



**AGOAL INTESA VACANZE SRL**

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

*Capitale Sociale € 1.100.000*

*Registro delle Imprese di Milano*

*Cod. Fiscale 04267250969*

---

***BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005***

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

***Nota integrativa***

***Relazione sulla Gestione***

***Relazione del Collegio Sindacale***

---

## ***CARICHE SOCIALI***

---

### ***CONSIGLIO DIRETTIVO***

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

### ***COLLEGIO SINDACALE***

Presidente Collegio Sindacale	Mario	VALLI
Sindaco	Franco	DALLA SEGA
Sindaco	Ennio	FRANZOIA

## ***COMPAGINE SOCIALE***

---

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

# AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

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

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	6.365	8.486
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno	29.958	43.756
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.790	7.581
5) Avviamento	711.071	799.954
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	247.864	269.773
totale immobilizzazioni immateriali	<u>999.048</u>	<u>1.129.550</u>
II - Materiali		
1) Terreni e fabbricati	17.291.113	17.434.623
2) Impianti e macchinario	90.213	38.721
3) Attrezzature industriali e commerciali	69.895	60.487
4) Altri beni	163.210	152.750
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	750	0
totale immobilizzazioni materiali	<u>17.615.181</u>	<u>17.686.581</u>
III - Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	50.000	0
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	76.650	0
	126.650	0
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso imprese controllanti	0	0
d) verso altri	0	0
	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Azioni proprie	0	0
totale immobilizzazioni finanziarie	<u>126.650</u>	<u>0</u>
Totale Immobilizzazioni	<u>18.740.879</u>	<u>18.816.131</u>

**A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005****segue STATO PATRIMONIALE - ATTIVO**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
C) <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	70.413	87.015
5) Acconti	0	0
totale rimanenze	<u>70.413</u>	<u>87.015</u>
II - Crediti		
1) verso clienti	138.204	190.141
2) verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate	0	0
4) verso imprese controllanti	2.612	0
4-bis) crediti tributari	96.952	3.557.817
4-ter) imposte anticipate	595.578	232.005
5) verso altri	8.123	15.687
totale crediti	<u>841.469</u>	<u>3.995.650</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	502.059	0
totale attività finanziarie che non cost.immobilizzazioni	<u>502.059</u>	<u>0</u>
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	67.934	196.094
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	2.804	2.738
totale disponibilità liquide	<u>70.738</u>	<u>198.832</u>
Totale attivo circolante	<u>1.484.679</u>	<u>4.281.497</u>
D) <b>RATEI E RISCONTI</b>		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	20.367	28.906
totale	<u>20.367</u>	<u>28.906</u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<u><u>1.505.046</u></u>	<u><u>4.310.403</u></u>

**A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005****STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVO**

	2005	2004
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.100.000	1.100.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve		
- soci conto capitale	845.340	650.000
- arrotondamento Euro	2	1
VIII - Utili o perdite portati a nuovo		
- utili	0	0
- perdite	0	0
IX - Utile o perdita d'esercizio		
- utile	0	0
- perdita	-777.292	-454.660
TOTALE PATRIMONIO NETTO	<u>1.168.050</u>	<u>1.295.341</u>
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Fondo per imposte, anche differirte	237.435	118.559
3) Altri	0	0
Totale fondi per rischi e oneri	<u>237.435</u>	<u>118.559</u>
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	<u>179.495</u>	<u>159.056</u>
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche	18.211.512	20.817.545
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0
6) Acconti	0	0
7) Debiti verso fornitori	268.638	568.966
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	0	0
11) Debiti verso controllanti	476	303
12) Debiti tributari	79.251	67.483
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	38.941	27.855
14) Altri debiti	51.808	46.898
Ttotale debiti	<u>18.650.626</u>	<u>21.529.050</u>
E) RATEI E RISCONTI		
- disaggio su prestiti	0	0
- vari	10.319	24.528
TOTALE PASSIVO	<u>19.077.875</u>	<u>21.831.193</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	<u>20.245.925</u>	<u>23.126.534</u>
GARANZIE, IMPEGNI E CONTI D'ORDINE		
Garanzie reali prestate	25.948.500	25.948.500
Impegni	59.004	0
Altri conti d'ordine	3.737.413	3.737.413
Totale garanzie, impegni e conti d'ordine	<u>29.744.917</u>	<u>29.685.913</u>

**A.I.V. SRL      BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005****CONTO ECONOMICO**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.473.331	2.722.285
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	149.125	132.010
- contributi in conto esercizio	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>149.125</u>	<u>132.010</u>
Totale valore della produzione	<u>3.622.456</u>	<u>2.854.295</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime sussidiarie, di consumo e merci	884.049	769.167
7) Per servizi	1.004.277	677.040
8) Per godimento beni di terzi	235.643	112.208
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.062.623	768.454
b) Oneri sociali	340.858	250.195
c) Trattamento di fine rapporto	61.511	52.295
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	<u>23.027</u>	<u>12.445</u>
	<u>1.488.019</u>	<u>1.083.389</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	150.111	128.058
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	211.223	202.302
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>0</u>	<u>90</u>
	<u>361.334</u>	<u>330.450</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	16.602	-87.015
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	<u>276.845</u>	<u>173.316</u>
Totale costi della produzione	<u>4.266.769</u>	<u>3.058.555</u>
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	<u>-644.313</u>	<u>-204.260</u>

# A.I.V. SRL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

## segue CONTO ECONOMICO

	2005		2004
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- altri	0		0
	<u>0</u>		<u>0</u>
		0	0
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	16.554		15.179
	<u>16.554</u>		<u>15.179</u>
		16.554	15.179
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari:			
- da imprese controllate	0		0
- da imprese collegate	0		0
- da controllanti	0		0
- altri	-343.000		-329.894
	<u>-343.000</u>		<u>-329.894</u>
		-343.000	-329.894
17-bis) Utili e perdite su cambi	0		0
	<u>0</u>		<u>0</u>
		0	0
Totale proventi e oneri finanziari	<u>-326.446</u>		<u>-314.715</u>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	0		0
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0
	<u>0</u>		<u>0</u>
		0	0
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	0		0
b) di immobilizzazioni finanziarie	0		0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	0		0
	<u>0</u>		<u>0</u>
		0	0
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	<u>0</u>		<u>0</u>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi:			
- plusvalenze da alienazioni	0		0
- vari	0		0
	<u>0</u>		<u>0</u>
		0	0
21) Oneri:			
- minusvalenze da alienazioni	0		0
- imposte esercizi precedenti	0		0
- vari	0		0
	<u>0</u>		<u>0</u>
		0	0
Totale delle poste straordinarie	<u>0</u>		<u>0</u>
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	<u>-970.759</u>		<u>-518.975</u>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
- imposte dell'esercizio	-51.230		-49.131
- imposte differite	-118.876		-118.559
- imposte anticipate	364.228		232.005
- rettifica imposte anticipate	-655		0
	<u>-19.423</u>		<u>-33.685</u>
		193.467	64.315
23) Utile o Perdita dell'esercizio	<u>-777.292</u>		<u>-454.660</u>

