



AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000 i.v.

Registro delle Imprese di Milano

Cod.Fiscale e P.IVA 04267250969

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008

(ex artt. 2423 C.C. e seguenti)

Bilancio

Nota integrativa

Relazione sulla Gestione

Relazione del Collegio Sindacale

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | | |
|-------------|----------|----------------|
| Presidente | Umberto | OTTAVIANI |
| Consigliere | Elena | CESSARI |
| Consigliere | Giovanni | ETERNO |
| Consigliere | Carlo | GALLO AFFLITTO |
| Consigliere | Rodolfo | TURATI |

COLLEGIO SINDACALE

| | | |
|-------------------------------|--------|-------------|
| Presidente Collegio Sindacale | Mario | VALLI |
| Sindaco | Ennio | FRANZOIA |
| Sindaco | Ettore | MASTRANGELO |

COMPAGINE SOCIALE

| | | |
|--|-------|-----|
| ASSOCIAZIONE G.O.A.L. CARIPOLO (AGOAL) | 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 2008

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| | <u>2008</u> | <u>2007</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 | 0 | 2.122 |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità | 0 | 0 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 71 | 4.521 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.539 | 4.935 |
| 5) Avviamento | 444.419 | 533.303 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 |
| 7) Altre | <u>160.949</u> | <u>226.574</u> |
| Totale immobilizzazioni immateriali | <u>606.978</u> | <u>771.455</u> |
| II - Materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 20.382.268 | 17.049.932 |
| 2) Impianti e macchinario | 322.467 | 326.887 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 184.777 | 213.738 |
| 4) Altri beni | 206.349 | 227.465 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Totale immobilizzazioni materiali | <u>21.095.861</u> | <u>17.818.022</u> |
| III - Finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| a) imprese controllate | 127.784 | 127.784 |
| fondo svalutazione | -127.784 | 0 |
| b) imprese collegate | 0 | 0 |
| c) imprese controllanti | 0 | 0 |
| d) altre imprese | <u>76.650</u> | <u>76.650</u> |
| | 76.650 | 204.434 |
| 2) Crediti: | | |
| a) verso imprese controllate | 0 | 0 |
| b) verso imprese collegate | 0 | 0 |
| c) verso imprese controllanti | 0 | 0 |
| d) verso altri | <u>0</u> | <u>428</u> |
| | 0 | 428 |
| 3) Altri titoli | 0 | 0 |
| 4) Azioni proprie: | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | <u>76.650</u> | <u>204.862</u> |
| Totale Immobilizzazioni | <u>21.779.489</u> | <u>18.794.339</u> |

segue STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 30.184 | 0 |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 0 | 0 |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 |
| 4) Prodotti finiti e merci | 43.436 | 85.566 |
| 5) Acconti | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Totale rimanenze | <u>73.620</u> | <u>85.566</u> |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | 187.830 | 128.103 |
| 2) verso imprese controllate | 257.626 | 441 |
| fondo svalutazione | <u>-132.895</u> | <u>0</u> |
| | 124.731 | 441 |
| 3) verso imprese collegate | 0 | 0 |
| 4) verso imprese controllanti | 0 | 0 |
| 4-bis) crediti tributari | 43.958 | 165.590 |
| 4-ter) imposte anticipate | 758.950 | 803.248 |
| 5) verso altri | <u>11.610</u> | <u>29.207</u> |
| Totale crediti | <u>1.127.079</u> | <u>1.126.589</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 | <u>0</u> | <u>131.681</u> |
| Totale attività finanziarie che non cost. immobilizzazioni | <u>0</u> | <u>131.681</u> |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 122.689 | 22.797 |
| 2) Assegni | 0 | 0 |
| 3) Denaro e valori in cassa | <u>2.750</u> | <u>1.710</u> |
| Totale disponibilità liquide | <u>125.439</u> | <u>24.507</u> |
| Totale attivo circolante | <u>1.326.138</u> | <u>1.368.343</u> |
| D) RATEI E RISCONTI | | |
| - disaggio su prestiti | 0 | 0 |
| - vari | <u>13.448</u> | <u>13.660</u> |
| | 13.448 | 13.660 |
| TOTALE ATTIVO | <u><u>23.119.075</u></u> | <u><u>20.176.342</u></u> |

STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I - Capitale | 1.100.000 | 1.100.000 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 0 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione: | | |
| - riserva di rivalutazione D.L. 185/2008 | 2.379.475 | 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 | 769.869 | 455.333 |
| - 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 | -867.469 | -694.914 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 3.381.874 | 860.420 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | 0 | 0 |
| 2) Fondo per imposte, anche differite | 1.365.913 | 279.552 |
| 3) Altri | 35.000 | 0 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 1.400.913 | 279.552 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | |
| | 50.660 | 39.527 |
| D) DEBITI | | |
| 1) Obbligazioni | 0 | 0 |
| 2) Obbligazioni convertibili | 0 | 0 |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 |
| 4) Debiti verso banche | 17.411.688 | 17.670.806 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 |
| 6) Acconti | 0 | 0 |
| 7) Debiti verso fornitori | 651.161 | 1.113.810 |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 |
| 9) Debiti verso imprese controllate | 24.731 | 24.731 |
| 10) Debiti verso imprese collegate | 0 | 0 |
| 11) Debiti verso controllanti | 0 | 0 |
| 12) Debiti tributari | 61.893 | 42.817 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 25.371 | 19.911 |
| 14) Altri debiti | 81.851 | 106.715 |
| Ttotale debiti | 18.256.695 | 18.978.790 |
| E) RATEI E RISCONTI | | |
| - aggio su prestiti | 0 | 0 |
| - vari | 28.933 | 18.053 |
| | 28.933 | 18.053 |
| TOTALE PASSIVO | 19.737.201 | 19.315.922 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 23.119.075 | 20.176.342 |
| GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE | | |
| Garanzie reali prestate | 25.948.500 | 25.948.500 |
| Impegni | 99.802 | 541.767 |
| Altri conti d'ordine | 0 | 0 |
| Totale garanzie, impegni e conti d'ordine | 26.048.302 | 26.490.267 |

CONTO ECONOMICO

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.939.277 | 3.949.499 |
| 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 | 266.779 | 192.054 |
| - contributi in conto esercizio | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>266.779</u> | <u>192.054</u> |
| Totale valore della produzione | <u>4.206.056</u> | <u>4.141.553</u> |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) Per materie prime sussidiarie, di consumo e merci | 922.103 | 363.221 |
| 7) Per servizi | 994.151 | 2.805.510 |
| 8) Per godimento beni di terzi | 247.349 | 269.477 |
| 9) Per il personale: | | |
| a) Salari e stipendi | 1.134.744 | 365.411 |
| b) Oneri sociali | 353.389 | 108.129 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 71.483 | 22.318 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 |
| e) Altri costi | <u>6.703</u> | <u>3.639</u> |
| | 1.566.319 | 499.497 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 137.522 | 141.564 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 224.052 | 221.872 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 26.958 | 0 |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | <u>132.895</u> | <u>926</u> |
| | 521.427 | 364.362 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 11.945 | -46.440 |
| 12) Accantonamenti per rischi | 0 | 0 |
| 13) Altri accantonamenti | 35.000 | 0 |
| 14) Oneri diversi di gestione | <u>235.436</u> | <u>352.178</u> |
| Totale costi della produzione | <u>4.533.730</u> | <u>4.607.805</u> |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B) | <u>-327.674</u> | <u>-466.252</u> |

segue CONTO ECONOMICO

| | 2008 | | 2007 |
|---|----------|----------|----------|
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | | |
| - da imprese controllate | 0 | | 23.893 |
| - da imprese collegate | 0 | | 0 |
| - altri | 21.750 | | 12.500 |
| | | 21.750 | 36.393 |
| 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 | 10.736 | | 11.477 |
| | | 10.736 | 11.477 |
| 17) Interessi passivi e altri oneri finanziari: | | | |
| - da imprese controllate | 0 | | 0 |
| - da imprese collegate | 0 | | 0 |
| - da controllanti | 0 | | 0 |
| - altri | -342.504 | | -338.030 |
| | | -342.504 | -338.030 |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi | 0 | | 0 |
| | | 0 | 0 |
| Totale proventi e oneri finanziari | | -310.018 | -290.160 |
| 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 | -127.784 | | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | 0 | | 0 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | 0 | | 0 |
| | | -127.784 | 0 |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie | | -127.784 | 0 |
| E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI | | | |
| 20) Proventi: | | | |
| - plusvalenze da alienazioni | 0 | | 0 |
| - vari | 0 | | 0 |
| | | 0 | 0 |
| 21) Oneri: | | | |
| - minusvalenze da alienazioni | 0 | | 0 |
| - 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) | | -765.476 | -756.412 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio: | | | |
| - imposte dell'esercizio | -60.482 | | -20.553 |
| - imposte differite | 0 | | 0 |
| - imposte anticipate | 0 | | 138.446 |
| - rettifica imposte anticipate e differite | -41.511 | | -56.395 |
| | | -101.993 | 61.498 |
| 23) Utile o Perdita dell'esercizio | | -867.469 | -694.914 |

** 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, pur risultando interamente ammortizzate, riguardano 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.

Avviamento

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

Nell'ottica della continuazione dell'attività aziendale, 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 ineducibile, 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.

