



Bilancio 2005



Bilancio 2005

MARCO POLO S.p.A. JOINT VENTURE TRA AMA ACEA EUR

Sede legale in Roma, Via Marco Polo, 31
Capitale Sociale Euro 894.000 interamente versato
Registro delle Imprese di Roma n. 07141681002 - R.E.A. di Roma n. 1012882
Codice fiscale e Partita IVA n. 07141681002

BILANCIO 2005

INDICE

CARICHE SOCIALI	8
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	12
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO	32
NOTA INTEGRATIVA	41
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	70



Svolgere i servizi di facility management in ambiti industriali, richiede professionalità e metodologie di lavoro che rappresentano un elevato valore aggiunto nella gestione delle infrastrutture civili



Bilancio 2005

Cariche Sociali

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

LUCIANO CEDRONE (PRESIDENTE) NOMINATO IL 10 MAGGIO 2005
NICOLA MARTINELLI (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 10 MAGGIO 2005
MAURO MICCIO (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 13 GENNAIO 2006
FABRIZIO PICCHI (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 10 MAGGIO 2005
VALERIO SACCA' (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 13 GENNAIO 2006
MASSIMILIANO SALVI (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 10 MAGGIO 2005
FRANCESCO SPERANDINI (AMMINISTRATORE DELEGATO) NOMINATO IL 10 MAGGIO 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SCADRÀ CON L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008.

COLLEGIO SINDACALE

LUIGI LAUSI (PRESIDENTE)
MAURIZIO LAURI (SINDACO EFFETTIVO)
GIOVANNI PIZZOLLA (SINDACO EFFETTIVO)

FRANCO COLLETTI (SINDACO SUPPLENTE)
NICOLA LORITO (SINDACO SUPPLENTE)

IL COLLEGIO SINDACALE È STATO NOMINATO IL 13 GENNAIO 2006 E SCADRÀ ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008.

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A.



Le aree verdi gestite nel corso del 2005 sono cresciute sia in termini di superficie, che di pregio delle aree mantenute.



Bilancio 2005

Relazione sulla gestione

SIGNORI AZIONISTI,

l'esercizio chiuso al 31/12/2005 riporta un risultato positivo pari a Euro 31.332 (*Euro 464.341 nel 2004*).

Si segnala immediatamente la mancanza di alcuna significatività del dato "contabile", atteso che per l'esercizio 2005 è stato concordato con gli azionisti / clienti di determinare il corrispettivo contrattuale in misura pari ai costi sostenuti (c.d. criterio di "ribaltamento dei costi").

La chiusura dell'esercizio ha tenuto altresì conto degli effetti delle pattuizioni intercorse tra AMA ed ACEA (azionisti promotori) da un lato ed EUR (neoazionista) dall'altro, in termini di *patrimonializzazione* della Società.

Le Parti hanno infatti convenuto che la valutazione della Società, al fine della definizione dei valori utili per l'ingresso del nuovo azionista, venisse effettuata unicamente in base al criterio patrimoniale, avendo riferimento alla data del 1° gennaio 2006 (data di decorrenza del contratto di affitto del ramo d'azienda EUR)

Il versamento di 600.000 euro eseguito da EUR S.p.A. nelle casse della Società (per 294.000 a titolo di capitale e per 306.000 a titolo di sovrapprezzo) doveva quindi trovare un patrimonio netto di (circa) 1,2 milioni di euro (o, meglio, di 1,8 milioni compreso l'investimento di EUR), affinché l'apporto consentisse ad EUR di divenire titolare, con la partecipazione del 33% del capitale sociale, del 33% del valore della Società.

Sui contratti di servizio quindi la creazione e l'emersione di margini netti nel 2005 è stata "contrattualmente" impossibile.

Ai fini della valutazione di apprezzamento del "risultato 2005" di Marco Polo occorre tener conto dei seguenti fatti:

1. nei confronti del Committente ACEA la gestione delle attività da parte di Marco Polo ha determinato l'emissione di una nota di credito di 2,65 milioni di euro;
2. il canone del contratto di servizio con ACEA per il 2005 è stato ridotto rispetto a quello del 2004 del 2%, il che equivale ad una riduzione assoluta di corrispettivo di euro 266 mila;
3. nel corso del 2005 ACEA, nella veste di proprietario del ramo, ha assegnato a Marco Polo ulteriori attività, facendo transitare i relativi costi ma senza adeguamento del corrispettivo, atteso il fatto che il criterio di determinazione del corrispettivo era stato medio tempore modificato nel c.d. ribaltamento costi;
4. nei confronti del Committente AMA, che aveva contrattualizzato con Marco Polo nel dicembre 2004 l'importo del canone sulla base del perimetro dei costi previsti sul ramo per il 2005, il criterio di determinazione del corrispettivo successivamente modificato nel c.d. ribaltamento costi, la gestione delle attività da parte di Marco Polo ha determinato l'emissione di una nota di credito di 950 mila euro;
5. nei confronti del Committente AMA, la gestione delle attività da parte di Marco Polo, in un contesto di perimetro pressoché costante, è stata assicurata sostenendo costi inferiori di 500 mila euro rispetto al 2004, dopo che il 2004 aveva evidenziato una contrazione di costi di oltre 3 milioni di euro rispetto a quelli sostenuti nel 2003.

