

PASSIVO**A PATRIMONIO NETTO**

A.I. Capitale	898.429.280	2.129.897.000
A.VII altre riserve	1.334.014.515	75.515
A.VIII perdite portati a nuovo		- 59.289.429
A.IX utile (perdita) d'esercizio	- 777.494.569	- 249.054.654
totale PATRIMONIO NETTO	1.454.949.226	1.821.628.432

B FONDI PER RISCHI E ONERI

B.1 Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		286.800
totale FONDI PER RISCHI E ONERI		286.800

C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

14.301.418	32.756.636
-------------------	-------------------

D DEBITI

D.6 Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.232.619.490	831.439.747
D.11 Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	46.116.878	60.232.574
D.12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	16.750.472	31.116.113
D.13 Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.707.454	80.229.345
totale DEBITI	1.316.194.294	1.003.017.779

E RATEI E RISCONTI PASSIVI

E.II altri ratei e risconti passivi	70.112.720	343.233.255
totale RATEI E RISCONTI PASSIVI	70.112.720	343.233.255

TOTALE PASSIVO	2.855.557.658	3.200.922.902
-----------------------	----------------------	----------------------

CONTI D'ORDINE

Diritti di utilizzo licenze software	810.000.000	810.000.000
Debiti v/ società di leasing		34.798.484

CONTO ECONOMICO**A VALORE DELLA PRODUZIONE**

A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.136.901.198	1.824.702.409
A.3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione		75.697.562
A.4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	97.661.750	120.958.541
A.5 Altri ricavi e proventi		16.770.267
Contributi in conto esercizio		9.112.000
totale VALORE DELLA PRODUZIONE	1.234.562.948	2.047.240.779

B COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	482.820.816	665.780.193
B.7 Costi per servizi	649.924.854	393.463.688
B.8 Costi per godimento di beni di terzi	120.338.309	152.478.050
B.9 Costi per il personale		

B.9.a salari e stipendi	177.986.695	371.227.341
B.9.b Oneri sociali	50.262.412	70.264.198
B.9.c trattamento di fine rapporto	11.713.089	18.471.218
B.9.d trattamento di quiescenza e simili	24.867.262	27.590.236
B.9.e altri costi per il personale	16.434.149	5.823.538
B.10 Ammortamenti e svalutazioni		
B.10.a ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	189.784.710	335.953.788
B.10.b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	27.233.212	26.022.422
B.11 Variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie di consumo e di merci	- 291.000	
B.14 Oneri diversi di gestione	241.801.814	194.637.599
totale COSTI DELLA PRODUZIONE	1.992.876.322	2.261.712.271
Differenza tra valore e costi della produzione	- 758.313.374	- 214.471.492
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
C.16 Altri proventi finanziari	3.688.868	181.150
c.17 Interessi ed altri oneri finanziari	20.055.421	31.333.717
totale PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 16.366.553	- 31.152.567
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
E.20 Proventi straordinari		50.000
E.20.a plusvalenze da alienazione		6.395.405
E.20.b Altri proventi straordinari	192.612	
E.21 Oneri straordinari		
E.21.a Minusvalenze da alienazione	2.932.000	767.000
E.21.c altri oneri straordinari	75.254	
TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	- 2.814.642	5.678.405
Risultato prima delle imposte	- 777.494.569	- 239.945.654
E.22 imposte dell'esercizio		9.109.000
Utile (perdita) dell'esercizio	- 777.494.569	- 249.054.654

DIALOGO S.p.a.**Sede in via G. Paisiello n. 24 - 00198 Roma (RM)****Capitale sociale Euro 1.100.000, int.versato**

Relazione del Collegio sindacale all'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 153 del Dlgs n. 58/98 e dell'art. 2429 c. 3 del Codice civile

Gli importi presenti sono espressi in Lire.

All'Assemblea Azionisti della società Dialogo S.p.a.

Signori Azionisti, abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2001 redatto dagli amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio e alla loro Relazione sulla gestione.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico evidenziano una perdita di esercizio di Lit. 249.054.654 e si riassume nei seguenti valori:

Stato patrimoniale

Attività	Lit.	3.200.922.902
Passività	Lit.	1.379.294.470
Patrimonio Netto	Lit.	2.070.683.086
- Perdita dell'esercizio	Lit.	249.054.654
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Lit.	844.798.484

Conto economico

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Lit.	2.047.240.779
Costi della produzione (costi non finanziari)	Lit.	2.261.712.271

Differenza	Lit.	- 214.471.492
Proventi e oneri finanziari	Lit.	- 31.152.567
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Lit.	0
Proventi e oneri straordinari	Lit.	5.678.405
Risultato prima delle imposte	Lit.	- 239.945.654
Imposte sul reddito	Lit.	9.109.000
Perdita	Lit.	- 249.054.654

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di Comportamento del Collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori commercialisti e Ragionieri commercialisti e in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati sempre dai Consigli Nazionali dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri commercialisti.

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 del Codice civile.

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice civile; punto 5, il Collegio sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto ed ampliamento, di ricerca, sviluppo e pubblicità per complessive Lit. 873.139.181.