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

Tali oneri sono iscritti a bilancio al netto dell'ammortamento calcolato in base alla durata dei singoli contratti di locazione. Si è provveduto alla svalutazione delle stesse dovuta al rilascio dei locali del quinto piano di via Unione 1 ed alla risoluzione di un contratto di leasing avvenuti nel corso dei primi mesi del 2009. Le svalutazioni sono state appostate tenendo conto della residua quota imputabile ai primi mesi 2009.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI € 21.095.861.=

Le immobilizzazioni in esame sono state valutate al costo di acquisto, rettificato dal fondo ammortamento, ad eccezione delle immobilizzazioni costituite da beni immobili per le

stessi immobili a fini speculativi (edilizia residenziale) porterebbe a ben più alte valorizzazioni degli stessi.

Per quanto sopra il criterio adottato ha fatto emergere la possibilità di rivalutazione per il solo comparto immobiliare di Alassio. Il valore dello stesso è stato individuato sulla base di una valutazione commissionata ad esperti del settore ed ammonta ad € 12.000.000.=. La rivalutazione complessiva, pari alla differenza tra il valore sopra individuato ed il valore netto di iscrizione in bilancio al 31 dicembre 2008, ante rivalutazione, è risultata di € 3.468.623,11.=.

Per quanto riguarda la tecnica di rivalutazione adottata, si è provveduto all'incremento diretto del costo di iscrizione, che, per quanto sopra esposto in merito alla prudenzialità del criterio adottato, non risulta superiore ai limiti dettati dalla norma.

In ottemperanza a quanto stabilito dalla normativa fiscale in termini di valore convenzionale dell'area, quota parte della rivalutazione in esame è stata imputata proporzionalmente al valore del terreno.

I valori netti di iscrizione a bilancio risultano quindi pari ad € 9.600.000.= per il fabbricato ed a € 2.400.000.= per il terreno.

Dal punto di vista fiscale non si è optato per il riconoscimento fiscale dei valori rivalutati che avrebbe comportato il pagamento di un'imposta sostitutiva pari al 3% della rivalutazione dei beni ammortizzabili ed all' 1,5% della rivalutazione di quelli non ammortizzabili e quindi, sulla base dei dati sopra esposti, un debito totale di € 93.343.=.

A fronte dell'incremento del valore dei beni, tenuto conto quindi della sola rivalutazione ai fini civilistici, è stata iscritta una specifica riserva a patrimonio netto di € 2.379.475,11.=, importo pari alla rivalutazione effettuata, € 3.468.623,11.=, al netto delle relative imposte differite, € 1.089.148,00.=, scaturenti dalla differenza tra valore civilistico e valore fiscale.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE € 76.650.=

Nel corso dell'esercizio, la società, come analiticamente descritto nella sezione della nota integrativa alle stesse specificatamente dedicata, non ha eseguito operazioni di acquisto o vendita di partecipazioni.

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

Gli accadimenti intervenuti alla partecipata IM TOUR s.r.l. nel corso dell'esercizio, società attualmente in fase di liquidazione, hanno costretto la società a svalutare completamente il valore della partecipazione detenuta.



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

C - ATTIVO CIRCOLANTE € 1.326.138.=

I - RIMANENZE FINALI € 73.620.=

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.

II - CREDITI € 1.127.079.=

CREDITI VERSO CLIENTI € 187.830.=

I crediti verso clienti, comprensivi degli importi maturati al 31.12.2008 e fatturati nei primi giorni dell'esercizio 2009, sono esposti in bilancio in base al presumibile valore di realizzo che corrisponde al valore nominale.

Non risultano infatti presenti posizioni in sofferenza.

CREDITI VERSO CONTROLLATE € 124.731.=

Trattasi di crediti verso la controllata IM TOUR SRL. Tale somma risulta iscritta al netto di una svalutazione per complessivi € 132.895.= effettuata per le somme eccedenti le posizioni chiuse nei primi giorni del 2009.

CREDITI VERSO CONTROLLANTI

Nessun importo.

CREDITI TRIBUTARI € 43.958.=

Trattasi principalmente delle ritenute d'acconto subite e del credito IVA maturato nel corso dell'anno.

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

CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE € 758.950.=

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

Quanto sopra viene suffragato dalle plusvalenze potenziali insite nei valori degli immobili di proprietà sociale.

Si ritiene opportuno evidenziare che, prudenzialmente, per il presente esercizio non sono state stanziare imposte anticipate .

Come per il precedente esercizio, 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 € 11.610.=

Trattasi di crediti di ordinaria amministrazione relativi a posizioni creditorie nei confronti dell'INAIL, e di alcuni fornitori per depositi cauzionali o anticipi. In tutti i casi risultano valutati al loro valore nominale, stante l'assenza di posizioni in sofferenza.

III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Nessun importo.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE € 125.439.=

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 € 13.448.=

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

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

A - PATRIMONIO NETTO € 3.381.874.=

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 € 2.379.475.=

Trattasi della riserva di rivalutazione iscritta a fronte della rivalutazione civilistica effettuata sul valore degli immobili. La stessa risulta iscritta al netto delle relative imposte differite derivanti dal disallineamento tra valore civilistico e valore fiscale.

IV - RISERVA LEGALE

Nessun importo.

V - RISERVE PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Nessun importo.

VI - RISERVE STATUTARIE

Nessun importo.

VII - ALTRE RISERVE € 769.869.=

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

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

| | | |
|--|---|-------------------------|
| - saldo al 31.12.2007 | € | 455.333.= |
| - conferimenti dell'esercizio | € | 1.009.450.= |
| - utilizzo per copertura perdita al 31.12.2007 | € | - 694.914.= |
| | € | <u>769.869.=</u> |

VIII - UTILI - PERDITE PORTATI A NUOVO

Nessun importo.

IX - PERDITA D'ESERCIZIO € 867.469.=

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

B - FONDI PER RISCHI ED ONERI € 1.400.913.=

Trattasi (A) per € 1.365.913.=, delle imposte differite relative (i) alle maggiori detrazioni fiscali operate in sede delle dichiarazioni dei redditi per gli esercizi 2004, 2005 e 2006; (ii) al disallineamento tra valori civilistici e fiscali conseguente alla rivalutazione ex D.L. 185/2008 effettuata nell'esercizio; (B) per € 35.000.= al residuo accantonamento per interventi di manutenzione alla struttura di Alassio ritenuti urgenti.

Nell'allegato "C", viene riportato il prospetto richiesto dal punto 14 dell'art. 2427 del Codice Civile, redatto sulla base di quanto contenuto nel Documento OIC1.

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

€ 50.660.=

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 31.12.2008.

D - DEBITI € 18.256.695.=

- CON SCADENZA ENTRO IL 31.12.2009 € 2.637.424.=

Trattasi di ordinari debiti di natura commerciale e della parte dei debiti a medio lungo termine, aventi scadenza entro il 31.12.2009, in tutti i casi di natura certa e pertanto valutati al loro valore nominale.

- CON SCADENZA OLTRE IL 31.12.2009 € 15.619.271.=

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 18 mesi.

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

E - RATEI E RISCONTI PASSIVI € 28.933.=

I ratei e risconti passivi, 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.

**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 € 50.660.=

UTILIZZAZIONE ED ACCANTONAMENTI

| | | |
|---------------------------------------|---|------------------------|
| - consistenza al 31/12/2007 | € | 39.527.= |
| - utilizzazione per dimissioni | € | - 1.335.= |
| - accantonamento dell'esercizio | € | 12.596.= |
| - utilizzazione per imposta sost. TFR | € | - 128.= |
| | € | <u>50.660.=</u> |

B - FONDI

Trattasi (A) delle imposte differite relative (i) ai maggiori ammortamenti dedotti fiscalmente rispetto agli ammortamenti civilistici; (ii) alla differenza risultante tra valore civilistico e valore fiscale degli immobili conseguente alla rivalutazione ex D.L. 185/2008; (B) del residuo accantonamento per interventi alla struttura di Alassio ritenute urgenti.

| | | |
|--|---|---------------------------|
| - consistenza al 31/12/2007 | € | 279.552.= |
| - utilizzazione per rettifiche | € | - 2.700.= |
| - riassorbimento IRAP da quadro EC (quota 1 di 6) | € | - 89.= |
| - incremento dell'esercizio (da rivalutazione ex D.L. 185/2008) | € | 1.089.148.= |
| - arrotondamenti dell'esercizio | € | 2.= |
| Imposte differite al 31/12/2008 | € | <u>1.365.913.=</u> |
| Manutenzioni urgenti (iscrizione al 31/08/2008 per euro 60.000.=) | € | <u>35.000.=</u> |
| Totale Fondi al 31/12/2008 | € | 1.400.913.= |

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 precedente.

**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 in liquidazione

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.

La società è stata posta in liquidazione nel corso dell'esercizio conclusosi al 31.12.2008, per il bilancio, i liquidatori, si sono avvalsi della possibilità di usufruire dei maggiori termini non ancora scaduti.

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

| | | |
|--|---|-------------------------|
| ** 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) | € | <u>20.000.=</u> |
| | € | <u>127.784.=</u> |

Per quanto emerso nel corso dell'esercizio, il valore della partecipazione, è stato completamente svalutato.

2 - BIVERBROKER SRL

Sede in Biella Via Gramsci 12/F - capitale sociale € 100.000.=, patrimonio netto al 31/12/2008 di € 384.173.=, già comprensivo dell'utile al 31.12.2008 di € 235.784=.

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 € 21.750.=.

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

La società non presenta crediti della natura qui in esame.

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

Tale mutuo è stato erogato per € 17.299.000.= con durata di anni trenta.

A seguito del mancato rimborso delle rate aventi scadenza nel corso dell'esercizio, la consistenza del debito in esame ammonta ancora, limitatamente alla linea capitale, ad € 16.544.246 .