La Gestione Finanziaria contribuisce in modo positivo per Euro 27.870 (*Euro 68.880 nel 2004 ed Euro 53.751 nel 2003*), mentre la Gestione Straordinaria pesa in senso negativo per Euro 267.837 (*Euro 58.871 nel 2004 ed Euro 684.458 nel 2003*).

La Gestione Tributaria infine assorbe Euro 1.066.389 (*Euro 1.330.903 nel 2004 ed Euro 1.258.811 nel 2003*): il **tax rate** della Società è stato pari al 97% (*74% nel 2004 e 91% nel 2003*); il valore elevato è determinato dalla forte incidenza dell'IRAP.

Viene quindi confermata per il terzo anno consecutivo la positività dell'iniziativa Marco Polo.

E' proseguita ed ha assunto maggior peso la creazione di valore per i nostri azionisti su altri fronti rispetto all'efficientamento del corrispettivo del contratto di servizio.

Infatti la forte concentrazione sul business, la focalizzazione della missione, la concentrazione in Marco Polo di tutte le attività del Facility Management di ACEA S.p.A. (programmazione, esecuzione, controllo) hanno consentito di poter razionalizzare le prestazioni, ottimizzando ed efficientando il processo sin dal momento della genesi della richiesta.

Occorre poi tener conto che ha pesato negativamente sul risultato l'addebito, da parte di ACEA, degli oneri sostenuti per l'incentivo all'esodo e per il costo per il prepensionamento del personale in forza ad ACEA stessa ma distaccato presso Marco Polo. L'importo dell'addebito, pari ad Euro 319.723 (*Euro 307.487 nel 2004 ed Euro 684.457 nel 2003*), trova allocazione come posta straordinaria di Conto Economico.

Infine la "societarizzazione" ha sostituito, nei conti economici degli Azionisti/Committenti, oneri esterni a costo del personale, migliorando gli indici che considerano il valore del personale al denominatore.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ

La vostra società, come ben sapete, opera nell'ambito del Facility Management, grazie all'apporto, mediante contratto novennale di affitto di ramo d'azienda, della attività già svolte all'interno dei due soci AMA S.p.A. ed ACEA S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 2428 si segnala che l'attività non viene svolta in sedi secondarie.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

ANDAMENTO GENERALE DELLE ATTIVITÀ

Nel 2005 il mercato italiano del Facility Management ha continuato a manifestare una forte dinamicità per il moltiplicarsi di iniziative sul fronte delle offerta e su quello della domanda.

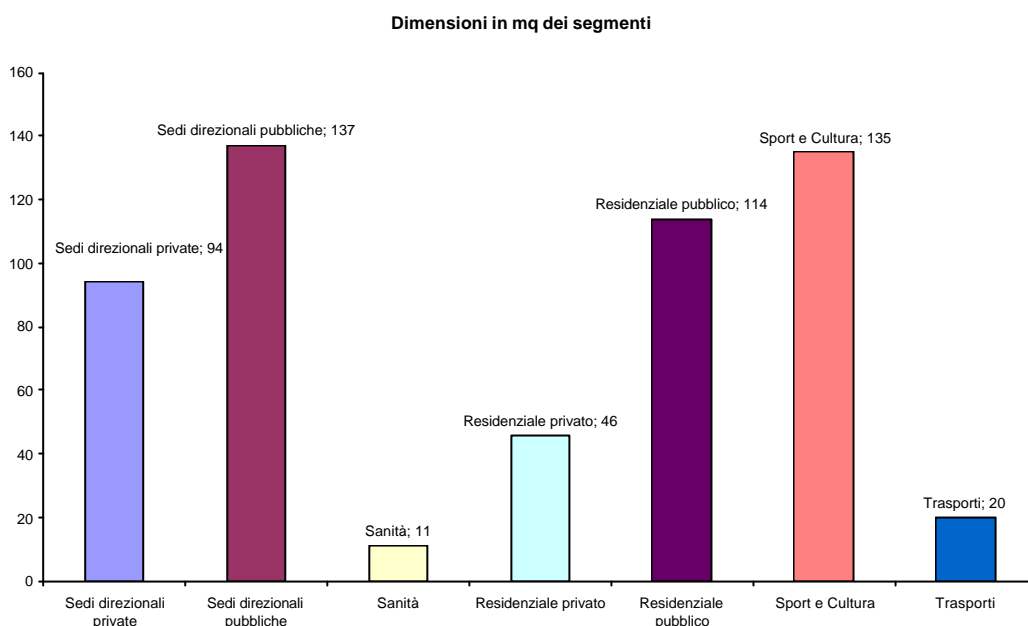
In particolare, per quanto riguarda l'offerta, la sua estrema parcellizzazione ha spinto gli operatori a costituire raggruppamenti per far fronte alle richieste della domanda. Questa tendenza è da considerare preludio ad una fase di concentrazione, in vario modo attuata, che passando anche attraverso la costituzione di consorzi ed alleanze (Associazione Temporanea di Impresa) di imprese in grado di fornire servizi integrati sfocerà, presumibilmente, in una fase di acquisizioni e fusioni al fine di poter rispondere alle esigenze della domanda.

