



**AGOAL INTESA VACANZE SRL**

*Sede in Milano - Via dell'unione n. 1*

*Capitale Sociale € 1.100.000*

*Registro delle Imprese di Milano*

*Cod. Fiscale 04267250969*

---

***BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006***

***Bilancio ex artt. 2424 e 2425 C.C.***

***Nota integrativa***

***Relazione sulla Gestione***

***Relazione del Collegio Sindacale***

---

## ***CARICHE SOCIALI***

---

### ***CONSIGLIO DIRETTIVO***

Presidente	Giovanni	ETERNO
Amministratore Delegato	Adriano	MELLANI
Consigliere	Carlo	GALLO AFFLITTO
Consigliere	Umberto	OTTAVIANI
Consigliere	Rodolfo	TURATI

### ***COLLEGIO SINDACALE***

Presidente Collegio Sindacale	Mario	VALLI
Sindaco	Ennio	FRANZOIA
Sindaco	Giuseppina	GERMANI

## ***COMPAGINE SOCIALE***

---

ASSOCIAZIONE G.O.A.L. CARIPLO	quota	99%
BIVERBROKER SRL	quota	1%

# AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. - P.I. 04267250969

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	<u>0</u>	<u>0</u>
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	4.242	6.365
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	6.148	29.958
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.391	3.790
5) Avviamento	622.187	711.071
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	<u>265.243</u>	<u>247.864</u>
totale immobilizzazioni immateriali	<u>908.211</u>	<u>999.048</u>
II - Materiali		
1) Terreni e fabbricati	17.217.624	17.291.113
2) Impianti e macchinario	104.412	90.213
3) Attrezzature industriali e commerciali	174.368	69.895
4) Altri beni	180.275	163.210
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	<u>0</u>	<u>750</u>
totale immobilizzazioni materiali	<u>17.676.679</u>	<u>17.615.181</u>
III - Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	173.891	50.000
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	<u>98.690</u>	<u>76.650</u>
	272.581	126.650
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0
d) verso altri	<u>428</u>	<u>0</u>
	428	0
3) Altri titoli	0	0
4) Azioni proprie	<u>0</u>	<u>0</u>
totale immobilizzazioni finanziarie	<u>273.009</u>	<u>126.650</u>
Totale Immobilizzazioni	<u>18.857.899</u>	<u>18.740.879</u>

**A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006****segue STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
C) <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	39.126	70.413
5) Acconti	0	0
<b>totale rimanenze</b>	<u>39.126</u>	<u>70.413</u>
II - Crediti		
1) verso clienti	208.511	138.204
2) verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate	0	0
4) verso imprese controllanti	0	2.612
4-bis) crediti tributari	135.931	96.952
4-ter) imposte anticipate	799.586	595.578
5) verso altri	7.449	8.123
<b>totale crediti</b>	<u>1.151.477</u>	<u>841.469</u>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Azioni proprie	0	0
6) Altri titoli	0	502.059
<b>totale attività finanziarie che non cost. immobilizzazioni</b>	<u>0</u>	<u>502.059</u>
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	99.365	67.934
2) Assegni	399	0
3) Denaro e valori in cassa	5.105	2.804
<b>totale disponibilità liquide</b>	<u>104.869</u>	<u>70.738</u>
<b>Totale attivo circolante</b>	<u>1.295.472</u>	<u>1.484.679</u>
D) <b>RATEI E RISCONTI</b>		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	24.779	20.367
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<u>20.178.150</u>	<u>20.245.925</u>

**A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006****STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVO**

	2006	2005
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.100.000	1.100.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve		
- soci conto capitale	318.048	845.340
- arrotondamento Euro	1	2
VIII - Utili o perdite portati a nuovo		
- utili	0	0
- perdite	0	0
IX - Utile o perdita d'esercizio		
- utile	0	0
- perdita	-462.715	-777.292
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>955.334</b>	<b>1.168.050</b>
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Fondo per imposte, anche differirte	357.941	237.435
3) Altri	0	0
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>357.941</b>	<b>237.435</b>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	53.548	179.495
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	17.783.172	18.211.512
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti	0	0
7) Debiti verso fornitori	474.887	268.638
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	26.517	0
10) Debiti verso imprese collegate	15.000	0
11) Debiti verso controllanti	659	476
12) Debiti tributari	82.508	79.251
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	10.369	38.941
14) Altri debiti	394.305	51.808
<b>Ttotale debiti</b>	<b>18.787.417</b>	<b>18.650.626</b>
E) RATEI E RISCONTI		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	23.910	10.319
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>19.222.816</b>	<b>19.077.875</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>20.178.150</b>	<b>20.245.925</b>
GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE		
Garanzie reali prestate	25.948.500	25.948.500
Impegni	44.107	59.004
Altri conti d'ordine	3.825.413	3.737.413
<b>Totale garanzie, impegni e conti d'ordine</b>	<b>29.818.020</b>	<b>29.744.917</b>

**A.I.V. SRL      BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006****CONTO ECONOMICO**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.620.603	3.473.331
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	270.044	149.125
- contributi in conto esercizio	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>270.044</u>	<u>149.125</u>
Totale valore della produzione	<u>3.890.647</u>	<u>3.622.456</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime sussidiarie, di consumo e merci	850.017	884.049
7) Per servizi	1.041.860	1.004.277
8) Per godimento beni di terzi	234.411	235.643
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	937.409	1.062.623
b) Oneri sociali	297.290	340.858
c) Trattamento di fine rapporto	55.456	61.511
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	<u>6.559</u>	<u>23.027</u>
	1.296.714	1.488.019
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	162.040	150.111
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	196.741	211.223
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>0</u>	<u>0</u>
	358.781	361.334
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	31.288	16.602
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	<u>242.739</u>	<u>276.845</u>
Totale costi della produzione	<u>4.055.810</u>	<u>4.266.769</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	<u>-165.163</u>	<u>-644.313</u>

# A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

## segue CONTO ECONOMICO

	2006		2005
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- altri	3.850		0
	<u>3.850</u>	3.850	<u>0</u>
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- da controllanti	0		0
- altri	0		0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0		0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	1.588		0
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- da controllanti	0		0
- altri	8.010		16.554
	<u>8.010</u>	9.598	<u>16.554</u>
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- da controllanti	0		0
- altri	-333.511		-343.000
	<u>-333.511</u>	-333.511	<u>-343.000</u>
17-bis) Utili e perdite su cambi	0		0
	<u>0</u>	0	<u>0</u>
Totale proventi e oneri finanziari	<u>-320.063</u>		<u>-326.446</u>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	0		0
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0
	<u>0</u>	0	<u>0</u>
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	0		0
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0
	<u>0</u>	0	<u>0</u>
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	<u>0</u>		<u>0</u>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi:			
- plusvalenze da alienazioni	0		0
- vari	0		0
	<u>0</u>	0	<u>0</u>
21) Oneri:			
- minusvalenze da alienazioni	0		0
- imposte esercizi precedenti	0		0
- vari	0		0
	<u>0</u>	0	<u>0</u>
Totale delle poste straordinarie	<u>0</u>		<u>0</u>
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	<u>-485.226</u>		<u>-970.759</u>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
- imposte dell'esercizio	-60.991		-51.230
- imposte differite	-120.506		-118.876
- imposte anticipate	205.699		364.228
- rettifica imposte anticipate	-1.691		-655
	<u>22.511</u>	22.511	<u>193.467</u>
23) Utile o Perdita dell'esercizio	<u>-462.715</u>		<u>-777.292</u>

**AGOAL INTESA VACANZE SRL**  
Sede in Milano - Via Dell'Unione n. 1  
Capitale Sociale € 1.100.000  
Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

-----

**BILANCIO AL 31/12/2006**  
**NOTA INTEGRATIVA**

**1 - CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE**  
**VOCI DEL BILANCIO**  
**(ART. 2427 N. 1 DEL CODICE CIVILE)**

**ATTIVO**

**A - CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA**  
**DOVUTI**

A seguito della costituzione della società ed ai successivi conferimenti, il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato per € 1.100.000,00 non residuando alcun credito verso i soci per versamenti ancora dovuti.

**B - IMMOBILIZZAZIONI € 18.857.899,=**

**I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI € 908.211,=**

Le immobilizzazioni immateriali, iscritte con il consenso del Collegio Sindacale, sono valutate al costo di acquisto e sono esposte in bilancio al netto dell'ammortamento calcolato nelle misure di seguito indicate.

Le immobilizzazioni in argomento sono così costituite:

**Costi di impianto e di ampliamento**

Trattasi degli oneri sostenuti nell'esercizio 2004 relativi alla costituzione della società ed alla successiva operazione di aumento di capitale, iscritti a bilancio al netto dell'ammortamento del 20%.

Si rammenta che fino a quando l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali qui in esame non verrà ultimato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare delle immobilizzazioni in esame ancora non ammortizzate.

**Licenze software**

Trattasi di:

- formazione anno 2004 e 2005

\*\* n. 6 licenze d'uso e n. 10 procedure software relative a programmi per la gestione amministrativa e contabile, nonché licenze pervenute a seguito dei conferimenti dei rami di azienda

\*\* oneri relativi agli interventi tecnici per l'attivazione ed il funzionamento dei nuovi programmi di contabilità, compresa la formazione del personale.

- formazione anno 2006

\*\* n. 3 licenze d'uso relative a programma per la gestione alberghiera installato presso le strutture di Alassio, Follonica e Magione.

Tutti i costi relativi a quanto sopra descritto sono iscritti a bilancio al netto dell'ammortamento annuo pari ad un terzo.

### **Oneri relativi al mutuo passivo**

Trattasi degli oneri fiscali ed accessori già presenti nei bilanci precedenti e relativi al mutuo passivo, acceso a fronte dell'acquisto delle strutture immobiliari di cui alle note che seguono.

Tali oneri sono iscritti a bilancio al netto dell'ammortamento calcolato in base alla durata del mutuo passivo (30 anni).