Per quanto sopra il debito in linea capitale risulta così composto:

| | | |
|---|---|----------------------------|
| - scaduto 2008 (solo quota capitale) | € | 512.651.= |
| - scadenza 2009 | € | 520.370.= |
| - scadenza 2010 - 2013 | € | 2.161.016.= |
| - scadenza oltre i 5 anni (2014 - 2034) | € | 13.350.209.= |
| | € | <u>16.544.246.=</u> |
| (scaduto 2008 - quota interessi non pagati) | € | 246.248.=) |

8 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI RATEI E RISCONTI 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 OIC1.

Capitale sociale € 1.100.000.=

Il capitale sociale non presenta alcuna variazione rispetto al precedente esercizio

Riserve di rivalutazione € 2.379.475.=

Trattasi della Riserva di rivalutazione iscritta ai sensi di quanto disposto dal D.L. 185/2008. Tale riserva è iscritta al netto delle relative imposte differite sulla differenza tra valore civilistico e valore fiscale degli immobili. La riserva in oggetto costituisce riserva di utili.

Conferimenti in conto aumento capitale € 769.869.=

Si tratta di conferimenti eseguiti in danaro dalla controllante AGOAL nel corso dell'esercizio, la cui movimentazione, riportata nel precedente punto "A" dedicato al patrimonio netto, evidenzia il parziale utilizzo per copertura della perdita del precedente esercizio. Tali conferimenti risultano liberamente utilizzabili per aumento del capitale sociale e/o per copertura perdite. La distribuzione è subordinata al rispetto delle procedure di legge previste in materia di riduzione del capitale sociale.

La distribuzione di tutte le voci del patrimonio netto sopra indicate è subordinata 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 € 11.802.=-;

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 | € | 3.179.838.= |
| - Follonica | € | 645.891.= |
| - Magione | € | 103.766.= |
| | € | <u>3.929.495.=</u> |

La società ha inoltre svolto presso la sede legale di Milano altre attività complementari, principalmente relative alla gestione di mense e di contratti per l'installazione di distributori automatici, che hanno generato ulteriori ricavi per complessivi € 230.610.=-

**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 | € | 29.863.= |
| - interessi passivi su mutuo/ACS | € | 275.626.= |
| - interessi passivi su debiti diversi | € | 18.495.= |
| - interessi di mora | € | 17.403.= |
| - altri | € | 1.117.= |
| | € | <u>342.504.=</u> |

**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 accantonate nell'esercizio € 0.=

Il fondo imposte differite risulta comunque così movimentato:

| | | |
|---|---|---------------------------|
| - consistenza fondo al 31/12/2007 | € | 279.552.= |
| - utilizzazione per rettifiche | € | - 2.700.= |
| - riassorbimento IRAP da quadro EC (quota 1 di 6) | € | - 89.= |
| - incremento conseguente a Rivalutazione ex D.L. 185/2008 (i) | € | 1.089.148.= |
| - accantonamento dell'esercizio | € | 0.= |
| - arrotondamenti dell'esercizio | € | 2.= |
| <u>- consistenza fondo al 31/12/2008</u> | € | <u>1.365.913.=</u> |

(i) come previsto dalle disposizioni in materia, le stesse non hanno avuto effetti a Conto Economico rappresentando unicamente una variazione di voci dello Stato Patrimoniale.

Imposte anticipate stanziare nell'esercizio € 0.=

Il credito per imposte anticipate risulta comunque così movimentato:

| | | |
|---|---|-------------------------|
| - consistenza crediti al 31/12/2007 | € | 803.248.= |
| - stanziamenti dell'esercizio | € | 0.= |
| - rettifica Ires su perdita fiscale 2004 | € | - 30.923.= |
| - rettifica Irap su maggiori amm.ti fiscali esercizi precedenti | € | - 276.= |
| - rettifica Ires su costi deducibili esercizi precedenti | € | - 1.678.= |
| - rettifica Irap su costi deducibili esercizi precedenti | € | - 238.= |
| - rettifica Ires su reddito fiscale positivo 2008 | € | - 11.207.= |
| - altre variazioni | € | 24.= |
| <u>- consistenza crediti al 31/12/2008</u> | € | <u>758.950.=</u> |

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.

Nel corso dell'anno 2008, la società si è avvalsa di:

- n. 2 dipendenti a tempo indeterminato così suddivisi:

** n. 1 impiegato

** n. 1 operaio

- n. 1 quadro dipendente a tempo determinato:

- n. 80 dipendenti stagionali a tempo determinato; si rammenta 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. 53 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. 44 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 € 17.384.=.

- Sindaci: € 45.760.=. Si fa inoltre presente che sono stati riconosciuti al Sindaco Dott. Ennio Franzoia ulteriori compensi per € 19.760.= relativi ad attività complementari di verifica e controllo contabile svolte sulle società del gruppo.

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

La società ha in essere due contratti di leasing, di cui uno attivato 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 la società "Intesa leasing spa", di cui uno relativo all'autovettura concessa in uso promiscuo all'Amministratore Delegato, contratto risolto anticipatamente nei primi mesi del 2009, ed uno relativo ad un autocarro in servizio presso la struttura di Alassio.

Per quanto previsto al punto 22 dell'art. 2427 del Codice Civile, segnalando la ridotta significatività degli importi in oggetto e del conseguente impatto della differente contabilizzazione sul risultato d'esercizio, di seguito si evidenziano unicamente i dati significativi relativi al contratto del veicolo commerciale in uso ad Alassio:

| | | |
|---|----------|------------------------|
| <u>- quota capitale riferibile ai canoni maturati nell'esercizio</u> | € | <u>2.869.=</u> |
| - quota interessi riferibile ai canoni maturati nell'esercizio | € | 1.346.= |
| - quota interessi riferibile a conguagli per indicizzazione maturati nell'esercizio | € | 2.= |
| <u>- totale onere finanziario di competenza dell'esercizio</u> | € | <u>1.348.=</u> |
| - valore attuale dei canoni a scadere | € | 10.238.= |
| - valore attuale del prezzo di opzione finale | € | 145.= |
| <u>- totale valore attuale canoni a scadere e opzione finale</u> | € | <u>10.383.=</u> |

19 - INFORMAZIONI RELATIVE AL "FAIR VALUE" DEGLI STRUMENTI FINANZIARI **(ART. 2427 BIS DEL CODICE CIVILE)**

Come già evidenziato negli scorsi esercizi, 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 possa essere determinato sulla base del maggiore o minore importo dovuto a titolo di interessi, conseguente alla differenza tra il tasso fisso applicato (2,90%) ed il tasso contrattuale dei finanziamenti (Euribor a tre mesi).

Tenuto quindi conto del tasso Euribor a tre mesi in vigore al 31.12.2008 e l'andamento dello stesso registrato nei primi mesi del 2009, fatto constatare che nonostante la riduzione di detto tasso nel corso dell'esercizio 2008 si è comunque potuto beneficiare della clausola di copertura (nell'intero corso dell'anno 2008 si sono registrati interessi attivi per € 8.706.=), si paleserebbe un onere potenziale in quanto lo strumento finanziario genererebbe un maggior costo per interessi passivi che, applicati alla durata residua ed all'importo medio dei finanziamenti in corso, comporterebbe un costo stimabile in € 2.800.=.

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 per la prima volta in data 31 marzo 2005 ed è stato oggetto di 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
Umberto Ottaviani

BILANCIO AL 31.12.2008 - 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 | 81.098 | 31.573 | 888.838 | 140.896 | 200.215 | 1.353.228 |
| AMMORTAMENTI ESERCIZI PRECEDENTI | -3.239 | -5.247 | -76.577 | -26.638 | -355.535 | -19.978 | -94.559 | -581.773 |
| VALORE INIZIO ESERCIZIO | 810 | 1.312 | 4.521 | 4.935 | 533.303 | 120.918 | 105.656 | 771.455 |
| - GIRO AMMORTAMENTI ESERCIZI PRECEDENTI | | | -3.332 | 3.332 | | | | |
| VALORE INIZIO ESERCIZIO RETTIFICATO | 810 | 1.312 | 1.189 | 8.267 | 533.303 | 120.918 | 105.656 | 771.455 |
| ACQUISIZIONI ESERCIZIO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| COMPLETAMENTE AMM.TI /STRALCI / CESS.NI / SVALUTAZ.NI | | | | | | | | 0 |
| - VALORE STORICO | | | -77.749 | -11.369 | | | -50.256 | -139.374 |
| - AMMORTAMENTI ESERCIZI PRECEDENTI | | | 77.749 | 11.369 | | | 23.298 | 112.416 |
| - ARROTONDAMENTI | | | -1 | 5 | | | | 4 |
| SPOSTAMENTO VOCE: | | | | | | | | 0 |
| - DA IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | | | | | | | 0 |
| - A IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | | | | | | | 0 |
| - A SOPRAVV.PASSIVE COMPON.STRAORDINARI | | | | | | | | 0 |
| - A SOPRAVVENIENZE PASSIVE | | | | | | | | 0 |
| AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO | -810 | -1.312 | -1.117 | -6.733 | -88.884 | -5.700 | -32.967 | -137.523 |
| TOTALE | 0 | 0 | 71 | 1.539 | 444.419 | 115.218 | 45.731 | 606.978 |
| VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 0 | | 71 | 1.539 | 444.419 | 160.949 | | 606.978 |