Lo sviluppo dei service provider, come sopra rappresentato, procede senz'ombra di dubbio con l'articolarsi della domanda. Richieste di servizi integrati e di valore economico cospicuo sono ovviamente il volano di questo processo di concentrazione. Il trend della domanda prevede una forte contrazione della gestione interna ed un notevole incremento dei servizi integrati. Per quanto attiene alle caratteristiche della Domanda si nota come i grandi committenti non formulino più capitolati prestazionali, ma richiedano al fornitore la responsabilità sui risultati raggiunti, sia in termini di disponibilità degli impianti che di livello di soddisfazione del Cliente Interno.

Questa evoluzione è permessa anche dalla norma UNI 10685 che consente ai proprietari di immobili di affidare ad un'impresa il compito di mantenere sempre in buono stato gli immobili, anziché intervenire solo quando necessario con singoli contratti di manutenzione, per rispondere alle emergenze. Tale contesto normativo rende la domanda di servizi di facility management sempre più complessa ed articolata spingendo così l'offerta ad articolarsi a sua volta.

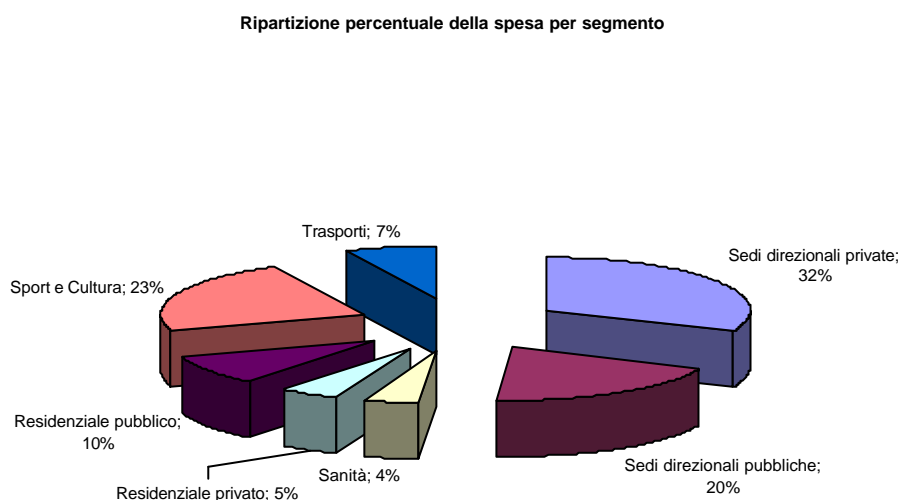
Analizzando quindi la tipologia di segmentazione proposta da IFMA (grafico 1), che accanto alla destinazione d'uso delle strutture e degli immobili considera i metri quadri,

Grafico 1



è possibile, considerando la spesa per tipologia di strutture, ottenere la ripartizione riportata al grafico 2.

Grafico 2



I segmenti relativi agli impianti sportivi, sedi direzionali private e pubbliche risultano essere quelli che sono in grado di condizionare maggiormente con le loro esigenze lo sviluppo dell'offerta. Si deve inoltre considerare che, al di là delle dimensioni dei segmenti sopra indicati, risultano determinanti le modalità con cui ampie parti di questi incontrano l'offerta di servizi (trattativa privata, gara pubblica) e l'entità degli affidamenti.

In conclusione il mercato mantiene la sua attrattività in termini di percentuale di crescita e per via della ancora elevata parcellizzazione dell'offerta che non permette ancora di configurare nel mercato posizioni dominanti o, anche solo in qualche maniera, rilevanti da parte dei competitor.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI IN CUI OPERA LA MARCO POLO

Nel 2005 sono state ricevute 7.623 richieste di lavoro (RdL), che si sono tradotte in 6.763 ordini di lavoro (OdL).

