



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 2007

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	Ettore	MASTRANGELO

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 2007

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	<u>2007</u>	<u>2006</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	2.122	4.242
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.521	6.148
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.935	10.391
5) Avviamento	533.303	622.187
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	<u>226.574</u>	<u>265.243</u>
totale immobilizzazioni immateriali	<u>771.455</u>	<u>908.211</u>
II - Materiali		
1) Terreni e fabbricati	17.049.932	17.217.624
2) Impianti e macchinario	326.887	104.412
3) Attrezzature industriali e commerciali	213.738	174.368
4) Altri beni	227.465	180.275
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	<u>0</u>	<u>0</u>
totale immobilizzazioni materiali	<u>17.818.022</u>	<u>17.676.679</u>
III - Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	127.784	173.891
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	<u>76.650</u>	<u>98.690</u>
	204.434	272.581
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>428</u>
	428	428
3) Altri titoli	0	0
4) Azioni proprie	<u>0</u>	<u>0</u>
totale immobilizzazioni finanziarie	<u>204.862</u>	<u>273.009</u>
Totale Immobilizzazioni	<u>18.794.339</u>	<u>18.857.899</u>

A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007**segue STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
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	85.566	39.126
5) Acconti	0	0
totale rimanenze	<u>85.566</u>	<u>39.126</u>
II - Crediti		
1) verso clienti	128.103	208.511
2) verso imprese controllate	441	0
3) verso imprese collegate	0	0
4) verso imprese controllanti	0	0
4-bis) crediti tributari	165.590	135.931
4-ter) imposte anticipate	803.248	799.586
5) verso altri	29.207	7.449
totale crediti	<u>1.126.589</u>	<u>1.151.477</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	131.681	0
totale attività finanziarie che non cost.immobilizzazioni	<u>131.681</u>	<u>0</u>
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	22.797	99.365
2) Assegni	0	399
3) Denaro e valori in cassa	1.710	5.105
totale disponibilità liquide	<u>24.507</u>	<u>104.869</u>
Totale attivo circolante	<u>1.368.343</u>	<u>1.295.472</u>
D) RATEI E RISCONTI		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	13.660	24.779
	<u>13.660</u>	<u>24.779</u>
TOTALE ATTIVO	<u><u>20.176.342</u></u>	<u><u>20.178.150</u></u>

A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007**STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVO**

	2007	2006
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	455.333	318.048
- arrotondamento Euro	1	1
VIII - Utili o perdite portati a nuovo		
- utili	0	0
- perdite	0	0
IX - Utile o perdita d'esercizio		
- utile	0	0
- perdita	-694.914	-462.715
TOTALE PATRIMONIO NETTO	860.420	955.334
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Fondo per imposte, anche differite	279.552	357.941
3) Altri	0	0
Totale fondi per rischi e oneri	279.552	357.941
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	39.527	53.548
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	17.291.356	17.783.172
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti	0	0
7) Debiti verso fornitori	1.113.810	474.887
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	24.731	26.517
10) Debiti verso imprese collegate	0	15.000
11) Debiti verso controllanti	0	659
12) Debiti tributari	42.817	82.508
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	19.911	10.369
14) Altri debiti	486.165	394.305
Ttotale debiti	18.978.790	18.787.417
E) RATEI E RISCONTI		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	18.053	23.910
TOTALE PASSIVO	19.315.922	19.222.816
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	20.176.342	20.178.150
GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE		
Garanzie reali prestate	25.948.500	25.948.500
Impegni	453.767	44.107
Altri conti d'ordine	88.000	3.825.413
Totale garanzie, impegni e conti d'ordine	26.490.267	29.818.020

A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007**CONTO ECONOMICO**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.949.499	3.620.603
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	192.054	270.044
- contributi in conto esercizio	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>192.054</u>	<u>270.044</u>
Totale valore della produzione	<u>4.141.553</u>	<u>3.890.647</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime sussidiarie, di consumo e merci	363.221	850.017
7) Per servizi	2.805.510	1.041.860
8) Per godimento beni di terzi	269.477	234.411
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	365.411	937.409
b) Oneri sociali	108.129	297.290
c) Trattamento di fine rapporto	22.318	55.456
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	<u>3.639</u>	<u>6.559</u>
	499.497	1.296.714
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	141.564	162.040
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	221.872	196.741
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>926</u>	<u>0</u>
	364.362	358.781
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-46.440	31.288
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	<u>352.178</u>	<u>242.739</u>
Totale costi della produzione	<u>4.607.805</u>	<u>4.055.810</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	<u>-466.252</u>	<u>-165.163</u>

A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

segue CONTO ECONOMICO

	2007		2006	
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni:				
- da imprese controllate	23.893		0	
- da imprese collegate	0		0	
- altri	12.500		3.850	
		36.393		3.850
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	0		1.588	
d) proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese controllate	0		0	
- da imprese collegate	0		0	
- da controllanti	0		0	
- altri	11.477		8.010	
		11.477		9.598
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari:				
- da imprese controllate	0		0	
- da imprese collegate	0		0	
- da controllanti	0		0	
- altri	-338.030		-333.511	
		-338.030		-333.511
17-bis) Utili e perdite su cambi	0		0	
		0		0
Totale proventi e oneri finanziari		-290.160		-320.063
D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0	
		0		0
19) Svalutazioni:				
a) di partecipazioni	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0	
		0		0
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		0		0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi:				
- plusvalenze da alienazioni	0		0	
- vari	0		0	
		0		0
21) Oneri:				
- minusvalenze da alienazioni				
- imposte esercizi precedenti	0		0	
- vari	0		0	
		0		0
Totale delle poste straordinarie		0		0
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)		-756.412		-485.226
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				
- imposte dell'esercizio	-20.553		-60.991	
- imposte differite	0		-120.506	
- imposte anticipate	138.446		205.699	
- rettifica imposte anticipate	-56.395		-1.691	
		61.498		22.511
23) Utile o Perdita dell'esercizio		-694.914		-462.715

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 31/12/2007
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

Come nel passato esercizio, 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 €. 18.794.339.=

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI €. 771.455.=

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.

Le immobilizzazioni in argomento risultano interamente ammortizzate e vengono qui commentate in quanto trattasi programmi ancora in uso.

- formazione anno 2006

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

- formazione anno 2007

** n. 3 licenze d'uso relative all'implementazione dei programmi già acquisiti negli esercizi precedenti.

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 di formazione anno 2004 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 contrattuale del mutuo passivo (30 anni).

Migliorie su beni di terzi

Rispetto al precedente esercizio, la voce in esame non presenta alcuna variazione e quindi 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.

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 € 17.818.022,=

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 seguito delle ulteriori nuove norme introdotte in materia di ammortamento del valore convenzionale dell'area, si è provveduto a ripristinare la quota di ammortamenti accantonata fino all'esercizio 2005 e riferita a tale valore convenzionale dell'area. 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 sulla struttura e sugli impianti direttamente pertinenti.