BILANCIO AL 31.12.2008 - 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 | 17.690.499 | 355.226 | 298.555 | 305.250 | 0 | 18.649.530 |
| RIVALUTAZIONI ES.PRECEDENTI | | | | | | 0 |
| UTILIZZO RIVALUTAZIONE | | | | | | 0 |
| SVALUTAZIONI: | | | | | | 0 |
| - UTILIZZO SVALUTAZIONI | | | | | | 0 |
| - SPOSTAMENTI DI VOCE | | | | | | 0 |
| AMMORTAMENTI ES.PRECEDENTI | -640.567 | -28.339 | -84.817 | -77.785 | | -831.508 |
| VALORE INIZIO ESERCIZIO | 17.049.932 | 326.887 | 213.738 | 227.465 | 0 | 17.818.022 |
| ACQUISIZIONE ESERCIZIO | 7.755 | 15.769 | 18.588 | 5.015 | | 47.127 |
| 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 | | -3.600 | -12.650 | -1.200 | | -17.450 |
| UTILIZZO FONDO AMMORTAMENTO | | 144 | 3.162 | 286 | | 3.592 |
| UTILIZZO FONDO SVALUTAZIONE | | | | | | 0 |
| SOPRAVVENIENZA PASSIVA FONDO AMM.TO | | | | | | 0 |
| RIVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO | 3.468.623 | | | | | 3.468.623 |
| SVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO | | | | | | 0 |
| AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ORDINARI | -144.042 | -16.732 | -38.061 | -25.217 | | -224.052 |
| AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ANTICIPATI | | | | | | 0 |
| AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ACCELERATI | | | | | | 0 |
| ARROTONDAMENTO EURO | | -1 | | | | -1 |
| VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 20.382.268 | 322.467 | 184.777 | 206.349 | 0 | 21.095.861 |

BILANCIO AL 31.12.2008 - NOTA INTEGRATIVA

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

Allegato "B2"

25

| Descrizione | PARTECIPAZIONI | | CREDITI | Totale |
|--|----------------|-----------------|------------------|---------------|
| | CONTROLLATE | ALTRE IMPRESE | V/ALTRI | |
| | IM TOUR SRL | BIVERBROKER SRL | NOLEGGIO LEASING | |
| VALORE INIZIALE | 127.784 | 76.650 | 428 | 204.862 |
| RIVALUTAZIONI ES.PRECEDENTI | | | | 0 |
| UTILIZZO RIVALUTAZIONE | | | | 0 |
| SVALUTAZIONI: | | | | 0 |
| - UTILIZZO SVALUTAZIONI | | | | 0 |
| - SPOSTAMENTI DI VOCE | | | | 0 |
| VALORE INIZIO ESERCIZIO | 127.784 | 76.650 | 428 | 204.862 |
| ACQUISIZIONE ESERCIZIO | 0 | 0 | | 0 |
| CESSIONI ESERCIZIO | 0 | | -428 | -428 |
| SCRITTURE DI RETTIFICA: | | | | |
| - COPERTURA PERDITA 2007 | | | | 0 |
| RIVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO | | | | 0 |
| SVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO | -127.784 | | | -127.784 |
| VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 0 | 76.650 | 0 | 76.650 |

BILANCIO AL 31.12.2008 - NOTA INTEGRATIVA

FISCALITA' DIFFERITA E ANTICIPATA

Allegato "C"

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

| Descrizione | | Variazioni e rettifiche | IRES 27,50% | IRAP 3,90% | IRAP Riassorbimento 2008 - quota 1 di 6 | Totali |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------|---|------------------|
| Maggiori amm.ti fiscali quadro EC: | | | | | | |
| Su fabbricati anno 2004 | 351.814 | | 96.749 | 0 | | 96.749 |
| Fabbricati Strumentali anno 2004 | 1.759 | | 484 | 69 | -12 | 540 |
| Su fabbricati anno 2005 | 354.251 | | 97.419 | 0 | | 97.419 |
| Su fabbricati anno 2006 | 285.055 | | 78.390 | 0 | | 78.390 |
| Su fabbricati anno 2007 | 0 | | 0 | 0 | | 0 |
| Beni materiali anno 2004 | 4.098 | | 1.127 | 160 | -27 | 1.260 |
| Beni materiali anno 2005 | 4.554 | | 1.252 | 178 | -30 | 1.400 |
| Beni materiali anno 2006 | 1.268 | | 349 | 49 | -8 | 390 |
| Impianti e macc.ri anno 2004 | 744 | | 205 | 29 | -5 | 229 |
| Impianti e macc.ri anno 2005 | 744 | | 205 | 29 | -5 | 229 |
| Impianti e macc.ri anno 2006 | 509 | | 140 | 20 | -3 | 157 |
| Arrotondamento EURO | | | | | 1 | 0 |
| Risultato quadro EC | 1.004.796 | | 276.319 | | | 1 |
| Quote amm.to valore terreno terreno | 69.196 | -69.196 | 0 | 0 | | 0 |
| Rivalutazione D.L. 185/2008 | | 3.468.623 | 953.871 | 135.276 | | 1.089.148 |
| Arrotondamento EURO | | | | | | 2 |
| Totali | 1.073.992 | 3.399.427 | 1.230.190 | 135.810 | -89 | 1.365.913 |

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

| Descrizione | | Variazioni e rettifiche | IRES 27,50% | IRAP 3,90% | Totali |
|--|------------------|-------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Ripporto da es.zio precedente | | variazioni e stralci | | | |
| Perdita fiscale 2004 da RN | 581.656 | | 159.955 | 0 | 159.955 |
| Perdita fiscale 2005 da RN | 1.091.483 | | 300.158 | 0 | 300.158 |
| Perdita fiscale 2006 da RN | 621.035 | | 170.785 | 0 | 170.785 |
| | 2.294.174 | | 630.898 | 0 | 630.898 |
| diff. Perdite 04/05 | 112.448 | -112.448 | 0 | 0 | 0 |
| | 2.406.622 | -112.448 | 630.898 | 0 | 630.898 |
| Perdita fiscale 2007 da RN | 498.386 | | 137.056 | 0 | 137.056 |
| Utilizzo 2008 | | -40.754 | -11.207 | 0 | -11.207 |
| Totale Perdite | 2.905.008 | -153.202 | 756.747 | 0 | 756.747 |
| Imposte anticipate IRAP su maggiori amm.ti fiscali EC: | | | | | |
| Fabbricati Strumentali anno 2004 | 0 | | | | 0 |
| Beni materiali anno 2004 | 0 | | | | 0 |
| Beni materiali anno 2005 | 4.554 | -4.554 | | 0 | 0 |
| Beni materiali anno 2006 | 1.268 | -1.268 | | 0 | 0 |
| Impianti e macc.ri anno 2004 | 0 | | | | 0 |
| Impianti e macc.ri anno 2005 | 744 | -744 | | 0 | 0 |
| Impianti e macc.ri anno 2006 | 509 | -509 | | 0 | 0 |
| Ripporto da es.zio precedente | | variazione | | | |
| Rappresentanza 2004 | 1.758 | -1.758 | 0 | 0 | 0 |
| Rappresentanza 2005 | 5.562 | -2.781 | 765 | 108 | 873 |
| Rappresentanza 2006 | 1.373 | -458 | 252 | 36 | 287 |
| Rappresentanza 2007 | 4.426 | -1.106 | 913 | 129 | 1.042 |
| Totali | | | 758.676 | 274 | 758.950 |

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 31.12.2008 - 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 D.L. 185/2008 | | | | | | 2.379.475 | | 2.379.475 |
| RISERVA LEGALE | | | | | | | | 0 |
| RISERVA STATUTARIA | | | | | | | | 0 |
| RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO | | | | | | | | 0 |
| ALTRE RISERVE: | | | | | | | | 0 |
| - VERSAMENTO SOCI C/TO CAPITALE | 455.333 | -694.914 | | | 0 | 1.009.450 | | 769.869 |
| - ACCANTONAMENTI TRIBUTARI | | | | | | | | 0 |
| - RISERVA STRAORDINARIA | | | | | | | | 0 |
| - AVANZO DI FUSIONE | | | | | | | | 0 |
| UTILI INDIVISI | 0 | | | | | | | 0 |
| PERDITE PREGRESSE (-) | 0 | | | | | | | 0 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | 0 | | | | | | 0 | 0 |
| PERDITE DELL'ESERCIZIO (-) | -694.914 | 694.914 | | | | | -867.469 | -867.469 |
| ASSORBIMENTO DIFFERENZA CONVERSIONE | 1 | | | | | -2 | | -1 |
| TOTALI | 860.420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.388.925 | -867.469 | 3.381.874 |

BILANCIO AL 31.12.2008 - NOTA INTEGRATIVA

RATEI E RISCOINTI

RATEI PASSIVI

Allegato "E"

| DESCRIZIONE | STRUTTURA | IMPORTO EURO |
|---|-----------|---------------|
| 13^ 14^ MENSILITA' E FERIE NON GODUTE | MILANO | 866 |
| CONTRIBUTI SU 13^ 14^ MENSILITA' E FERIE NON GODUTE | MILANO | 251 |
| TASSA CIRCOLAZIONE AUTOVETTURA | MILANO | 290 |
| 13^ 14^ MENSILITA' E FERIE NON GODUTE | ALASSIO | 21.397 |
| CONTRIBUTI SU 13 ^14^ MENSILITA' E FERIE NON GODUTE | ALASSIO | 6.129 |
| TOTALE RATEI PASSIVI | | 28.933 |