### **Migliorie su beni di terzi**

Trattasi degli oneri relativi ai lavori eseguiti nella sede di Milano Via Dell'Unione n. 1, oltre a marginali interventi su beni acquisiti in leasing.

In particolare, nel corso dell'anno 2006 sono stati eseguiti interventi sui nuovi locali siti al 5° piano della sede di cui sopra.

Tali oneri sono iscritti a bilancio al netto dell'ammortamento calcolato in base alla durata dei singoli contratti di locazione.

### **Avviamento**

Trattasi della medesima voce già presente nei bilanci precedenti relativa all'operazione di conferimento dei rami di azienda.

Nel corso dell'esercizio in esame non si sono verificati fatti che abbiano sostanzialmente potuto limitare la durata dell'utilizzazione ed il valore dell'avviamento, che risulta iscritto a bilancio quale valore dell'intera azienda alberghiera detenuta dalla società.

Pur tenuto conto che nel corso dell'esercizio non è stata dismessa alcuna struttura, si è prudenzialmente ritenuto opportuno proseguire la medesima procedura di ammortamento applicata negli scorsi esercizi, esponendo la voce in esame al netto dell'ammortamento del 10% annuo.

Ai fini fiscali, si rammenta che l'ammortamento dell'avviamento è interamente indeducibile, in quanto i conferimenti che lo hanno generato sono stati eseguiti nel regime di doppia sospensione di imposta di cui all'art. 176 DPR 917/86.

## **II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI € 17.676.679,=**

Le immobilizzazioni in esame sono state valutate al costo di acquisto, rettificato dal fondo ammortamento.

L'ammortamento relativo all'esercizio in esame è stato calcolato al fine di esporre in bilancio un valore netto pari alla residua possibilità economica di utilizzazione di ciascuna immobilizzazione.

Le percentuali di ammortamento adottate non presentano variazioni rispetto all'esercizio precedente e risultano pertanto applicate nella seguente misura:

- Fabbricati strutture alberghiere	1%
- Costruzioni leggere	5%
- Impianti generici	4%
- Impianti specifici automatici	6%
- Attrezzature	12,5%
- Mobili e arredi	5%
- Biancheria	20%
- Macchine ufficio elettroniche	10%
- Telefoni Cellulari	10%
- Autoveicoli da trasporto interno	10%

Relativamente alla voce Fabbricati, si ritiene opportuno evidenziare che a decorrere dal presente esercizio non è più stato applicato l'ammortamento sul valore convenzionale dell'area.

Alla luce di quanto sopra, si è contestualmente provveduto ad allineare i valori di bilancio in base a tale nuovo criterio.

Posto tutto quanto sopra, pare in ogni caso necessario ribadire che l'ammortamento eseguito assume carattere essenzialmente prudenziale, in quanto l'attività svolta nell'esercizio non ha comportato alcuna riduzione della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti; ciò, anche alla luce dei significativi interventi di manutenzione eseguiti.

---

In base ai criteri di valutazione sopra esposti, deriva che nessuna voce risulta durevolmente di valore inferiore a quello esposto in bilancio.

Ai fini tributari, si rammenta inoltre che i cespiti pervenuti a seguito dei conferimenti dei rami di azienda, sono soggetti al così detto regime di "doppia sospensione di imposta" previsto dal già citato art. 176 DPR 917/86.

Pertanto, gli ammortamenti di tali cespiti sono deducibili nella sola misura riferita agli ultimi valori di bilancio della conferente.

### **III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE € . 273.009.=**

Nel corso dell'esercizio, la società ha eseguito le operazioni sulle partecipazioni come analiticamente descritto nella sezione della nota integrativa alle stesse specificatamente dedicata.

Dette partecipazioni sono state iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie in quanto investimento strategico e duraturo.

Tenuto conto della consistenza del patrimonio netto delle società partecipate nonché dell'effettivo valore economico dalle stesse espresso, si è ritenuto corretto iscrivere le immobilizzazioni finanziarie in argomento al costo di acquisto e/o di sottoscrizione.

---

Per tutte le immobilizzazioni si allegano i prospetti "A", "B" e "B2" che evidenziano le movimentazioni previste dal punto 2) dell'art. 2427 Codice Civile.

## **C - ATTIVO CIRCOLANTE € 1.295.472.=**

### **I - RIMANENZE FINALI € 39.126.=**

Risultano composte dai prodotti alimentari e dal residuo dei combustibili delle strutture di Alassio e Follonica, nonché dai beni acquistati per la rivendita e relativi alle varie attività commerciali, gestite dalla sede di Milano.

Come lo scorso esercizio, le singole voci risultano valutate in base ai seguenti criteri:

- quanto ai beni alimentari, combustibili e altri beni relativi alla struttura di Follonica al costo specifico;
- quanto ai beni alimentari, combustibili e altri beni relativi alla struttura di Alassio al metodo LIFO;
- quanto ai beni relativi alle attività commerciali varie, al costo specifico.

Si evidenzia che il cambiamento del sistema gestionale della struttura di Alassio, ora affidata in outsourcing a CIR Scrl, ha comportato una sensibile riduzione delle rimanenze finali della struttura medesima. La valutazione di tali rimanenze è stata in ogni caso eseguita con i medesimi criteri già adottati nei precedenti esercizi.

### **II - CREDITI € 1.151.477.=**

#### **CREDITI VERSO CLIENTI € 208.511.=**

I crediti verso clienti, comprensivi degli importi maturati al 31/12/2006 e fatturati nei primi giorni dell'esercizio 2007, sono esposti in bilancio in base al presumibile valore di realizzo che corrisponde al valore nominale.

Non risultano infatti presenti posizioni in sofferenza e tutti i crediti risultano incassati nei primi mesi dell'esercizio 2007.

#### **CREDITI VERSO CONTROLLANTI**

Nessun importo.

#### **CREDITI TRIBUTARI € 135.931.=**

Trattasi principalmente delle ritenute d'acconto subite, del credito IVA maturato nel corso dell'anno e degli acconti di imposta.

I crediti in esame sono stati valutati al loro valore nominale, stante la loro certa esistenza ed esigibilità.

#### **CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE € 799.586.=**

Trattasi dei crediti di imposta generati, nel corso dell'esercizio e degli esercizi precedenti, dalle perdite fiscali e da costi deducibili negli esercizi futuri.

Tali crediti, ed in particolare quelli derivanti dalle perdite fiscali, sono stati inseriti a bilancio in quanto il loro utilizzo in compensazione con futuri debiti di imposta deve considerarsi certo stante la norma fiscale che prevede la possibilità di riportare le perdite fiscali maturate nei primi tre esercizi, senza alcun limite temporale.

Si ritiene opportuno evidenziare che il bilancio recepisce anche l'influenza della fiscalità anticipata conseguente alla maggiore perdita fiscale che emergerà a seguito delle rettifiche per maggiori ammortamenti, da esporre in sede di

dichiarazione dei redditi.

Tale ultima fiscalità anticipata trova diretta correlazione con quanto esposto nei fondi per fiscalità differita.

Nell'allegato "C", viene riportato il prospetto richiesto dal punto 14 dell'art. 2427 del Codice Civile.

**CREDITI VERSO ALTRI €. 7.449.=**

Trattasi di ordinari crediti commerciali, in tutti i casi valutati al loro valore nominale, stante l'assenza di posizioni in sofferenza.

**III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO  
IMMOBILIZZAZIONI €. 0.=**

Le posizioni presenti nel bilancio al 31/12/2005 sono state interamente liquidate.

**IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE €. 104.869.=**

Le disponibilità liquide sono valutate al loro valore nominale e risultano composte dai saldi attivi dei conti correnti bancari nonché dalle giacenze di cassa presenti presso la sede e presso le varie strutture

**D - RATEI E RISCONTI ATTIVI €. 24.779.=**

I ratei e risconti attivi, preventivamente concordati con il Collegio Sindacale, sono stati valutati in base al criterio dell'imputazione per competenza dei costi e dei proventi comuni a più esercizi.

**PASSIVO**

**A - PATRIMONIO NETTO €. 955.334.=**

Le movimentazioni del patrimonio netto sono analiticamente esposte nell'allegato "D".

**I - CAPITALE SOCIALE €. 1.100.000.=**

Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato e non presenta alcuna variazione rispetto al precedente esercizio.

**II - RISERVE DA SOVRAPPREZZO AZIONI**

Nessun importo.

**III - RISERVE DA RIVALUTAZIONE**

Nessun importo.

**IV - RISERVA LEGALE**

Nessun importo.

**V - RISERVE PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO**

Nessun importo.

**VI - RISERVE STATUTARIE**

Nessun importo.

**VII - ALTRE RISERVE €. 318.048.=**

Trattasi dei conferimenti in conto aumento capitale, eseguiti dalla sola controllante.

Rispetto al precedente esercizio, la voce in esame risulta così movimentata:

- saldo al 31/12/2005	€. 845.340,00
- utilizzo per copertura perdita al 31/12/2005	€. -777.292,00
- conferimenti dell'esercizio	€. 250.000,00
	<b>€. 318.048,00</b>

#### **VIII - UTILI - PERDITE PORTATI A NUOVO**

Nessun importo.

#### **IX – PERDITA D'ESERCIZIO € 462.715.=**

I commenti nonché la proposta di copertura della perdita d'esercizio sono rinviati alla relazione sulla gestione.

### **B - FONDI PER RISCHI ED ONERI € 357.941.=**

Oltre a quanto già iscritto a bilancio nell'esercizio precedente, la società ha provveduto ad iscrivere le ulteriori imposte differite pari a € 120.506,00 relative a maggiori ammortamenti che verranno dedotti in sede di dichiarazione dei redditi, come sopra già commentato nella sezione dedicata ai crediti per "fiscaltà anticipata".

