banche* 32.294 56.691*f) altri debiti* 569*g) oneri finanziari diversi* 2.329 1.351**17 TOTALE interessi e oneri finanziari** 34.623 60.062**16-17 TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI** -33.631 -46.311**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI****20) Proventi straordinari***b) altri proventi straordinari* 18.520**20 TOTALE Proventi straordinari** 18.520**21) Oneri straordinari***b) imposte relative ad esercizi precedenti* 7.811

<i>c) altri oneri straord.</i>	8.259	70.304
21 TOTALE Oneri straordinari		78.114
20-21 TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	-8.259	-59.595
<hr/>		
A-B+C+D+E TOTALE RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-369.913	-385.948
<hr/>		
22) Imposte sul reddito dell' esercizio	14.672	16.568
26) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO	-384.585	-402.516
<hr/>		

Luca Spada
Amministratore Delegato

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Nota integrativa al 31 dicembre 2003

NGI S.p.A.

**Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.**

Nota Integrativa abbreviata ex Art. 2435 bis C.C. del bilancio al 31 dicembre 2003

Attività svolte

La società opera nell'ambito della fornitura di connettività e servizi per la rete Internet.

La proposta di NGI nel mercato Internet si compone di un completo portafoglio di offerta che spazia dalla connettività dial-up free fino ai servizi a larga banda.

La società è inoltre attiva nel settore dei giochi online proponendo servizi per i giocatori e organizzando eventi e tornei internazionali.

Per ulteriori dettagli sull'attività di NGI si rimanda alla relazione sulla gestione.

Gruppo di appartenenza

NGI S.p.A. fa parte del Gruppo I.NET S.p.A. a sua volta facente parte di BT Group Plc. I.NET S.p.A. detiene il controllo legale della società possedendo il 51% del capitale sociale di NGI S.p.A..

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

In proposito si rinvia a quanto illustrato nella relazione sulla gestione del periodo.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio viene redatto nella forma abbreviata prevista dall'articolo 2435 bis del Codice Civile, in quanto sussistono le condizioni ivi previste.

Ai fini di una maggiore chiarezza, in alcuni punti della nota integrativa abbiamo ritenuto opportuno fornire maggiori dettagli rispetto a quanto previsto dall'articolo sopra menzionato.

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. In ottemperanza al principio della 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.

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

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione ed esposte al netto degli ammortamenti calcolati in base al residuo periodo di utilità economica.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale ed i software acquistati da terzi sono stati iscritti, col consenso del Collegio Sindacale, nell'attivo e vengono ammortizzati in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e comunque in un periodo non superiore a 5 esercizi.

I diritti di brevetto industriale, relativi unicamente a prodotti software, le concessioni, licenze, marchi e diritti simili, sono ammortizzati su un periodo di cinque anni.

I prodotti software sviluppati da personale interno della Società sono ammortizzati su un periodo di cinque anni.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate sulla base della durata residua del contratto di locazione.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensive degli oneri accessori di diretta imputazione, rettificato dai rispettivi ammortamenti cumulati. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote sotto riportate, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene per le immobilizzazioni acquisite fino al 2002; per le immobilizzazioni acquisite nell'esercizio 2003

l'ammortamento è iniziato dal momento in cui il cespite è risultato disponibile e pronto per l'uso (pro rata temporis).

% di ammortamento per categoria di cespite:

Mobili e arredi	15,00%
Macchine ufficio	20,00%
Telefoni cellulari	25,00%
Attrezzatura	15,00%
Impianti generali	7,50%

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al costo di acquisto, utilizzando il criterio del costo in quanto minore rispetto al valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato. Il metodo utilizzato per la loro valorizzazione è il F.I.F.O. Le giacenze di magazzino obsolete ed a lento rigiro sono valutate in relazione al loro valore recuperabile tramite l'utilizzo o al presunto valore di realizzo mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo del valore delle rimanenze.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo che corrisponde al loro valore nominale rettificato da apposito fondo svalutazione. I debiti sono esposti al loro valore nominale.

I crediti e i debiti denominati in valuta estera sono contabilizzati al cambio corrente alla data di contabilizzazione dell'operazione; la differenza emergente dalla valutazione ai cambi di fine periodo viene rilevata a Conto Economico come componente di reddito di natura finanziaria ed in Stato Patrimoniale a rettifica del valore del credito o del debito.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale od al valore corrente rappresentativi del valore di realizzo.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

Tra i risconti passivi vengono inclusi in particolare i ricavi fatturati entro il periodo, ma di competenza futura. Questa voce riveste particolare importanza in relazione all'attività svolta dalla Società, in quanto i ricavi

per prestazioni di servizio sono rappresentati da abbonamenti annuali con fatturazione anticipata, che danno pertanto origine a risconti passivi di entità significativa.