Gli indicatori (tabella A) confermano gli andamenti registrati nel 2004.

Tabella A: Indicatori sulla qualità del processo di erogazione dei servizi

Dati	2004	1° bim	2° bim	3° bim	4° bim	5° bim	6° bim	Tot/media 2005
Richieste: #RdL	9.896	1.528	1.162	1.299	935	1.500	1.199	7.623
Ordini: #OdL	9.074	1.434	1.068	1.152	841	1.271	997	6.763
A Acquisizione (gg)	7,2	4,2	0,3	0,9	0,7	0,3	0,4	1,2
B Emissione (gg)	9,1	16,3	15,6	9,2	9,7	7,6	6,2	10,9
C Preventivazione (gg)	18,7	24,9	16,7	12,7	23,5	30,9	26,3	22,6
D Approvazione Cliente (gg)	50,8	36,5	42,9	49,2	37,2	72,2	48,4	47,8
E Avvio (gg)	11,5	28,9	16,1	15,8	16,3	16,3	10,2	17,6
F Durata (gg)	11,4	39,9	24,9	15,3	21,9	9,6	16,5	22,1
G Chiusura (gg)	66	92,1	71,2	50,3	41,2	38	33,1	55,9
H Ritardi (gg)	10,2	13,9	9,8	11,5	19,6	12,4	10,9	12,9
I Completato (%)	78,90%	82,20%	86,50%	73,30%	78,10%	69,80%	61,20%	75,40%
L Puntualità (%)	79,60%	79,10%	80,20%	75,80%	82,20%	74,80%	78,40%	78,40%
M Soddisfazione (%)	99,00%	99,80%	100,00%	99,00%	100,00%	100,00%	100,00%	99,80%
N Emergenze (%)	13,80%	11,20%	11,10%	11,30%	15,10%	10,80%	12,40%	11,90%
O Regolarizzazione (%)	12,70%	20,00%	22,80%	14,80%	18,70%	11,20%	11,40%	16,60%
# Lavori avviati senza approvazione	326	26	47	47	26	31	23	200
Indice tempi (A+B+C+E+G+5*H)	163,5	235,8	169,12	146,25	189,43	155,41	130,75	172,95
Indice qualità servizio (L+M)/2	89,30%	89,50%	90,10%	87,40%	91,10%	87,40%	89,20%	89,10%

Attraverso aposite modifiche di processo ed organizzative introdotte in corso d'anno è stato possibile migliorare gli indicatori delle fasi di acquisizione (A) e di chiusura amministrativa (G), mentre l'invariabilità dei tempi della fase di gestione dell'offerta (C) deve essere valutata congiuntamente ai dati di dettaglio della tabella B, che mostrano come - grazie ad interventi organizzativi appropriati - si sia riusciti a mantenere costanti i tempi di risposta, pur in presenza di un incremento di oltre il 50% del valore cumulato dell'offerta prodotta nel 2005.

Nel 2005 sono stati mantenuti gli ottimi risultati, sia in termini di trend che in valore

assoluto, già conseguiti lo scorso anno in merito alla soddisfazione del cliente.

Migliora notevolmente la gestione delle anomalie con una riduzione di oltre il 40% delle lavorazioni avviate senza approvazione.

Gli indicatori relativi al

processo di gestione dell'offerta commerciale (tabella B) mostrano un miglioramento dell'efficienza dell'azione commerciale in parte attribuibile alle modifiche organizzative apportate nel corso dell'anno (riduzione dei preventivi inferiori a 500 €, grazie a convenzioni mirate ed introduzione di agenti dedicati al Cliente), in parte grazie all'effetto volume della commessa "nuova sede AceaElectrabel" che da sola rappresenta quasi il 60% del portafoglio ordini acquisiti nel 2005.