Nel sopra richiamato allegato "C", viene riportato il prospetto richiesto dal punto 7bis dell'art. 2427 del Codice Civile, redatto sulla base di quanto contenuto nel documento OIC 1.

### **C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO € 53.548.=**

La voce in esame, valutata in base alle disposizioni previste dall'art. 2120 del Codice Civile, risulta composta dalle passività provenienti dai più volte menzionati conferimenti di rami di azienda, oltre che dall'accantonamento dell'esercizio relativo ai soli dipendenti ancora in forza al 31/12/2006.

### **D - DEBITI € 18.787.417.=**

- CON SCADENZA ENTRO IL 31/12/2007 € 1.714.999.=

Trattasi di ordinari debiti di natura commerciale e della parte dei debiti a medio lungo termine, aventi scadenza entro il 31/12/2007, in tutti i casi di natura certa e pertanto valutati al loro valore nominale.

- CON SCADENZA OLTRE IL 31/12/2007 € 17.072.418.=

Trattasi del mutuo ipotecario attivato all'atto di acquisto degli immobili di Alassio e Follonica, avente durata trentennale, nonché della parte a medio termine di due aperture di credito bancarie, aventi durata residua di 42 mesi.

Il solo mutuo è assistito da ipoteca sugli immobili sopra menzionati per l'importo di € 25.948.500.=.

## **E - RATEI E RISCONTI PASSIVI €. 23.910.=**

I ratei e risconti passivi, preventivamente concordati con il Collegio Sindacale, sono stati valutati in base al criterio dell'imputazione per competenza dei costi e dei ricavi dell'esercizio e si riferiscono esclusivamente a costi e ricavi comuni a più esercizi.

## **CONTO ECONOMICO**

Tutte le voci del conto economico sono state imputate in base alla loro destinazione economica, secondo il principio della competenza temporale e senza alcuna compensazione di partite, consentendo pertanto di esporre il reale risultato di esercizio conseguito al 31/12/2006.

Per completezza di informazione, si riportano nell'allegato "M" i dettagli delle voci di costo per "servizi" e "altri oneri di gestione".

-----  
-----

## **2 - MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI** **(ART. 2427 N. 2 DEL CODICE CIVILE)**

Si allegano le tabelle "A" e "B" contenenti le indicazioni richieste dall'art. 2427 n. 2 del Codice Civile.

## **3 - COMPOSIZIONE DELLA VOCE "COSTI DI IMPIANTO** **ED AMPLIAMENTO" E DELLE ALTRE** **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI** **(ART. 2427 N. 3 DEL CODICE CIVILE)**

Le voci in esame sono state iscritte nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale in quanto risultano interamente composte da oneri aventi utilità pluriennale.

L'ammortamento è stato calcolato in base ai criteri già commentati nella sezione riservata alle immobilizzazioni immateriali.

Le voci in esame, risultano già dettagliate nella sopra menzionata tabella "A".

#### **4 – RIDUZIONE DI VALORE APPLICATA ALLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI DI DURATA INDETERMINATA (ART. 2427 N. 3bis DEL CODICE CIVILE)**

Come già esposto nella sezione riservata alle immobilizzazioni immateriali, la società palesa in bilancio la voce “avviamento” relativa ai rami di azienda conferiti.

La voce in esame esprime il valore dell’intera azienda alberghiera detenuta dalla società ed allo stato attuale delle cose non è prevedibile l’interruzione di tale attività di impresa, soprattutto se riferita alle strutture immobiliari di proprietà.

Quantunque la voce in esame potrebbe essere considerata di durata indeterminata e quantunque nel corso dell’esercizio non si siano verificate dimissioni di strutture, l’Organo amministrativo ha voluto in ogni caso proseguire nel prudente atteggiamento assunto negli scorsi esercizi ed ha quindi confermato la scelta di attribuire alla voce “avviamento” un valore economico circoscritto in un arco temporale di dieci anni.

Ciò, ha comportato un ammortamento che grava sul conto economico per €.  
88.884.=.

#### **5 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DEL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO, DEI FONDI E DELLE ALTRE VOCI DELL’ATTIVO E DEL PASSIVO (ART. 2427 N. 4 DEL CODICE CIVILE)**

**A - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO €.  
53.548.=**

##### **UTILIZZAZIONE ED ACCANTONAMENTI**

- consistenza al 31/12/2005	€	179.495.=
- utilizzazione per dimissioni	€	133.603.=
- trasferimento dipendente	€	1.785.=
- utilizzazione per imposta sost. TFR	€	136.=
- accantonamento dell’esercizio	€	9.577.=
	€	<u>53.548.=</u>

##### **- FONDI**

Trattasi della sola iscrizione delle imposte differite relative agli ammortamenti dedotti fiscalmente rispetto agli ammortamenti civilistici.

- consistenza al 31/12/2005	€	237.435.=
- utilizzazione	€	0.=
- accantonamento dell’esercizio	€.	120.506.=
	€.	<u><u>357.941.=</u></u>

##### **C - ALTRE VOCI DELL’ATTIVO E DEL PASSIVO**

Per tutte le voci dell’attivo e del passivo, si allega la tabella "I" con l’apposito prospetto contenente le variazioni intervenute nell’esercizio in esame rispetto all’esercizio chiusosi al 31/12/2005.

**6 - ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI POSSEDUTE IN  
SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE E RELATIVI  
PROVENTI DIVERSI DAI DIVIDENDI  
(ART. 2427 N. 5 E 11 DEL CODICE CIVILE)**

**1 – I.M. TOUR SRL**

Sede in Milano Via dell'Unione n. 1, capitale sociale €. 100.000.=, patrimonio netto al 31/12/2006 €. 76.474,00.=, già comprensivo della perdita al 31/12/2006 €. 30.914,00.=, nonché dell'impegno assunto dai soci per la copertura di tale perdita. Nel corso dell'esercizio, si è provveduto all'acquisto di un'ulteriore quota pari al 30% del capitale sociale, al prezzo di €. 99.160,00 comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

La quota di capitale posseduta ammonta pertanto all'80% ed il valore attribuito in bilancio risulta così formato:

** Sottoscrizione 50% capitale sociale (formazione 2005)	€. 50.000.=
** acquisto 30% capitale sociale (formazione 2006)	€. 99.160.=
** impegno per copertura perdita 2006	€. 24.731.=
	€173.891.=

La valutazione esposta in bilancio, pari al costo totale della partecipazione, è stata ritenuta corretta in quanto la controllata è in grado di esprimere plusvalori latenti derivanti dall'avviamento acquisito a seguito dell'attivazione dell'attività di agenzia di viaggio e tour operator, nonché dai valori patrimoniali immobiliari della sua controllata estera.

Tali plusvalori latenti sono fra l'altro stati confermati dalle proposte avanzate da operatori del settore turistico per il loro ingresso nel capitale sociale della partecipata qui in argomento.

La partecipazione in esame non ha originato alcun provento diverso dai dividendi.

**2 – BIVERBROKER SRL**

Sede in Biella Via Gramsci 12/F - capitale sociale €. 100.000.=, patrimonio netto al 31/12/2006 di €. 395.419.=, già comprensivo dell'utile al 31/12/2006 di €. 253.158.=.

Quota di capitale posseduta 5% per un valore attribuito in bilancio di €. 76.650.=. La partecipazione in esame non ha originato alcun provento diverso dai dividendi, che sono ammontati €. 3.850.=

Si rammenta che la società non ha esercitato il diritto, scadente il 31/1/2007, di rivendere la partecipazione in esame al medesimo prezzo sostenuto per l'acquisto.

**3 – I.M. TOUR RESORT SRL**

Sede in Milano Via dell'Unione 1, capitale sociale €. 100.000.=, patrimonio netto al 31/12/2006 €. 100.000.=, già comprensivo della perdita al 31/12/2006 €. 573.=.

Quota di capitale posseduta 20% per un valore attribuito in bilancio di €. 20.000.=.

La partecipazione in esame non ha originato alcun provento diverso dai dividendi.

**7 - AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI DI DURATA  
RESIDUA SUPERIORE A CINQUE ANNI  
(ART. 2427 N. 6 DEL CODICE CIVILE)**

La società non presenta crediti della natura qui in esame.

Come sopra già indicato, l'unico debito di durata residua superiore a cinque anni è rappresentato dal mutuo passivo, erogato da Banca Intesa per l'acquisto delle strutture immobiliari di Alassio e Follonica.

Tale mutuo è stato erogato per € 17.299.000.= con durata di anni trenta, e con periodo di pre-ammortamento fino alla rata con scadenza 30/06/2006.

A seguito dell'avvenuto rimborso della quota capitale relativa alla rata in scadenza al 31/12/2006, la consistenza finale del debito in esame ammonta a € 17.049.293.

**8 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI RATEI E RISCOINTI  
ATTIVI E PASSIVI ED ALTRI FONDI  
(ART. 2427 N. 7 DEL CODICE CIVILE)**

Si riportano negli allegati "E" ed "F" i dettagli delle voci in esame, presenti in bilancio.

**9 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO  
(ART. 2427 N. 7-bis DEL CODICE CIVILE)**

Nell'allegato "G", viene riportato il prospetto richiesto dal punto 7bis dell'art. 2427 del Codice Civile, redatto sulla base di quanto contenuto nel documento OIC 1.

**Capitale sociale € 1.100.000.=**

Il capitale sociale non presenta alcuna variazione rispetto al precedente esercizio

**Conferimenti in conto aumento capitale € 318.048=**

Conferimenti eseguiti in danaro dalla controllante AGOAL, liberamente utilizzabili per aumento del capitale sociale e/o per copertura perdite, la cui movimentazione è stata riportata nel precedente punto "A" dedicata al patrimonio netto.

---

La distribuzione di tutte le voci del patrimonio netto sopra indicate è subordinata al rispetto delle procedure di legge previste in materia di riduzione del capitale sociale, nonché ai vincoli imposti dalla fiscalità differita per ammortamenti dedotti ai soli fini fiscali.