Tra i risconti attivi è incluso il risconto del costo sostenuto per lo studio di fattibilità delle linee isdn avente utilità pluriennale. Tale costo è ripartito nel corso dei diversi anni in quote costanti pro rata temporis.

Patrimonio Netto

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'Attivo e quelle del Passivo, determinate secondo i principi ivi enunciati e comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione, i successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura, gli utili e/o perdite di precedenti esercizi portati a nuovo ed il risultato del periodo.

Trattamento Fine Rapporto

Il debito per Trattamento di Fine Rapporto, esposto al netto delle anticipazioni ed erogazioni corrisposte, è stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei singoli dipendenti, in conformità ai contratti di lavoro vigenti e ad eventuali accordi aziendali.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate in applicazione alla vigente normativa. I debiti per imposte sono classificati, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce 'Debiti' nel caso di saldo negativo, o nella voce 'Crediti' nell'attivo circolante nel caso di saldo positivo.

Iscrizione dei ricavi e dei proventi

I ricavi ed i proventi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi ed i proventi sono indicati in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica, escludendo eventuali utili non realizzati.

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

Per quanto riguarda le vendite di servizi di connettività effettuate con la formula dell'abbonamento, la competenza economica e temporale viene determinata attribuendo una percentuale del canone a copertura dei costi tecnici e commerciali sostenuti al momento dell'attivazione e suddividendo la quota rimanente lungo il periodo di abbonamento.

Iscrizione dei costi

I costi sono imputati in bilancio secondo i principi di prudenza e competenza economica e temporale.

Impegni e conti d'ordine

Sono esposti al valore nominale, tenendo conto degli impegni e dei rischi in essere alla chiusura dell'esercizio.

Commento alle voci di bilancio

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Ammontano, al netto degli ammortamenti, al 31 dicembre 2003 ad Euro 615.664.

La composizione delle voci e le relative movimentazioni sono esposte nella seguente tabella:

	Costo storico 31/12/2002	Increment.	Decrementi	Costo storico 31/12/2003	Amm.to cumulato 31/12/2002	Amm.to 2003	Decrementi 2003	Amm.to cumulato al 31/12/2003	Valore Netto al 31/12/2003
Costi Impianto ed ampliamento	701.510	3.723		705.247	-281.807	-140.489		-422.296	282.951
Software applicativo	499.783	85.605		585.388	-154.976	-126.994		-281.970	303.417
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.205			11.205	-2.586	-1.121		-3.707	7.498
Immob.immateriali in corso	17.830	18.030	17.830	18.030					18.030
Costi relativi a più esercizi	76.861		67.226	9.634	-3.751	-2.116		-5.867	3.767
Totale	1.307.189	107.358	85.056	1.329.504	-443.120	-270.720		-713.840	615.664

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" si riferisce ai costi sostenuti per gli aumenti di capitale sociale e per l'avviamento di due linee di business nel corso del 2001 (World Cyber Games per euro 364.709 e F4 Flat Rate per euro 322.269).

Il "Software" è principalmente relativo ai costi sostenuti di personale interno per lo sviluppo dei sistemi informativi aziendali, nonché all'acquisto di software sviluppati da terze parti. Per maggiori dettagli sui progetti software sviluppati internamente nell'esercizio 2003 si rimanda alla relazione sulla gestione. Nella categoria software rientra il pacchetto gestionale Diamante che a partire dal primo aprile 2004 verrà sostituito dall'applicativo Sap: per questo motivo si è deciso di ammortizzare il valore del cespite per la durata del residuo utilizzo (15 mesi).

La voce "Concessioni, licenze, marchi" si riferisce ai costi sostenuti dalla società per l'acquisto di licenze e pacchetti software per lo sviluppo della tecnologia dei prodotti di gestione della rete Internet e relativi accessori.

Il decremento nella voce "Costi relativi a più esercizi" è dovuto allo storno

di costi di consulenza capitalizzati nel 2002.

Si segnala che sulle immobilizzazioni immateriali è stata effettuata nel presente esercizio la svalutazione del software “Prigioni”, per Euro 17.830, in quanto a partire dal 2004 l’utilizzo di tale software sarà gratuito per tutti gli utenti.

II. Immobilizzazioni materiali

Ammontano, al netto degli ammortamenti, al 31 dicembre 2003 a Euro 347.761.