RISCOINTI ATTIVI

Allegato "F"

| DESCRIZIONE | STRUTTURA | IMPORTO EURO |
|--|-----------|---------------|
| CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA | MILANO | 503 |
| CANONE ANTIFURTO SATELLITARE - ALTEA SRL | MILANO | 109 |
| ASSICURAZIONE FURTO INCENDIO - BIVERBROKER | MILANO | 2.866 |
| ASSICURAZIONE TUTELA LEGALE E RESP.CIVILE | MILANO | 1.939 |
| ASSICURAZIONE AUTOVETTURE LEASING - BIVER | MILANO | 655 |
| CANONE CONTABILITA' - ESA SOFTWARE SPA | MILANO | 2.198 |
| BUONI PASTO DIPENDENTI - CIR FOOD SC | MILANO | 521 |
| FONDO FAST | MILANO | 50 |
| CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA | ALASSIO | 1.016 |
| CANONE SERVIZI TELEFAX - KPNQWEST | ALASSIO | 7 |
| CANONE TV SATELLITARE | ALASSIO | 149 |
| CANONE INIZIALE LEASING AUTO KANGOO | ALASSIO | 1.203 |
| ASSICURAZIONE AUTOVETTURE LEASING - BIVER | MILANO | 650 |
| ASSICURAZIONE APE - BIVERBROKER | ALASSIO | 457 |
| FONDO FAST | ALASSIO | 50 |
| ONERI SU FIDEJUSSIONI - DEMANIO | ALASSIO | 157 |
| CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA | FOLLONICA | 247 |
| ASSICURAZIONE APE - BIVERBROKER | FOLLONICA | 458 |
| CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA | MAGIONE | 213 |
| TOTALE RISCOINTI ATTIVI | | 13.448 |

BILANCIO AL 31.12.2008 - 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 nel triennio 2006-2008 | |
|---------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|---|---------------|
| | | | | Copertura perdite | Altre ragioni |
| Capitale sociale | 1.100.000 | | 0 | 0 | 0 |
| Soci conto capitale | 769.869 | A - B | 0 | 1.934.921 | 0 |
| Riserve di Utili | | | | | |
| Ris. Riv.ne D.L. 185/2008 | 2.379.475 | A - B - C | 2.379.475 | 0 | 0 |
| Totali | 4.249.344 | | 2.379.475 | 1.934.921 | 0 |
| Quota non distribuibile | | | 0 | | |
| Quota distribuibile | | | 2.379.475 | | |

Note:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

BILANCIO AL 31.12.2008 - NOTA INTEGRATIVA

CONTI D'ORDINE

Allegato "H"

| Descrizione | Es. 31/12/2008 | Es. 31/12/2007 |
|---|----------------|----------------|
| 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 | 11.802 | 43.767 |
| b) di vendita | | |
| c) altri impegni | | |
| - cessionaria nostre partecipazioni | 0 | 410.000 |
| Totale impegni | 11.802 | 453.767 |
| 4 ALTRI CONTI D'ORDINE | | |
| a) Garanzie ricevute per nostri impegni | 10.000 | 10.000 |
| 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 | 88.000 |

BILANCIO AL 31.12.2008 - NOTA INTEGRATIVA

STATO PATRIMONIALE (ART. 2424 C.C.)

Allegato "I"

| | ESERCIZIO AL 31.12.2008 | ESERCIZIO AL 31.12.2007 | VARIAZIONI + / - |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| ATTIVO | | | |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | |
| I - Immateriali | | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 0 | 2.122 | -2.122 |
| 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 | 71 | 4.521 | -4.450 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.539 | 4.935 | -3.396 |
| 5) Avviamento | 444.419 | 533.303 | -88.884 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 | 0 |
| 7) Altre | 160.949 | 226.574 | -65.625 |
| totale immobilizzazioni immateriali | <u>606.978</u> | <u>771.455</u> | <u>-164.477</u> |
| II - Materiali | | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 20.382.268 | 17.049.932 | 3.332.336 |
| 2) Impianti e macchinario | 322.467 | 326.887 | -4.420 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 184.777 | 213.738 | -28.961 |
| 4) Altri beni | 206.349 | 227.465 | -21.116 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 0 | 0 |
| totale immobilizzazioni materiali | <u>21.095.861</u> | <u>17.818.022</u> | <u>3.277.839</u> |
| III - Finanziarie | | | |
| 1) Partecipazioni in: | | | |
| a) imprese controllate | 0 | 127.784 | -127.784 |
| b) imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| c) imprese controllanti | 0 | 0 | 0 |
| d) altre imprese | 76.650 | 76.650 | 0 |
| totale partecipazioni | <u>76.650</u> | <u>204.434</u> | <u>-127.784</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 | 0 | 428 | -428 |
| totale crediti | <u>0</u> | <u>428</u> | <u>-428</u> |
| 3) Altri titoli | 0 | 0 | 0 |
| 4) Azioni proprie | 0 | 0 | 0 |
| totale immobilizzazioni finanziarie | <u>76.650</u> | <u>204.862</u> | <u>-128.212</u> |
| Totale Immobilizzazioni | <u>21.779.489</u> | <u>18.794.339</u> | <u>2.985.150</u> |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | |
| I - Rimanenze | | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | 30.184 | 0 | 30.184 |
| 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 | 43.436 | 85.566 | -42.130 |
| 5) Acconti | 0 | 0 | 0 |
| totale rimanenze | <u>73.620</u> | <u>85.566</u> | <u>-11.946</u> |
| II - Crediti | | | |
| 1) verso clienti | 187.830 | 128.103 | 59.727 |
| 2) verso imprese controllate | 124.731 | 441 | 124.290 |
| 3) verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| 4) verso imprese controllanti | 0 | 0 | 0 |
| 4-bis) crediti tributari | 43.958 | 165.590 | -121.632 |
| 4-ter) imposte anticipate | 758.950 | 803.248 | -44.298 |
| 5) verso altri | 11.610 | 29.207 | -17.597 |
| totale crediti | <u>1.127.079</u> | <u>1.126.589</u> | <u>490</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 | 0 | 131.681 | -131.681 |
| totale attività finanziarie che non cost. immobilizzazioni | 0 | 131.681 | -131.681 |
| IV - Disponibilità liquide | | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 122.689 | 22.797 | 99.892 |
| 2) Assegni | 0 | 0 | 0 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 2.750 | 1.710 | 1.040 |
| totale disponibilità liquide | 125.439 | 24.507 | 100.932 |
| Totale attivo circolante | 1.326.138 | 1.368.343 | -42.205 |
| D) RATEI E RISCONTI | | | |
| - disaggio su prestiti | 0 | 0 | 0 |
| - vari | 13.448 | 13.660 | -212 |
| | 13.448 | 13.660 | -212 |
| TOTALE ATTIVO | 23.119.075 | 20.176.342 | 2.942.733 |

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 | | | |
| - Riserva di rivalutazione D.L. 185/2008 | 2.379.475 | 0 | 2.379.475 |
| 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 | 769.869 | 455.333 | 314.536 |
| - arrotondamento Euro | -1 | 1 | -2 |
| 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 | -867.469 | -694.914 | -172.555 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 3.381.874 | 860.420 | 2.521.454 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | | |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | 0 | 0 | 0 |
| 2) Fondo per imposte, anche differirte | 1.365.913 | 279.552 | 1.086.361 |
| 3) Altri | 35.000 | 0 | 35.000 |
| Totale fondi per rischi e oneri | 1.400.913 | 279.552 | 1.121.361 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 50.660 | 39.527 | 11.133 |
| 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 | 17.411.688 | 17.670.806 | -259.118 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | 0 | 0 | 0 |
| 6) Acconti | 0 | 0 | 0 |
| 7) Debiti verso fornitori | 651.161 | 1.113.810 | -462.649 |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito | 0 | 0 | 0 |
| 9) Debiti verso imprese controllate | 24.731 | 24.731 | 0 |
| 10) Debiti verso imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| 11) Debiti verso controllanti | 0 | 0 | 0 |
| 12) Debiti tributari | 61.893 | 42.817 | 19.076 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 25.371 | 19.911 | 5.460 |
| 14) Altri debiti | 81.851 | 106.715 | -24.864 |
| Totale debiti | 18.256.695 | 18.978.790 | -722.095 |
| E) RATEI E RISCONTI | | | |
| - disaggio su prestiti | 0 | 0 | 0 |
| - vari | 28.933 | 18.053 | 10.880 |
| | 28.933 | 18.053 | 10.880 |
| TOTALE PASSIVO | 19.737.201 | 19.315.922 | 421.279 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 23.119.075 | 20.176.342 | 2.942.733 |

BILANCIO AL 31.12.2008 - NOTA INTEGRATIVA

Allegato "L"

DETTAGLIO DELLE VOCI DI COSTO PER SERVIZI

| | | | |
|--|---------------|---------|----------------|
| UTENZE E SERVIZI VARI | | 339.232 | |
| MANUTENZIONE BENI DI TERZI | | 2.542 | |
| MANUTENZIONE BENI DI PROPRIETA' | | | |
| Manutenzioni contrattuali | 28.086 | | |
| Altre Manutenzioni | <u>97.386</u> | 125.472 | |
| SERVIZI RELATIVI ALLE ATTIVITA' | | | |
| Prestazioni professionali e collaboratori compreso oneri sociali e assicurativi | 129.305 | | |
| Servizi organizzazione eventi | 30.000 | | |
| Servizio pullman | 75.458 | | |
| Spese spettacoli e concerti | 3.188 | | |
| Servizi gestione strutture | 20.650 | | |
| Servizi mense | 20.829 | | |
| Altri servizi diversi | <u>32.934</u> | 312.364 | |
| SERVIZI AMMINISTRATIVI | | | |
| Prestazioni professionali | 33.800 | | |
| Atti e consulenze legali | 14.344 | | |
| Consulenze tecniche-fiscali-amministrative | 63.055 | | |
| Compensi a sindaci | 45.760 | | |
| Compensi in natura ad amministratori | 18.721 | | |
| Spese telefoniche | 29.319 | | |
| Gestione programmi contabilità- macchine ufficio-sito internet e altre | <u>9.542</u> | 214.541 | 994.151 |