**10 - AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI  
AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO  
PATRIMONIALE (ART. 2427 N. 8 DEL CODICE CIVILE)**

Nessun onere finanziario è stato imputato ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

**11 - IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO  
PATRIMONIALE E CONTI D'ORDINE  
(ART. 2427 N. 9 DEL CODICE CIVILE)**

Le garanzie, gli impegni e gli altri conti d'ordine sono analiticamente esposti in bilancio e sono essenzialmente rappresentati da:

**garanzie ricevute**

- fideiussione rilasciata da BANCA INTESA SPA a favore dell'Agenzia delle Entrate di Milano per il rimborso dell'IVA del primo trimestre 2004, per €. 3.737.413.=
- fideiussione rilasciata da BANCA INTESA SPA a favore Fondo Pensioni COMIT per il contratto di locazione immobile sito in Milano Via Unione 1 5° piano per € 10.000.=
- fideiussioni rilasciata da BANCA INTESA SPA a favore nostro per la gestione della mensa sita in Vicenza dalla società' Pellegrini Spa, per €. 26.000.=
- fideiussione rilasciata da BANCA INTESA SPA a favore nostro per la gestione delle mense site in Milano Via Boito, Via Cernia ed in Assago dalla società' Gemeaz Cusin Srl per € 26.000.=
- fideiussione rilasciata da BANCA CARIGE SPA a favore nostro per la gestione della mensa sita in Milano Via Poma e in Parma dalla società' CIR scrl per € 26.000.=

**garanzie prestate**

- garanzia ipotecaria prestate dalla società a fronte della concessione del mutuo ipotecario relativo alle strutture di Alassio e Follonica per €. 25.948.500.=;

**impegni**

per canoni a scadere relativi a locazioni finanziarie per €. 44.107.=

Il tutto è sintetizzato nell'allegato "H".

**12 - RIPARTIZIONE DEI RICAVI E DELLE VENDITE  
(ART. 2427 N. 10 DEL CODICE CIVILE)**

L'attività alberghiera caratteristica è stata svolta in tre strutture che hanno generato i seguenti ricavi:

- Alassio	€.	2.855.156.=
- Follonica	€.	568.943.=
- Magione	€.	120.956.=
TOTALE	€.	<u>3.545.055.=</u>

La società ha inoltre svolto presso la sede legale di Milano attività complementari all'attività alberghiera, con particolare riguardo a organizzazione di eventi ed attività commerciali varie.

Tali attività complementari hanno generato ricavi per € 68.948.=

**13 - SUDDIVISIONE DEGLI INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI DI CUI AL PUNTO 17 DELL'ART. 2425 C.C. (ART. 2427 N. 12 DEL CODICE CIVILE)**

- interessi passivi di c/c bancari	€.	3.062.=
- interessi passivi su mutuo	€.	295.609.=
- interessi passivi su operazioni copertura tassi	€	1.145.=
- interessi passivi su debiti diversi	€	1.=
- oneri fidejussione	€.	33.634.=
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>333.511.=</b>

**14 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI "ONERI E PROVENTI STRAORDINARI" (ART. 2427 N. 13 DEL CODICE CIVILE)**

Il bilancio non palesa alcun onore e provento straordinari.

**15 – IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE (ART. 2427 N. 14 DEL CODICE CIVILE)**

Richiamato l'allegato "C", si precisa ulteriormente quanto segue:

**Imposte differite € 120.506.=**

Le imposte differite risultano così composte:

- Ires su maggiori ammortamenti fiscali anno 2006	€	1.777 x 33%	= €	586.=
- Irap su maggiori ammortamenti fiscali anno 2006	€	1.777 x 4.25%	= €	76.=
- Ires su maggiori ammortamenti da mod. Unico	€	285.055 x 33%	= €	94.068.=
- Ires su ripresa ammortamenti valore terreno	€	69.196 x 33%	= €	22.835.=
- Irap su maggiori ammortamenti fiscali anno 2006	€	69.196 x 4.25%	= €	2.941.=

**Imposte anticipate € 204.008.=**

Le imposte anticipate risultano così composte:

- Ires su perdita fiscale anno 2006	€	334.203 x 33%	= €	110.287.=
- Ires su maggiori ammortamenti da mod. Unico	€	285.055 x 33%	= €	94.068.=
- Ires su maggiori ammortamenti fiscali anno 2006	€	1.777 x 33%	= €	586.=
- Irap su maggiori ammortamenti fiscali anno 2006	€	1.777 x 4.25%	= €	76.=
- Ires su costi deducibili negli esercizi futuri	€	1.831 x 33%	= €	604.=
- Irap su costi deducibili negli esercizi futuri	€	1.831 x 4,25%	= €	78 .:=
- Rettifica Ires su costi deducibili esercizi precedenti	€	4.540 x 33%	= €	-1.498.=
- Rettifica Irap su costi deducibili esercizi precedenti	€	4.540 x 4,25%	= €	-193.=

## **16 - NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI** **(ART. 2427 N. 15 DEL CODICE CIVILE)**

Come è noto, la società si avvale di lavoratori stagionali per le strutture alberghiere.

Pertanto, nel corso dell'anno 2006, la società si è avvalsa:

- n. 5 dipendenti a tempo indeterminato così suddivisi:

\*\* n. 4 impiegati

\*\* n. 1 operaio

- n. 93 dipendenti stagionali a tempo determinato, rammentando che tali dipendenti si sono concentrati principalmente nei mesi di apertura delle strutture di Alassio e Follonica.

Alla luce di tutto quanto sopra, il numero medio dei dipendenti è risultato pari a n. 60 ed alla fine dell'esercizio, la società aveva in forza n. 4 dipendenti.

## **17 - AMMONTARE DEI COMPENSI DEGLI** **AMMINISTRATORI E SINDACI** **(ART. 2427 N. 16 DEL CODICE CIVILE)**

- Amministratori: l'assemblea che approvo' il bilancio al 31/12/2004, stabili' un compenso massimo di € 20.000,00 per l'intero consiglio di amministrazione, erogabile esclusivamente in natura.

L'effettivo compenso in natura erogato nell'esercizio ammonta a € 19.484,=

- Sindaci: € 51.025,00, di cui € 28.080,= riconosciuti al Sindaco Dott. Ennio Franzoia per le attività complementari di verifica e controllo contabile svolte sulle società del gruppo.

## **18 - OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA** **(ART. 2427 N. 22 DEL CODICE CIVILE)**

La società ha in essere due contratti di leasing attivati nel corso dell'anno 2005, che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti medesimi.

Tali contratti sono stati stipulati con le seguenti società:

- "Intesa Leasing Spa" ed è relativo all'autovettura concessa in uso promiscuo all'Amministratore Delegato.

- "Teleleasing Spa" ed è relativo all'attrezzatura inerente la linea trasmissione dati che collega le strutture di Alassio e Follonica alla struttura centrale di Milano.

Nell'allegato "L", viene riportato il prospetto richiesto dal punto 22 dell'art. 2427 del Codice Civile, redatto sulla base di quanto contenuto nel documento OIC 1.

## **19 – INFORMAZIONI RELATIVE AL “FAIR VALUE” DEGLI STRUMENTI FINANZIARI (ART. 2427 BIS DEL CODICE CIVILE)**

Come già evidenziato lo scorso esercizio, la società ha stipulato con Banca Intesa un contratto di “Interest Rate Swap” relativo alla copertura del rischio connesso al tasso di interesse variabile applicato sulle aperture di credito erogate da Unicredit per € 300.000.= e Banca Intesa per € 700.000.=.

Tale contratto origina differenze (attive e/o passive) che vengono contabilizzate trimestralmente.

Per il sopra descritto contratto non è facilmente individuabile un mercato attivo né modelli e tecniche di valutazione, dai quali desumere il valore del contratto medesimo. Ciò posto, si ritiene ugualmente ragionevole concludere che il “fair value” dello strumento finanziario in esame sia pari al maggior importo dovuto a titolo di interessi, conseguente al maggiore tasso fisso applicato (2,90%) rispetto al tasso contrattuale dei finanziamenti (Euribor a tre mesi).

Tenuto quindi conto del tasso Euribor a tre mesi in vigore al 31/12/2006, e fatto constatare che l’aumento di detto tasso nel corso dell’anno ha consentito di beneficiare della clausola di copertura (nel secondo semestre 2006 si sono registrati interessi attivi per € 1.233,35), non si paleserebbe alcun onere potenziale in quanto lo strumento finanziario genererebbe un recupero parziale degli interessi passivi che, applicati alla durata residua ed all’importo medio dei finanziamenti in corso, comporterebbe un provento stimabile in € 4.500.= Tale effetto risulterebbe ulteriormente amplificato dal recente aumento dei tassi deciso dalla Banca Centrale Europea.

## **20 – ALTRE INFORMAZIONI**

Si informa che la Società:

- non ha registrato alcuna variazione nei cambi successivamente alla chiusura dell’esercizio (art. 2427 punto 6-bis C.C.);
- non ha alcuna posizione relativa a crediti e debiti per operazioni di retrocessione a termine (art. 2427 punto 6-ter C.C.);
- non ha emesso alcun titolo e/o valore, ulteriore al capitale sociale (art. 2427 punto 17 C.C.)
- non ha emesso alcun strumento finanziario (art. 2427 punto 19 C.C.);
- non ha ricevuto dai soci alcun finanziamento (art. 2427 punto 19-bis C.C.), rammentandosi che la controllante ha eseguito conferimenti esclusivamente in conto futuro aumento capitale.

Si fa presente che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, e’ stato redatto in data 30 marzo 2006 e si e’ provveduto al suo aggiornamento in data 20 marzo 2007.

Trattandosi infine di società a responsabilità limitata, non possono essere emesse azioni di godimento ed obbligazioni convertibili, né possono essere destinati patrimoni e/o finanziamenti ad uno specifico affare.

