

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Totale debiti		69.247.658	
E) Ratei e risconti			
- aggio sui prestiti			
- vari	6.746.429		
		6.746.429	
Totale passivo		20.452.821.853	
Conti d'ordine	31/12/2001		--
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi			
2) Sistema improprio degli impegni			
3) Sistema improprio dei rischi			
4) Raccordo tra norme civili e fiscali			
Totale conti d'ordine			
Conto economico	31/12/2001		--
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi:			
- vari			
- contributi in conto esercizio			
- contributi in conto capitale (quote esercizio)			
Totale valore della produzione			
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		35.000	
7) Per servizi		89.337.726	
8) Per godimento di beni di terzi		1.015.220	

<i>HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.</i>		
		201.757.562
		201.757.562
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate		
- da controllanti		
- altri	46.552.850	
		46.552.850
Totale proventi e oneri finanziari		155.204.712
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi:		
- plusvalenze da alienazioni		
- varie		
21) Oneri:		
- minusvalenze da alienazioni		
- imposte esercizi precedenti		
- varie		
Totale delle partite straordinarie		
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		57.016.766
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti	11.024.000	
b) Imposte differite (anticipate)		
		11.024.000
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		45.992.766
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**Nota integrativa al bilancio al 31/12/2001**

Gli importi presenti sono espressi in Lire.

Premessa

Signori Azionisti,
la presente nota, che e' stata redatta ai sensi dell'art.2427 del vigente Codice Civile, integra e completa il messaggio informativo promanato dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico.
L'impostazione generale data a questo bilancio consente la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria aziendale e del collegato risultato economico espresso dall'utile di esercizio di L.45.992.766.=.

Attività svolte

La vostra società, che è stata costituita in data 05/05/2001 per atto Notaio Vincenzo Pappa Monteforte, opererà nel settore della gestione dei complessi termali

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività tenendo conto che l'esercizio chiuso al 31/12/2001 è il primo esercizio sociale. Pertanto nel bilancio al 31/12/2001 non è esposta la consueta comparazione dei valori con quelli relativi all'esercizio precedente.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni*Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

Nelle voci in esame sono stati iscritti i costi relativi alla costituzione della società che si è ritenuto opportuno capitalizzare in ragione della loro utilità pluriennale.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Titoli

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Trattasi di operazione di Pronti contro Termine effettuate con la Banca Popolare di Ancona ed il valore esposto in bilancio è dato dal valore di realizzo già prestabilito con la banca.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;

Riconoscimento ricavi

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

*HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.***Attività****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

Saldo al 31/12/2001	Saldo al --	Variazioni
14.231.584.500		14.231.584.500

Il saldo rappresenta i residui 7/10 del capitale sociale sottoscritto in sede di costituzione della società avvenuta per atto Notaio Vincenzo Pappa Monteforte del 05/05/2001 e non ancora richiamati.

B) Immobilizzazioni**I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2001	Saldo al --	Variazioni
27.200.000		27.200.000

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2001
Impianto e ampliamento	--	34.000.000		6.800.000	27.200.000
		34.000.000		6.800.000	27.200.000

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, iscritti con il consenso del Collegio sindacale.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2001
Costituzione	--	34.000.000		6.800.000	27.200.000
		34.000.000		6.800.000	27.200.000

C) Attivo circolante**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2001	Saldo al --	Variazioni
22.297.288		22.297.288

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso altri	22.297.288			22.297.288
	22.297.288			22.297.288

I crediti verso altri, al 31/12/2001, pari a Lit. sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Credito Iva	10.161.000
Credito d'imposta per ritenute d'acconto subite	12.136.288
	22.297.288

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

I Crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite rappresentano i crediti residui al netto dell'accantonamento Irpeg dell'esercizio pari a L. 11.024.000.=.

III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2001		Saldo al --		Variazioni
6.075.553.111				6.075.553.111
Descrizione	--	Incrementi	Decrementi	31/12/2001
Altri titoli		6.075.553.111		6.075.553.111
		6.075.553.111		6.075.553.111

I titoli e le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, destinati a essere detenuti per un breve periodo di tempo, sono stati valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato.