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 € 204.862=

Nel corso dell'esercizio, la società ha eseguito le operazioni sulle partecipazioni come analiticamente descritte 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 € 1.368.343.=

I - RIMANENZE FINALI € 85.566.=

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 alle strutture di Alassio e Follonica, al costo medio dell’esercizio;
- quanto ai beni relativi alle attività commerciali varie, al costo specifico.

Si evidenzia che il ritorno al sistema gestionale diretto della struttura di Alassio, ha suggerito di adeguare i criteri valutativi per tutte le strutture.

II - CREDITI € 1.126.589.=

CREDITI VERSO CLIENTI € 128.103.=

I crediti verso clienti, comprensivi degli importi maturati al 31/12/2007 e fatturati nei primi giorni dell’esercizio 2008, 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 2008.

CREDITI VERSO CONTROLLATE € 441.=

Trattasi di somma anticipata per conto della controllata IM TOUR SRL

CREDITI VERSO CONTROLLANTI

Nessun importo.

CREDITI TRIBUTARI € 165.590.=

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 € 803.248.=

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 o altamente probabile.

Quanto sopra viene suffragato dalle plusvalenze potenziali insite nei valori degli immobili di proprietà sociale, che si ritiene di conseguire nel medio termine.

Si ritiene opportuno evidenziare che:

- a seguito dell'avvenuto cambiamento delle aliquote Ires ed Irap, si è provveduto a rilevare le differenze attive e passive della fiscalità differita rilevata a tutto il 31/12/2006 che genera un saldo netto passivo di €56.395;

- a differenza dei passati esercizi, in sede di dichiarazione dei redditi non ci si avvarrà della facoltà di appostare maggiori ammortamenti e, quindi, non emerge alcuna ulteriore fiscalità anticipata.

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

CREDITI VERSO ALTRI € 29.207.=

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 € 131.681.=

Trattasi principalmente del finanziamento di € 130.000 concesso nell'esercizio alla controllata I.M. Tour Srl, già rimborsato nei primi mesi dell'esercizio 2008 per € 90.000.

La voce in esame è stata quindi valutata al suo valore nominale, non ravvisando alcun motivo per l'accantonamento di eventuali fondi di svalutazione, anche solo potenziali.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE € 24.507.=

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 € 13.660.=

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 € 860.420.=

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 € 455.333.=

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

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

- saldo al 31/12/2006	€. 318.048.=
- utilizzo per copertura perdita al 31/12/2006	€. -462.715.=
- conferimenti dell'esercizio	€. 600.000.=
	<u>€. 455.333.=</u>

VIII - UTILI - PERDITE PORTATI A NUOVO

Nessun importo.

IX - PERDITA D'ESERCIZIO € 694.914.=

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

B - FONDI PER RISCHI ED ONERI € 279.552.=

Trattasi esclusivamente delle imposte differite relative alle maggiori detrazioni fiscali operate in sede delle dichiarazioni dei redditi per gli esercizi 2004, 2005 e 2006.

Richiamato quanto sopra già illustrato nella sezione dedicata ai crediti per la fiscalità anticipata, nell'esercizio in esame non sono stati eseguiti ulteriori stanziamenti ed il fondo risulta diminuito a seguito delle rettifiche conseguenti al cambiamento delle aliquote Ires ed Irap.

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 € 39.527.=

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 31/12/2007.

D - DEBITI €. 18.978.790.=

- CON SCADENZA ENTRO IL 31/12/2008 €. 2.620.713=

Trattasi di ordinari debiti di natura commerciale e della parte dei debiti a medio lungo termine, aventi scadenza entro il 31/12/2008, in tutti i casi di natura certa e pertanto valutati al loro valore nominale.

- CON SCADENZA OLTRE IL 31/12/2008 €. 16.358.077=

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 30 mesi.

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

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI €. 18.053.=

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 31/12/2007.

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 dismissioni 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 € 39.527.=

UTILIZZAZIONE ED ACCANTONAMENTI

- consistenza al 31/12/2006	€	53.548.=
- utilizzazione per dimissioni	€	21.307.=
- utilizzazione per imposta sost. TFR	€	124.=
- accantonamento dell’esercizio	€	7.410.=
	€	<u><u>39.527.=</u></u>

- FONDI

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

- consistenza al 31/12/2006	€	357.941=
- utilizzazione per rettifica aliquota Ires	€	-78.389.=
- accantonamento dell'esercizio	€.	0.=
	€.	<u>279.552.=</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 31/12/2006.

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 31/12/2007 €. 143.235, già comprensivo della perdita al 31/12/2007 €. 343.239.=, nonché dell'impegno assunto dai soci per la copertura della perdita al 31/12/2006.

Nel corso dell'esercizio, si è provveduto:

** alla cessione di una quota pari al 20% del capitale sociale, al prezzo di €. 90.000,00 che ha generato una plusvalenza di €23.893;

** all'acquisto di una quota pari al 20% del capitale sociale, al prezzo di €. 20.000.

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.=
** cessione 20% capitale sociale (formazione 2007)	€.	-66.107.=
** acquisto 20% capitale sociale (formazione 2007)	€.	20.000.=
	€	<u>127.784.=</u>

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 dalla cessione sopra commentata..

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 31/12/2007 di €. 583.389.=, già comprensivo dell'utile al 31/12/2007 di €. 437.970.=.

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 €. 12.500.=

3 – I.M. TOUR RESORT SRL

La partecipazione detenuta al 31/12/2006 è stata interamente alienata nel corso dell'esercizio in esame, maturando una minusvalenza di €. 2.040.=.

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.= condurata di anni trenta.

A seguito dell'avvenuto rimborso della quota capitale relativa alla rata in scadenza al 31/12/2007, la consistenza finale del debito in esame ammonta a €. 16.544.246.

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 €. 455.333=

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 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 Food SC 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 € 43.767.=

per impegni assunti con il cessionario della partecipazione I.M. Tour Srl relativi all'avvenuto conferimento a favore della medesima controllata a fondo perduto per € 410.000

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	€.	3.144.709.=
- Follonica	€.	626.827.=
- Magione	€.	108.703.=
TOTALE	€.	<u>3.880.239.=</u>

La società ha inoltre svolto presso la sede legale di Milano attività complementari all'attività alberghiera (principalmente gestione mense e distributori automatici), con particolare riguardo a organizzazione di eventi ed attività commerciali varie, Tali attività complementari hanno generato ricavi per € 61.942.=

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	€.	4.981.=
- interessi passivi su mutuo/ACS	€.	291979.=
- interessi passivi su debiti tributari	€.	42.=
- interessi passivi su debiti diversi	€	15.754.=
- oneri fidejussione	€.	23.283.=
TOTALE	€	335.989.=

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

Il bilancio non palesa alcun onore e provento straordinario.