DETTAGLIO DELLE VOCI DI COSTO PER ONERI DIVERSI DI GESTIONE

| | | | |
|--|--------------|---------|----------------|
| ONERI TRIBUTARI | | | |
| Imposta ICI | 54.730 | | |
| Imposta di pubblicità-di registro demaniale-oneri Siae e spettacoli | 12.957 | | |
| Tasse smaltimento rifiuti | 48.053 | | |
| Altre tasse diverse | <u>2.415</u> | 118.155 | |
| ALTRI ONERI | | | |
| Cancelleria-carta-opuscoli | 8.750 | | |
| Spese postali e bollati | 1.290 | | |
| Commissioni bancarie e Pos | 16.443 | | |
| Assicurazioni | 41.971 | | |
| Spese di rappresentanza-omaggi-donazioni | 3.489 | | |
| Spese viaggi e trasferte-carburante | 5.581 | | |
| Rimborsi spese Consiglieri-Collaboratori | 10.326 | | |
| Altre spese | 8.418 | | |
| Spese diverse indeducibili | 74 | | |
| Minusvalenze da alienazioni beni strumentali | 13.855 | | |
| Sopravvenienze e arrotondamenti | <u>7.084</u> | 117.281 | 235.436 |

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 31/12/2008 **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

1 - SITUAZIONE DELLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Signori Soci,

la società nel corso dell’esercizio ha proseguito 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 | €. | 3.184.998.= | Mol | €. | 469.565.= |
| Follonica ricavi per | €. | 645.891.= | Mol | €. | - 23.268.= |
| Magione ricavi per | €. | 103.766.= | Md | €. | - 5.742.= |

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 e, in modo particolare, la distribuzione automatica delle bevande, la gestione delle mense di Intesa Sanpaolo e l’intermediazione di polizze assicurative che hanno consentito di generare ricavi per € 238.725 così suddivisi:

| | | |
|--|---|-----------|
| Recupero spese distributori automatici | € | 169.707.= |
| Provvigioni gestione mense | € | 56.279.= |
| Commissioni d’intermediazione | € | 12.739.= |

Dal punto di vista patrimoniale, la Società ha optato per la rivalutazione ex D.L. 185/2008 effettuata ai soli fini civilistici per i cui dettagli si rimanda alla Nota Integrativa.

Nell'esercizio 2008, la Società ha registrato:

- le dimissioni del Sig. Giovanni Eterno dalla carica di Presidente della Società presentate nel Consiglio di Amministrazione del 10 luglio 2008,
- la nomina, con delibera del CdA in pari data, del Consigliere Sig. Umberto Ottaviani quale Presidente della Società, senza attribuzione di alcuna delega e dotato dei soli poteri previsti dallo statuto sociale.

Successivamente nel Consiglio di Amministrazione del 7 novembre 2008, preso atto delle dimissioni del Sig. Adriano Mellani dalla carica di Amministratore Delegato, è stata deliberata:

- la cooptazione della Sig.ra Elena Cessari quale quinto componente del Consiglio di Amministrazione in sostituzione del dimissionario Sig. Adriano Mellani,
- il nuovo assetto della governance che prevede il conferimento delle deleghe per la sola gestione ordinaria al Presidente Sig. Umberto Ottaviani e ai Consiglieri Sigg. Elena Cessari e Eterno Giovanni.

Con riferimento alla controllata IM Tour Srl, la stessa è stata posta in liquidazione in data 21 novembre 2008 a causa dell'acclarata assenza di liquidità, dell'ingente perdita attesa per il 2008 e dell'insussistenza di possibilità per una eventuale ricapitalizzazione.

Per quanto riguarda la I.M. Tour Dalmacija Doo, società di diritto croato ex controllata da I.M. Tour Srl, è stata perfezionata la sua cessione, nel mese di maggio 2008, e la vendita ha determinato una perdita di € 39.000.=.

Nell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della Società – convocata il 28 novembre 2008 – all'esito dell'illustrazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria al 31/08/2008, si è deliberato, tra l'altro, di:

- chiedere al Socio di maggioranza il conferimento in conto capitale dell'importo di € 600.000.=,
- chiedere, a primari operatori del settore, la valutazione del patrimonio immobiliare della Società,
- mandare deserta la parte straordinaria dell'Assemblea rinviando ad altra data l'esame della proposta di aumento del capitale sociale di cui al punto 3) dell'Ordine del giorno, stante la non sussistenza dei presupposti necessari previsti dal Codice Civile per l'obbligatorietà delle deliberazioni di riduzione del capitale sociale, ovvero di reintegro del medesimo a € 1.100.000.=, di cui ai punti 1) e 2) dell'Ordine del giorno.

A recepimento di tale delibera, la controllante AGOAL, ha successivamente versato l'importo di € 480.000.= entro il 31 dicembre 2008, ed € 100000.= a gennaio 2009, quale conferimento soci in conto capitale.

INVESTIMENTI

Nell'esercizio si sono posti in essere investimenti per un importo globale di € 47.127.=, di cui le voci più significative, sono rappresentate principalmente dagli interventi sulle strutture così sintetizzabili:

Alassio

| | | | |
|-----------------------|-----------------------|---|----------|
| - costruzioni leggere | (progetto veranda) | € | 7.755.= |
| - impianti generici | (condizionatori) | € | 2.402.= |
| - impianti specifici | (elettrici e antenna) | € | 13.367.= |
| - attrezzature | (cucina e varie) | € | 17.326.= |
| - macchine ufficio | | € | 1.512.= |

Follonica

| | | | |
|--------------------|------------------|---|---------|
| - attrezzature | (cucina e varie) | € | 1.262.= |
| - mobili e arredi | | € | 2.209.= |
| - macchine ufficio | | € | 388.= |

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 una apertura 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 € 867.469.=, dopo avere stanziato ammortamenti per € 361.574.= e già al netto delle imposte.

Tale risultato, pur evidenziando un miglioramento dell'attività caratteristica, è stato influenzato dalla svalutazione totale della partecipazione in IM Tour srl (€ 127.784.=) e dalla svalutazione di crediti verso la stessa partecipata (€ 132.895.=), oltre che da un maggior carico fiscale rispetto all'esercizio precedente, elementi che hanno determinato una perdita d'esercizio superiore rispetto all'esercizio 2007.

La gestione caratteristica della società presenta un EBITDA positivo per € 193.753.= ed un EBIT negativo per € 327.674.=

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 illustrato al punto 1, la controllata IM Tour S.r.l., è stata posta in liquidazione e la Società ha provveduto a svalutare il valore della stessa e dei crediti atteso che la liquidazione non permetterà di incassare tali crediti e di realizzare alcun valore della partecipazione.

Il debito della liquidazione è quantificabile in circa € 1.315.000.= (di cui poco più di € 217.000.=crediti privilegiati).

Nell'ambito delle attività della liquidazione, in data 6 febbraio 2009, la controllata IM Tour S.r.l.-Soc. in liquidazione, relativamente all'agenzia viaggi, ha sottoscritto con la società Frigerio Viaggi S.r.l. un contratto di affitto di ramo d'azienda e un preliminare di compravendita per complessivi € 190.000.= subordinato alla liquidazione in bonis della società. Per il contratto d'affitto è prevista una durata di 6 mesi, eventualmente e consensualmente rinnovabile sino e non oltre il 31 dicembre 2009.

Nel corso dell'assemblea dei soci di I.M Tour dello scorso 4 giugno è stato deliberato (socio Gelso assente) di non attribuire, allo stato, ai liquidatori i poteri per presentare istanza di fallimento in proprio . Successivamente il collegio dei Liquidatori ha rassegnato le proprie dimissioni e convocato l'assemblea di I.M Tour S.r.l./Soc. in liquidazione per il 15 giugno 2009 per le conseguenti deliberazioni.

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 lo stesso.

Nell'esercizio 2008, è proseguito il rapporto con la controllante AGOAL, già formalizzato ed attivato 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 Falcade.

5 - COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE

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

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

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

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

- in data 7 febbraio si è svolta un'Assemblea Straordinaria della controllante AGOAL in merito alla situazione economica delle società IM Tour srl in liquidazione e AIV srl, e successivamente - visto l'esito improduttivo di detta assemblea - una seconda Assemblea si è tenuta l'11 maggio 2009, in cui il Consiglio Direttivo di AGOAL - stante la grave situazione finanziaria di A.I.V. S.r.l. -, ha illustrato e sottoposto agli associati alcune ipotesi per risolvere in via strutturale i problemi della società, tra le quali, quella che prevedeva l'alienazione a terzi con procedura competitiva della struttura di Follonica.

All'esito del dibattito assembleare, è stata approvata una mozione che ha dato mandato al Consiglio Direttivo di AGOAL:

1. di procrastinare le spese straordinarie di manutenzione
2. di trattare con la Banca la rinegoziazione del mutuo o la rivisitazione dei tassi
3. di vendere o affittare o dare in comodato oneroso parte dell'area di Follonica.

Su indirizzo del Consiglio Direttivo di AGOAL, la scrivente, con delibera del 12 maggio 2009 ha quindi stabilito di dare attuazione alla mozione assembleare, procedendo tempestivamente a presentare a Intesa Sanpaolo le domande:

1. di sospensione del pagamento della rata del mutuo per 8 semestri (2009/2012) e di automatica proroga di un numero pari alle rate sospese più le due arretrate del 2008;
2. di concessione di un finanziamento a 30 mesi (scadenza 31.12.2011) regolato al miglior tasso accordabile per l'importo di € 1.200.000, per far fronte ai fabbisogni economici più immediati.