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

-----

**BILANCIO AL 31/12/2005**  
**NOTA INTEGRATIVA**

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

**ATTIVO**

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

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

**B - IMMOBILIZZAZIONI €. 18.740.879,=**

**I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI €. 999.048,=**

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

Le immobilizzazioni in argomento sono così costituite:

**Costi di impianto e di ampliamento**

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

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

**Licenze software**

Trattasi di:

- formazione anno 2004

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

- formazione anno 2005

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

I relativi costi sono iscritti a bilancio al netto dell'ammortamento annuo pari ad un terzo.

**Oneri relativi al mutuo passivo**

Trattasi degli oneri fiscali ed accessori già presenti nel bilancio 2004 e relativi al mutuo passivo, acceso a fronte dell'acquisto delle strutture immobiliari di cui alle note che seguono.

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



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

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

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

### **Avviamento**

Trattasi della medesima voce già presente nel bilancio 2004 e relativa all'operazione di conferimento dei rami di azienda.

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

Tenuto quindi anche conto che nel corso dell'esercizio è avvenuta la dismissione della struttura di Trequanda, si è prudenzialmente ritenuto di proseguire la procedura di ammortamento attivata nell'esercizio 2004, esponendo la voce in esame al netto dell'ammortamento del 10% annuo.

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

## **II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI € 17.615.181,=**

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

L'ammortamento relativo all'esercizio in esame è stato calcolato al fine di esporre in bilancio un valore netto pari alla residua possibilità economica di utilizzazione di ciascuna immobilizzazione, tenuto anche conto del limitato utilizzo dei cespiti conseguenza del primo esercizio di attività.

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

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

Relativamente alla voce Fabbricati, si ritiene opportuno ribadire che l'ammortamento eseguito assume carattere essenzialmente prudenziale, in quanto l'attività svolta nell'esercizio non ha comportato alcuna riduzione della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti; ciò, anche alla luce dei significativi interventi di manutenzione eseguiti.

---

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

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

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

### **III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE € 126.650.=**

Nel corso dell'esercizio, la società ha acquisito le partecipazioni di seguito descritte nella sezione della nota integrativa alle stesse specificatamente dedicata.

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

Tenuto conto della consistenza del patrimonio netto delle società partecipate nonché, in un caso, dell'acquisito diritto di rivendita a termine scadente al 31/1/2007, si è ritenuto corretto iscrivere le immobilizzazioni finanziarie in argomento al costo di acquisto e/o di sottoscrizione.

---

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

## **C - ATTIVO CIRCOLANTE € 1.484.679.=**

### **I - RIMANENZE FINALI € 70.413.=**

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

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

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

Il differente criterio valutativo adottato per la struttura di Alassio, si è imposto alla luce delle notevoli movimentazioni delle derrate alimentari nonché dalla procedura software, adottata già prima del conferimento del ramo di azienda.

### **II - CREDITI € 841.469.=**

#### **CREDITI VERSO CLIENTI € 138.204.=**

I crediti verso clienti, già comprensivi degli importi maturati al 31/12/2005 e fatturati nei primi giorni dell'esercizio 2006, sono esposti in bilancio in base al presumibile valore di realizzo che corrisponde al valore nominale.

Non risultano infatti presenti posizioni in sofferenza e tutti i crediti risultano incassati nei primi mesi dell'esercizio 2006.

#### **CREDITI VERSO CONTROLLANTI € 2.612.=**

Trattasi dei crediti verso la controllante AGOAL CARIPLIO per pagamento Imposta Demaniale struttura Follonica anno 2004

#### **CREDITI TRIBUTARI € 96.952.=**

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

In proposito, si rammenta che nel corso dell'esercizio è stato regolarmente incassato il credito IVA di € 3.459.800.= chiesto a rimborso.

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

#### **CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE € 595.578.=**

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

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

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

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

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

#### CREDITI VERSO ALTRI € 8.123.=

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

### **III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI € 502.059.=**

#### ALTRI TITOLI € 499.998.=

Trattasi dell'investimento di liquidità effettuato nell'esercizio nel fondo monetario INTESA SISTEMA LIQUIDITA 3.

Tale investimento è stato iscritto al minore tra il costo ed il valore di mercato al 31/12/2005, che risulta pari a € 500.196.= (N° 99.225,64 quote per€ 5,041.=).

#### ALTRE ATTIVITA FINANZIARIE € 2.061.=

Trattasi di un finanziamento ai dipendenti rimborsabile in 14 mesi al tasso del 2,50% capitale originale € 2.400.=

### **IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE € 70.738.=**

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 € 20.367.=**

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

## **PASSIVO**

### **A - PATRIMONIO NETTO € 1.168.050.=**

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

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

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

#### **II - RISERVE DA SOVRAPPREZZO AZIONI**

Nessun importo.

#### **III - RISERVE DA RIVALUTAZIONE**

Nessun importo.

#### **IV - RISERVA LEGALE**

Nessun importo.

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

Nessun importo.

#### **VI - RISERVE STATUTARIE**

Nessun importo.

#### **VII - ALTRE RISERVE € 845.340.=**

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

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

- saldo al 31/12/2004	€. 650.000,00
- utilizzo per copertura perdita al 31/12/2004	€. -454.660,00
- conferimenti dell'esercizio	€. 650.000,00
	<u>€. 845.340,00</u>

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

Nessun importo.

#### **IX - PERDITA D'ESERCIZIO € 777.292.=**

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

#### **B - FONDI PER RISCHI ED ONERI € 237.435.=**

Oltre a quanto già iscritto a bilancio nell'esercizio precedente, la società ha provveduto ad iscrivere le ulteriori imposte differite pari a € 118.876,00 relative a maggiori ammortamenti che verranno dedotti in sede di dichiarazione dei redditi, come sopra già commentato nella sezione dedicata ai crediti per "fiscaltà anticipata".