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

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

Imposte differite

Nessun importo

Imposte anticipate € 136.585.=

Le imposte anticipate risultano così composte:

- Ires su perdita fiscale anno 2007	€	498.386 x 27,5%	= €	137.056.=
- Ires su costi deducibili negli esercizi futuri	€	4.426 x 27,5%	= €	1.217.=
- Irap su costi deducibili negli esercizi futuri	€	4.429 x 3,90%	= €	173 .=
- Rettifica Ires su costi deducibili esercizi precedenti	€	4.997 x 33,00%	= €	-1.649.=
- Rettifica Irap su costi deducibili esercizi precedenti	€	4.988 x 4,25%	= €	-212.=

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 2007, la società si è avvalsa:

- n. 3 dipendenti a tempo indeterminato così suddivisi:

** n. 2 impiegati

** n. 1 operaio

- n. 2 dipendente a tempo determinato così suddivisi:

** n. 1 quadro

** n. 1 impiegato

- n. 41 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. 20 ed alla fine dell'esercizio, la società aveva in forza n. 3 dipendenti, di cui due a tempo indeterminato ed uno a tempo determinato, oltre a n. 40 dipendenti stagionali

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

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

L'effettivo compenso in natura erogato nell'esercizio ammonta a € 18.369.=

- Sindaci: € 31.135.=. Si fa inoltre presente che sono stati riconosciuti al Sindaco Dott. Ennio Franzoia ulteriori compensi per € 22.880.= relativi alle 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 tre contratti di leasing, di cui due attivati nel corso dell'anno 2005 ed uno nell'anno 2007, 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", di cui uno relativo all'autovettura concessa in uso promiscuo all'Amministratore Delegato ed uno relativo ad un'autovettura in servizio presso la struttura di Alassio.

- "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 31/12/2007, e fatto constatare che l’aumento di detto tasso nel corso dell’anno ha consentito di beneficiare della clausola di copertura (nell’intero corso dell’anno 2007 si sono registrati interessi attivi per € 7.759.=), 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 € 9500.=.

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, è stato redatto in data 30 marzo 2006 ed è soggetto a sistematico aggiornamento da parte di un consulente esterno.

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 31/12/2007 - 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	80.908	26.955	888.838	140.896	200.215	1.348.420
AMMORTAMENTI ESERCIZI PRECEDENTI	-2.430	-3.936	-74.760	-16.564	-266.651	-14.277	-61.591	-440.209
VALORE INIZIO ESERCIZIO	1.619	2.623	6.148	10.391	622.187	126.619	138.624	908.211
ACQUISIZIONI ESERCIZIO	0	0	190	4.618	0	0	0	4.808
SPOSTAMENTO VOCE:								0
- DA IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI								0
- A IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI								0
- A SOPRAVV.PASSIVE COMPON.STRAORDINARI								0
- A SOPRAVVENIENZE PASSIVE								0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO	-809	-1.311	-1.817	-10.074	-88.884	-5.701	-32.968	-141.564
TOTALE	810	1.312	4.521	4.935	533.303	120.918	105.656	771.455
VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	2.122		4.521	4.935	533.303	226.574		771.455

BILANCIO AL 31/12/2007 - 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	116.773	221.906	233.622	0	18.217.642
RIVALUTAZIONI ES.PRECEDENTI						0
UTILIZZO RIVALUTAZIONE						0
SVALUTAZIONI:						0
- UTILIZZO SVALUTAZIONI						0
- SPOSTAMENTI DI VOCE						0
AMMORTAMENTI ES.PRECEDENTI	-427.717	-12.361	-47.538	-53.347		-540.963
VALORE INIZIO ESERCIZIO	17.217.624	104.412	174.368	180.275	0	17.676.679
ACQUISIZIONE ESERCIZIO	45.158	238.453	76.649	73.522		433.782
SPOSTAMENTI VOCE:						0
- DA IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO						0
- DA IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						0
- A IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						0
- A IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI						0
- A SOPRAVVENIENZE PASSIVE						0
ALIENAZIONI E DISMISSIONI				-1.894		-1.894
UTILIZZO FONDO AMMORTAMENTO				523		523
UTILIZZO FONDO SVALUTAZIONE						0
SOPRAVVENIENZA PASSIVA FONDO AMM.TO	-69.196					-69.196
RIVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO						0
SVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO						0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ORDINARI	-143.654	-15.978	-37.279	-24.961		-221.872
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ANTICIPATI						0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ACCELERATI						0
VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	17.049.932	326.887	213.738	227.465	0	17.818.022

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 31/12/2007 - 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 SRL	BIVERBROKER SRL	IM TOUR RESORT SRL	NOLEGGIO LEASING	
VALORE INIZIALE	173.891	76.650	22.040	428	273.009
RIVALUTAZIONI ES.PRECEDENTI					0
UTILIZZO RIVALUTAZIONE					0
SVALUTAZIONI:					0
- UTILIZZO SVALUTAZIONI					0
- SPOSTAMENTI DI VOCE					0
VALORE INIZIO ESERCIZIO	173.891	76.650	22.040	428	273.009
ACQUISIZIONE ESERCIZIO	20.000	0	0		20.000
CESSIONI ESERCIZIO	-66.107		-20.000		-86.107
SCRITTURE DI RETTIFICA:					
- COPERTURA PERDITA 2007					0
RIVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO					0
SVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO			-2.040		-2.040
VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	127.784	76.650	0	428	204.862

BILANCIO AL 31/12/2007 - NOTA INTEGRATIVA

FISCALITA' DIFFERITA E ANTICIPATA

Allegato "C"

RETTIFICA FISCALITA'

Descrizione	perdita	Rettifiche		differenza	Totali
		IRES	IRAP		
ANTICIPATA					
Perdita fiscale 2004-2006	2.416.230				
Fiscalità IRES al 33%		797.356			
Fiscalità IRES al 27,5%		664.463			
differenza		-132.893		-132.893	-132.893
Perdita fiscale 2004-2006 su spese rappresentanza	8.682				
Fiscalità IRAP al 4,25%			369		
Fiscalità IRAP al 3,9%			339		
differenza			-30	-30	-30
TOTALE RETTIFICA FISCALITA' ANTICIPATA					-132.923

DIFFERITA

Perdita fiscale 2004-2006	1.004.797				
Fiscalità IRES al 33%		331.583			
Fiscalità IRES al 27,5%		276.319			
differenza		55.264		55.264	55.264
Fiscalità differita terreno	82.894				
Fiscalità IRAP al 4,25%			3.523		
Fiscalità IRAP al 3,9%			3.233		
differenza			290	290	290
Fiscalità differita 2005-2006 quota ammortamento terreno					22.835
TOTALE RETTIFICA FISCALITA' DIFFERITA					78.389

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

Descrizione	Civilistica	Fiscale	IRES su perdita Fiscale 27,5%	IRAP su perdita Fiscale 3,90%	Totali
Perdita Esercizi precedenti	0	0	0	0	0
Perdita d'Esercizio	694.914	498.386	137.056	0	137.056
Costi deducibili esercizi futuri	0	4.426	1.217	173	1.390
Totali			138.273	173	138.446

Descrizione	importo	IRES 33%	IRAP 4,25%	
Riduzione credito su costi deducibili anni precedenti	0	4.998	-1.649	-212
Totali		-1.649	-212	-1.862

RIEPILOGO MOVIMENTI FISCALITA'