Il Collegio sindacale consapevole del notevole valore informativo che la relazione al bilancio assume per i soci e i creditori sociali, richiama l'attenzione sull'attività di controllo effettuata per confermare:

Che per le immobilizzazioni immateriali è stata verificata e accertata l'appropriata iscrizione dei valori, come è stato verificato il corretto

computo degli ammortamenti ed è stata valutata la residua possibilità di utilizzazione e la competenza dei beni nonché verificata la sussistenza delle condizioni che ne giustificano l'iscrizione in bilancio.

Che per le immobilizzazioni materiali il Collegio ha proceduto alla verifica a campione dei beni indicati in contabilità constatandone la sua iscrizione e la consistenza fisica.

Che per quanto riguarda l'ammortamento dei beni il Collegio ha accertata la corretta determinazione dei fondi tenuto anche conto della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Che per le disponibilità liquide è stata effettuato l'accertamento della esistenza della giacenza di cassa e dei crediti verso le banche e per le rimanenze è stata verificato il riscontro presso terzi della esistenza fisica e la sussistenza del titolo di proprietà presso terzi, nonché verificata la sussistenza del relativo titolo per l'iscrizione dei lavori in corso;

Che per i crediti e ratei e risconti attivi si è proceduto all'accertamento della loro esistenza e della loro corretta iscrizione in bilancio;

Che è stata verificata la corretta iscrizione in bilancio delle voci del Patrimonio netto;

Che per i debiti e i ratei e risconti passivi è stata accertata la loro esistenza e la competenza di periodo;

Che per i conti d'ordine si è proceduto al controllo degli impegni sulla base degli elementi e rapporti contrattuali;

Che per le voci del conto economico è stata accertata la corretta imputazione dei costi e dei ricavi secondo il principio di competenza.

Nel corso dell'esercizio questo Collegio ha proceduto al controllo sulla

tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione e alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di amministrazione, ed effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 del Codice civile.

Sulla base di tali controlli non ha rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2427 e dall'art. 2428 del Codice civile.

Si attesta inoltre che la relazione sulla gestione rispetta il contenuto obbligatorio dell'art. 2428 del Codice civile, corrispondendo con i dati e le risultanze del bilancio e fornendo un quadro completo e chiaro della situazione aziendale.

A nostro giudizio, il sopra menzionato bilancio, correlato della nota integrativa e della relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata in conformità ai criteri dell'art. 2426 del Codice civile.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione, nonché alla proposta degli amministratori di rinviare a nuovo la perdita d'esercizio.

La presente relazione è stata redatta il 9 aprile 2002 presso la sede della Società Dialogo Spa in Roma.

I Sindaci

Il Presidente Dott. Cesare Magnano

Il Sindaco effettivo Rag. Antonio De Troia

Il Sindaco effettivo Rag. Riccardo Tarabella

Holding Investimenti Termali S.p.A.

Bilancio e relazione
al 31 dicembre 2001

PAGINA BIANCA

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Sede in VIA CINTIA - PARCO SAN PAOLO 4 C/O CLINIC CENTER - 80100 NAPOLI (NA) Capitale sociale
Euro 10.500.000,00 di cui Euro 3.150.000,00 versate

Composizione Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente: Amedeo Giurazza

Vice Presidente: Maurizio Fiore

Consiglieri

Walter Bucelli

Michele Stefano Busi

Ciro Esposito

Cesare Fiore

Giulio Gatto

Collegio Sindacale

Presidente: Sergio Mario Ghisoni

Sindaci effettivi:

Roberto Giordano

Renato Riviaccio

*HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.*Reg. Imp. 07755720633
Rea 655961**HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.**Sede in VIA CINTIA - PARCO SAN PAOLO 4 C/O CLINIC CENTER -80100 NAPOLI (NA)
Capitale sociale Euro 10.500.000,00 di cui Euro 3.150.000,00 versate**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2001**

Gli importi presenti sono espressi in Lire.

Signori Azionisti,
l'esercizio chiuso al 31/12/2001 riporta un risultato positivo pari a Lit. 45.992.766.

La società, subito dopo la sua costituzione, ha dedicato tutta la propria attenzione per realizzare lo scopo principale per il quale è stata costituita e, cioè, innanzitutto l'acquisizione delle Terme di Agnano.

La società, del resto, è stata costituita il 5 maggio 2001, dopo che con delibera n.156 del 17 aprile 2001, il Commissario Straordinario del Comune di Napoli aveva aggiudicato la privatizzazione delle Terme di Agnano all'ATI Clinic Center.

Soci di questa società sono, infatti, le imprese costituenti detta ATI.

Senonchè, nelle more per la stipula dell'atto notarile di trasferimento delle azioni delle Terme di Agnano SpA, il Commissario Straordinario, con delibera n.504 del 18 maggio 2001, ha annullato, in sede di autotutela, il proprio atto n.156 del 17 aprile 2001.

In data 13 luglio 2001 la ATI diffidava il Sindaco del Comune di Napoli e l'assessore competente a concludere la gara per evitare il verificarsi di ulteriori danni.