Alla data di stesura della presente relazione la Società è in attesa di ricevere comunicazioni ufficiali da parte dell'Istituto di credito.

In data 20 maggio scorso è pervenuta una proposta del socio di minoranza Biverbroker S.r.l. finalizzata all'acquisizione – diretta o tramite persona giuridica da nominare – di una quota di A.I.V. S.r.l. pari al 48%.

All'esito di un successivo incontro di approfondimento, è stato richiesto alla Società di formalizzare una proposta più articolata e impegnativa che chiarisca il disegno industriale.

E' stato inoltre richiesto di rendere noto il nome della Società terza interessata all'operazione.

Si da atto che il Consiglio si è adoperato, in particolar modo in questi ultimi mesi, nella ricerca delle soluzioni strutturali volte a riequilibrare la situazione di A.I.V. S.r.l. nel rispetto della volontà della controllante e degli associati di AGOAL.

Alla luce di tutti gli aspetti sopra evidenziati, qualora l'esito delle richieste presentate alla Banca finalizzate a riequilibrare il fabbisogno finanziario della società non fossero accolte, il Consiglio sarà chiamato ad adottare tutte le indispensabili ed improcrastinabili misure straordinarie alternative.

Alla luce di quanto contenuto nella presente relazione, lo scrivente Consiglio invita i Signori Soci ad approvare l'allegato bilancio al 31/12/2008, proponendo di coprire la perdita di esercizio di € 867.469.= mediante l'utilizzo della riserva di rivalutazione ex D.L. 185/2008.

Il Presidente
Umberto Ottaviani

RENDICONTO FINANZIARIO - FONTI E IMPIEGHI - AL 31/12/2008

| | | | |
|---|-------------------|------------------|----------------|
| Perdita d'Esercizio | | | -867.469 |
| Immobilizzazioni | | | |
| - Materiali e Immateriali | | | |
| investimenti dell'esercizio | -47.127 | | |
| cessioni dell'esercizio | 106.568 | | |
| Ammortamenti | 361.574 | | |
| Utilizzo fondo ammortamento | -92.714 | | |
| Svalutazioni dell'esercizio | 26.958 | | |
| Aumento per rivalutazione | <u>-3.468.623</u> | -3.113.364 | |
| - Finanziarie | | | |
| investimenti dell'esercizio | 0 | | |
| cessioni dell'esercizio | 428 | | |
| svalutazioni dell'esercizio | <u>127.784</u> | 128.212 | -2.985.152 |
| Circolante | | | |
| - Incremento crediti v/clienti | -59.727 | | |
| - Incremento crediti v/controllate | -124.290 | | |
| - Incremento altri crediti | 0 | | |
| - Incremento crediti tributari | 0 | | |
| - Diminuzione debiti verso Banche | -259.118 | | |
| - Diminuzione debiti verso fornitori | -462.649 | | |
| - Diminuzione altri debiti | <u>-24.864</u> | -930.648 | |
| - Diminuzione Rimanenze | 11.946 | | |
| - Diminuzione crediti tributari | 165.930 | | |
| - Diminuzione altri crediti | 17.597 | | |
| - Diminuzione attività finanziarie | 131.681 | | |
| - Incremento fondo imposte differite | 1.086.361 | | |
| - Incremento fondo manutenzioni | 35.000 | | |
| - Incremento debiti verso fornitori | 0 | | |
| - Incremento debiti tributari e previdenziali | <u>24.536</u> | 1.473.051 | 542.403 |
| Incrementi da Patrimonio Netto | | | |
| - Conferimento Soci | | 1.009.450 | |
| - Aumento Riserva da rivalutazione | | <u>2.379.475</u> | 3.388.925 |
| Accantonamento T.F.R. | | | |
| - Accantonamento netto dell'anno | | 12.468 | |
| - Utilizzo fondo TFR | | <u>-1.335</u> | 11.133 |
| Ratei e Risconti | | | |
| - Aumento Passivi | | 10.880 | |
| - Diminuzione Attivi | | <u>212</u> | 11.092 |
| Totale | | | 100.932 |
| <hr/> | | | |
| Disponibilità Liquide | Saldo Iniziale | | 24.507 |
| | Saldo Finale | | 125.439 |
| Sbilancio | | | 100.932 |

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 31/12/2008

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**A - RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2,
DEL CODICE CIVILE**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

Rispetto delle legge e dello statuto

- abbiamo provveduto ad eseguire le verifiche di cui all'art. 2404 del Codice Civile.
- abbiamo partecipato alle riunioni dell'assemblea e dell'Organo amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.
- nel corso delle numerose riunioni dell'Organo amministrativo, nonché mediante i sistematici contatti ed incontri con i Consiglieri delegati abbiamo



ottenuto le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società.

In proposito, lo scrivente Collegio, pur potendo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale, ritiene che l'assemblea e l'Organo amministrativo non abbiano assunto tutte le necessarie iniziative per evitare di compromettere l'integrità del patrimonio sociale, con particolare riferimento alla tempestiva e corretta capitalizzazione della società ed alla valorizzazione degli assets di proprietà. Il Collegio ritiene in particolare che l'Organo amministrativo non abbia finora esercitato con completezza tutti i poteri a lui conferiti dallo statuto sociale al fine di porre rimedio al grave deficit finanziario della società, dovendosi inoltre evidenziare che tutti i componenti dell'Organo amministrativo stesso ricoprono ruoli all'interno della controllante, la quale è ripetutamente intervenuta al fine di indirizzare e condizionare la linea gestionale della società, inibendo qualsiasi iniziativa volta alla valorizzazione degli assets societari.

Lo scrivente Collegio deve quindi informare che, qualora dovesse perdurare la lamentata inerzia dell'Organo amministrativo e dell'assemblea, dovrà assumere tutte le iniziative del caso volte alla tutela del patrimonio della società.

- abbiamo provveduto ad esercitare la nostra attività di vigilanza in merito all'osservanza della Legge, dell'atto costitutivo e del rispetto dei principi di corretta amministrazione, ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto

organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento, come di seguito esposto nella sezione dedicata all'attività del controllo contabile.

Nel corso di tale attività di vigilanza, abbiamo ripetutamente evidenziato all'Organo amministrativo le criticità organizzative dell'area amministrativa nonché le gravi carenze della medesima area della controllata I.M. Tour Srl.

- rammentato che non ci sono state denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, riteniamo necessario evidenziare i seguenti fatti significativi verificatisi nel corso dell'esercizio, non compiutamente esposti nella relazione sulla gestione:

** come già illustrato nelle osservazioni formulate dallo scrivente Collegio al bilancio interinale del 31/8/2009, la società ha accumulato un ingente deficit finanziario che, in assenza di incisivi interventi, può compromettere la continuità aziendale;

** la mancata capitalizzazione della società nella misura minima richiesta dallo scrivente Collegio, ha comportato fra l'altro il mancato pagamento della rata scaduta l'1/7/2008 del mutuo ipotecario gravante su tutti gli immobili di proprietà. Tale morosità si è estesa anche alla rata scaduta l'1/1/2009.

Tale crisi finanziaria è stata avvertita anche all'esterno, tanto che nei primi mesi dell'esercizio 2009 Unicredit ha chiesto alla società il rientro degli scoperti bancari e dell'apertura del credito semplice, quantunque per quest'ultima linea di affidamento siano sempre state tempestivamente rispettate le singole scadenze di pagamento.



** in ripetute occasioni, l'Organo amministrativo ha evidenziato la necessità di urgenti e rilevanti interventi di manutenzione, sia ordinaria che straordinaria, sulle strutture di proprietà.

** la controllata I.M. Tour Srl è stata posta in liquidazione a seguito dell'integrale perdita del patrimonio sociale e del grave dissesto finanziario ammontante a oltre €. 1.300.000,00. Nei primi mesi dell'esercizio 2009, i liquidatori hanno richiesto l'autorizzazione per presentare istanza di fallimento volontario, non avendo AIV Srl assicurato gli apporti sufficienti per esperire i tentativi di chiusura "*in bonis*" della procedura liquidatoria.

Si ritiene quindi di evidenziare che la relazione sulla gestione non abbia fornito completa informativa sui fatti sopra illustrati, sui riflessi che quest'ultimi possono avere sulla continuità aziendale di AIV Srl e sulle iniziative che l'Organo amministrativo ha posto in essere, o intende porre in essere, per fronteggiare tutte le criticità esposte.

In particolare, si ritiene che la relazione sulla gestione debba essere censurata per:

- la mancata informativa che il bilancio qui in esame è stato approvato dal Consiglio solo a maggioranza, con il voto contrario di due Consiglieri su cinque;
- l'assenza di puntuali valutazioni sulla concreta prospettiva della continuità aziendale;
- la carenza informativa sulla rivalutazione degli immobili ed in particolare sulle motivazioni che hanno indotto l'Organo amministrativo a non rivalutare



il complesso immobiliare di Follonica, nonché di rinunciare alla facoltà di attribuire alla rivalutazione medesima anche valenza fiscale;

- l'assenza di informativa sulla richiesta di fallimento volontario della controllata I.M. Tour e sulle conseguenze che tale fallimento potrebbe avere per AIV Srl;

- la mancata allegazione del bilancio al 31/12/2008, o quanto meno di una situazione patrimoniale validata dai liquidatori, della controllata I.M. Tour Srl, motivo che ha indotto uno dei Consiglieri a non approvare il bilancio qui in esame;

- l'assenza di informativa sugli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria e delle connesse implicazioni di carattere finanziario ed economico degli interventi medesimi;

- l'assenza di informativa sulla origine, sulla consistenza e sulle cause della "grave situazione finanziaria di AIV Srl" (Cfrt pag. 6 della relazione sulla gestione)

- l'assenza di informativa sull'offerta di acquisto per €. 12 milioni della struttura di Follonica, pervenuta nei primi mesi dell'esercizio 2009;

- la non completa informativa sulla proposta avanzata dal socio Biverbroker Srl.