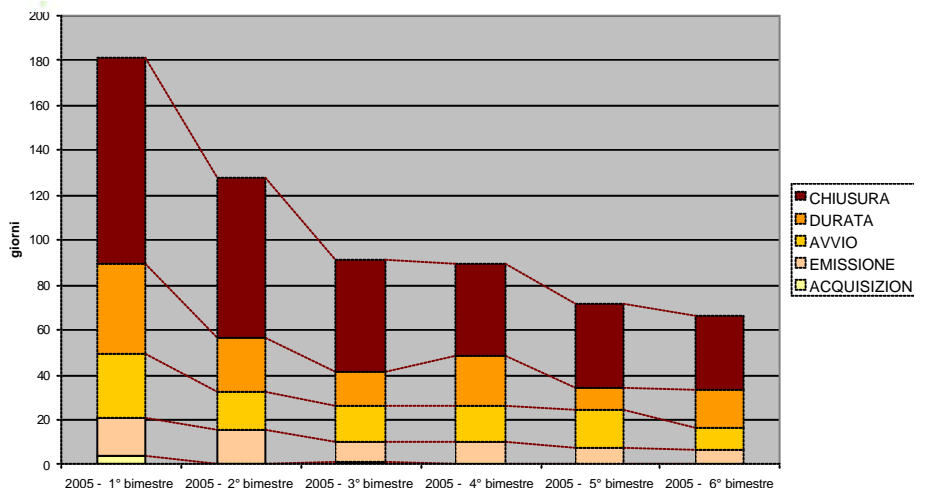


Tabella B: Indicatori del processo di gestione delle offerte

Classe offerta		Approvazione		Totale complessivo
		NO	SI	
< 500 €	# Offerte	130	46	176
	Tempo medio preventivazione [gg]	21	18	20
	Valore medio Offerta [€]	138	218	158
	Valore Cumulato Offerte [€]	17.877	10.010	27.888
<5.000 €	# Offerte	89	97	186
	Tempo medio preventivazione [gg]	23	19	21
	Valore medio Offerta [€]	1.641	1.969	1.812
	Valore Cumulato Offerte [€]	146.028	191.017	337.045
>5.000 €	# Offerte	64	87	151
	Tempo medio preventivazione [gg]	25	24	24
	Valore medio Offerta [€]	56.946	93.240	77.857
	Valore Cumulato Offerte [€]	3.644.530	8.111.886	11.756.416
# Offerte totale		283	230	513
Tempo medio preventivazione [gg] totale		23	20	22
Valore medio Offerta [€] totale		13.457	36.143	23.628
Valore Cumulato Offerte [€] totale		3.808.435	8.312.913	12.121.348

% Offerte approvate	44,80%
% in € Offerte approvate	68,60%

Nel corso del 2005 il processo approvvigionamenti è stato oggetto di un'analisi dello stato, finalizzata all'ottimizzazione del processo con lo scopo di ridurre i tempi di approvvigionamento e di semplificare le procedure.

I dati significativi 2005 del processo approvvigionamenti sono risultati i seguenti:

Numero di ordini emessi	341
Numero di righe d'ordine	850
Numero fornitori	178
Importo totale ordini	11.471.272 €
Importo medio per ordine	33.640 €

Tra le azioni già avviate con successo nel 2005 e che dovranno essere ripetute ed ampliate il più possibile anche nel 2006, c'è lo studio di convenzioni aperte per le varie tipologie di materiali con fornitori dotati di magazzini sulla piazza di Roma.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Ricavi netti	30.941.847	30.003.777	938.070
Costi esterni	12.789.890	11.410.249	1.379.641
Valore Aggiunto	18.151.957	18.593.528	(441.571)
Costo del lavoro	16.899.131	16.894.701	4.430
Margine Operativo Lordo	1.252.826	1.698.827	(446.001)
Ammortamenti, sval.ni ed altri acc.ti	9.625	3.615	6.010
Risultato Operativo	1.243.201	1.695.212	(452.011)
Proventi diversi	94.487	90.023	4.464
Proventi e oneri finanziari	27.870	68.880	(41.010)
Risultato Ordinario	1.365.558	1.854.115	(488.557)
Componenti straordinarie nette	(267.837)	(58.871)	(208.966)
Risultato prima delle imposte	1.097.721	1.795.244	(697.523)
Imposte sul reddito	1.066.389	1.330.903	(264.514)
Risultato netto	31.332	464.341	(433.009)

Tutti i margini mostrano una evidente riduzione.

Il dato deve trovare la propria chiave di lettura in quanto oggetto di rappresentazione in apertura della presente Relazione, ed in particolare nell'esigenza di assicurare un Patrimonio Netto, al 31/12/2005, il più possibile allineato al valore di 1,8 milioni di euro, conformemente agli accordi intercorsi tra i tre Clienti/Azionisti AMA, ACEA ed EUR.

In tale direzione, l'emissione delle note credito a valere sui contratti di servizio con AMA ed ACEA di cui si è detto in apertura (950 mila euro per AMA e 2,65 milioni di euro per ACEA) ha compreso il valore dei *Ricavi Netti*, deprimendo per l'effetto i margini rappresentati in Bilancio.

Tra i *Costi Esterni* l'incremento registrato di € 1,3 milioni di euro è per € 650 mila determinato dall'aumento del costo del Contratto di Servizio con ACEA S.p.A., passato da € 1,38 milioni ad € 2,03 milioni.

Per memoria, il valore del contratto di servizio passivo (per i servizi resi da ACEA S.p.A. a favore di Marco Polo) è oggetto di pieno riaddebito ad ACEA.

La sostanziale invarianza del *Costo del Lavoro* va letta nel suo dato relativo alle singole componenti.