	IRES	IRAP	SUB-TOTALE	TOTALE
FISCALITA' ANTICIPATA				
Rettifiche per cambio aliquota	-132.893	-30	-132.923	-132.923
Su perdita d'esercizio 2007	137.056		137.056	
Su costi deducibili esercizi futuri	1.217	173	1.390	138.446
Riduzione credito su costi deducibili anni precedenti	-1.649	-212	-1.861	-1.861
Totali				3.662
FISCALITA' DIFFERITA				
Rettifiche per cambio aliquota	55.264	290	55.554	
Rettifica quota ammortamento terreno			22.835	78.389
Totali				78.389

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 31/12/2007 - 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	318.048				-462.715	600.000		455.333
- ACCANTONAMENTI TRIBUTARI								0
- RISERVA STRAORDINARIA								0
- AVANZO DI FUSIONE								0
UTILI INDIVISI								0
PERDITE PREGRESSE (-)								0
UTILE DELL'ESERCIZIO								0
PERDITE DELL'ESERCIZIO (-)	0						-694.914	-694.914
ASSORBIMENTO DIFFERENZA CONVERSIONE	1							1
TOTALI	1.418.049	0	0	0	-462.715	600.000	-694.914	860.420

BILANCIO AL 31/12/2007 - NOTA INTEGRATIVA**RATEI E RISCOINTI****RATEI PASSIVI**

Allegato "E"

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
14 [^] MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	ALASSIO	12.806
CONTRIBUTI SU 14 [^] MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	ALASSIO	3.711
ASSICURAZIONE AUTO IN LEASING	ALASSIO	8
14 [^] MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	MILANO	1.183
CONTRIBUTI SU 14 [^] MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	MILANO	345
TOTALE RATEI PASSIVI		18.053

RISCOINTI ATTIVI

Allegato "F"

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	MILANO	276
CANONE TELELEASING - AGOAL CARIPLO	MILANO	549
CANONE ANTIFURTO SATELLITARE - ALTEA SRL	MILANO	118
QUOTA ASSOCIATIVA 2006 - C.D.O.	MILANO	85
ASSICURAZIONE FURTO INCENDIO - BIVERBROKER	MILANO	2.785
ASSICURAZIONE AUTOVETTURE LEASING - BIVER	MILANO	906
TASSA DI CIRCOLAZIONE	MILANO	210
CANONE CONTABILITA' - ESA SOFTWARE SPA	MILANO	2.193
BUONI PASTO DIPENDENTI - CIR FOOD SC	MILANO	406
SERVIZI MENSE - ZADIG SRL	MILANO	649
CANONE SERVIZI FASTWEB SPA	MILANO	230
FONDO FAST	MILANO	104
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	ALASSIO	1.016
NOLEGGIO ATTREZZATURE -RENTOKIL SPA	ALASSIO	249
CANONE SERVIZI TELEFAX - KPNQWEST	ALASSIO	7
ASSICURAZIONE APE - BIVERBROKER	ALASSIO	442
SERVIZI PULIZIE - RENTOKIL SPA	ALASSIO	225
CANONE INIZIALE LEASING AUTO KANGOO	ALASSIO	1.615
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	FOLLONICA	246
ASSICURAZIONE APE - BIVERBROKER	FOLLONICA	496
ALTRA MANUTENZIONE ATTREZZ. - SICURMAXI SRL	FOLLONICA	662
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	MAGIONE	191
TOTALE RISCOINTI ATTIVI		13.660

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 31/12/2007 - 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 2004	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	1.100.000		0	0	0
Soci conto capitale	455.333	A - B	0	1.694.667	0
Totali	1.555.333		0	1.694.667	0
Quota non distribuibile			0		
Quota distribuibile			0		

Note:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

BILANCIO AL 31/12/2007- NOTA INTEGRATIVA

CONTI D'ORDINE

Allegato "H"

Descrizione	Es. 31/12/2007	Es. 31/12/2006
1 GARANZIE PERSONALI PRESTATE		
a) Fidejussioni a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
imprese controllate da controllanti		
altri		
Totale	0	0
b) Avalli a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
imprese controllate da controllanti		
altri		
Totale	0	0
c) Altre garanzie personali a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
altri		
Totale	0	0
Totale garanzie personali prestate	0	0
2 GARANZIE REALI PRESTATE		
a) per rischi e altre obbligazioni altrui		
di imprese controllate		
di imprese collegate		
di controllanti		
Totale	0	0
b) per debiti iscritti in bilancio	25.948.500	25.948.500
c) per altre obbligazioni proprie		
Totale garanzie reali prestate	25.948.500	25.948.500
3 IMPEGNI		
a) di acquisto		
- Leasing canoni a scadere	43.767	44.107
b) di vendita		
c) altri impegni		
- cessionaria nostre partecipazioni	410.000	0
Totale impegni	453.767	44.107
4 ALTRI CONTI D'ORDINE		
a) Garanzie ricevute per nostri impegni	10.000	3.747.413
b) Garanzie ricevute per impegni di terzi	78.000	78.000
c) Beni in leasing e/o di terzi		
d) Titoli a custodia		
e) Conti di memoria (costi a deduc.differita)		
Totale altri conti d'ordine	88.000	3.825.413

BILANCIO AL 31/12/2007 - NOTA INTEGRATIVA

STATO PATRIMONIALE (ART. 2424 C.C.)

Allegato "I"

	ESERCIZIO AL 31.12.2007	ESERCIZIO AL 31.12.2006	VARIAZIONI + / -
ATTIVO			
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.122	4.242	-2.120
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	4.521	6.148	-1.627
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4.935	10.391	-5.456
5) Avviamento	533.303	622.187	-88.884
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
7) Altre	226.574	265.243	-38.669
totale immobilizzazioni immateriali	<u>771.455</u>	<u>908.211</u>	<u>-136.756</u>
II - Materiali			
1) Terreni e fabbricati	17.049.932	17.217.624	-167.692
2) Impianti e macchinario	326.887	104.412	222.475
3) Attrezzature industriali e commerciali	213.738	174.368	39.370
4) Altri beni	227.465	180.275	47.190
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
totale immobilizzazioni materiali	<u>17.818.022</u>	<u>17.676.679</u>	<u>141.343</u>
III - Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	127.784	173.891	-46.107
b) imprese collegate	0	0	0
c) imprese controllanti	0	0	0
d) altre imprese	76.650	98.690	-22.040
	<u>204.434</u>	<u>272.581</u>	<u>-68.147</u>
2) Crediti			
a) verso imprese controllate	0	0	0
b) verso imprese collegate	0	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0	0
d) verso altri	428	428	0
	<u>428</u>	<u>428</u>	<u>0</u>
3) Altri titoli	0	0	0
4) Azioni proprie	0	0	0
totale immobilizzazioni finanziarie	<u>204.862</u>	<u>273.009</u>	<u>-68.147</u>
Totale Immobilizzazioni	<u>18.794.339</u>	<u>18.857.899</u>	<u>-63.560</u>
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	85.566	39.126	46.440
5) Acconti	0	0	0
totale rimanenze	<u>85.566</u>	<u>39.126</u>	<u>46.440</u>
II - Crediti			
1) verso clienti	128.103	208.511	-80.408
2) verso imprese controllate	441	0	441
3) verso imprese collegate	0	0	0
4) verso imprese controllanti	0	0	0
4-bis) crediti tributari	165.590	135.931	29.659
4-ter) imposte anticipate	803.248	799.586	3.662
5) verso altri	29.207	7.449	21.758
totale crediti	<u>1.126.589</u>	<u>1.151.477</u>	<u>-24.888</u>