La composizione delle voci e le relative movimentazioni sono esposte nella seguente tabella:

	Costo storico	Incr.	Decrem.	Costo storico	Fondo Amm.to	Amm.to 2003	Decrem.	Amm.to cumulato al	Valore Netto al
	31/12/2002			31/12/2003	31/12/2002			31/12/2003	31/12/2003
Mobili e Arredi	16.603	13.199		29.802.43	-3.579	-2.828		-6.407	23.396
Macchine Ufficio Elettr.	423.928	134.095		558.023	-140.795	-100.391		-241.186	316.837
Imp.ti elettrici									
Telefoni cellulari	4.157	416		4.573	-938	-1.126		-2.064	2.509
Attrezzatura	3.223	1.230		4.452	-1.046	-1.659		-2.704	1.748
Impianti e macchinari	4.026			4.026	-453	-302		-755	3.271
Totale	451.937	148.940		600.877	-146.810	-106.305		-253.115	347.761

La voce “Macchine ufficio” include i costi sostenuti per l’acquisto di server, switches, router ed altre infrastrutture di rete per le connessioni Internet, che la Società acquista sia per realizzare la propria infrastruttura sia per affittare ai clienti; in particolare nell’esercizio 2003 è stato acquistato un server “blade IBM” del valore di Euro 58 mila circa utilizzato per il potenziamento dei servizi gaming offerti da NGI.

L’incremento nella voce “Attrezzatura” è principalmente riconducibile ai costi per impianti elettrici ed al rinnovamento del parco macchine per ufficio elettroniche.

Si segnala che sulle immobilizzazioni materiali non sono state effettuate nel presente esercizio, né in quelli precedenti rivalutazioni e/o svalutazioni.

C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

	31.12.2002	31.12.2003	Variazioni
Prodotti	40.466	25.714	14.752
Totale	40.466	25.714	14.752

Le rimanenze sono costituite da prodotti destinati alla rivendita attraverso il sito e-commerce "NGI Shop" e altri apparati di rete venduti insieme ai prodotti e servizi di connettività. La voce è esposta al netto di un fondo obsolescenza magazzino pari a Euro 3.000, accantonato al fine di riflettere l'adeguamento del valore dei beni a quello di presunto realizzo e/o utilizzazione; nello scorso esercizio il fondo era pari a zero. La diminuzione nelle rimanenze di magazzino è dovuta soprattutto ad una scelta della società di dismettere almeno in parte la linea di business denominata NGI shop. Per i dettagli si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

I. Crediti

I crediti dell'attivo circolante ammontano a Euro 1.501.400 con un incremento di Euro 558.925 rispetto allo scorso esercizio. Tale incremento rispecchia l'aumento dei ricavi della società. Al 31 dicembre 2003 la voce include fatture da emettere per un ammontare pari ad Euro 173.366.

	31.12.2002	31.12.2003	Variazioni
Crediti	942.475	1.501.400	558.925
Totale	942.475	1.501.400	558.925

La consistenza finale sopra esposta, comprende le seguenti voci:

Crediti diversi	5.533
Crediti v/ clienti	950.553
Crediti v/ controllante	553.773
Fondo svalutazione crediti	- 8.459
Totale	1.501.400

Il valore dei crediti verso clienti è esposto al netto del fondo rischi su crediti, prudenzialmente accantonato a fronte di crediti ritenuti inesigibili. Il fondo

rischi su crediti è ritenuto congruo per coprire adeguatamente i rischi di insolvenza ed incerto realizzo. Tale fondo ha subito nel corso dell'esercizio le seguenti movimentazioni:

Fondo al 31.12.02	3.706
Utilizzo esercizio 2003	0
Accantonamento esercizio 2003	4.753
Fondo al 31.12.03	8.459

La voce "Crediti diversi" è costituita da depositi cauzionali per Euro 2.898 riferiti a cauzioni versate al Ministero e per la restante pari ad Euro 17.307 da crediti verso l'erario per acconti imposte e rimborsi.

Sono stati inoltre conteggiati Euro 72.331 come penali da fatturare a Telecom Italia a causa di ritardi nelle installazione di collegamenti ADSL.

I "Crediti verso Controllante " si riferiscono a transazioni di carattere commerciale nei confronti di I.NET S.p.A. avvenute a normali condizioni di mercato.

Non esistono crediti con scadenza superiore ai 12 mesi.

IV. Disponibilità liquide

Ammontano ad Euro 299.547 con un incremento rispetto alla scorso esercizio di Euro 221.263 e rappresentano depositi bancari per Euro 298.680 ed esistenza di valori in cassa alla data di chiusura del periodo per Euro 867. Tutte le giacenze sono fruttifere di interessi a normali condizioni di mercato.