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

#### **C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

**€ 179.495.=**

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 31/12/2005.

#### **D - DEBITI € 18.650.626.=**

- CON SCADENZA ENTRO IL 31/12/2006 € 444.094.=

Trattasi di ordinari debiti di natura commerciale e della parte dei debiti a medio lungo termine, aventi scadenza entro il 31/12/2006 Trattasi in tutti i casi di debiti certi, valutati al loro valore nominale ed aventi scadenze entro l'esercizio 2006.

- CON SCADENZA OLTRE IL 31/12/2006 € 17.764.418.=

Trattasi del mutuo ipotecario attivato all'atto di acquisto degli immobili di Alassio e Follonica, avente durata trentennale, nonché di due aperture di credito bancarie, aventi durata 60 mesi.

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

#### **E - RATEI E RISCONTI PASSIVI € 10.319.=**

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

## **CONTO ECONOMICO**

Tutte le voci del conto economico sono state imputate in base alla loro destinazione economica, secondo il principio della competenza temporale e senza alcuna compensazione di partite, consentendo pertanto di esporre il reale risultato di esercizio conseguito al 31/12/2005.

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

-----

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Quantunque la voce in esame potrebbe essere considerata di durata indeterminata, l'Organo amministrativo ha voluto in ogni caso proseguire nel prudente atteggiamento assunto lo scorso esercizio ed ha quindi confermato la scelta di attribuire alla voce "avviamento" un valore economico circoscritto in un arco temporale di dieci anni.

Ciò, ha comportato un ammortamento che grava sul conto economico per €. 88.884.= e che certamente rappresenta anche la potenziale perdita di valore conseguente alla chiusura della struttura di Trequanda.

### **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 €. 179.495.=

#### UTILIZZAZIONE ED ACCANTONAMENTI

- consistenza al 31/12/2004	€	159.056.=
- utilizzazione per dimissioni	€	0.=
- utilizzazione per imposta sost. TFR	€	0.=
- accantonamento dell'esercizio	€.	20.439.=
	<u>€.</u>	<u>179.495.=</u>

## B - FONDI

Trattasi della sola iscrizione delle imposte differite relative agli ammortamenti dedotti fiscalmente rispetto agli ammortamenti civilistici. I fondi in esame non hanno subito alcuna variazione nel corso dell'esercizio.

## 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 chiuso al 31/12/2004.

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

### 1 - I.M. TOUR SRL

Sede in Milano Via dell'Unione n. 1, capitale sociale €. 100.000.=, patrimonio netto al 31/12/2005 €. 76.253.=, già comprensivo della perdita al 31/12/2005 €. 23.748.=.

Quota di capitale posseduta 50%, per un valore attribuito in bilancio di €. 50.000.=.

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

### 2 - BIVERBROKER SRL

Sede in Biella Via Gramsci 12/F - capitale sociale €. 100.000.=, patrimonio netto al 31/12/2005 di €. 227.337.=, già comprensivo dell'utile al 31/12/2005 di €. 85.702.=.

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..

Come sopra già illustrato, si rammenta che la società si è riservata il diritto, da esercitarsi entro il 31/1/2007, di rivendere la partecipazione in esame al medesimo prezzo sostenuto per l'acquisto.

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

La società non presenta crediti della natura qui in esame.

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

Tale mutuo è stato erogato per €. 17.299.000.= con durata di anni trenta, e con periodo di preammortamento fino alla rata con scadenza 31/12/2006.

## 8 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI RATEE RISCOINTI ATTIVE E PASSIVE ED ALTRI FONDI (ART. 2427 N. 7 DEL CODICE CIVILE)

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

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

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

### Capitale sociale €. 1.100.000.=

Il capitale sociale non presenta alcuna variazione rispetto al precedente esercizio

### **Conferimenti in conto aumento capitale € 845.340=**

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

---

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

### **10 - AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI AI VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE**

#### **(ART. 2427 N. 8 DEL CODICE CIVILE)**

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

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

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

- garanzie ricevute: fideiussione rilasciata da BANCA INTESA SPA a favore dell'Agenzia delle Entrate di Milano per il rimborso dell'IVA del primo trimestre 2004, per € 3.737.413.=
- 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 € 59.004.=  
come esposti sull'allegato "H".

### **12 - RIPARTIZIONE DEI RICAVI E DELLE VENDITE**

#### **(ART. 2427 N. 10 DEL CODICE CIVILE)**

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

- Alassio	€.	2.692.427.=
- Trequanda	€.	85.849.=
- Follonica	€.	517.363.=
- Magione	€.	108.974.=
TOTALE	€.	<u>3.404.613.=</u>

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

Tali attività complementari hanno generato ricavi per € 65.175.=

### **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	€.	28.177.=
- interessi passivi su mutuo ipotecario	€.	278.256.=
- interessi passivi su operazioni copertura tassi	€	3.009.=
- interessi passivi su debiti diversi	€	14.=
- oneri fidejussione	€.	33.544.=
TOTALE	€	<u>343.000.=</u>

#### **14 - COMPOSIZIONE DELLE VOCI "ONERI E PROVENTI STRAORDINARI"**

##### **(ART. 2427 N. 13 DEL CODICE CIVILE)**

Il bilancio non palesa alcun onore e provento straordinari.

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

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

##### **Imposte differite € 118.876.=**

Le imposte differite risultano così composte:

- Ires su maggiori ammortamenti fiscali anno 2005	€.	5.298 X 33%	€	1.748.=
- Irap su maggiori ammortamenti fiscali anno 2005	€.	5.298 X 4,25%	€	225.=
- Ires su maggiori ammortamenti da mod. Unico	€.	354.251 X 33%	€	116.903.=

##### **Imposte anticipate € 363.573.=**

Le imposte anticipate risultano così composte:

- Ires su perdita fiscale anno 2005	€	730.936 X 33%	€	241.208.=
- Ires su maggiori ammortamenti da mod. Unico	€	354.251 X 33%	€	116.903.=
- Ires su maggiori ammortamenti fiscali anno 2005	€	5.298 X 33%	€	1.748.=
- Irap su maggiori ammortamenti fiscali anno 2005	€	5.298 X 4,25%	€	225.=
- Ires su costi deducibili negli esercizi futuri	€	11.124 X 33%	€	3.671.=
- Irap su costi deducibili negli esercizi futuri	€	11.124 X 4,25%	€	473.=
- Rettifica Ires su costi deducibili esercizi precedenti	€	1.759 X 33%	€	580.=
- Rettifica Irap su costi deducibili esercizi precedenti	€	1.759 X 4,25%	€	-75.=

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

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

Pertanto, nel corso dell'anno 2005, la società si è avvalsa:

- n. 6 dipendenti a tempo indeterminato così suddivisi:

\*\* n. 1 dirigente

\*\* n. 4 impiegati

\*\* n. 1 operaio

- n. 95 dipendenti stagionali a tempo determinato, rammentando che tali dipendenti si sono concentrati principalmente nei mesi di apertura delle strutture di Alassio e Follonica.