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	131.681	0	131.681
totale attività finanziarie che non cost.immobilizzazioni	131.681	0	131.681
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	22.797	99.365	-76.568
2) Assegni	0	399	-399
3) Denaro e valori in cassa	1.710	5.105	-3.395
totale disponibilità liquide	24.507	104.869	-80.362
Totale attivo circolante	1.368.343	1.295.472	72.871
D) RATEI E RISCONTI			
- disaggio su prestiti	0	0	0
- vari	13.660	24.779	-11.119
	13.660	24.779	-11.119
TOTALE ATTIVO	20.176.342	20.178.150	-1.808

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	455.333	318.048	137.285
- arrotondamento Euro	1	1	0
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	-694.914	-462.715	-232.199
TOTALE PATRIMONIO NETTO	860.420	955.334	-94.914
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0
2) Fondo per imposte, anche differirte	279.552	357.941	-78.389
3) Altri	0	0	0
Totale fondi per rischi e oneri	279.552	357.941	-78.389
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	39.527	53.548	-14.021
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	17.291.356	17.783.172	-491.816
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
6) Acconti	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	1.113.810	474.887	638.923
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	24.731	26.517	-1.786
10) Debiti verso imprese collegate	0	15.000	-15.000
11) Debiti verso controllanti	0	659	-659
12) Debiti tributari	42.817	82.508	-39.691
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	19.911	10.369	9.542
14) Altri debiti	486.165	394.305	91.860
Ttotale debiti	18.978.790	18.787.417	191.373
E) RATEI E RISCONTI			
- disaggio su prestiti	0	0	0
- vari	18.053	23.910	-5.857
	18.053	23.910	-5.857
TOTALE PASSIVO	19.315.922	19.222.816	93.106
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	20.176.342	20.178.150	-1.808

BILANCIO AL 31/12/2007 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI RELATIVE AI BENI IN LEASING

(art. 2427, punto 22 c.c.)

ATTIVITA' E PASSIVITA

Allegato "L"

ATTIVITA'

a) Contratti in corso:		
beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	58.282	
ammortamenti alla fine dell'esercizio precedente	<u>-15.455</u>	42.827
+ beni acquisiti in leasing finanziario nel corso dell'esercizio		14.724
- beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio		0
- quote di ammortamento di competenza dell'esercizio		-9.126
+/- 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		a <u>48.425</u>
b) Beni riscattati:		
maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio		b <u>0</u>

PASSIVITA'

c) Passività:		
debiti impliciti per operazione di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		35.787
- di cui scadenti: nell'esercizio successivo	13.170	
da 1 a 5 anni	22.617	
oltre i 5 anni	0	
- rettifiche diversa detraibilità IVA		-6.013
+ debiti impliciti sorti nell'esercizio		14.724
- rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		-16.717
debiti impliciti per operazione di leasing finanziario al termine dell'esercizio		c <u>27.781</u>
- di cui scadenti: nell'esercizio successivo	13.508	
da 1 a 5 anni	22.019	
oltre i 5 anni	0	
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a + b - c)		d <u>20.644</u>
e) Effetto fiscale		e <u>-7.690</u>
f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d - e)		f <u>12.954</u>

CONTO ECONOMICO

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario		20.657
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario		-1.754
Rilevazione di:		
- quote di ammortamento:		
* su contratti in essere	-9.126	
* su beni riscattati	<u>0</u>	-9.126
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario		<u>0</u> -9.126
Effetto sul risultato prima delle imposte		9.777
Rilevazione dell'effetto fiscale		-3.642
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni delle operazioni in leasing con il metodo finanziario		<u>6.135</u>

BILANCIO AL 31/12/2007 - NOTA INTEGRATIVA

Allegato "M"

DETTAGLIO DELLE VOCI DI COSTO PER SERVIZI

UTENZE E SERVIZI VARI		207.095	
MANUTENZIONE BENI DI TERZI		14.157	
MANUTENZIONE BENI DI PROPRIETA'			
Manutenzioni contrattuali	32.616		
Altre Manutenzioni	<u>102.050</u>	134.666	
SERVIZI RELATIVI ALLE ATTIVITA'			
Prestazioni professionali e collaboratori compreso oneri sociali e assicurativi	213.018		
Servizi organizzazione eventi	42.301		
Servizio pullman	87.329		
Spese spettacoli e concerti	9.732		
Servizi gestione strutture	1.782.669		
Altri servizi diversi	<u>37.005</u>	2.172.054	
SERVIZI AMMINISTRATIVI			
Atti e consulenze legali	28.687		
Consulenze tecniche-fiscali-amministrative	133.493		
Compensi a sindaci	54.014		
Compensi in natura ad amministratori	18.369		
Spese telefoniche	30.192		
Gestione programmi contabilità- macchine ufficio-sito internet e altre	<u>12.783</u>	<u>277.538</u>	2.805.510

DETTAGLIO DELLE VOCI DI COSTO PER ONERI DIVERSI DI GESTIONE

ONERI TRIBUTARI			
Imposta ICI	54.952		
Imposta di pubblicità-di registro demaniale-oneri Siae e spettacoli	8.209		
Tasse smaltimento rifiuti	45.097		
Altre tasse diverse	<u>5.950</u>	114.208	
ALTRI ONERI			
Cancelleria-carta-opuscoli	15.801		
Spese postali e bollati	3.146		
Commissioni bancarie e Pos	16.873		
Assicurazioni	23.573		
Spese di rappresentanza-omaggi-donazioni	15.879		
Spese viaggi e trasferte-carburante	3.540		
Rimborsi spese Consiglieri-Collaboratori	22.855		
Trasferte personale amministrativo	3.558		
Altre spese	11.106		
Spese diverse indeducibili	258		
Minusvalenze da alienazione beni strumentali	1.371		
Sopravvenienze e arrotondamenti	<u>120.010</u>	<u>237.970</u>	352.178

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 31/12/2007 **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

1 - SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Signori Soci,

la società nel corso dell’esercizio in esame ha consolidato le proprie attività con particolare attenzione alla gestione delle 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 €.	3.144.709=	Mol €.	440.002=
Follonica	ricavi per €.	626.827=	Mol €	-154.816=
Magione	ricavi per €.	108.703=	Mol €.-	2.349=

Rispetto all’esercizio precedente, pertanto, appare opportuno evidenziare che sono aumentati i ricavi di Alassio e Follonica anche in relazione all’aumento delle tariffe mentre vi è stata una leggera flessione su Magione causata da una minore presenza.

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 Euro 168.283 così suddivisi:

Provvigioni gestione mense	€ 52.079.=
Commissioni d’intermediazione	€ 15.695.=
Recupero spese distributori automatici	€ 100.509.=

La società ha posto in essere due operazioni sul capitale sociale della controllata I.M.Tour Srl, mantenendo invariata la percentuale di controllo detenuta ma favorendo l’ingresso di un nuovo socio che ha contribuito ad apportare nella controllata rilevanti risorse, risultate fondamentali per il sostegno e lo sviluppo della controllata stessa e per ripianare gli effetti negativi della gestione della struttura alberghiera sull’isola d’Elba.