Si è registrata una riduzione del Costo del Lavoro sul ramo AMA, compensata dall'incremento del Costo del Lavoro del ramo ACEA.

I singoli rami di gestione della Società hanno contribuito alla formazione dei margini di Marco Polo secondo quanto evidenziato nella tabella seguente.

CONTO ECONOMICO 2005 PER RAMI

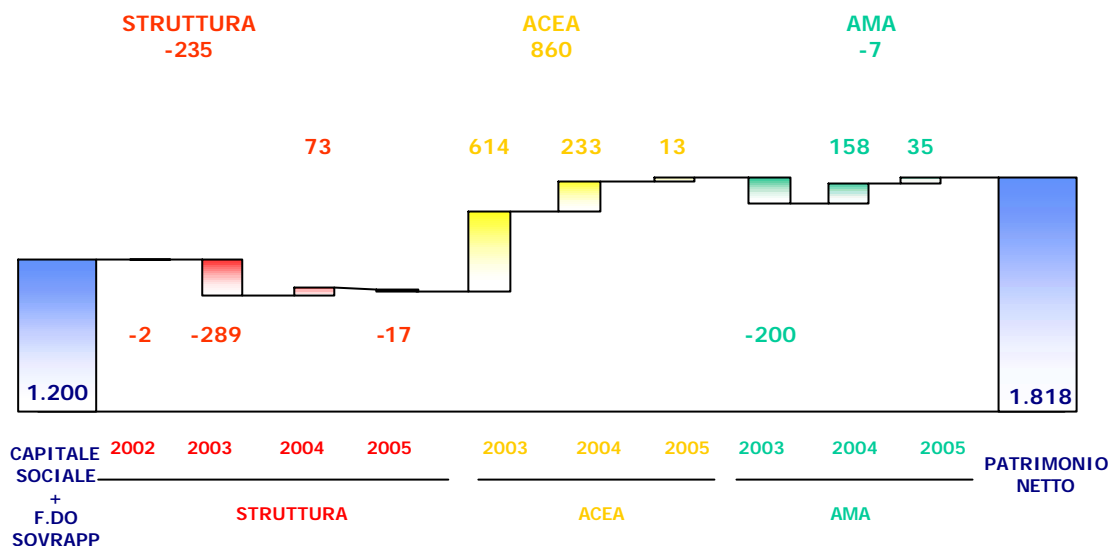
	TOTALE	AMA	ACEA	STRUTTURA
VALORE DELLA PRODUZIONE	31.258.008	14.205.467	16.505.605	546.937
Altri ricavi	3.325.245	18.533	2.759.787	546.925
Ric.p/contratto servizio v/controllante	14.140.037	14.140.037	0	0
Ric.p/contratto servizio v/ACEA S.p.A.	13.476.566	0	13.476.566	0
Variazione Lavori in corso	221.673	9.674	212.000	0
Altri ricavi e proventi	94.487	37.224	57.251	12
COSTI DELLA PRODUZIONE	29.920.320	13.476.872	15.849.994	593.454
Acquisti	957.441	197.757	750.005	9.678
Servizi	11.627.101	1.433.611	9.620.071	573.419
Godimento beni di terzi	289.933	81.905	204.258	3.770
Personale	16.899.129	11.722.569	5.176.561	0
Ammortamenti	9.625	0	6.011	3.614
Accantonamenti	81.400	0	81.400	0
Variazione Rimanenze	0	0	0	0
Oneri diversi di gestione	55.690	41.030	11.688	2.972
Differenza tra valore e costi	1.337.688	728.595	655.610	-46.517
Proventi ed Oneri Finanziari	27.869	3.908	23.975	-13
Proventi ed Oneri Straordinari	-267.837	20.460	-301.151	12.855
Risultato prima delle imposte	1.097.721	752.962	378.434	-33.675
Imposte	1.066.389	717.926	365.128	-16.666
Utile dell'esercizio	31.332	35.036	13.305	-17.009

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette		3.614	(3.614)
Immobilizzazioni materiali nette	51.042		51.042
Partecipazioni ed altre imm.ni finanziarie	6.947.717	7.351.992	(404.275)
Capitale immobilizzato	6.998.759	7.355.606	(356.847)
Rimanenze di magazzino	348.957	113.713	235.244
Crediti verso Clienti	22.370.688	20.412.127	1.958.561
Altri crediti	389.540	554.200	(164.660)
Ratei e risconti attivi	32.293	7.822	24.471
Attività d'esercizio a breve termine	23.141.478	21.087.862	2.053.616
Debiti verso fornitori	6.660.908	7.085.863	(424.955)
Acconti	942.908		942.908
Debiti tributari e previdenziali	1.435.446	944.917	490.529
Altri debiti	12.279.798	12.371.223	(91.425)
Ratei e risconti passivi			
Passività d'esercizio a breve termine	21.319.060	20.402.003	917.057
Capitale d'esercizio netto	1.822.418	685.859	1.136.559
Trattamento di fine rapporto di lavoro sub	8.013.055	7.528.638	484.417
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	200.390	105.425	94.965
Passività a medio lungo termine	8.213.445	7.634.063	579.382
Capitale investito	607.732	407.402	200.330
Patrimonio netto	(1.818.099)	(1.186.763)	(631.336)
Posizione fin netta a medio lungo termine	227.251		227.251
Posizione finanziaria netta a breve termine	983.116	779.361	203.755
Mezzi propri e ind. finanziario netto	(607.732)	(407.402)	(200.330)