Alla luce di tutto quanto sopra, il numero medio dei dipendenti è risultato pari a 54 ed alla fine dell'esercizio, la società aveva in forza n. 7 dipendenti.

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

- Amministratori: per l'anno 2005, l'assemblea ha deliberato un emolumento massimo di € 20.000,00, erogabile esclusivamente in natura.

L'effettivo compenso in natura erogato ammonta a € 8.696.=

- Sindaci: € 23.660=

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

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



Tali contratti sono stati stipulati con le seguenti società:

- “Intesa Leasing Spa” ed è relativo all’autovettura concessa in uso promiscuo all’Amministratore Delegato.
- “Teleleasing Spa” ed è relativo all’attrezzatura inerente la linea trasmissione dati che collega le strutture di Alassio e Follonica alla struttura centrale di Milano.

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

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

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

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

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

Tenuto quindi conto del tasso Euribor a tre mesi in vigore al 31/12/2005, l’onere potenziale insito nello strumento finanziario in esame è stimabile in maggiori interessi dello 0,55% che, applicati sulla durata e sull’importo medio dei finanziamenti in corso, comporterebbe un onere stimabile in €. 11.000.= Tale effetto risulta ulteriormente mitigato dal recente aumento dei tassi deciso dalla Banca Centrale Europea.

## **20 – ALTRE INFORMAZIONI**

Si informa che la Società:

- non ha registrato alcuna variazione nei cambi successivamente alla chiusura dell’esercizio (art. 2427 punto 6-bis C.C.)
- non ha alcuna posizione relativa a crediti e debiti per operazioni di retrocessione a termine (art. 2427 punto 6-ter C.C.);
- non detiene alcuna partecipazione (art. 2427 punto 11 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;

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

Il Presidente  
Giovanni Eterno

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

**BILANCIO AL 31/12/2005 - 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	65.631	11.370	888.838	134.846	146.316	1.257.609
AMMORTAMENTI ESERCIZI PRECEDENTI	-810	-1.312	-21.875	-3.789	-88.884	-3.372	-8.017	-128.059
<b>VALORE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>3.239</b>	<b>5.247</b>	<b>43.756</b>	<b>7.581</b>	<b>799.954</b>	<b>131.474</b>	<b>138.299</b>	<b>1.129.550</b>
ACQUISIZIONI ESERCIZIO	0	0	12.118	0	0	6.050	1.440	19.608
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	-25.916	-3.790	-88.884	-5.200	-24.198	-150.110
<b>VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.429</b>	<b>3.935</b>	<b>29.958</b>	<b>3.791</b>	<b>711.070</b>	<b>132.324</b>	<b>115.541</b>	<b>999.048</b>

**BILANCIO AL 31/12/2005 - 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	17.611.568	40.678	69.128	167.508	0	17.888.882
RIVALUTAZIONI ES.PRECEDENTI						0
UTILIZZO RIVALUTAZIONE						0
SVALUTAZIONI:						0
- UTILIZZO SVALUTAZIONI						0
- SPOSTAMENTI DI VOCE						0
AMMORTAMENTI ES.PRECEDENTI	-176.945	-1.957	-8.641	-14.758	0	-202.301
<b>VALORE INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>17.434.623</b>	<b>38.721</b>	<b>60.487</b>	<b>152.750</b>	<b>0</b>	<b>17.686.581</b>
ACQUISIZIONE ESERCIZIO	33.773	56.295	20.994	29.373	750	141.185
SPOSTAMENTI VOCE:						0
- DA IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO						0
- DA IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						0
- A IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI						0
- A SOPRAVVENIENZE PASSIVE						0
ALIENAZIONI E DISMISSIONI			-374	-989		-1.363
UTILIZZO FONDO AMMORTAMENTO						0
UTILIZZO FONDO SVALUTAZIONE						0
SOPRAVVENIENZA ATTIVA FONDO AMM.TO						0
RIVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO						0
SVALUTAZIONI DELL'ESERCIZIO						0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ORDINARI	-177.283	-4.803	-11.212	-17.924		-211.222
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ANTICIPATI						0
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO ACCELERATI						0
<b>VALORE NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>17.291.113</b>	<b>90.213</b>	<b>69.895</b>	<b>163.210</b>	<b>750</b>	<b>17.615.181</b>

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 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA**

**FISCALITA' DIFFERITA E ANTICIPATA**

Allegato "C"

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

Descrizione	Importo	Importi addebitati a c/economico		Variazioni rispetto esercizio precedente	Totali
		IRES 33%	IRAP 4,25%		
Per maggiori ammortamenti fiscali su beni conferiti	5.298	1.748	225		1.973
Ammortamenti dedotti a soli fini fiscali mod. UNICO/2005	354.251	116.903	0		116.903
<b>Totali</b>	<b>359.549</b>	<b>118.651</b>	<b>225</b>	<b>0</b>	<b>118.876</b>

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

Descrizione	Civilistica	Fiscale	IRES	IRAP	Totali
			su perdita Fiscale 33%	su perdita Fiscale 4,25%	
Perdita Esercizi precedenti	0	0	0	0	0
Perdita d'Esercizio	777.292	1.085.187	358.112	0	358.112
		5.298	1.748	225	1.973
Costi deducibili esercizi futuri	0	11.124	3.671	473	4.144
<b>Totali</b>			<b>363.531</b>	<b>698</b>	<b>364.228</b>
Riduzione credito su costi deducibili anni precedenti	0	1.759	-580	-75	-655
<b>Totali</b>			<b>362.951</b>	<b>623</b>	<b>363.573</b>