Come già esposto nella prima parte della nota integrativa, il valore esposto in bilancio è dato dal valore di realizzo già prestabilito con la Banca Popolare di Ancona per operazione di Pronti contro Termine effettuate in data 13/11/2001 e scadente in data 11/01/2002.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2001		Saldo al --		Variazioni
96.186.954				96.186.954
Descrizione	31/12/2001	--		
Depositi bancari e postali	95.774.804			
Denaro e altri valori in cassa	412.150			
	96.186.954			

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Passività**A) Patrimonio netto**

Saldo al 31/12/2001		Saldo al --		Variazioni
20.376.827.766				20.376.827.766
Descrizione	Incrementi	Decrementi	31/12/2001	
Capitale	20.330.835.000		20.330.835.000	
Utile (perdita) dell'esercizio	45.992.766		45.992.766	
	20.376.827.766		20.376.827.766	

Il capitale sociale è così composto.

Azioni	Numero	Valore nominale in Lire	Valore nominale in Euro
Ordinarie	10500	1936270	1000
Totale	10500		

Il valore in Euro del capitale sociale è pari a 10.500.000.₣.

Non è stato necessario effettuare la conversione del capitale sociale da Lire in

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Euro, in quanto in sede di costituzione il capitale sociale è stato già espresso in Euro.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2001	Saldo al --	Variazioni
69.247.658		69.247.658

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	45.393.375			45.393.375
Altri debiti	23.854.283			23.854.283
	69.247.658			69.247.658

I "Debiti verso fornitori" sono costituiti dalle parcelle dello studio legale "Astolfo Di Amato e Associati" e del "Rag. Danilo Molignano".

Tra i debiti verso altri sono esposti, invece, i compensi e i rimborsi spese spettanti ai membri del Collegio Sindacale, e i rimborsi spese spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione.

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2001	Saldo al --	Variazioni
6.746.429		6.746.429

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31/12/2001, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Risconti passivi per interessi attivi su operazioni P.c.t.	6.746.429
	6.746.429

Conto economico**B) Costi della produzione**

Saldo al 31/12/2001	Saldo al --	Variazioni
98.187.946		98.187.946

Descrizione	31/12/2001	--	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	35.000		35.000
Servizi	89.337.726		89.337.726
Godimento di beni di terzi	1.015.220		1.015.220
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	6.800.000		6.800.000

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Oneri diversi di gestione	1.000.000	1.000.000
	98.187.946	98.187.946

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Tali voci accolgono per la loro parte più rilevante le consulenze legali, i compensi e i rimborsi spese ai sindaci e i rimborsi spese ai membri del Consiglio di amministrazione.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono relativi alle sole spese di costituzione della società che vengono ammortizzate in cinque esercizi.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione comprendono la sola tassa di concessione governativa sui libri sociali di competenza dell'esercizio.

C) Proventi e oneri finanziari

	Saldo al 31/12/2001 155.204.712	Saldo al --	Variazioni 155.204.712
Descrizione	31/12/2001	--	Variazioni
Da operazioni Pronti contro termine iscritti nell'attivo circolante	115.977.713	--	115.977.713
Proventi diversi dai precedenti (Interessi e altri oneri finanziari)	85.779.849 (46.552.850)		85.779.849 (46.552.850)
	155.204.712		155.204.712

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari e postali				85.778.835	85.778.835
Interessi da operazioni di Pronti contro termine				115.978.726	115.978.726
Sconti e abbuoni attivi				1	1
				201.757.562	201.757.562

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari				13	13
Sconti, oneri finanziari e spese diverse bancarie				1.316.942	1.316.942
Minusvalenze alienazione titoli dell'attivo circolante				45.235.895	45.235.895
				46.552.850	46.552.850

Le Minusvalenze si riferiscono alle operazioni di P.c.t. effettuate con la Banca Popolare di Ancona e sono costituite dalla differenza tra il prezzo all'acquisto e quello al realizzo.

*HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.***Imposte sul reddito d'esercizio**

	Saldo al 31/12/2001 11.024.000	Saldo al --	Variazioni 11.024.000
Imposte	Saldo al 31/12/2001	Saldo al --	Variazioni
Imposte correnti:	11.024.000		11.024.000
IRPEG	11.024.000		11.024.000
	11.024.000		11.024.000

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRPEG)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	57.016.766	
Onere fiscale teorico (%)	19	10.833.186
Costi per noleggi non deducibili	1.005.631	
Totale	1.005.631	
Imponibile fiscale	58.022.397	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		11.024.255

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	(98.187.946)	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	1.005.631	
Totale	(97.182.315)	
Onere fiscale teorico (%)	4,25	
Imponibile Irap	(97.182.315)	

Fiscalità differita

Non è stato necessario rilevare imposte anticipate o differite

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

Qualifica	Compenso
Collegio sindacale	15.800.021

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di amministrazione

HOLDING INVESTIMENTI TERMALI S.P.A.

Sede in NAPOLI, Via Cinthia Parco San Paolo, 4 c/o Clinic Center

Capitale Sociale euro 10.500.000, di cui versati euro 3.150.000.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL
BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2001**

Signori soci,

viene sottoposto al vostro esame ed alla vostra approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2001.

Il bilancio chiude con un utile di lire 45.992.766 compendiato dalle seguenti cifre riassuntive (in lire):

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

CREDITI VERSO SOCI X VERSAMENTI DOVUTI	14.231.584.500
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	27.200.000
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	0
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0
ATTIVO CIRCOLANTE	6.194.037.353
RATEI E RISCONTI ATTIVI	0
Totale Attività	20.452.821.853

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO	20.376.827.766
FONDI PER RISCHI ED ONERI	0
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	0
DEBITI	69.247.658
RATEI/RISCONTI PASSIVI	6.746.429
Totale Passività e Netto	20.452.821.853

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE	0
COSTI DELLA PRODUZIONE	-98.187.946
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	155.204.712
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	
Risultato prima delle imposte	57.016.766
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	-11.024.000
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	45.992.766

Il Consiglio di Amministrazione ha redatto il progetto di bilancio, corredato dalla Relazione sulla gestione, nell'osservanza delle norme di cui agli artt. 2423 e seguenti del codice civile.

Più precisamente vi diamo atto che:

- la struttura ed il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono conformi alle disposizioni di cui agli articoli 2423ter, 2424, 2424bis e 2425 del Codice Civile.

- La Nota integrativa indica quanto stabilito dall'art. 2427 del Codice Civile.

- il bilancio, derivato da un ordinato sistema di scritture, con i raggruppamenti e le riclassificazioni richieste dalla normativa vigente e con la relazione che lo corredo raffigura in modo corretto la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società

- nella Relazione sulla gestione, redatta a corredo del progetto di bilancio, il Consiglio di Amministrazione Vi ha informati sulla situazione della società, sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione.

Riteniamo di non dover aggiungere altro e di fare riferimento al Bilancio ed alla Relazione sulla gestione così come predisposti e sottopostovi dal Consiglio di Amministrazione.

Nell'ambito delle nostre competenze Vi comunichiamo che:

- abbiamo esaminato e verificato il progetto di bilancio e la relazione comunicateci dal Consiglio di Amministrazione, constatando che le appostazioni contabili concordano con quelle risultanti dalla contabilità generale;
- nel corso dell'esercizio abbiamo effettuate le periodiche verifiche di legge, riscontrando la regolare tenuta della contabilità e dei libri sociali.
- per la valutazione del patrimonio sociale sono stati osservati i criteri stabiliti articolo 2426 del Codice Civile.

- abbiamo controllato e concordato per l'iscrizione della voce Costi di impianto e di ampliamento

- abbiamo controllato e concordato per l'iscrizione dei Riscotti passivi.

Il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso della possibile deroga di cui all'articolo 2423.4 del predetto codice.

A conclusione di quanto sopra, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2001, unitamente alla Relazione sulla Gestione che lo correda ed a deliberare la destinazione a riserva legale dell'utile netto conseguito come emergente dalla stessa relazione.

Milano, 20 marzo 2002

I sindaci

Sergio Mario Ghisoni

Roberto Giordano

Renato Riviaccio