Per quanto riguarda I.M. Tour Dalmatia Doo, società di diritto croato e controllata al 100% da I.M. Tour Srl, è iniziata una trattativa per la cessione dell’intera partecipazione che è sfociata nella firma di un preliminare, i cui effetti sono subordinati al buon esito della due diligence, ad oggi ancora in corso.

Nell’ambito delle operazioni sopra illustrate, si è definita la totale dismissione della quota di partecipazione minoritaria nella I.M. Tour Resort Srl, eseguita senza l’emersione di plus/minusvalori rilevanti.

Nel corso dell’esercizio, sono proseguiti gli approfondimenti per poter addivenire alla valorizzazione delle strutture di Alassio e Follonica, operazioni per le quali il socio di

maggioranza è stato informato e coinvolto nel processo decisionale, ma ha richiesto che, allo stato attuale delle cose, siano per il momento rinviate le eventuali iniziative di merito

INVESTIMENTI

Nell'esercizio si sono posti in essere investimenti per un importo globale di €. 384.000,00= che hanno consentito di consolidare gli sforzi sostenuti nell'esercizio passato.

Le voci più significative degli investimenti eseguiti nel corso dell'anno, sono rappresentate principalmente dagli interventi sulla struttura di Alassio, così sintetizzabili:

- migliorie su Immobili per opere murarie	€.	28.000,00=
- costruzioni leggere (peristilio)	€	13.000,00=
- impianti generici (condizionatori-tv)	€	196.000,00=
- impianti specifici (elettrici e antenna)	€	42.000,00=
- attrezzature cucina	€	63.000,00=
- mobili e arredi (tavoli gioco-materassi)	€	42.000,00=

Tali investimenti sono stati fatti per migliorare il servizio reso agli ospiti.

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 adottato il Documento Programmatico della Sicurezza (DPS) previsto dalla legge sulla privacy, che viene sottoposto a sistematico aggiornamento a cura dell'Arch. Rasnesi.

Alla luce di tutto quanto sopra, l'esercizio si chiude con una perdita di €. 694.914=, dopo avere stanziato ammortamenti per €. 363.436= e già al netto delle imposte.

Tale risultato palesa con tutta evidenza un sensibile peggioramento rispetto all'esercizio 2006, che oltre ad essere sempre influenzato dagli elevati oneri finanziari relativi al mutuo ipotecario (€. 291.979=) gravante sugli immobili di proprietà, ed alla fideiussione ottenuta per il rimborso del credito per l'IVA (€. 23.283.=) versata all'atto dell'acquisto delle strutture immobiliari, nonché dagli ammortamenti della componente immobiliare (€. 141.970=) e dell'avviamento (€. 88.883=), è influenzato ulteriormente da alcune componenti straordinarie e precisamente dal ripristino del fondo ammortamento relativo al valore dell'area dei fabbricati per € 69.000, dalla rettifica della fiscalità anticipata/differita per € 56.000 conseguente alla modifica dell'aliquota Ires, maggiori ammortamenti per i recenti investimenti per € 25.000 ed infine per oneri di gestione aggiuntivi (Ici, tasse d'esercizio e acqua Follonica anni 2004/5/6) per € 42.000.

La gestione caratteristica della società presenta quindi un EBITDA negativo per €. 32.692= ed un EBIT negativo per €. 397.055.=

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 E COLLEGATE

Come già accennato al punto 1, nell'anno 2007, la società ha mantenuto stabile la propria partecipazione nella società "I.M. Tour Srl", per una quota pari all'80% del capitale sociale, maturando in ogni caso una plusvalenza di € 23.893= derivata dalla cessione al sopra menzionato nuovo socio.

Nel corso dell'anno 2007, anche se non sono intercorsi rapporti economici di rilievo con detta controllata, AIV Srl è stata impegnata nel fornire l'opera di supporto che consentisse alla controllata medesima lo sviluppo dell'attività di tour operator ed agenzia di viaggi, oltre allo start-up della struttura alberghiera sull'isola d'Elba.

La partecipazione in esame è considerata strategica ed altamente sinergica con l'attività di AIV Srl. Anche per tali ragioni, si ritiene opportuno allegare il bilancio della controllata.

A seguito degli accordi già conclusi per la dismissione della quota pari al 20% detenuta nel capitale sociale della I.M.Tour Resort Srl, la società non detiene più partecipazioni in società collegate.

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 2007, si sono consolidati i rapporti con la controllante Associazione Goal Cariplo, già formalizzati ed attivati nei passati esercizi 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 "Intesa Sanpaolo", che simbolicamente si possono riassumere nel Meeting di Tarvisio.

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 Cariplo € 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

Si ritiene opportuno evidenziare i seguenti fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio:

- Dopo l'esperienza della gestione in outsourcing dello scorso anno, si è ripristinata la gestione diretta di tutti i servizi della struttura di Alassio;
- la controllata I.M. Tour Srl ha confermato il positivo andamento della propria gestione caratteristica, incrementando del 300% il totale intermedio rapportato al 1° trimestre 2008 sul 2007;

- Come sopra già anticipato, si è addivenuti alla sottoscrizione di un accordo preliminare di cessione della totalità del capitale sociale detenuto da I.M. Tour Srl nella controllata I.M.Tour Dalmatia Doo;

- Contrariamente ai passati esercizi, e nonostante le ripetute pressioni esercitate, la controllante non ha fornito alcun supporto finanziario per sostenere il deficit cronico generato dalla struttura di Follonica.

L'argomento in esame verrà riproposto all'assemblea dei soci, dovendosi anticipare che il venire meno di dette risorse finanziarie genera significative tensioni sulle gestione caratteristica della società.

- Nel corso dei primi mesi dell'esercizio, la controllante ha eseguito una generale attività di auditing avvalendosi di incaricati del servizio vigilanza di Intesa Sanpaolo.

Allo stato, non sono stati comunicati alla società gli esiti di tale attività di auditing, dandosi atto che la controllante ha provveduto a replicare con decisione alle notizie errate o imprecise comparse sulla stampa specializzata, che in parte parrebbero riferite anche ad AIV srl ed alla sua governance.

Alla luce di tutto quanto sopra, lo scrivente Consiglio ritiene che nell'esercizio 2008 la gestione caratteristica della società si manifesterà in linea con i risultati del 2007.

Pare in ogni caso necessario ribadire che qualora la controllante non dovesse garantire un sostegno finanziario analogo a quello fornito nei passati esercizi, i noti oneri finanziari connessi all'investimento immobiliare nonché il già menzionato deficit cronico della struttura di Follonica, non consentiranno alla società il rispetto delle proprie obbligazioni, costringendo lo scrivente Consiglio ad adottare misure urgenti e straordinarie.