D) Ratei e risconti

L'importo, che ammonta ad Euro 767.373 è diminuito rispetto all'esercizio 2002 di Euro 231.745; ciò è dovuto soprattutto al rigiro del risconto dello studio di fattibilità della connettività isdn. Il valore riportato in bilancio si riferisce principalmente al risconto residuo dello studio di fattibilità e a costi di connettività. Dell'importo riscontato Euro 406.630 sono di competenza superiore a 12 mesi.

Passività**A) Patrimonio netto**

Il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n. 272.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 (uno,00) cadauna.

La ripartizione del capitale sociale, è la seguente:

I.NET S.p.A.	51,00%	azioni	138.720
Leader S.p.A.	21,76%	azioni	59.186
Luca Spada	15,99%	azioni	43.501
Luca Cassia	0,44%	azioni	1.207
Elisa Boldi	0,19%	azioni	510
Giancarlo De Bortoli	1,43%	azioni	3.881
Giuseppe Quintarelli	1,15%	azioni	3.124
Gianpaolo Quintarelli	1,15%	azioni	3.124
Franco Groppi	2,30%	azioni	6.249
Marco Negri	2,30%	azioni	6.249
Stefano Poretti	2,30%	azioni	6.249
Totale	100,00%	azioni	272.000

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nel seguente prospetto:

	<i>Capitale</i>	<i>Riserva Legale</i>	<i>Riserva statutaria</i>	<i>Copertura parziale perdita</i>	<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>Totale</i>
31.12.02	701.760	2.075	34.917	0	-402.516	336.236
Incrementi	255.000			319.236		574.236
Decrementi	684.760	2.075	34.917		-17.931	703.821
31.12.03	272.000	0	0	319.236	-384.585	206.651

In data 13 ottobre 2003, in sede di assemblea straordinaria, la società ha deliberato la copertura delle perdite a nuovo e di periodo al 31.08.03, che ammontavano ad Euro 319.236, mediante azzeramento del capitale sociale originale e l'utilizzo della riserva legale e straordinaria, nonché un versamento in danaro da parte dei soci, procedendo quindi alla ricostituzione dello stesso capitale sociale ad Euro 272.000.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

<i>31.12.2002</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>31.12.2003</i>
32.793	26.737	16.082	43.448
32.793	26.737	16.082	43.448

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2003 verso i dipendenti in forza a tale data. Tale accantonamento è stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei singoli dipendenti in conformità alla legislazione vigente, ed a norma dell'art.2120 del Codice Civile.

D) Debiti

Ammontano al 31 dicembre 2003 a Euro 2.178.384 con un incremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 81.342 e sono così costituiti:

Debiti v/ banche	301.930
Debiti v/ fornitori	1.401.954
Debiti v/ controllante	370.574
Debiti v/ istituti previdenziali	19.747
Debiti v/ erario	40.982
Debiti v/ personale	26.306
Altri debiti	16.327
Clienti c/ anticipi	564
Totale	2.178.384

La voce "Debiti verso Banche" è così costituita:

• Banca Regionale Europea c/ant.	61.500
• Banca Pop. di Bergamo c/ant.	74.143
• Banca Intesa BCI	166.244
• Banco Posta	43
Totale	301.930

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali ed ammontano ad Euro 1.401.954 comprensivi delle fatture da ricevere per Euro 685.430 ed al netto di note accredito da ricevere per Euro 277.470.

La voce “Debiti verso controllante” si riferisce a transazioni di carattere commerciale relative ad acquisti di servizi di connettività da rivendere alla clientela avvenute a normali condizioni di mercato.

La voce “Debiti verso Istituti Previdenziali” è composta dai debiti verso l’Inps per i contributi dipendenti e per la ritenuta in base alla legge 335/95.

I “Debiti verso l’Erario” sono la somma dei debiti tributari riferiti all’i.v.a. da versare e alle imposte del periodo.

I “Debiti verso personale” ammontano ad Euro 26.306 e sono la somma dei debiti per ratei ferie e quattordicesima mensilità.

Gli “Altri debiti” includono le seguenti voci:

Personale per nota spese	461
Clienti c/anticipi	8.430
Partite passive da liquidare	1.698
Debiti diversi	5.738
Totale	16.327

Non esistono debiti con scadenza superiore ai 12 mesi.

E) Ratei e risconti passivi

Ammontano al 31 dicembre 2003 a Euro 1.128.976 con un incremento rispetto al 31 dicembre 2002 di Euro 365.509.