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

**BILANCIO AL 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA**

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

**Allegato "D"**

Voci del Patrimonio Netto	Consistenza iniziale	variazioni dell' esercizio						Consistenza finale
		Deliberazione di assemblea	Assegnazione del risultato dell'esercizio precedente	Aumenti di capitale	Decrementi	Incremento	Utile (perdita) dell'esercizio	
CAPITALE SOCIALE	1.100.000			0				1.100.000
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI								0
RISERVA DA RIVALUTAZIONE								0
RISERVA LEGALE								0
RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO								0
RISERVA STATUTARIA								0
ALTRE RISERVE:								0
- VERSAMENTO SOCI C/TO CAPITALE	650.000				-454.660	650.000		845.340
- ACCANTONAMENTI TRIBUTARI								0
- RISERVA STRAORDINARIA								0
- AVANZO DI FUSIONE								0
UTILI INDIVISI								0
PERDITE PREGRESSE ( - )								0
UTILE DELL'ESERCIZIO								0
PERDITE DELL'ESERCIZIO ( - )							-777.292	-777.292
ASSORBIMENTO DIFFERENZA CONVERSIONE								2
<b>TOTALI</b>	<b>1.750.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-454.660</b>	<b>650.000</b>	<b>-777.292</b>	<b>1.168.050</b>

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

## **BILANCIO AL 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA**

### **RATEI E RISCONTI**

#### **RATEI PASSIVI**

Allegato "E"

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
14^ MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	ALASSIO	8.000
CONTRIBUTI SU 14^ MENSILITA' E FERIE NON GODUTE	ALASSIO	2.318
<b>TOTALE</b>		<b>10.319</b>

#### **RISCONTI ATTIVI**

Allegato "F"

DESCRIZIONE	STRUTTURA	IMPORTO EURO
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	AMMINISTRAZIONE	826
CANONE TELELEASING - AGOAL CARIPLO	AMMINISTRAZIONE	786
CANONE ANTIFURTO SATELLITARE - ALTEA SRL	AMMINISTRAZIONE	109
QUOTA ASSOCIATIVA 2006 - C.D.O.	AMMINISTRAZIONE	250
QUOTA ANNUALE BUSINNES - UNICREDIT SPA	AMMINISTRAZIONE	58
CANONE CONTABILITA' - ESA SOFTWARE SPA	AMMINISTRAZIONE	1.397
CANONE LOCAZIONE TELELEASING SPA	AMMINISTRAZIONE	549
COMMISSIONI FIDEJUSSIONE	AMMINISTRAZIONE	14.796
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	ALASSIO	306
NOLEGGIO ATTREZZATURE -RENTOKIL SPA	ALASSIO	236
NOLEGGIO ATTREZZATURE -ECOLAB SRL	ALASSIO	300
NOLEGGIO AUTOVEICOLI- OVERLEASE SRL	ALASSIO	482
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	FOLLONICA	236
CANONE SERVIZI TELECOM ITALIA SPA	MAGIONE	33
<b>TOTALE</b>		<b>20.367</b>

AGOAL INTESA VACANZE SRL

Sede in Milano - Via dell'Unione n. 1

Capitale Sociale € 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano C.F. 04267250969

## **BILANCIO AL 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA**

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

**Allegato "G"**

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate dal 2001	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	1.100.000		0	0	0
Soci conto capitale	845.340	A - B	0	454.660	0
<b>Totali</b>	<b>1.945.340</b>		<b>0</b>	<b>454.660</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile			0		
Quota distribuibile			0		

Note:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

**BILANCIO AL 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA****CONTI D'ORDINE**

Allegato "H"

Descrizione	Es. 31/12/2005	Es. 31/12/2004
<b>1 GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>		
a) Fidejussioni a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
imprese controllate da controllanti		
altri		
<b>Totale</b>	0	0
b) Avalli a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
imprese controllate da controllanti		
altri		
<b>Totale</b>	0	0
c) Altre garanzie personali a favore di:		
imprese controllate		
imprese collegate		
controllanti		
altri		
<b>Totale</b>	0	0
<b>Totale garanzie personali prestate</b>	0	0
<b>2 GARANZIE REALI PRESTATE</b>		
a) per rischi e altre obbligazioni altrui		
di imprese controllate		
di imprese collegate		
di controllanti		
<b>Totale</b>	0	0
b) per debiti iscritti in bilancio	25.948.500	25.948.500
c) per altre obbligazioni proprie		
<b>Totale garanzie reali prestate</b>	25.948.500	25.948.500
<b>3 IMPEGNI</b>		
a) di acquisto		
- Leasing canoni a scadere	59.004	0
b) di vendita		
<b>Totale impegni</b>	59.004	0
<b>4 ALTRI CONTI D'ORDINE</b>		
a) Garanzie ricevute per nostri impegni	3.737.413	3.737.413
b) Garanzie ricevute per impegni di terzi		
c) Beni in leasing e/o di terzi		
d) Titoli a custodia		
e) Conti di memoria (costi a deduc.differita)		
<b>Totale altri conti d'ordine</b>	3.737.413	3.737.413



**BILANCIO AL 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA**

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

Allegato "I"

	ESERCIZIO AL 31.12.2005	ESERCIZIO AL 31.12.2004	VARIAZIONI + / -
<b>ATTIVO</b>			
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	6.365	8.486	-2.121
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	29.958	43.756	-13.798
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.790	7.581	-3.791
5) Avviamento	711.071	799.954	-88.883
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
7) Altre	247.864	269.773	-21.909
totale immobilizzazioni immateriali	999.048	1.129.550	-130.502
II - Materiali			
1) Terreni e fabbricati	17.291.113	17.434.623	-143.510
2) Impianti e macchinario	90.213	38.721	51.492
3) Attrezzature industriali e commerciali	69.895	60.487	9.408
4) Altri beni	163.210	152.750	10.460
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	750	0	750
totale immobilizzazioni materiali	17.615.181	17.686.581	-71.400
III - Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	50.000	0	50.000
b) imprese collegate	0	0	0
c) imprese controllanti	0	0	0
d) altre imprese	76.650	0	76.650
	126.650	0	126.650
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	0	0
	0	0	0
3) Altri titoli	0	0	0
4) Azioni proprie	0	0	0
totale immobilizzazioni finanziarie	126.650	0	126.650
Totale Immobilizzazioni	18.740.879	18.816.131	-75.252
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	70.413	87.015	-16.602
5) Acconti	0	0	0
totale rimanenze	70.413	87.015	-16.602
II - Crediti			
1) verso clienti	138.204	190.141	-51.937
2) verso imprese controllate	0	0	0
3) verso imprese collegate	0	0	0
4) verso imprese controllanti	2.612	0	2.612
4-bis) crediti tributari	96.952	3.557.817	-3.460.865
4-ter) imposte anticipate	595.578	232.005	363.573
5) verso altri	8.123	15.687	-7.564
totale crediti	841.469	3.995.650	-3.154.181