Alla luce di quanto contenuto nella presente relazione, lo scrivente Consiglio invita i Signori Soci ad approvare l'allegato bilancio al 31/12/2007, proponendo di coprire la perdita di esercizio di €. 694.914.= come segue:

- quanto a €. 455.333 mediante il totale utilizzo della riserva "Soci conto capitale";

- quanto al residuo di €. 239.581 mediante il parziale utilizzo degli ulteriori conferimenti in conto capitale che la controllante ha eseguito nei primi mesi dell'anno 2008.

Il Presidente
Giovanni Eterno

RENDICONTO FINANZIARIO - FONTI E IMPIEGHI - AL 31/12/2007

Perdita d'Esercizio				-694.914
Immobilizzazioni				
- Materiali e Immateriali				
investimenti dell'esercizio	-438.590			
cessioni dell'esercizio	1.894			
Ammortamenti	363.436			
Utilizzo fondo ammortamento	-523			
Diminuzione amm. terreno	69.196	-4.587		
- Finanziarie				
investimenti dell'esercizio	-20.000			
cessioni dell'esercizio	86.107			
svalutazioni dell'esercizio	2.040	68.147	63.560	
Circolante				
- Incremento Rimanenze	-46.440			
- Incremento altri crediti	-153.880			
- Incremento crediti tributari	-111.710			
- Diminuzione debiti verso Banche	-491.816	-803.846		
- Diminuzione crediti v/clienti	80.408			
- Incremento debiti verso fornitori	638.923			
- Aumento altri debiti	44.266	763.597	-40.249	
Incrementi da Patrimonio Netto				
- Conferimento Soci			600.000	
Accantonamento T.F.R.				
- Accantonamento dell'anno		7.410		
- Diminuzione fondo per cessione dipendente		-124		
-Utilizzo fondo TFR		-21.307	-14.021	
Ratei e Risconti				
- Aumento Passivi		-5.857		
- Aumento Attivi		11.119	5.262	
Totale				-80.362
Disponibilità Liquide				
Saldo Iniziale			104.869	
Saldo Finale			24.507	
Sbilancio				-80.362

I.M. TOUR SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. - P.I. 04784960967

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	2007	2006
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	30.914	30.914
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento:	5.474	4.273
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	130.535	49.785
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno	56.967	9.100
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	66.685	66.685
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	34.355	32.856
Dedotto Fondo Ammortamento	(40.240)	(14.234)
totale immobilizzazioni immateriali	253.776	148.465
II - Materiali		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinario	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) Altri beni	22.011	11.032
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Dedotto Fondo Ammortamento	(4.114)	(987)
totale immobilizzazioni materiali	17.897	10.045
III - Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	2.723	2.723
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	0	0
	2.723	2.723
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0
d) verso altri	0	0
	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Azioni proprie	0	0
totale immobilizzazioni finanziarie	2.723	2.723
Totale Immobilizzazioni	274.396	161.233

segue STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	2007	2006
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
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	29.267	27.130
5) Acconti	0	0
totale rimanenze	<u>29.267</u>	<u>27.130</u>
II - Crediti		
1) verso clienti	157.640	35.389
2) verso imprese controllate	468.668	55.918
3) verso imprese collegate	0	0
4) verso imprese controllanti	0	0
4-bis) crediti tributari	46.400	29.626
4-ter) imposte anticipate	137.685	0
5) verso altri	97.551	12.984
totale crediti	<u>907.944</u>	<u>133.917</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	0
totale attività finanziarie che non cost.immobilizzazioni	<u>0</u>	<u>0</u>
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.712	35.274
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	326	972
totale disponibilità liquide	<u>2.038</u>	<u>36.246</u>
Totale attivo circolante	<u>939.249</u>	<u>197.293</u>
D) RATEI E RISCONTI		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	37.073	4.330
	<u>37.073</u>	<u>4.330</u>
TOTALE ATTIVO	<u><u>1.281.632</u></u>	<u><u>393.770</u></u>

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

	2007	2006
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	100.000	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	30.914	30.914
- conferimento fondo perduto	410.000	
- arrotondamento Euro	1	1
VIII - Utili o perdite portati a nuovo		
- utili	0	0
- perdite	-54.441	-23.527
IX - Utile o perdita d'esercizio		
- utile	0	0
- perdita	-343.239	-30.914
TOTALE PATRIMONIO NETTO	<u>143.235</u>	<u>76.474</u>
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Fondo per imposte, anche differite	0	0
3) Altri	0	0
Totale fondi per rischi e oneri	<u>0</u>	<u>0</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>12.357</u>	<u>2.514</u>
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	374.223	151.570
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti	0	0
7) Debiti verso fornitori	316.799	122.998
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	0	0
11) Debiti verso controllanti	0	0
12) Debiti tributari	30.000	9.427
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	35.916	4.053
14) Altri debiti	356.692	19.926
Totale debiti	<u>1.113.630</u>	<u>307.974</u>
E) RATEI E RISCONTI		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	12.410	6.808
TOTALE PASSIVO	<u>1.138.397</u>	<u>317.296</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	<u>1.281.632</u>	<u>393.770</u>

CONTO ECONOMICO

	2007	2006
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.509.399	359.443
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	46.367	0
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	89.789	50.365
- contributi in conto esercizio	0	0
	<u>89.789</u>	<u>50.365</u>
Totale valore della produzione	<u>1.645.555</u>	<u>409.808</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime sussidiarie, di consumo e merci	218.309	44.659
7) Per servizi	1.026.377	338.258
8) Per godimento beni di terzi	238.906	3.568
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	402.230	42.472
b) Oneri sociali	120.172	12.490
c) Trattamento di fine rapporto	18.581	2.517
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	14.057	124
	<u>555.040</u>	<u>57.603</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	26.646	14.234
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.487	987
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
	<u>29.133</u>	<u>15.221</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-2.137	-27.130
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	38.372	2.557
	<u>2.104.000</u>	<u>434.736</u>
Totale costi della produzione	<u>2.104.000</u>	<u>434.736</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	<u>-458.445</u>	<u>-24.928</u>

segue CONTO ECONOMICO

	2007		2006
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- altri	0		0
	<u>0</u>	0	<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	0		0
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- da controllanti	0		0
- altri	445		85
	<u>445</u>	445	<u>85</u>
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- da controllanti	0		0
- altri	-20.822		-4.184
	<u>-20.822</u>	-20.822	<u>-4.184</u>
17-bis) Utili e perdite su cambi	0		0
	<u>0</u>	0	<u>0</u>
Totale proventi e oneri finanziari	<u>-20.377</u>		<u>-4.099</u>
D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
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>
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) Proventi:			
- plusvalenze da alienazioni	0		0
- vari	2.240		0
	<u>2.240</u>	2.240	<u>0</u>
21) Oneri:			
- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti	0		0
- vari	0		0
	<u>0</u>	0	<u>0</u>
Totale delle poste straordinarie	<u>2.240</u>		<u>0</u>
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	<u>-476.582</u>		<u>-29.027</u>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
- imposte dell'esercizio	-4.342		-1.887
- imposte differite	0		0
- imposte anticipate	137.685		0
	<u>133.343</u>	133.343	<u>-1.887</u>
23) Utile o Perdita dell'esercizio	<u>-343.239</u>		<u>-30.914</u>

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via Dell'Unione n. 1

Capitale sociale €. 1.100.000,00

Registro delle Imprese Milano c.f. 04267250969

- - - - -

BILANCIO AL 31/12/2007 **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiusosi al 31/12/2007 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	€ 20.176.342
- Passività	€ -19.315.923
- Patrimonio netto ante perdita dell'es.	€ -1.555.333
- Perdita di esercizio	€ <u>694.914</u>

CONTO ECONOMICO

- Valore della produzione	€ 4.141.553
- Costi della produzione	€ -4.607.805
- Proventi oneri finanziari	€ -290.160
- Imposte sul reddito	€ 61.498
- Perdita di esercizio	€ <u>694.914</u>

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 31/12/2007, 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 31/12/2007 è stato redatto dall'Organo amministrativo ai sensi di legge e da questi comunicato al Collegio Sindacale in data 31/3/2008 unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio. Il Collegio ha quindi rinunciato ai termini di legge per la consegna del bilancio.