Tale voce è costituita da:

	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2003</i>	<i>Variazioni</i>
Risconti passivi	763.467	1.128.976	365.509
Totale	763.467	1.128.976	365.509

Trattasi di soli Risconti Passivi per importi riferiti ad abbonamenti annuali sottoscritti dai clienti, fatturati fino al 31 dicembre 2003 ma di competenza successiva, cioè canoni attivi relativi al servizio di connettività. L’incremento riflette la crescita del fatturato che la società sta realizzando.

Conti d'Ordine

Ammontano ad Euro 230.985 e sono così costituiti:

Garanzie rilasciate a terzi per nostro conto:

<i>Tipologia</i>	<i>Banca</i>	<i>Importo</i>	<i>Beneficiario</i>
Fideiussione	Banca Pop. Bergamo	150.000	Edisontel
Fideiussione	Banca Regionale	60.000	Telecom
Fideiussione	Banca Intesa	5.165	Setefi
Tot.		215.165	

Impegni vs terzi:

<i>Tipologia</i>	<i>Società</i>	<i>Importo</i>
Leasing	Dell	5.589
Leasing	SIB	10.231
Tot.		15.820

Totale	230.985
---------------	----------------

I leasing attivi al 31/12/03 sono relativi a n° 2 server attualmente utilizzati dalla Società.

Conto economico**A) Valore della produzione**

Il valore della produzione ammonta per l'anno 2003 a Euro 4.108.371 e presenta il seguente dettaglio:

Ricavi vendite e prestazioni	3.890.933
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	91.000
Altri ricavi e proventi	126.438
Totale	4.108.371

Ricavi per categoria di attività

Il valore della produzione si compone delle voci sottostanti:

“Ricavi vendite e prestazioni” che sommano i seguenti importi:

Prestazione di servizi di connettività	3.194.686
Vendite prodotti	150.137
Eventi	288.682
Altro	257.428
Totale	3.890.933

Nella voce “Prestazione di servizi di connettività” rientrano i ricavi derivanti dalla gestione caratteristica della società; per maggiori dettagli relativamente al portafoglio prodotti, si rinvia alla relazione sulla gestione.

La voce “Altro” include i ricavi per consulenza, gli affitti attivi e l’advertising on line.

Gli “Incrementi di immobilizzi per lavori interni” sono dovuti unicamente allo sviluppo di nuove funzionalità nei sistemi informativi della società. Per il dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione.

Gli “Altri ricavi e proventi” sono rappresentati dal rimborso spese di trasporto sulle fatture di vendita, dalle penali Telecom Italia e dal rimborso ministeriale quale contributo erogato sulle linee adsl, nonché dalle sopravvenienze attive.

B) Costi della produzione**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e prodotti**

Ammontano ad Euro 118.654 e si riferiscono principalmente ai costi per l’acquisto di prodotti rivenduti on-line tramite il portale “NGI Shop” ed i costi ad essi collegati, come evidenziato dalla tabella seguente:

Acquisto prodotti	112.530
Beni strumentali < a Lire 1.000.000	141
Acquisto imballi	1.321
Addebito spese varie in fatture acquisto	2.635
Altro materiale	226
Omaggi	1.801
Totale	118.654

Costi per servizi

Ammontano ad Euro 3.361.010 e sono costituiti per la gran parte dai costi sostenuti per l'acquisto di connettività e servizi da rivendere ai clienti:

Forza motrice	7.455
Stampati amministrativi	2.199
Consulenze legali	18.806
Pubblicità	144.702
Manutenzione fabbricati	317
Consulenze pubblicitarie	252
Emolumenti collegio sindacale	26.658
Assicurazioni	2.354
Consulenze amministrative	49.755
Costo primari flat	1.072.548
Costo primari consumo	117.745
Manutenzioni	4.099
Spese di rappresentanza	4.500
Spese telefoniche	14.474
Bolli e valori bollati	297
Spese telefoniche radiomobili	8.611
Spese postali	1.003
Acquisto connettività varia	2.371
Acquisto F6	128.221
Spese doganali	83
Consulenze commerciali	97.331
Trasporti	1.875
Costo registrazione domini	2.060
Servizio F3	7.755
Libri e giornali	1.421
Acquisto connettività F5	923.539
Estintori	334
Elaborazione paghe	14.905
Smaltimento rifiuti	37
Costo co.co.co.	120.425
Spese di pulizia	8.492
Costo web farm I.Net	106.000
Costi WCG	157.746
Costo Stream Theory	31.125
Emolumento amministratore delegato	75.000
Contributi amministratore e co.co.co.	17.291
Canoni assistenza software	4.326