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	502.059	0	502.059
totale attività finanziarie che non cost.immobilizzazioni	502.059	0	502.059
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	67.934	196.094	-128.160
2) Assegni	0	0	0
3) Denaro e valori in cassa	2.804	2.738	66
totale disponibilità liquide	70.738	198.832	-128.094
Totale attivo circolante	1.484.679	4.281.497	-2.796.818
D) RATEI E RISCONTI			
- disaggio su prestiti	0	0	0
- vari	20.367	28.906	-8.539
	20.367	28.906	-8.539
TOTALE ATTIVO	20.245.925	23.126.534	-2.880.609

## PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale	1.100.000	1.100.000	0
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0	0
IV - Riserva legale	0	0	0
V - Riserve statutarie	0	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VII - Altre riserve			
- soci conto capitale	845.340	650.000	195.340
- arrotondamento Euro	2	1	1
VIII - Utili o perdite portati a nuovo			
- utili	0	0	0
- perdite	0	0	0
IX - Utile o perdita d'esercizio			
- utile	0	0	0
- perdita	-777.292	-454.660	-322.632
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.168.050	1.295.341	-127.291
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0
2) Fondo per imposte, anche differite	237.435	118.559	118.876
3) Altri	0	0	0
Totale fondi per rischi e oneri	237.435	118.559	118.876
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	179.495	159.056	20.439
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	18.211.512	20.817.545	-2.606.033
5) Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
6) Acconti	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	268.638	568.966	-300.328
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	0	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	0	0	0
11) Debiti verso controllanti	476	303	173
12) Debiti tributari	79.251	67.483	11.768
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	38.941	27.855	11.086
14) Altri debiti	51.808	46.898	4.910
Ttotale debiti	18.650.626	21.529.050	-2.878.424
E) RATEI E RISCONTI			
- disaggio su prestiti	0	0	0
- vari	10.319	24.528	-14.209
	10.319	24.528	-14.209
TOTALE PASSIVO	19.077.875	21.831.193	-2.753.318
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	20.245.925	23.126.534	-2.880.609

**BILANCIO AL 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA**

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

Allegato "L"

**ATTIVITA'**

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

**PASSIVITA'**

<b>c) Passività:</b>		
debiti impliciti per operazione di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente		0
- di cui scadenti: nell'esercizio successivo	0	
da 1 a 5 anni	0	
oltre i 5 anni	0	
+ debiti impliciti sorti nell'esercizio		61.821
- rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		-10.210
debiti impliciti per operazione di leasing finanziario al termine dell'esercizio	<b>c</b>	<u>51.611</u>
- di cui scadenti: nell'esercizio successivo	16.083	
da 1 a 5 anni	35.528	
oltre i 5 anni	0	
<b>d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a + b - c)</b>	<b>d</b>	<u>2.482</u>
<b>e) Effetto fiscale</b>	<b>e</b>	<u>-925</u>
<b>f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d - e)</b>	<b>f</b>	<u>1.557</u>

**CONTO ECONOMICO**

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario		11.571
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario		-1.027
Rilevazione di:		
- quote di ammortamento:		
* su contratti in essere	-7.728	
* su beni riscattati	<u>0</u>	-7.728
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario		<u>0</u> -7.728
Effetto sul risultato prima delle imposte		2.816
Rilevazione dell'effetto fiscale		-1.049
<b>Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni delle operazioni in leasing con il metodo finanziario</b>		<u>1.767</u>

**BILANCIO AL 31/12/2005 - NOTA INTEGRATIVA**

Allegato "M"

**DETTAGLIO DELLE VOCI DI COSTO PER SERVIZI**

UTENZE E SERVIZI VARI		294.172	
MANUTENZIONE BENI DI TERZI		15.291	
MANUTENZIONE BENI DI PROPRIETA'			
Manutenzioni contrattuali	54.839		
Altre Manutenzioni	99318	154.157	
SERVIZI RELATIVI ALLE ATTIVITA'			
Prestazioni professionali e collaboratori compreso oneri sociali e assicurativi	173.616		
Servizi organizzazione eventi	51.945		
Servizio pullman	61.772		
Spese spettacoli e concerti	17.693		
Altri servizi diversi	25.294	330.320	
SERVIZI AMMINISTRATIVI			
Atti e consulenze legali	31.946		
Consulenze tecniche-fiscali-amministrative	66.236		
Compensi a sindaci	42.380		
Compensi in natura ad amministratori	8.696		
Spese telefoniche	48.564		
Gestione programmi contabilità- macchine ufficio-sito internet e altre	12.515	210.337	<b>1.004.277</b>

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

ONERI TRIBUTARI			
Imposta ICI	39.223		
Imposta di pubblicità-di registro demaniale-oneri Siae e spettacoli	13.790		
Tasse smaltimento rifiuti	44.921		
Altre tasse diverse	2.692	100.626	
ALTRI ONERI			
Cancelleria-carta-opuscoli	18.240		
Spese postali e bollati	2.562		
Commissioni bancarie e Pos	14.832		
Assicurazioni	17.322		
Spese di rappresentanza-omaggi-donazioni	67.081		
Spese viaggi e trasferte-carburante	6.369		
Rimborsi spese Consiglieri-Collaboratori	21.614		
Trasferte personale amministrativo	13.606		
Altre spese	8.650		
Spese diverse indeducibili	1.418		
Minusvalenze	1.363		
Sopravvenienze e arrotondamenti	3.162	176.219	<b>276.845</b>

# **AGOAL INTESA VACANZE SRL**

Sede in Milano – Via Dell’Unione n. 1

Capitale Sociale €. 1.100.000

Registro delle Imprese di Milano – C.F 04267250969

---

## **BILANCIO AL 31/12/2005** **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

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

Signori Soci,

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

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

Alassio	ricavi per €.	2.692.427.=	Mol €.	85.599.=
Trequanda	ricavi per €.	85.849.=	Mol €.	-8.063.=
Follonica	ricavi per €.	517.363.=	Mol €.	-181.105.=
Magione	ricavi per €.	108.974.=	Mol €.	14.781.=

La società, al fine di poter ampliare i servizi offerti ed iniziare il processo di crescita in linea con la propria “mission”, ha costituito al 50% con un partner internazionale una nuova società denominata I.M. Tour Srl con lo scopo primario di acquisire una struttura in Croazia, come già ampiamente illustrato nel passato esercizio.