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.

Fatta eccezione per quanto di seguito indicato, 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.

Al contrario, in merito alle attività della controllata I.M. Tour Srl, il Collegio ha posto rilievo nel corso dell'esercizio sull'andamento gestionale della controllata stessa, conseguente all'affitto di ramo di azienda di una struttura alberghiera sita nell'Isola D'Elba. Tale operazione si è rivelata imprudente, causando rilevanti perdite che hanno trovato copertura esclusivamente tramite gli apporti effettuati da un nuovo socio.

L'operazione in esame era in oltre collegata all'acquisto della struttura immobiliare da parte della nostra partecipata I.M. Tour Resort Srl; ciò risulta quindi in contrasto con le raccomandazioni formulate dallo scrivente Collegio in occasione della costituzione della partecipata medesima.

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.

In particolare, il Collegio ha ripetutamente evidenziato che la raggiunta maturità dell'attività caratteristica ha palesato una cronica debolezza della struttura amministrativa, aggravata dall'assenza della funzione del controllo interno.

Inoltre, il Collegio ha più volte censurato la carenza delle procedure interne in materia dei rapporti contrattuali con i fornitori, soprattutto in riferimento a forniture di particolare rilievo.

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.

Il Collegio è stato informato che negli ultimi mesi dell'esercizio, la controllante ha disposto un'attività di auditing generale avvalendosi del servizio di auditing interno di Intesa Sanpaolo.

Il Collegio, evidenziato che ad oggi non sono stati formulati rilievi, lamenta che a seguito dell'iniziativa di cui sopra, Intesa Sanpaolo ha trasmesso in data 6/3/2008 alle Organizzazioni Sindacali una lettera i cui contenuti richiamano asserite "anomalie e/o irregolarità" astrattamente riferibili anche all'operato delle controllate di Agoal.

Inoltre, sono comparse sulla stampa notizie ed affermazioni che possono in via diretta o indiretta generare pregiudizio sull'intera attività della società.

Il Collegio invita pertanto la controllante a riferire in merito nel corso dell'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio qui in esame.

Operazioni particolari

Oltre a quanto già sopra illustrato per la controllata I.M. Tour Srl, nel corso dell'esercizio la società ha sperimentato l'affidamento in outsourcing della gestione della struttura di Alassio. Tale operazione ha comportato maggiori oneri di gestione, solo in parte compensati dall'aumento dei ricavi.

Nel corso dell'esercizio, il Sindaco Dott. Ennio Franzoia 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.

Come indicato nelle nostre verifiche, abbiamo segnalato le operazioni atipiche e/o inusuali sopra già illustrati.

Inoltre, il Collegio ritiene necessario segnalare le procedure in corso relative alla dismissione della partecipazione detenuta, per il tramite della controllata I.M. Tour Srl, nella società croata I.M. Tour Dalmatia Doo.

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 c.c.

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, facendo rinvio alle note di seguito esposte.

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 e 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:

- partecipazioni

Il Collegio ha preso atto che la partecipazione detenuta nella controllata I.M. Tour Srl è stata iscritta al costo, quantunque la corrispondente frazione del patrimonio netto risulta inferiore al costo medesimo.

Inoltre, il Collegio deve evidenziare che l'eventuale mancata dismissione della partecipazione detenuta dalla controllata stessa nella società croata I.M. Tour Dalmatia Doo alle condizioni contenute nel contratto preliminare di cui è data notizia nella relazione sulla gestione, potrebbe comportare ulteriori, significative e durevoli perdite in capo alla I.M. Tour Srl.

- fiscalità differita

Il Collegio ha preso atto delle motivazioni che hanno indotto l'Organo amministrativo a mantenere in bilancio la componente attiva della fiscalità differita, nonché di appostare anche gli effetti della medesima fiscalità conseguente alla perdita fiscale dell'esercizio in esame.

Per altro, il Collegio ritiene necessario evidenziare che, qualora non fossero concretamente realizzabili nel medio termine le prospettive di valorizzazione/vendita delle strutture immobiliari, potrebbero venire meno i presupposti che sostengono l'iscrizione in esame.

- strumenti finanziari

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 31/12/2007 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 espone nella nota integrativa relative all'iscrizione di tale voce, nonché alla procedura di ammortamento adottata.

11 – Richiamato quanto sopra già illustrato in materia di fiscalità anticipata, la determinazione degli oneri di imposta rispecchia i dettati delle norme tributarie.

12 – 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 2007, 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:

- la perdita dell'esercizio in esame non trova piena copertura nelle riserve di patrimonio netto presenti 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 2008;

- a parità delle condizioni gestionali palesatesi nel 2007, anche l'esercizio 2008 paleserà perdite stimabili nella medesima misura.

Il Collegio sottolinea pertanto che anche nel 2008 la compagine sociale, ed in particolare la controllante, deve proseguire nel versamento degli apporti in conto capitale, sufficienti alla copertura delle perdite e dei noti impegni finanziari. In proposito, il Collegio ritiene necessario che tali apporti siano pari alla perdita di esercizio, al lordo dei positivi effetti generati dalla fiscalità anticipata.

In conclusione, il Collegio deve evidenziare che, come già più volte sottolineato, l'andamento gestionale non consente la prosecuzione dell'attività, anche tenuto conto dell'azione inibitoria esercitata dalla controllante nell'esercizio in esame circa la possibilità di dismettere le strutture immobiliari la cui gestione si è palesata cronicamente deficitaria.

Il Collegio pertanto rivolge esplicito invito alla compagine sociale affinché garantisca nel medio-lungo periodo il sopra già richiesto sostegno finanziario idoneo a garantire la continuità aziendale.

In difetto di quanto sopra, il Collegio ritiene che gli Organi sociali debbano nel più breve tempo possibile assumere iniziative gestionali di carattere straordinario o, in alternativa, proporre la messa in liquidazione della società. Fatto quest'ultimo che consentirebbe la salvaguardia dei valori patrimoniali della società stessa.

Il Collegio Sindacale

(Dr. Mario Valli)

(Dr. Ennio Franzoia)

(Dr. Ettore Mastrngelo)