Diritti di segreteria	80
Costi IPASS	60.186
Cancelleria	2.680
Contributi associativi	2.387
Viaggi e trasferte	10.281
Provvigioni passive	2.940
Spese incasso	26.154
Commissioni varie	8.938
Buoni pasto	26.165
Oneri addestramento personale	2.052
Oneri di ricerca del personale	1.200
Rimborso spese	20.772
Trasporto su acquisti	21.063
Totale	3.361.010

Costi per godimento di beni di terzi

Ammontano ad Euro 65.351 e sono costituiti da:

Leasing su impianti	10.673
Affitto cassonetto	660
Affitti	54.018
Totale	65.351

La voce "Leasing su impianti" contiene il costo dei canoni di leasing di macchine "server" utilizzate per i sistemi informativi della società.

La voce "Affitti" è riferita al costo sostenuto per l'affitto dell'immobile sito in Varese.

Costi per il personale

I costi del personale comprensivi di ferie non godute, pari ad Euro 462.246 sono così ripartiti:

Stipendi	348.339
Oneri sociali dipendenti	86.171
Altri costi riferiti al personale dipendente	1.000
Trattamento fine rapporto	26.736
Totale	462.246

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti ammontano ad Euro 377.025 suddivisi in materiali per Euro 106.305 ed immateriali per Euro 270.720, mentre le svalutazioni consistono nella svalutazione del software "Prigioni" per Euro 17.830.

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

Si rinvia a quanto già illustrato in sede di commento della voce Crediti verso clienti.

Oneri diversi di gestione

Ammontano ad Euro 14.773 e sono così dettagliati:

Tasse, vidimazioni, certificati ed imposte	5.900
Sopravvenienze passive	8.873
Totale	14.773

La voce "Tasse, vidimazioni, certificati" include la tassa sui rifiuti, la tassa vidimazione libri sociali, l'imposta comunale sulla pubblicità e la tassa annuale camera di commercio.

C) Proventi e oneri finanziari**Altri proventi finanziari**

Ammontano ad Euro 992 e sono costituiti in minima parte da interessi attivi, ed utili su cambi.

Interessi e altri oneri finanziari

Ammontano ad Euro 34.623 e sono così formati:

Interessi passivi conti correnti bancari	24.440
Interessi passivi conto anticipi	7.279
Commissione massimo scoperto	152
Oneri finanziari diversi	423
Arrotondamenti passivi	122
Perdite su cambi	2.207
Totale	34.623

E) Proventi e oneri straordinari

I proventi straordinari non sono presenti, mentre gli oneri sono riferiti a rettifiche di valore di componenti negativi di reddito di esercizi precedenti per Euro 2.564 mentre per Euro 5.696 a costi fiscalmente non deducibili.

Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte dell'esercizio ammontano ad Euro 14.672 € e sono relative all'IRAP dovuta nell'esercizio.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti all'amministratore e ai membri del collegio sindacale per l'esercizio 2003.

Amministratore: Euro 75.000

Sindaci: Euro 26.658

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.

Luca Spada
Amministratore Delegato

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Informativa supplementare al bilancio al 31 dicembre 2003

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

al 31 dicembre 2003

Confronto annuale

	31/12/03	%	31/12/02	%	Variazione %
Valore della produzione	4.108	100%	3.139	100%	31%
Costi operativi	(3.267)	(80%)	(2.684)	(85%)	22%
Valore aggiunto	842	20%	456	15%	85%
Costo del personale	(725)	(18%)	(410)	(13%)	77%
EBITDA	116	3%	46	1%	156%
Ammortamenti	(376)	(9%)	(326)	(10%)	16%
Altri accantonamenti	0		0		
EBIT	(260)	(6%)	(280)	(9%)	-7%
Gestione finanziaria	(68)	(2%)	(46)	(1%)	46%
Gestione straordinaria	(43)	(1%)	(60)	(2%)	-27%
Utile/perdita prima delle tasse	(371)	(9%)	(386)	(12%)	-4%
Imposte e tasse	(15)	(%)	(17)	(1%)	
Minority Interests	0		0		
Utile(perdita) del periodo	(385)	(9%)	(402)	(13%)	-4%