Il Presidente  
Giovanni Eterno

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

**MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (Art. 2427 n. 3 del Cod.Civ.)**

**Allegato "A"**

Descrizione	Costi impianto e ampliamento		Diritti di brevetto ind. op.ingegno	Concessione, licenze, marchi	Avviamento	Altri oneri pluriennali		Totali
	spese costituz. società	spese aumento capitale sociale	software	licenze software		oneri per finanziamenti	migliorie su beni di terzi	
VALORE STORICO	4.049	6.559	77.749	11.370	888.838	140.896	147.756	1.277.217
AMMORTAMENTI ESERCIZI PRECEDENTI	-1.620	-2.624	-47.791	-7.579	-177.768	-8.572	-32.215	-278.169
<b>VALORE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>2.429</b>	<b>3.935</b>	<b>29.958</b>	<b>3.791</b>	<b>711.070</b>	<b>132.324</b>	<b>115.541</b>	<b>999.048</b>
ACQUISIZIONI ESERCIZIO	0	0	3.159	15.585	0	0	52.459	71.203
SPOSTAMENTO VOCE:								0
- DA IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI								0
- A IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI								0
- A SOPRAVV.PASSIVE COMPON.STRAORDINARI								0
- A SOPRAVVENIENZE PASSIVE								0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO	-810	-1.312	-26.969	-8.985	-88.883	-5.705	-29.376	-162.040
<b>VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.619</b>	<b>2.623</b>	<b>6.148</b>	<b>10.391</b>	<b>622.187</b>	<b>126.619</b>	<b>138.624</b>	<b>908.211</b>

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA****MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (Art. 2427 n. 2 del Cod.Civ.)**

Allegato "B"

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
COSTO STORICO	17.645.341	96.973	89.695	195.840	750	18.028.599
RIVALUTAZIONI ES.PRECEDENTI						0
UTILIZZO RIVALUTAZIONE						0
SVALUTAZIONI:						0
- UTILIZZO SVALUTAZIONI						0
- SPOSTAMENTI DI VOCE						0
AMMORTAMENTI ES.PRECEDENTI	-354.228	-6.760	-19.800	-32.630	0	-413.418
<b>VALORE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>17.291.113</b>	<b>90.213</b>	<b>69.895</b>	<b>163.210</b>	<b>750</b>	<b>17.615.181</b>
ACQUISIZIONE ESERCIZIO	0	19.800	132.211	37.032	0	189.043
SPOSTAMENTI VOCE:						0
- DA IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO				750	0	750
- DA IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						0
- A IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						0
- A IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI					-750	-750
- A SOPRAVVENIENZE PASSIVE						0
ALIENAZIONI E DISMISSIONI						0
UTILIZZO FONDO AMMORTAMENTO						0
UTILIZZO FONDO SVALUTAZIONE						0
SOPRAVVENIENZA ATTIVA FONDO AMM.TO	69.196					69.196
RIVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO						0
SVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO						0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ORDINARI	-142.685	-5.601	-27.738	-20.717		-196.741
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ANTICIPATI						0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ACCELERATI						0
<b>VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>17.217.624</b>	<b>104.412</b>	<b>174.368</b>	<b>180.275</b>	<b>0</b>	<b>17.676.679</b>

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

**MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (Art. 2427 n. 2 del Cod.Civ.)**

Allegato "B2"

Descrizione	PARTECIPAZIONI			CREDITI	Totale
	CONTROLLATE	ALTRE IMPRESE		V/ALTRI	
	IM TOUR	BIVERBROKER SRL	IM TOUR RESORT SRL	NOLEGGIO LEASING	
VALORE INIZIALE	50.000	76.650	0	0	126.650
RIVALUTAZIONI ES.PRECEDENTI					0
UTILIZZO RIVALUTAZIONE					0
SVALUTAZIONI:					0
- UTILIZZO SVALUTAZIONI					0
- SPOSTAMENTI DI VOCE					0
<b>VALORE INIZIO ESERCIZIO</b>	50.000	76.650	0	0	126.650
ACQUISIZIONE ESERCIZIO	99.160	0	22.040	428	121.628
SCRITTURE DI RETTIFICA:					
- COPERTURA PERDITA 2006	24.731				24.731
RIVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO					0
SVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO					0
<b>VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	173.891	76.650	22.040	428	273.009

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

**FISCALITA' DIFFERITA E ANTICIPATA**

Allegato "C"

**FISCALITA' DIFFERITA (Art. 2427 n. 14 del Cod.Civ.)**

Descrizione	Importo	Importi addebitati a c/economico		Variazioni rispetto esercizio precedente	Totali
		IRES 33%	IRAP 4,25%		
Per maggiori ammortamenti fiscali su beni conferiti	1.777	586	76		662
Ammortamenti dedotti a soli fini fiscali mod. UNICO/2006	285.055	94.068	0		94.068
Quote ammortamento valore terreno anni 2004 2005	69.196	22.835	2.941		25.776
<b>Totali</b>	<b>286.832</b>	<b>94.655</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>120.506</b>

**FISCALITA' ANTICIPATA (Art. 2427 n. 14 del Cod.Civ.)**

Descrizione	Civilistica	Fiscale	IRES	IRAP	Totali
			su perdita Fiscale 33%	su perdita Fiscale 4,25%	
Perdita Esercizi precedenti	0	0	0	0	0
Perdita d'Esercizio	462.715	619.258	204.355	0	204.355
		1.777	586	76	662
Costi deducibili esercizi futuri	0	1.831	604	78	682
<b>Totali</b>			<b>205.546</b>	<b>153</b>	<b>205.699</b>
Riduzione credito su costi deducibili anni precedenti	0	4.540	-1.498	-193	-1.691
<b>Totali</b>			<b>204.048</b>	<b>-40</b>	<b>204.008</b>

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

**MOVIMENTAZIONI DELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO (Art. 2427 n. 4 e n. 7 del Cod.Civ. )**

**Allegato "D"**

Voci del Patrimonio Netto	Consistenza iniziale	variazioni dell' esercizio						Consistenza finale
		Deliberazione di assemblea	Assegnazione del risultato dell'esercizio precedente	Aumenti di capitale	Decrementi	Incremento	Utile (perdita) dell'esercizio	
CAPITALE SOCIALE	1.100.000			0				1.100.000
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI								0
RISERVA DA RIVALUTAZIONE								0
RISERVA LEGALE								0
RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO								0
RISERVA STATUTARIA								0
ALTRE RISERVE:								0
- VERSAMENTO SOCI C/TO CAPITALE	845.340				-777.292	250.000		318.048
- ACCANTONAMENTI TRIBUTARI								0
- RISERVA STRAORDINARIA								0
- AVANZO DI FUSIONE								0
UTILI INDIVISI								0
PERDITE PREGRESSE ( - )								0
UTILE DELL'ESERCIZIO								0
PERDITE DELL'ESERCIZIO ( - )	0						-462.715	-462.715
ASSORBIMENTO DIFFERENZA CONVERSIONE	0							1
<b>TOTALI</b>	<b>1.945.340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-777.292</b>	<b>250.000</b>	<b>-462.715</b>	<b>955.334</b>

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA****RATEI E RISCONTI****RATEI PASSIVI**

Allegato "E"

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
14 <sup>^</sup> MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	ALASSIO	4.998
CONTRIBUTI SU 14 <sup>^</sup> MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	ALASSIO	1.449
<b>TOTALE</b>		<b>6.447</b>

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
14 <sup>^</sup> MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	MILANO	3.848
CONTRIBUTI SU 14 <sup>^</sup> MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	MILANO	1.115
<b>TOTALE</b>		<b>4.963</b>

**RISCONTI ATTIVI**

Allegato "F"

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	MILANO	275
CANONE TELELEASING - AGOAL CARIPLO	MILANO	549
CANONE ANTIFURTO SATELLITARE - ALTEA SRL	MILANO	122
QUOTA ASSOCIATIVA 2006 - C.D.O.	MILANO	88
ASSICURAZIONE FURTO INCENDIO - BIVERBROKER	MILANO	2.766
ASSICURAZIONE AUTOVETTURE LEASING - BIVER	MILANO	1.049
CANONE CONTABILITA' - ESA SOFTWARE SPA	MILANO	2.173
CANONE MANUTENZIONE SITO INTERNET - THANKS	MILANO	200
SERVIZI MENSE - ZADIG SRL	MILANO	660
CANONE SERVIZI FASTWEB SPA	MILANO	230
COMMISSIONI FIDEJUSSIONE	MILANO	14.796
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	ALASSIO	484
NOLEGGIO ATTREZZATURE -RENTOKIL SPA	ALASSIO	107
CANONE SERVIZI TELEFAX - KPNQWEST	ALASSIO	7
ASSICURAZIONE APE - BIVERBROKER	ALASSIO	469
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	FOLLONICA	242
ASSICURAZIONE APE - BIVERBROKER	FOLLONICA	527
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	MAGIONE	35
<b>TOTALE</b>		<b>24.779</b>

**RISCONTI PASSIVI**

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
SPONSORIZZAZIONE TROFEO INTESA - EUROPE	MILANO	12.500
<b>TOTALE</b>		<b>12.500</b>

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

## **BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

### **ANALISI DEL PATRIMONIO NETTO (Art. 2427 n. 7 bis del Cod.Civ.)**

**Allegato "G"**

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate dal 2001	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	1.100.000		0	0	0
Soci conto capitale	318.048	A - B		1.231.952	0
<b>Totali</b>	<b>1.418.048</b>		<b>0</b>	<b>1.231.952</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile			0		
Quota distribuibile			0		

Note:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

**BILANCIO AL 31/12/2006- NOTA INTEGRATIVA****CONTI D'ORDINE**

Allegato "H"