L'evoluzione della patrimonializzazione della Società, dalla costituzione avvenuta nel 2002 alla chiusura dell'esercizio 2005, distinta per ramo di gestione, è evidenziata nel grafico successivo.



PRINCIPALI DATI FINANZIARI

La posizione finanziaria netta al 31/12/2005, è la seguente (in Euro):

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Depositi bancari	982.980	778.881	204.099
Denaro e altri valori in cassa	136	480	(344)
Disponibilità liquide	983.116	779.361	203.755
Attività fin. che non costituiscono imm	0	0	0
Debiti finanziari a breve termine	0	0	0
Posizione fin. netta a breve termine	983.116	779.361	203.755
Crediti finanziari	(227.251)	0	(227.251)
Posizione fin netta a medio e lungo term	227.251	0	227.251
Posizione finanziaria netta	1.210.367	779.361	431.006

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati sul ramo ACEA investimenti in 7 Automezzi, per un controvalore di 45 mila euro, e per l'acquisto di personal computer per 12 mila euro.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che la Società non ha svolto, nel corso dell'esercizio 2004, attività di ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSORELLE

Nella Nota Integrativa sono riportati i valori degli importi dei crediti, dei debiti, dei ricavi e dei costi relativi a ciascuna Parte correlata.

In questa sede si evidenziano i rapporti con i tre Azionisti e con alcune Società dei loro Gruppi.

Rapporti con AMA S.p.A.

AMA S.p.A. (nel prosieguo AMA) è titolare di 306.000 azioni, del valore nominale di 1 € cadauna, del capitale sociale di Marco Polo.

Nel corso del 2005 con AMA sono stati intrattenuti i rapporti di seguito descritti.

RICAVI

Contratto di Servizio

Marco Polo ha stipulato con AMA un contratto di affitto del ramo d'azienda di facility management in data 30 dicembre 2002.

Era elemento costitutivo del ramo il Contratto di Servizio, che disciplinava aspetti prestazionali ed economici relativamente all'erogazione dei servizi del ramo stesso.

In particolare, per gli aspetti economici, il contratto prevedeva che il corrispettivo per l'anno 2003 fosse definito in base alla somma dei costi di attinenza della gestione del ramo sostenuti da Marco Polo (c.d. criterio di ribaltamento dei costi).

Detto criterio di definizione del corrispettivo, per volontà delle Parti, è stato prorogato anche per l'anno 2004.

Il 28 dicembre 2004 le Parti hanno stipulato un nuovo contratto di servizio, che ha sostituito quello allegato al contratto di affitto di ramo d'azienda di cui sopra, prevedendo un corrispettivo per l'anno 2005 come somma di tre componenti:

- A) una componente di canone per c.d. servizi integrati, in misura pari ad € 12.659.864;
- B) una componente per servizi a misura, in funzione dei costi effettivamente sostenuti da Marco Polo, per i servizi di vigilanza, noleggio fotocopiatrici, manutenzione a guasto e manutenzione straordinarie, le cui quantità stimate in sede contrattuale potevano essere oggetto di rivisitazione in funzione di richieste del committente. Per la componente in esame, sulla base delle stime redatte di concerto tra le Parti, è stato definito un valore di € 1.730.000. Detto importo sarebbe stato fatturato pro quota mensile da Marco Polo ad AMA quale acconto, da assoggettare a conguaglio al termine dell'esercizio in funzione dei costi effettivamente sostenuti;
- C) una terza componente volta a tenere indenne Marco Polo da variazioni del costo del lavoro in conseguenza di rinnovi contrattuali o di legge oppure in seguito ad accordi sindacali e dagli effetti fiscali connessi all'indeducibilità dei costi del personale ai fini IRAP.

Il 28 luglio 2005 AMA, ACEA ed EUR, d'accordo Marco Polo, hanno firmato un protocollo d'intesa volto a disciplinare le modalità, procedurali ed operative, di ingresso di EUR S.p.A. in Marco Polo, affittando il proprio ramo d'azienda di facility management, ripercorrendo così nei fatti l'identica soluzione adottata a suo tempo da AMA e da ACEA.