Confronto trimestrale

	Q4 2003	%	Q3 2003	%	Q2 2003	%	Q1 2003	%
Valore della produzione	1.117	100%	1.023	100%	1.082	100%	887	100%
Costi operativi	(914)	(82%)	(718)	(70%)	(876)	(81%)	(760)	(86%)
Valore aggiunto	203	18%	305	30%	206	19%	127	14%
Costo del personale	(146)	(13%)	(240)	(23%)	(204)	(19%)	(135)	(15%)
EBITDA	57	5%	65	6%	3	%	(8)	(1%)
Ammortamenti	(57)	(5%)	(109)	(11%)	(109)	(10%)	(102)	(12%)
Altri accantonamenti	0		0		0		0	
EBIT	0	%	(44)	(4%)	(106)	(10%)	(111)	(12%)
Gestione finanziaria	(15)	(1%)	(17)	(2%)	(18)	(2%)	(18)	(2%)
Gestione straordinaria	(26)	(2%)	(22)	(2%)	9	1%	(5)	(1%)
Utile/perdita prima delle tasse	(40)	(4%)	(83)	(8%)	(114)	(11%)	(134)	(15%)
Imposte e tasse	(3)	(%)	(4)	(%)	(1)	(%)	(8)	(1%)
Minority Interests	0		0		0		0	
Utile(perdita) del periodo	(43)	(4%)	(87)	(8%)	(115)	(11%)	(141)	(16%)

NGI S.p.A.
Bilancio al 31/12/03

Rendiconto Finanziario	Euro
	31/12/03
Profitto / (Perdita) dell'esercizio	(384.585)
Rettifiche relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità	
- Ammortamenti	377.025
- Variazione fondo svalutazione crediti	4.753
- Variazione fondo svalutazione magazzino	3.000
- Variazione netta del Fondo Trattamento Fine Rapporto	10.654
- Variazione netta del Fondo Fine Mandato Amm.	0
- Capitalizzazione Imm. Immateriali Sviluppate Internamente	(91.000)
- Altre rettifiche	85.056
Flusso di cassa lordo generato dalla gestione	4.903
Variazioni di elementi del capitale circolante	
- (Aumento) / Decremento delle rimanenze	11.752
- (Aumento) / Decremento crediti	(563.678)
- (Aumento) / Decremento ratei e risconti attivi	231.745
- (Incremento) / Decremento debiti, escluso quelli finanziari	369.929
- (Decremento) / Incremento ratei e risconti passivi	365.509
Totale variazioni del capitale circolante	415.257
Flusso di cassa netto generato dalla gestione reddituale	420.160
Investimenti	
Acquisizione immobilizzazioni immateriali	(16.371)
Acquisizione immobilizzazioni materiali	(148.940)
(Incremento) / Decremento immobilizzazioni finanziarie	0
Flusso di cassa generato dagli investimenti	(165.311)
Incremento/(Decremento) fornitori per acquisto immobili	0
Flusso di cassa prima dei finanziamenti esterni	254.849
Finanziamenti	
Versamento capitale sociale, compreso sovrapprezzo azioni	255.000
Finanziamenti ricevuti dalle banche	
Flusso di cassa generato dalla attività finanziaria	255.000
Variazione netta della liquidità	509.849
Disponibilità liquida iniziale	(512.233)
Disponibilità liquida finale	(2.383)
La situazione finanziaria netta é descritta in bilancio come segue:	
Disponibilità liquide	299.547
Debiti verso le banche	(301.930)
Posizione finanziaria netta	(2.383)

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Relazione della Società di Revisione al bilancio al 31 dicembre 2003



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO
156 E 165 DEL DLGS 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998**

Agli Azionisti di NGI SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di NGI SpA chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di NGI SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
 - 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi 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 risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Il bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, non è stato assoggettato a revisione contabile.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di NGI 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 si è avvalsa della facoltà prevista dall'articolo 2435 bis del Codice Civile che consente la redazione del bilancio in forma abbreviata.

Milano, 8 giugno 2004

PricewaterhouseCoopers SpA

Carlo Croce
(Revisore contabile)

Sede legale: Milano 20124 Via Vittor Pisani 20 Tel. 0267831 Fax 0266981433 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P. IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta all'Albo Consob - Altri uffici: Ancona 60123 Via Corridoni 2 Tel. 07136881 - Bari 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 - Bologna 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 - Brescia 25124 Via Cefalonia 70 Tel. 0302219811 - Firenze 50129 Viale Milton 65 Tel. 0554627100 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Milano 20122 Corso Europa 2 Tel. 0277851 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 0817644441 - Padova 35137 Largo Europa 16 Tel. 0498762677 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 V.le Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - Trento 38100 Via Manzoni 16 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Piazza Crispi 8 Tel. 0422542726 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Marinoni 12 Tel. 043225789 - Verona 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

Reg. Imp. Milano 02487230126
Rea 1726925



Sede in Via Darwin, 85 – 20019 Settimo Milanese (MI)
Capitale Sociale €272.000,00 i.v.