La sopra menzionata I.M. Tour Srl ha inoltre acquisito la licenza come tour operator e agenzia viaggi, fatto che, in ottica di gruppo, consentirà ad AIV Srl di poter ampliare ulteriormente le offerte turistiche.

I contatti avviati con Banca Intesa nel 2004 hanno permesso di firmare un contratto con il quale viene affidata alla società la gestione di tutte le mense aziendali della stessa Banca.

### **INVESTIMENTI**

Nell’esercizio si sono posti in essere investimenti per un importo globale di €. 140.435.= che hanno consentito di consolidare gli sforzi sostenuti nell’esercizio passato.

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

- migliorie su Immobili per €. 33.733.=
- sostituzione centrale termica ad Alassio per €. 25.560.=
- sistemazione impianto elettrico ad Alassio per €. 23.470.=
- attrezzature varie ad Alassio per €. 19.531.=

### **ALTRE INFORMAZIONI**

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

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

---

Alla luce di tutto quanto sopra, l’esercizio si chiude con una perdita di €. 777.292.=, dopo avere stanziato ammortamenti per €. 361.334.= e già al netto delle imposte.

Tale risultato è con tutta evidenza influenzato dagli oneri finanziari relativi al mutuo ipotecario (€ 278.256.=) gravante sugli immobili di proprietà ed alla fideiussione ottenuta per il rimborso del credito per l'IVA (€ 33.544.=) versata all'atto dell'acquisto delle strutture immobiliari, nonché dagli ammortamenti della componente immobiliare (€ 176.246.=) e dell'avviamento (€ 88.884.=). Inoltre, deve sottolinearsi l'elevata incidenza degli oneri per il personale dipendente della struttura di Alassio, mantenuto in forza anche nel periodo invernale, che come è noto non consente il pieno sfruttamento della capacità ricettiva di detta struttura.

E' quindi agevole riscontrare che la gestione caratteristica della società, al netto delle componenti sopra indicate, presenterebbe un perdita di € 246768.=, da considerarsi comunque soddisfacente per il secondo esercizio di attività.

Al pari soddisfacente, è da considerarsi il risultato del rendiconto finanziario, che qui si allega, dal quale è riscontrabile un cash flow sostanzialmente in equilibrio.

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

La società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

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

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

Come già accennato al punto 1, nell'anno 2005, la società ha acquisito la partecipazione nella società di nuova costituzione "I.M. Tour Srl", pari al 50% del capitale e con un investimento di € 50.000.=.

Il residuo capitale sociale è stato sottoscritto, tramite una società veicolo di diritto italiano, da un operatore turistico messicano, con il quale sono stati raggiunti accordi di collaborazione per le iniziative turistiche estere.

Lo scrivente Consiglio ritiene che tale partecipazione debba essere considerata di controllo, tenuto conto dell'influenza dominante che AIV Srl esercita sulla medesima, influenza esplicita anche tramite l'autorevole presenza di propri componenti del Consiglio di Amministrazione nell'organo amministrativo di I.M. Tour Srl.

Nel corso dell'anno 2005, anche se non sono intercorsi rapporti economici di rilievo con detta controllata, AIV Srl è stata molto impegnata nel fornire l'opera di supporto che consentisse l'inizio dell'attività operativa di I.M. Tour Srl ed in particolare l'operazione di acquisizione di una struttura alberghiera in Croazia, concretizzatasi tramite una sussidiaria estera, interamente controllata da I.M. Tour Srl.

La partecipazione in esame è considerata strategica ed altamente sinergica con l'attività di AIV Srl. Anche per tali ragioni, si ritiene opportuno allegare alla presente relazione il bilancio nel quale sono consolidati i valori al 31/12/0005 della controllata, precisando che tale bilancio consolidato recepisce anche i valori della sopra citata sussidiaria estera, a sua volta consolidata nel bilancio di I.M. Tour Srl.

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

La società non detiene partecipazioni che realizzino un rapporto di collegamento.

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

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

Nell'esercizio 2005, si sono consolidati i rapporti con la controllante Associazione Agoal, già formalizzati ed attivati lo scorso anno con la convenzione in forza della quale la società è stata nominata unico soggetto preposto a tutte le attività commerciali della controllante medesima.

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

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

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

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

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

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

Nei primi mesi dell'anno 2006, la controllata I.M. Tour Srl ha espletato tutte le formalità per acquisire la qualifica di Agenzia Viaggi e Tour Operator, diramando il primo catalogo contenente le proposte turistiche per la stagione 2006.

Tra tali proposte, è stata inserita anche la sopra ampiamente commentata struttura alberghiera in Croazia, per la quale è prevista l'inaugurazione nel mese di maggio 2006.

Sono infine proseguiti i contatti per esplorare le possibilità della migliore valorizzazione del patrimonio immobiliare di Alassio e di Follonica.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La gestione 2006 dovrebbe palesare un miglioramento del risultato d'esercizio, grazie a significativi interventi già posti in essere sul duplice fronte dell'ampliamento dei ricavi e del contenimento dei costi.

Per altro, pare del tutto opportuno rammentare che la gestione finanziaria della società sarà ulteriormente appesantita dagli oneri conseguenti all'inizio dell'ammortamento del mutuo ipotecario relativo all'acquisto del patrimonio immobiliare.

Alla luce di tutto quanto sopra, si ritiene necessario ribadire come non sia più dilazionabile una attenta riflessione che porti ad un progetto di ristrutturazione e valorizzazione delle strutture di proprietà.

In conclusione, si richiamano le disposizioni statutarie nonché la convenzione in corso con la controllante, in forza delle quali la controllante medesima è tenuta a conferire in AIV Srl le risorse finanziarie utili a fare fronte alla prevedibile perdita dell'esercizio 2006 di AIV Srl stessa.