Descrizione	Es. 31/12/2006	Es. 31/12/2005
<b>1 GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>		
a) Fidejussioni a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
imprese controllate da controllanti		
altri		
<b>Totale</b>	0	0
b) Avalli a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
imprese controllate da controllanti		
altri		
<b>Totale</b>	0	0
c) Altre garanzie personali a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
altri		
<b>Totale</b>	0	0
<b>Totale garanzie personali prestate</b>	0	0
<b>2 GARANZIE REALI PRESTATE</b>		
a) per rischi e altre obbligazioni altrui		
di imprese controllate		
di imprese collegate		
di controllanti		
<b>Totale</b>	0	0
b) per debiti iscritti in bilancio	25.948.500	25.948.500
c) per altre obbligazioni proprie		
<b>Totale garanzie reali prestate</b>	25.948.500	25.948.500
<b>3 IMPEGNI</b>		
a) di acquisto		
- Leasing canoni a scadere	44.107	59.004
b) di vendita		
<b>Totale impegni</b>	44.107	59.004
<b>4 ALTRI CONTI D'ORDINE</b>		
a) Garanzie ricevute per nostri impegni	3.747.413	3.737.413
b) Garanzie ricevute per impegni di terzi	78.000	0
c) Beni in leasing e/o di terzi		
d) Titoli a custodia		
e) Conti di memoria (costi a deduc.differita)		
<b>Totale altri conti d'ordine</b>	3.825.413	3.737.413

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

**STATO PATRIMONIALE (ART. 2424 C.C.)**

Allegato "I"

	ESERCIZIO AL 31.12.2006	ESERCIZIO AL 31.12.2005	VARIAZIONI + / -
<b>ATTIVO</b>			
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	4.242	6.365	-2.123
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	6.148	29.958	-23.810
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10.391	3.790	6.601
5) Avviamento	622.187	711.071	-88.884
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
7) Altre	265.243	247.864	17.379
totale immobilizzazioni immateriali	908.211	999.048	-90.837
II - Materiali			
1) Terreni e fabbricati	17.217.624	17.291.113	-73.489
2) Impianti e macchinario	104.412	90.213	14.199
3) Attrezzature industriali e commerciali	174.368	69.895	104.473
4) Altri beni	180.275	163.210	17.065
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	750	-750
totale immobilizzazioni materiali	17.676.679	17.615.181	61.498
III - Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	173.891	50.000	123.891
b) imprese collegate	0		0
c) imprese controllanti	0		0
d) altre imprese	98.690	76.650	22.040
	272.581	126.650	145.931
2) Crediti			
a) verso imprese controllate	0		0
b) verso imprese collegate	0		0
c) verso imprese controllanti	0		0
d) verso altri	428		428
	428	0	428
3) Altri titoli	0	0	0
4) Azioni proprie	0	0	0
totale immobilizzazioni finanziarie	273.009	126.650	146.359
Totale Immobilizzazioni	18.857.899	18.740.879	117.020
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	39.126	70.413	-31.287
5) Acconti	0	0	0
totale rimanenze	39.126	70.413	-31.287
II - Crediti			
1) verso clienti	208.511	138.204	70.307
2) verso imprese controllate	0	0	0
3) verso imprese collegate	0	0	0
4) verso imprese controllanti	0	2.612	-2.612
4-bis) crediti tributari	135.931	96.952	38.979
4-ter) imposte anticipate	799.586	595.578	204.008
5) verso altri	7.449	8.123	-674
totale crediti	1.151.477	841.469	310.008

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0	0
5) Azioni proprie	0	0	0
6) Altri titoli	0	502.059	-502.059
totale attività finanziarie che non cost.immobilizzazioni	0	502.059	-502.059
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	99.365	67.934	31.431
2) Assegni	399	0	399
3) Denaro e valori in cassa	5.105	2.804	2.301
totale disponibilità liquide	104.869	70.738	34.131
Totale attivo circolante	1.295.472	1.484.679	-189.207
D) RATEI E RISCONTI			
- disaggio su prestiti	0		0
- vari	24.779	20.367	4.412
	24.779	20.367	4.412
TOTALE ATTIVO	20.178.150	20.245.925	-67.775

## PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale	1.100.000	1.100.000	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VII - Altre riserve			
- soci conto capitale	318.048	845.340	-527.292
- arrotondamento Euro	1	2	-1
VIII - Utili o perdite portati a nuovo			
- utili	0	0	0
- perdite	0	0	0
IX - Utile o perdita d'esercizio			
- utile	0	0	0
- perdita	-462.715	-777.292	314.577
TOTALE PATRIMONIO NETTO	955.334	1.168.050	-212.716
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0
2) Fondo per imposte, anche differite	357.941	237.435	120.506
3) Altri	0	0	0
Totale fondi per rischi e oneri	357.941	237.435	120.506
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	53.548	179.495	(125.947)
D) DEBITI			
1) Obbligazioni	0	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4) Debiti verso banche	17.783.172	18.211.512	-428.340
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
6) Acconti	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	474.887	268.638	206.249
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	26.517	0	26.517
10) Debiti verso imprese collegate	15.000	0	15.000
11) Debiti verso controllanti	659	476	183
12) Debiti tributari	82.508	79.251	3.257
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	10.369	38.941	-28.572
14) Altri debiti	394.305	51.808	342.497
Ttotale debiti	18.787.417	18.650.626	136.791
E) RATEI E RISCONTI			
- disaggio su prestiti	0		0
- vari	23.910	10.319	13.591
	23.910	10.319	13.591
TOTALE PASSIVO	19.222.816	19.077.875	144.941
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	20.178.150	20.245.925	-67.775

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

**INFORMAZIONI RELATIVE AI BENI IN LEASING  
 (art. 2427, punto 22 c.c.)  
 ATTIVITA' E PASSIVITA'**

Allegato "L"

**ATTIVITA'**

<b>a) Contratti in corso:</b>		
beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	61.821	
ammortamenti alla fine dell'esercizio precedente	<u>-7.728</u>	54.093
+ beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio		0
- beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio		0
- quote di ammortamento di competenza dell'esercizio		-7.728
+/- rettifiche/riprese di valore sui beni in leasing finanziario		0
beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio, al netto degli ammortamenti complessivi pari a		<b>a</b> <u>46.365</u>
<b>b) Beni riscattati:</b>		
maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio		<b>b</b> <u>0</u>

**PASSIVITA'**

<b>c) Passività:</b>		
debiti impliciti per operazione di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		51.611
- di cui scadenti: nell'esercizio successivo	16.083	
da 1 a 5 anni	35.528	
oltre i 5 anni	0	
+ debiti impliciti sorti nell'esercizio		0
- rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		-15.824
debiti impliciti per operazione di leasing finanziario al termine dell'esercizio		<b>c</b> <u>35.787</u>
- di cui scadenti: nell'esercizio successivo	13.170	
da 1 a 5 anni	22.617	
oltre i 5 anni	0	
<b>d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a + b - c)</b>		<b>d</b> <u>10.578</u>
<b>e) Effetto fiscale</b>		<b>e</b> <u>-3.940</u>
<b>f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d - e)</b>		<b>f</b> <u>6.638</u>

**CONTO ECONOMICO**

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario		18.356
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario		-1.784
Rilevazione di:		
- quote di ammortamento:		
* su contratti in essere	-7.728	
* su beni riscattati	<u>0</u>	-7.728
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario		<u>0</u> -7.728
Effetto sul risultato prima delle imposte		<b>8.844</b>
Rilevazione dell'effetto fiscale		-3.294
<b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni delle operazioni in leasing con il metodo finanziario</b>		<b>5.550</b>

**BILANCIO AL 31/12/2006 - NOTA INTEGRATIVA**

Allegato "M"

**DETTAGLIO DELLE VOCI DI COSTO PER SERVIZI**

UTENZE E SERVIZI VARI		264.124	
MANUTENZIONE BENI DI TERZI			9.835
MANUTENZIONE BENI DI PROPRIETA'			
Manutenzioni contrattuali	57.920		
Altre Manutenzioni	<u>87.324</u>	145.244	
SERVIZI RELATIVI ALLE ATTIVITA'			
Prestazioni professionali e collaboratori compreso oneri sociali e assicurativi	184.247		
Servizi organizzazione eventi	67.248		
Servizio pullman	70.974		
Spese spettacoli e concerti	15.900		
Altri servizi diversi	<u>93.065</u>	431.434	
SERVIZI AMMINISTRATIVI			
Atti e consulenze legali	34.744		
Consulenze tecniche-fiscali-amministrative	45.512		
Compensi a sindaci	51.025		
Compensi in natura ad amministratori	19.484		
Spese telefoniche	27.591		
Gestione programmi contabilità- macchine ufficio-sito internet e altre	<u>12.867</u>	<u>191.223</u>	<b>1.041.860</b>

**DETTAGLIO DELLE VOCI DI COSTO PER ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

ONERI TRIBUTARI			
Imposta ICI	39.539		
Imposta di pubblicità-di registro demaniale-oneri Siae e spettacoli	11.842		
Tasse smaltimento rifiuti	42.794		
Altre tasse diverse	<u>3.041</u>	97.216	
ALTRI ONERI			
Cancelleria-carta-opuscoli	19.401		
Spese postali e bollati	3.341		
Commissioni bancarie e Pos	15.879		
Assicurazioni	16.127		
Spese di rappresentanza-omaggi-donazioni	30.487		
Spese viaggi e trasferte-carburante	3.703		
Rimborsi spese Consiglieri-Collaboratori	29.078		
Trasferte personale amministrativo	617		
Altre spese	10.220		
Spese diverse indeducibili	102		
Sopravvenienze e arrotondamenti	<u>16.568</u>	<u>145.523</u>	<b>242.739</b>

# **AGOAL INTESA VACANZE SRL**

Sede in Milano – Via Dell’Unione n. 1

Capitale Sociale €. 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano – C.F 04267250969

---

## **BILANCIO AL 31/12/2006** **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

### **1 - SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Signori Soci,

la società nel corso dell'esercizio in esame ha consolidato e migliorato le proprie attività con particolare attenzione alle strutture di proprietà di Alassio e Follonica.