Pare infatti necessario evidenziare che tale proposta prevedrebbe la sottoscrizione di un aumento di capitale sociale a pagamento con sovrapprezzo, per un apporto totale netto di nuova finanza variabile da un minimo di €. 9 milioni ad un massimo di €. 11 milioni;

- la non corretta informativa dei motivi che hanno indotto i soci a mandare deserta l'assemblea straordinaria convocata per il 28/11/2008.

Infatti, quantunque correttamente l'assemblea straordinaria non si sia dovuta pronunciare sulla copertura delle perdite in quanto, come per altro evidenziato anche dallo scrivente Collegio, non ricorrevano le circostanze previste dall'art. 2482 bis del Codice Civile, permanevano tutti i fondati motivi per deliberare sul più volte sollecitato aumento di capitale a pagamento.

Ricevimento del bilancio e relative verifiche

Preliminarmente, il Collegio rammenta che l'Organo amministrativo ha deliberato di proporre l'approvazione del bilancio nel maggior termine dei centottanta giorni, motivando tale scelta al fine di svolgere ulteriori approfondimenti sulla liquidazione della controllata I.M. Tour Srl e sulla prospettiva della rivalutazione degli immobili, come prevista dal D.L. 185/2008.

Ciò premesso, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio al 31/12/2008 della Società redatto dall'Organo amministrativo, approvato con il voto contrario di un Consigliere in data 29/5/2009 e contestualmente trasmesso al Collegio Sindacale..

Successivamente, il Consiglio ha ritenuto di apportare modifiche al bilancio, alla nota integrativa ed alla relazione sulla gestione, approvate con riunione del 9/6/2009, nel corso della quale un ulteriore Consigliere ha espresso il proprio voto contrario.

Pertanto, tenuto conto che il bilancio nella sua versione definitiva è stato consegnato al Collegio in data 9/6/2009, lo scrivente Collegio ha dovuto



rinunciare ai termini previsti dalla Legge per la trasmissione del bilancio al collegio sindacale,

Il bilancio è composto dalle seguenti risultanze complessive:

STATO PATRIMONIALE

| | | |
|--------------------------------|---|-----------------------|
| - Attività | € | 23.199.075 |
| - Passività e Patrimonio Netto | € | <u>-24.066.544</u> |
| - Perdita di esercizio | € | <u>867.469</u> |

CONTO ECONOMICO

| | | |
|-------------------------------|---|-----------------------|
| - Valore della produzione | € | 4.206.056 |
| - Costi della produzione | € | -4.533.730 |
| - Proventi oneri finanziari | € | -310.018 |
| - Rettifiche att. finanziarie | € | -127.784 |
| - Proventi oneri straordinari | € | - |
| - Imposte sul reddito | € | <u>-101.993</u> |
| - Perdita di esercizio | € | <u>867.469</u> |

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 dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili 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).

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2426, punti 5 e 6, del Codice Civile, si conferma parere favorevole all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto ed ampliamento nonché del valore dell'avviamento, nella misura ridotta a seguito dell'ammortamento eseguito fin dal primo esercizio di iscrizione nella misura del 10% annuo.

Il Collegio, pur non condividendo il criterio che ha portato alla rivalutazione di un solo complesso immobiliare della società, ha proceduto alla verifica dei criteri seguiti dagli amministratori nella rivalutazione dei beni immobili dell'impresa ai sensi dell'articolo 15, commi 16 e seguenti del decreto legge n. 185/2008, convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

A tale proposito, il Collegio Sindacale attesta che la rivalutazione non eccede i limiti di valore indicati al comma 2 dell'articolo 11 della legge n. 342/2000, richiamato dall'articolo dell'articolo 15, comma 23 del decreto legge n. 185/2008, convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Nell'esame del bilancio sopra sinteticamente riportato, abbiamo inoltre accertato l'osservanza da parte dell'Organo Amministrativo delle norme di cui agli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile così come modificate dal Decreto Legislativo del 9/4/1991 n. 127 e dal Decreto Legislativo del 17/1/2003 n. 6, dovendo quindi osservare quanto segue:



- come sopra già evidenziato per la relazione sulla gestione, il bilancio non reca in allegato il bilancio al 31/12/2008 della controllata I.M. Tour Srl o quanto meno una situazione patrimoniale della stessa validata dai liquidatori. Ciò, quantunque i medesimi liquidatori abbiano fornito in più occasioni la stima delle passività della controllata dagli stessi accertate.

Posto quanto sopra, a parere dello scrivente Collegio appare di tutta evidenza il concreto rischio, palesato anche nei vari atti societari, che AIV Srl possa essere attratta dal dissesto della controllata, per la quale si ricorda che i liquidatori hanno in più occasioni richiesto l'autorizzazione della dichiarazione del fallimento volontario.

Pertanto, il Collegio ritiene opportuno evidenziare le seguenti passività, accertate o anche solo potenziali, riconducibili alla controllata e/o conseguenti al dissesto della stessa:

** passività stimate dai liquidatori della controllata, € 1.315 mila;

** ulteriori passività stimabili in € 1.000 mila conseguenti al contratto di "allotment" quinquennale stipulato dalla controllata con la società Park Hotel Napoleone, per il quale non risulta che i liquidatori abbiano attivato alcuna iniziativa volta ad ottenerne la risoluzione anticipata;

** passività pari ad € 410 mila direttamente poste a carico di AIV Srl per le garanzie prestate a Gelso Spa, socio di I.M. Tour Srl, in caso di dichiarazione di fallimento di I.M. Tour Srl stessa.

In proposito, in data 29/5/2009 è stata prodotta allo scrivente Collegio copia di una dichiarazione datata 21/11/2007 con la quale Gelso Spa avrebbe rinunciato a tale garanzia.

L'Organo amministrativo ha ritenuto di non iscrivere alcun fondo per tale passività potenziale, non menzionandola neppure tra gli impegni dei conti d'ordine, pur non avendo svolto accertamenti sulla effettiva vigenza della sopra menzionata dichiarazione di Gelso Spa.

Gestione sociale e prevedibile evoluzione

Nel corso dell'esercizio e successivamente alla chiusura dell'esercizio, durante gli incontri con l'Organo amministrativo, 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, che la società si appresta a porre in atto.

Alla luce di tutto quanto sopra già evidenziato e richiamate tutte le raccomandazioni già formulate nelle relazioni ai precedenti bilanci, lo scrivente Collegio avanza preoccupati dubbi sulla continuità aziendale, qualora:

- la compagine sociale non garantisca il necessario apporto finanziario per fare fronte alle criticità già conclamate, nonché per garantire l'ordinaria operatività nel medio/lungo periodo;
- l'Organo amministrativo non pongesse in essere tutte le azioni consentite dagli ampi poteri a lui attribuiti dallo statuto sociale, volte alla migliore valorizzazione degli assets societari.

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. 2409 bis del Codice Civile.

Pertanto:

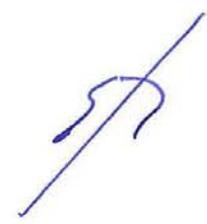
1 – Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa della Società AIV Srl chiuso al 31/12/2008, ai sensi dell'articolo 2409 – ter del Codice Civile la cui redazione compete al Consiglio di amministrazione. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 – Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile stabiliti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In conformità a questi principi la revisione è stata pianificata e svolta facendo riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo verificato:

- nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione.

Pertanto, a nostro parere la contabilità sociale non ha dato corretta rilevanza degli elementi sopra già commentati nella sezione riservata al bilancio di esercizio;



- la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge, fatta esplicita eccezione per quanto sopra appena evidenziato.

Nel procedimento di revisione abbiamo effettuato l'esame degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Pertanto, relativamente agli elementi sopra già commentati nella sezione riservata al bilancio di esercizio, a nostro parere il bilancio al 31/12/2008 non risulta conforme alle disposizioni di legge.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano, ai fini comparativi, i valori dell'esercizio precedente.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

3 – A nostro giudizio, la rilevanza e gravità di tutti gli elementi sopra commentati inducono ad affermare che il bilancio d'esercizio della AIV Srl nel suo complesso non sia stato redatto con sufficiente chiarezza e non rappresenti in modo del tutto veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società AIV Srl per l'esercizio chiuso al 31/12/2008.



Riteniamo pertanto che, relativamente agli elementi sopra commentati, il bilancio non sia stato redatto in conformità alle norme che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

4 – In conformità a quanto richiesto dalla legge abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio. A nostro giudizio la relazione sulla gestione risulta carente di informativa su fatti ed elementi di estremo rilievo che non trovano corretta rappresentazione nel bilancio d'esercizio.

Alla luce di tutto quanto sopra esposto, lo scrivente Collegio ritiene che gli elementi sopra commentati costituiscano grave pregiudizio alla corretta informativa sul reale andamento economico e finanziario della società.

Lo scrivente Collegio ritiene pertanto di esprimere parere non favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 nella versione approvata dall'Organo amministrativo, invitando l'assemblea ad assumere le urgenti determinazioni del caso.

Il Collegio Sindacale

Milano, 12 giugno 2009

(Dott. Mario Valli)

(Dott. Ennio Franzoia)

(Dott. Ettore Mastrangelo)