-----

Alla luce di quanto contenuto nella presente relazione, lo scrivente Consiglio invita i Signori Soci ad approvare l'allegato bilancio al 31/12/2005, proponendo di coprire la perdita di esercizio di €. 777.292.= mediante il parziale utilizzo della riserva "Soci conto capitale" che si ridurrà perciò da €. 845.340.= a €. 68.048.=.

Il Presidente  
Giovanni Eterno

## RENDICONTO FINANZIARIO - FONTI E IMPIEGHI - AL 31/12/2005

---

Perdita d'Esercizio				-777.292
Immobilizzazioni				
- Materiali e Immateriali				
investimenti dell'esercizio	-159.432			
Ammortamenti	<u>361.334</u>	201.902		
- Finanziarie				
investimenti dell'esercizio		<u>-126.650</u>	75.252	
Circolante				
- Impiego Liquidità	-502.059			
- Diminuzione debiti verso Banche	-2.606.033			
- Diminuzione debiti verso Fornitori	<u>-300.328</u>	-3.408.420		
- Diminuzione Rimanenze	16.602			
- Diminuzione crediti verso Clienti	51.937			
- Diminuzione crediti Tributari	3.216.168			
- Diminuzione altri crediti	4.952			
- Aumento altri debiti	<u>27.937</u>	<u>3.317.596</u>	-90.824	
Incrementi da Patrimonio Netto				
- Conferimento Soci			650.000	
Accantonamento T.F.R.			20.439	
Ratei e Risconti				
- Diminuzione Passivi		-14.209		
- Diminuzione Attivi		<u>8.539</u>	-5.670	
Arrotondamento Euro			1	
Totale				<u>-128.094</u>
Disponibilità Liquide	Saldo Iniziale		198.832	
	Saldo Finale		70.738	
Sbilancio				<u>-128.094</u>



# **AGOAL INTESA VACANZE SRL**

Sede in Milano - Via Dell'Unione n. 1

Capitale sociale €. 1.100.000,00

Registro delle Imprese Milano c.f. 04267250969

- - - - -

## **BILANCIO AL 31/12/2005**

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Signori Soci,

nel corso dell'esercizio, abbiamo provveduto ad eseguire le verifiche di cui all'art. 2405 del Codice Civile, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea. Abbiamo inoltre 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.

Abbiamo infine esaminato il progetto di bilancio d'esercizio al 31/12/2005 della Società redatto dall'Organo amministrativo ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio.

Il bilancio è composto dalle seguenti risultanze complessive:

#### **STATO PATRIMONIALE**

- Attività	€ 20.245.925
- Passività	€ -19.855.167
- Patrimonio netto	€ <u>-1.168.050</u>
- Perdita di esercizio	€ <u><b>777.292</b></u>

#### **CONTO ECONOMICO**

- Valore della produzione	€ 3.622.456
- Costi della produzione	€ -4.266.769
- Proventi oneri finanziari	€ -326.446
- Proventi oneri straordinari.	€ 0
- Imposte sul reddito	€ <u>193.467</u>
- Perdita di esercizio	€ <u><b>777.292</b></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 dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove necessario, ai principi contabili internazionali dell'I.A.S.C. - International Accounting Standards Committee.

Si è infine avuto riguardo a quanto contenuto nel documento n. 1 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Trattandosi del primo esercizio sociale, lo stato patrimoniale ed il conto economico non presentano la comparazione con i valori dell'esercizio precedente.

Nell'esame del bilancio sopra sinteticamente riportato, abbiamo inoltre accertato l'osservanza da parte dell'Organo Amministrativo delle norme di cui agli art. 2423 e seguenti del Codice Civile così come modificate dal Decreto Legislativo del 9/4/1991 n. 127.

In particolare si è verificato quanto segue:

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

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

**3** - Lo "Stato Patrimoniale" ed il "Conto Economico" rispecchiano fedelmente la struttura voluta dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile.

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

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

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

**7** - La nota integrativa contiene le indicazioni previste dall'art. 2427 del Codice Civile.

In particolare, la nota integrativa fornisce le informazioni sugli strumenti finanziari attivati nel corso dell'esercizio, aventi esclusiva funzione di copertura dei rischi connessi alla variazione dei tassi contrattualmente previsti per due linee di credito, evidenziando che al 31/12/2005 la società deteneva il corrispondente rapporto sottostante.

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

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

**10** – Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte nell'attivo con il nostro consenso, rammentando le conseguenti limitazioni nella eventuale distribuzione di dividendi previste in materia dall'art. 2426 punto 5.

In particolare per la voce “avviamento”, si ritengono condivisibili le motivazioni esposte nella nota integrativa che hanno indotto all'iscrizione di tale voce, nonché la procedura di ammortamento adottata.

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

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

---

### **Attività di controllo contabile e giudizio sul bilancio di esercizio**

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

**a** - nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea ed effettuando verifiche ai sensi dell'art. 2409 ter c.c.

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

**c** – abbiamo svolto le verifiche contabili sul bilancio d'esercizio.

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

Il procedimento ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati, nonché della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo amministrativo.

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

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

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

---

Alla luce di tutto quanto sopra esposto, Vi proponiamo l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2005, concordando con le modalità di copertura della perdita di esercizio, proposte dall'Organo Amministrativo.

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

- la pesante perdita dell'esercizio 2005 può trovare copertura nella riserva di patrimonio netto costituitasi a seguito dei versamenti eseguiti dalla controllante, lasciando quindi inalterato il capitale sociale e non richiedendo alcuno degli interventi di cui agli art. 2446 e 2447 del Codice Civile;
- a parità delle condizioni gestionali palesatesi nel 2005, anche l'esercizio 2006 paleserà pesanti perdite, sicuramente accentuate nei primi mesi dell'esercizio a causa della ridotta attività delle strutture alberghiere;
- l'inizio dell'ammortamento del mutuo ipotecario comporterà, già a decorrere dall'esercizio 2006, un sicuro peggioramento nella gestione finanziaria.

Il Collegio sottolinea pertanto l'urgente necessità che la compagine sociale, ed in particolare la controllante, provveda al versamento di ulteriori apporti in conto capitale, in modo che gli stessi siano proporzionati alle perdite come sopra stimate.

Il Collegio Sindacale

(Dr. Mario Valli)

(Dr. Ennio Franzoia)

(Prof. Franco Dalla Sega)