Nell'esercizio in esame, le strutture sopra menzionate hanno generato i seguenti ricavi e margini operativi lordi (MOL):

Alassio	ricavi per €.	2.797.927.=	Mol €.	26.676.=
Follonica	ricavi per €.	568.943.=	Mol €.	-109.952.=
Magione	ricavi per €.	120.956.=	Mol €.	17.378.=

La società ha inoltre consolidato attività complementari ed in modo particolare la gestione delle mense di IntesaSanPaolo, la distribuzione automatica delle bevande e l'intermediazione di polizze assicurative che hanno consentito di generare ricavi per €. 171.467.=

Provvigioni gestione mense € 67.003.=

Commissioni d'intermediazione € 29.090.=

Recupero spese distributori automatici € 75.374.=

La società ha rafforzato la propria partecipazione nel capitale sociale della controllata I.M. Tour Srl, ormai pienamente attiva come tour operator ed agenzia viaggi e quindi altamente sinergica con l'attività di AIV Srl.

Tramite la I.M. Tour Dalmatia Doo, società di diritto croato e controllata al 100% da parte di I.M. Tour Srl, è stata attivata la nuova struttura alberghiera nell'isola di Brac (Croazia) che ha iniziato ad operare nel mese di giugno 2006.

AIV Srl ha partecipato con quota minoritaria alla costituzione della I.M. Tour Resort Srl che nei programmi condivisi con il socio di maggioranza della medesima società, si rivolgerà all'acquisizione di strutture alberghiere, i cui prodotti saranno distribuiti in esclusiva dalla controllata I.M. Tour Srl

Sono in corso gli approfondimenti per poter addivenire alla valorizzazione della struttura di Alassio attraverso la vendita di una parte della proprietà e di Follonica attraverso la vendita della stessa e l'acquisizione di una struttura alternativa anche non di proprietà.

### **INVESTIMENTI**

Nell'esercizio si sono posti in essere investimenti per un importo globale di €. 189.043.= che hanno consentito di consolidare gli sforzi sostenuti nell'esercizio passato.

Le voci più significative degli investimenti eseguiti nel corso dell'anno, sono rappresentate da:

-Attrezzature struttura di Alassio (condizionatori, docce etc)	€ 127.896.=
- Impianto televisivo (acconto)	€ 19.500.=

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Come già indicato nella nota integrativa, la società ha in essere una operazione in prodotti derivati con la sola funzione di coprire il rischio dell'oscillazione dei tassi su due aperture di credito. La società non ha quindi alcun impegno speculativo su prodotti derivati.

Per ultimo, in linea con le disposizioni di Legge, abbiamo conferito incarico per la redazione del Documento Programmatico della Sicurezza (DPS) previsto dalla legge sulla privacy, che verrà adottato entro i termini di legge.

---

Alla luce di tutto quanto sopra, l'esercizio si chiude con una perdita di €. 462.715.=, dopo avere stanziato ammortamenti per €. 358.781.= e giàal netto delle imposte.

Tale risultato palesa con tutta evidenza un sensibile miglioramento rispetto all'esercizio 2005, quantunque risulti sempre influenzato dagli elevati oneri finanziari relativi al mutuo ipotecario gravante sugli immobili di proprietà e ai mutui chirografari (€. 295.669.=), ed alla fideiussione ottenuta per il rimborso del credito per l'IVA (€. 33.634.=) versata all'atto dell'acquisto delle strutture immobiliari, nonché dagli ammortamenti della componente immobiliare (€. 142.685.=) e dell'avviamento (€. 8883.=).

Inoltre, deve sottolinearsi l'elevata incidenza degli oneri per il personale dipendente della struttura di Alassio, mantenuto in forza anche nel periodo invernale, che come è noto non consente il pieno sfruttamento della capacità ricettiva di detta struttura.

La gestione caratteristica della società presenta quindi un EBITDA positivo per €. 124.424.= ed un EBIT €. -234.395.=, da considerarsi entrambi soddisfacenti per il terzo esercizio di attività. Al pari soddisfacente, è da considerarsi il risultato del rendiconto finanziario, che qui si allega, dal quale è riscontrabile un cash flow sostanzialmente in equilibrio.

## **2 - ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

La società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

## **3 - RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE E CONTROLLANTI**

### ***SOCIETA' CONTROLLATE***

Come già accennato al punto 1, nell'anno 2006, la società ha incrementato la propria partecipazione nella società di nuova costituzione "I.M. Tour Srl", elevando all'80% la quota di capitale detenuta, per un investimento totale di €. 90.000.

Da rilevare che, in data immediatamente successiva alla sopra descritta operazione di acquisto, è pervenuta da parte di un operatore del settore una offerta per la cessione del 20% del capitale sociale della società per un corrispettivo di euro 300.000 ripartito al 50% in contanti e 50% in natura. Si è fatta una attenta valutazione dell'offerta ed in modo particolare la parte inerente l'apporto di procedure e di risorse. Da tale approfondita analisi non si sono evidenziati veri ed importanti valori aggiunti e pertanto si è deciso di non procedere alla cessione.

Come già illustrato nella relazione al bilancio dello scorso esercizio, il residuo capitale sociale di I.M. Tour Srl fu sottoscritto, tramite una società veicolo di diritto italiano – Pedregal Srl - , da un operatore turistico messicano, con il quale vennero raggiunti accordi di collaborazione per le iniziative turistiche anche estere.

Il socio Pedregal Srl ha recentemente modificato l'operatore estero preferendo una compagine spagnola quella messicana anche per problemi evidenti di più facile raggiungibilità.

La scelta di questo partner risulta funzionale alle nostre esigenze in quanto il Sig. Juan Morro ha una catena di hotel (A.Z. Hotel) ed è un esperto di gestione alberghiera. E' stato anche Direttore Generale della catena di alberghi di Alpitour.

Nel corso dell'anno 2006, anche se non sono intercorsi rapporti economici di rilievo con detta controllata, AIV Srl è stata molto impegnata nel fornire l'opera di supporto che consentisse alla controllata l'inizio dell'attività di tour operator ed agenzia di viaggi, oltre allo start-up della struttura alberghiera in Croazia, detenuta dalla sussidiaria estera croata I.M. Tour Dalmatia Doo, interamente controllata da I.M. Tour Srl.

### ***SOCIETA' COLLEGATE***

Come già accennato al punto 1, al termine dell'esercizio in esame, la società ha sottoscritto una quota pari al 20% del capitale sociale della I.M. Tour Resort Srl, che nel corso dell'anno 2006 non ha ancora iniziato ad operare.

### ***SOCIETA' CONTROLLANTE***

Come già precisato lo scorso anno, quantunque il soggetto che esercita il controllo sulla società non sia costituito sotto forma di società commerciale, si ritiene ugualmente rilevante esporre i rapporti intercorsi con detto soggetto.

Nell'esercizio 2006, si sono consolidati i rapporti con la controllante Associazione Agoal, già formalizzati ed attivati lo scorso anno con la convenzione in forza della quale la società è stata nominata unico soggetto preposto a tutte le attività commerciali della controllante medesima.

In particolare, la società ha gestito tutte le iniziative e le manifestazioni organizzate per i dipendenti ed il mondo "Banca Intesa", che simbolicamente si possono riassumere nel Meeting di Alleghe

## **5 - COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE**

La composizione della compagine sociale non presenta alcuna variazione rispetto allo scorso esercizio e pertanto il capitale sociale di €. 1.100.000.= risulta così detenuto:

- Agoal €. 1.089.000.=, per una partecipazione pari al 99% del capitale sociale;
- Biverbroker Srl €. 11.000.=, per una partecipazione pari all' 1% del capitale sociale.

## **6 - FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

**Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio**

**- rinnovo del gestionale alberghiero presso la struttura di Alassio con inserimento anche delle rimanente strutture**

**- problematiche relative alla struttura di Follonica che hanno evidenziato la necessità di interventi rilevanti sia sulla struttura sia impianti**

**- avviata una ricerca di mercato per la vendita della struttura in Croazia**

**- gestione di una nuova struttura alberghiera sull'isola d'Elba**

**- erogazione già avvenuta del contributo di euro 250.000 per la gestione caratteristica di Follonica**

-----

Alla luce di quanto contenuto nella presente relazione, lo scrivente Consiglio invita i Signori Soci ad approvare l'allegato bilancio al 31/12/2006, proponendo di coprire la perdita di esercizio di €. 462.715.= come segue:

- quanto a €. 318.048.= mediante il totale utilizzo della riserva "Soci conto capitale";
- quanto al residuo di €. 144.667.= mediante il parziale utilizzo degli ulteriori conferimenti in conto capitale che la controllante ha eseguito nei primi mesi dell'anno 2007.

Il Presidente  
Giovanni Eterno

## RENDICONTO FINANZIARIO - FONTI E IMPIEGHI - AL 31/12/2006

---

Perdita d'Esercizio			-462.715
Immobilizzazioni			
- Materiali e Immateriali			
investimenti dell'esercizio	-260.247		
Ammortamenti	358.782		
Diminuzione amm. terreno	<u>-69.196</u>	29.339	
- Finanziarie			
investimenti dell'esercizio		<u>-121.628</u>	-92.289
Circolante			
- Incremento crediti verso clienti	-70.307		
- Incremento crediti tributari	-122.481		
- Diminuzione debiti verso Banche	<u>-428.340</u>	-621.128	
- Diminuzione impiego liquidità	502.059		
- Diminuzione Rimanenze	31.287		
- Diminuzione altri crediti	3.286		
- Incremento debiti verso fornitori	206.249		
- Aumento altri debiti	<u>334.149</u>	1.077.030	455.902
Incrementi da Patrimonio Netto			
- Conferimento Soci			250.000
Accantonamento T.F.R.			
- Accantonamento dell'anno		9.577	
- Diminuzione fondo per cessione dipendente		-1.921	
-Utilizzo fondo per liquidazioni		-133.603	-125.947
Ratei e Risconti			
- Aumento Passivi		13.591	
- Aumento Attivi		<u>-4.412</u>	9.179
Arrotondamento Euro			1
Totale			<u>34.131</u>
Disponibilità Liquide	Saldo Iniziale		70.738
	Saldo Finale		104.869
Sbilancio			<u>34.131</u>

# **AGOAL INTESA VACANZE SRL**

Sede in Milano - Via Dell'Unione n. 1  
Capitale sociale C. 1.100.000,00  
Registro delle Imprese Milano c.f. 04267250969

## **BILANCIO AL 31/12/2006**

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiusosi al 31/12/2006 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.