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio al 31 dicembre 2003

N.G.I. S.P.A.

Sede in via Darwin 85 – Settimo Milanese (MI)
 Capitale sociale Euro 272.000,00 i.v.
 Reg. Imp. 02487230126 – REA 176925

**Relazione del Collegio dei sindaci sul bilancio d'esercizio al 31/12/2003
 ai sensi dell'art. 2429 del Codice civile**

All'Assemblea degli azionisti della società N.G.I. S.P.A.

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio al 31 dicembre 2003 che il Consiglio d'Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione si chiude, dopo gli accantonamenti di legge, con una perdita di Euro (384.585), parzialmente coperta nel corso dell'esercizio mediante creazione di un fondo copertura perdite di Euro 319.236, come dalle seguenti risultanze:

Attività	Euro	3.557.459
Passività	Euro	3.350.808
- Patrimonio netto	Euro	591.236
- perdita dell'esercizio	Euro	(384.585)

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	4.108.371
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	4.436.394
Differenza	Euro	(328.023)
Proventi e oneri finanziari	Euro	(33.631)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	(8.259)
Risultato prima delle imposte	Euro	(369.913)
Imposte sul reddito	Euro	14.672
Utile (Perdita)	Euro	(384.585)

La Vostra società rientra tra le società controllate rilevanti ai sensi dell'articolo 165 del D.Lgs. n. 58/1998 e dell'articolo 151 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, rendendosi di conseguenza applicabile la disciplina di cui alla sezione Vi – Revisione Contabile (articolo 155-164), con la sola

Relazione del Collegio sindacale sul bilancio al 31/12/2003

Pagina 1

eccezione dell'articolo 157, del D.Lgs. n. 58/1998. A decorrere dal mese di giugno 2003 parte dei compiti di vigilanza e controllo del Collegio sindacale sono stati affidati alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

I documenti costituenti il bilancio da noi esaminati risultano conformi alla legge sia per quanto concerne la forma sia per il contenuto. Nella Relazione sulla gestione, redatta conformemente all'art. 2428 del Codice Civile, il Consiglio d'Amministrazione evidenzia i fatti di rilievo che hanno caratterizzato la gestione sociale, mentre nella Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 dello stesso codice, è illustrata la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Vostra Società.

Conformemente a quanto previsto dall'art. 2429 c.c. la società non ha proceduto ad effettuare delle deroghe ex art. 2423, quarto comma, del codice civile.

La società di revisione incaricata, ai sensi del D.Lgs. n. 58/1998, di verificare la regolare tenuta della contabilità sociale, la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità alle norme, non ha comunicato di aver riscontrato irregolarità o mosso rilievi, come risulta, oltre che dal libro verbali dei revisori, anche dallo scambio di informazioni oggi previsto dall'art. 2409-septies del codice civile.

Nel rispetto di quanto previsto dai "Principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società controllate da società con azioni quotate nei mercati regolamentati" emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri e Periti Commerciali, nel corso delle periodiche verifiche di legge e con la partecipazione alle riunioni del Consiglio d'Amministrazione, abbiamo proceduto al controllo dell'amministrazione nonché a vigilare sull'osservanza della legge e dello statuto. In particolare il Collegio ha verificato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società ed il suo corretto funzionamento, anche in conseguenza del trasferimento della sede legale ed operativa presso gli uffici della controllante INET S.p.a.. L'amministrazione della società risulta attualmente integrata perfettamente nella struttura amministrativa e contabile della capogruppo.

Dall'attività di controllo e vigilanza svolta non sono emerse violazioni di rilievo.

Relazione del Collegio sindacale sul bilancio al 31/12/2003

Pagina 2

Il Collegio, in merito alla situazione economica di perdita registrata dalla società al 31/12/03, ha potuto verificare, sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori relative al primo trimestre dell'anno in corso e delle previsioni per tutto il 2004, che la società grazie al processo di ristrutturazione approvato nello scorso mese di luglio ha chiuso un primo trimestre con una lieve perdita che prevede di recuperare nei successivi trimestri. Tale situazione, se analizzata congiuntamente al miglioramento della situazione finanziaria e debitoria della società, porta a ritenere non indispensabile per il momento un ulteriore apporto di capitali da parte dei soci.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra riportato, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio sottopostoVi dal Consiglio d'Amministrazione.

Il Presidente

Dott. Marco de Ruvo

Il Sindaco effettivo

Dott. Marco Brogгинi

Il Sindaco effettivo

Dott. Giuseppe Premoli