Con successivo atto di diffida del 18 settembre 2001, la ATI e questa società diffidavano il Comune dal portare a compimento una gara, che nel frattempo era stata bandita, per lavori di restauro ed adeguamenti funzionali di una palazzina delle Terme di Agnano.

Nel frattempo era attivato un articolato contenzioso, che vedeva coinvolti il Comune di Napoli, la ATI Clinic Center, Anianus, le Terme di Ponticelli SpA e la Sigma Resthotel SpA. Tale contenzioso riguarda complessivamente la legittimità della procedura di privatizzazione e la legittimità degli atti del Commissario Straordinario, prima di aggiudicazione e poi di annullamento.

In tale contesto, la Giunta Comunale, con delibera del 15 febbraio 2002, ha annullato tutti gli atti di gara sino alla lettera di invito ai due Raggruppamenti, Anianus e ATI Clinic Center, che avevano manifestato il loro interesse alla procedura di gara.

La ragione del provvedimento sta nella ritenuta illegittimità della precedente lettera di invito, che aveva esteso la procedura di privatizzazione dalla mera attività di gestione al trasferimento della proprietà immobiliare.

Alla data di redazione della presente relazione non risulta pervenuta alla ATI Clinic Center la nuova lettera di invito.

A partire dalla sua costituzione, la società si è sempre preoccupata di mantenere liquido il capitale ricevuto, in modo da poter essere, in qualsiasi momento, pronta a stipulare l'atto di acquisizione delle Terme di Agnano, facendolo fruttare al contempo il più possibile, tenuto conto del vincolo citato.

Per questo motivo si è ritenuto di investire il capitale in pronti contro termine con durata massima a tre mesi.

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Utile d'esercizio al 31/12/2001	Lit	45.992.766
5% a riserva legale	Lit	2.299.638
a riserva straordinaria	Lit	43.693.128

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Il Consiglio di Amministrazione

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Reg. Imp. 07755720633

Rea 655961

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Sede in VIA CINTIA - PARCO SAN PAOLO 4 C/O CLINIC CENTER - 80100 NAPOLI (NA) Capitale sociale Euro
10.500.000,00 di cui Euro 3.150.000,00 versate

Bilancio al 31/12/2001

Gli importi presenti sono espressi in Lire.

Stato patrimoniale attivo	31/12/2001	--
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	14.231.584.500	
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	27.200.000	
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre		
	27.200.000	
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati		
2) Impianti e macchinario		
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni		
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese		
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

b) verso imprese collegate

- entro 12 mesi

- oltre 12 mesi

c) verso controllanti

- entro 12 mesi

- oltre 12 mesi

d) verso altri

- entro 12 mesi

- oltre 12 mesi

3) Altri titoli

4) Azioni proprie

(valore nominale complessivo)

Totale immobilizzazioni**27.200.000****C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

3) Lavori in corso su ordinazione

4) Prodotti finiti e merci

5) Acconti

II. Crediti

1) Verso clienti

- entro 12 mesi

- oltre 12 mesi

2) Verso imprese controllate

- entro 12 mesi

- oltre 12 mesi

3) Verso imprese collegate

- entro 12 mesi

- oltre 12 mesi

4) Verso controllanti

- entro 12 mesi

- oltre 12 mesi

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

5) Verso altri		
- entro 12 mesi	22.297.288	
- oltre 12 mesi		
		22.297.288
		22.297.288
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		
6) Altri titoli		6.075.553.111
		6.075.553.111
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali		95.774.804
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa		412.150
		96.186.954
Totale attivo circolante		6.194.037.353
D) Ratei e risconti		
- disaggio su prestiti		
- vari		
Totale attivo		20.452.821.853
Stato patrimoniale passivo	31/12/2001	--
A) Patrimonio netto		
I. Capitale		20.330.835.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale		
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VI. Riserve statutarie		
VII. Altre riserve		

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Riserva straordinaria			
Versamenti in conto capitale			
Versamenti conto copertura perdite			
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.			
Riserva per ammortamenti anticipati art. 67 T.U.			
Fondi riserve in sospensione di imposta			
Riserve da conferimenti agevolati (legge 576/1975)			
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982			
Fondi di accantonamento (art. 2 legge n. 168/1992)			
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993			
Riserva non distribuibile ex art. 2426			
Riserva per conversione in EURO			
Conto personalizzabile			
Conto personalizzabile			
Conto personalizzabile			
Altre...			
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>			
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	45.992.766		
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	()		()
<i>Acconti su dividendi</i>	()		()
<i>Copertura parziale perdita d'esercizio</i>			
Totale patrimonio netto	20.376.827.766		
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Fondi per imposte			
3) Altri			
Totale fondi per rischi e oneri			
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato			
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

3) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
5) Acconti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
6) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	45.393.375	
- oltre 12 mesi		
		45.393.375
7) Debiti rappresentati da titoli di credito		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
8) Debiti verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
9) Debiti verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
10) Debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
11) Debiti tributari		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
13) Altri debiti		
- entro 12 mesi	23.854.283	
- oltre 12 mesi		
		23.854.283