Il progetto di bilancio che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, è composto dalle seguenti risultanze complessive:

#### **STATO PATRIMONIALE**

- Attività	€	20.178.150
- Passività	€	-19.222.816
- Patrimonio netto	€	<u>-955.334</u>
- Perdita di esercizio	€	<b><u>462.715</u></b>

#### **CONTO ECONOMICO**

- Valore della produzione	€	3.890.647
- Costi della produzione	€	-4.055.810
- Proventi oneri finanziari	€	-320.063
- Imposte sul reddito	€	<u>22.511</u>
- Perdita di esercizio	€	<b><u>462.715</u></b>

Per quanto riguarda la nostra attività di vigilanza nel corso dell'esercizio ed i controlli svolti su tale bilancio ai sensi dell'art. 2403 del Codice Civile, Vi diamo atto di quanto segue.

#### **A - RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006, la nostra attività è stata ispirata ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

#### **Ricevimento del bilancio e relative verifiche**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 è stato redatto dall'Organo amministrativo ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio. Abbiamo quindi proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza ai dati contabili ed ai risultati delle verifiche periodiche eseguite.

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal C.N.D.C. e, in conformità di tali principi, abbiamo

fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, interpretate ed integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove necessario, ai principi contabili internazionali dell'I.A.S.C. - International Accounting Standards Committee. Si è infine avuto riguardo a quanto contenuto nel documento n. 1 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

### **Rispetto della legge e dello statuto sociale**

Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nel corso delle quali abbiamo ricevuto informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute dalla società.

Relativamente a tali attività, riteniamo che le azioni deliberate e poste in essere siano conformi alla legge ed allo statuto sociale, non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

### **Adeguatezza della struttura organizzativa e del sistema di controllo interno**

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, colloqui con i vertici della società e raccolta di informazioni dai responsabili della struttura organizzativa ed amministrativa.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, oltre che sull'adeguatezza di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali.

Al riguardo, nel corso delle nostre verifiche trimestrali, abbiamo provveduto a rendere note le nostre osservazioni al Presidente ed all'Amministratore Delegato della società.

### **Denunce pervenute al Collegio Sindacale**

Nel corso dell'esercizio non ci sono state né sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

### **Operazioni particolari**

Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha rilasciato pareri in ordine alla costituzione della nuova partecipata "I.M. Tour Resort Srl" ed alle norme di controllo, verifica contabile e governane della stessa.

Inoltre, il Sindaco Dott. Ennio Franzoia, in nome e per conto dell'intero Collegio, ha svolto attività complementari di verifica e controllo contabile sulle società del gruppo.

### **Gestione sociale e prevedibile evoluzione**

Nel corso dell'esercizio e successivamente alla chiusura dello stesso, durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione e tramite colloqui diretti con l'Amministratore Delegato, siamo stati informati sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate dirette ed indirette.

Anche in base alle nostre verifiche, non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali o fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

## **B - RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2409-ter DEL CODICE CIVILE**

Come è noto, in forza delle disposizioni statutarie e di legge, il Collegio Sindacale ha assunto anche l'incarico del controllo contabile di cui all'art. 2477 del Codice Civile. Pertanto:

### **Resoconto delle verifiche svolte nel corso dell'esercizio**

**a** - Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2409 ter del Codice Civile.

Sulla base delle verifiche effettuate, abbiamo rilevato il rispetto delle disposizioni imposte dalla legge e dallo statuto sociale a carico della società e del Consiglio di Amministrazione.

**b** - abbiamo accertato la regolare tenuta dei libri sociali e della contabilità sociale, la concordanza tra i saldi contabili di ciascuna voce e le poste dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

**c** - abbiamo accertato il regolare versamento dei tributi e dei contributi dovuti allo Stato, ad altre amministrazioni pubbliche ed agli enti previdenziali ed assistenziali, nonché la regolare presentazione delle dichiarazioni fiscali.

### **Rispetto dei principi contabili**

Diamo atto che nella redazione del bilancio in esame sono stati seguiti i principi previsti dall'art. 2423-bis del Codice Civile. In particolare sono stati correttamente applicati i principi della prudenza e della prospettiva della continuazione dell'attività, nonché i corretti principi contabili richiamati nella nota integrativa ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile.

### **Verifiche contabili sul bilancio d'esercizio**

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi ed i criteri per la revisione contabile, in conformità dei quali le verifiche sono state pianificate e svolte al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio fosse viziato da errori significativi e se lo stesso risultasse nel suo complesso attendibile.

Il procedimento ha compreso 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, nonché della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo amministrativo.

Riteniamo pertanto che il lavoro svolto fornisca una base adeguata per l'espressione del nostro giudizio sul bilancio.

In particolare si è verificato quanto segue:

**1** - Il bilancio, la nota integrativa sono stati redatti con chiarezza ed in modo da fornire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società, esponendo il reale risultato economico conseguito nell'esercizio.

**2** - Il bilancio è stato redatto in base ai principi generali previsti dall'art. 2423 del Codice Civile e la società non ha modificato alcun criterio di valutazione rispetto al precedente esercizio.

**3** - Lo "Stato Patrimoniale" ed il "Conto Economico" rispecchiano fedelmente la struttura voluta dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

**4** - Le singole voci dello Stato Patrimoniale sono state imputate nel rispetto delle disposizioni previste dall'art. 2424 bis del Codice Civile.

**5** - I proventi e gli oneri sono stati esposti in bilancio in base ai criteri previsti dall'art. 2425 bis del Codice Civile.

**6** - Tutte le voci dello Stato Patrimoniale sono state valutate in base ai criteri previsti dall'art. 2426 del Codice Civile come analiticamente esposto nella nota integrativa.

**7** - La nota integrativa contiene le indicazioni previste dall'art. 2427 del Codice Civile. In particolare, la nota integrativa fornisce le informazioni sugli strumenti finanziari attivati, aventi esclusiva funzione di copertura dei rischi connessi alla variazione dei tassi contrattualmente previsti per due linee di credito, evidenziando che al 31/12/2006 la società deteneva il corrispondente rapporto sottostante.

**8** - La relazione sulla gestione contiene le informazioni richieste dall'art. 2428 del Codice Civile.

**9** - La determinazione dei ratei e risconti attivi e passivi è stata con noi concordata, provvedendo correttamente ad imputare, in base al principio della competenza, i costi ed i ricavi dell'esercizio.

**10** - Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte nell'attivo con il nostro consenso, rammentando le conseguenti limitazioni nella eventuale distribuzione di dividendi previste in materia dall'art. 2426 punto 5. In particolare per la voce "avviamento", si ritengono condivisibili le motivazioni esposte nella nota integrativa relative all'iscrizione di tale voce, nonché alla procedura di ammortamento adottata.

**11** - La società ha correttamente modificato la procedura di ammortamento dei fabbricati, recependo le intervenute modifiche legislative in materia.

A seguito di tale modifica, la società ha provveduto a rettificare gli effetti prodotti nei passati esercizi a seguito dell'adozione della precedente procedura di ammortamento.

**12** - La determinazione degli oneri di imposta rispecchia i dettati delle norme tributarie e recepisce correttamente gli effetti della fiscalità anticipata e differita. In particolare, è parsa condivisibile la rilevazione della fiscalità anticipata relativa alle perdite fiscali maturate, tenuto conto della facoltà di riporto senza limiti temporali delle perdite fiscali maturate nei primi tre esercizi di attività.

**13** - Ai sensi di quanto previsto dagli art. 25 e seguenti del DLgs 127/1991, la società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Alla luce di quanto sopra, abbiamo potuto accertare che il bilancio in esame è conforme alle norme che disciplinano i criteri di redazione.

Riteniamo quindi di potere affermare che il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società.

- - -

Alla luce di tutto quanto sopra esposto, Vi proponiamo l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, concordando con le modalità di copertura della perdita di esercizio, proposte dall'Organo Amministrativo.

In proposito, il Collegio Sindacale ritiene necessario evidenziare all'assemblea che:

- nonostante la perdita dell'esercizio in esame presenti una rilevante riduzione rispetto al risultato dell'esercizio 2005, la stessa non riesce a trovare piena copertura mediante la sola riserva di patrimonio netto presente nel bilancio.

Pertanto, quantunque le perdite non richiedano alcuno degli interventi di cui agli art. 2446 e 2447 del Codice Civile, deve sottolinearsi che la piena copertura delle perdite medesime imponga il parziale utilizzo degli ulteriori conferimenti eseguiti dalla controllante nei primi mesi dell'anno 2007;

- a parità delle condizioni gestionali palesatesi nel 2006, anche l'esercizio 2007 paleserà perdite stimabili nella medesima misura;

- l'ammortamento del mutuo ipotecario comporterà un sicuro peggioramento nella gestione finanziaria.

Il Collegio sottolinea pertanto che anche nel 2007 la compagine sociale, ed in particolare la controllante, deve proseguire nel versamento degli apporti in conto capitale, sufficienti alla copertura delle perdite e degli impegni finanziari sopra menzionati.

In conclusione, il Collegio rammenta che, con l'approvazione del bilancio in esame, termina il proprio mandato triennale.

Il Collegio Sindacale

(Dr. Mario Valli)

(Dr. Ennio Franzoia)

(Rag. Giuseppina Germani)