Nel citato Protocollo d'intesa, le Parti hanno espressamente previsto che il criterio unico (valido quindi per i tre committenti) di definizione del corrispettivo fosse quello del ribaltamento dei costi.

In corso d'anno pertanto le previsioni del contratto stipulato il 28 dicembre 2004 sono state superate e l'esercizio 2005 si è chiuso definendo il corrispettivo del contratto di servizio sotteso alla gestione del ramo AMA da parte di Marco Polo sulla base della somma dei costi sostenuti.

Marco Polo ha continuato a fatturare in corso d'anno il canone previsto dal contratto del 28 dicembre 2004 (con eccezione della parte relativa a manutenzioni straordinarie, definita pari ad euro 600.000) ed ha quindi operato il conguaglio considerando tutti i costi sostenuti sul ramo (e quindi per le tre componenti sopra citate).

La definizione del corrispettivo per il Contratto di Servizio è quindi frutto dell'elaborazione sintetizzata nella tabella di seguito riportata

Descrizione	Importo
Canone per servizi integrati	12.659.864
Canone per servizi a misura	1.730.000
Conguaglio da contratto (servizi a misura, IRAP, Rivalutazione TFR e canone fitto)	232.520
TOTALE	14.622.384
Conguaglio per ribaltamento costi	-950.000
Corrispettivo 2005	13.672.384

Prestazioni a preventivo

Esulano dal Contratto di Servizio le prestazioni erogate sulla base di specifiche richieste da parte di AMA S.p.A. che non rientrano nel perimetro del ramo (c.d. prestazioni a preventivo) e che quindi diventano oggetto di specifica trattativa, volta per volta, tra le Parti.

In tal senso, con separata contrattualizzazione (emissione ed accettazione preventivo, emissione ed accettazione ordine), sono state erogate prestazioni (servizi e/o lavori) a favore di AMA.

Il valore dei preventivi eseguiti nel corso del 2005 è riportato nella tabella successiva.

Descrizione	Importo
Preventivi eseguiti e fatturati	244.815
Preventivi eseguiti ma non fatturati (fatture da emettere)	222.839
TOTALE	467.653

Lavori in Corso

Sono rilevate tra i **lavori in corso** prestazioni in corso di esecuzione al 31/12/2005 a favore di AMA per € 52.805.

COSTI

Contratto di affitto di ramo d'azienda

E' riconosciuto ad AMA un canone di 1.000 euro/anno.

Personale in distacco

Marco Polo si è avvalsa nel corso del 2005 di personale AMA, in forza di appositi contratti di distacco.

Il costo di competenza del 2005 per il personale in distacco da AMA è stato pari ad € 196.959.

Prestazione di servizi ed addebiti

AMA S.p.A. nel corso del 2005 ha erogato servizi ed ha eseguito addebiti a Marco Polo.

In particolare sono stati addebitate a Marco Polo le seguenti prestazioni:

Descrizione	Importo
Addebito compensi consiglieri	20.000
Servizi di formazione del personale	8.000
Addebito buoni carburante	27.100
Addebito oneri accesso centro storico	5.113
Smaltimento rifiuti	10.571
Addebito materiali cancelleria	10.000
Addebito oneri raccomandate e spese pos tali	610
Addebito spese telefoniche	12.000
TOTALE	93.394

CREDITI

Al 31/12/2005 Marco Polo vanta crediti nei confronti di AMA S.p.A. per un totale di € 24.012.920, di cui:

a) per Contratto di Servizio

Descrizione	Importo
Saldo competenze 2004	3.058.939
Fatture emesse sul contratto di servizio	16.547.836
Incassi su contratto di servizio	-1.199.155
Fatture da emettere su contratto di servizio (*)	832.520
Nota credito da emettere per conguaglio	-950.000
TOTALE	18.290.140

(*) nel corso dell'anno non è stata fatturata la parte di canone per manutenzioni straordinarie, pari ad euro 600.000

b) per Prestazioni a preventivo

Descrizione	Importo
Preventivi 2004 non fatturati	2.797
Preventivi eseguiti e fatturati	293.777
Preventivi eseguiti ma non fatturati (fatture da emettere)	222.839
TOTALE	519.413

c) per "Credito per conguaglio passaggio ramo"

Descrizione	Importo
Importo al 31/12/2004	5.607.376
Rettifiche importo per riconciliazioni	-497.470
Adeguamento per cessione contratti verso AMA	-68.847
Adeguamento per cessione contratti da AMA	162.307
TOTALE	5.203.367

Riepilogo

Descrizione	Importo
a) per Contratto di Servizio	18.290.140
b) per Prestazioni a preventivo	519.413
c) per "Credito per conguaglio passaggio ramo"	5.203.367
TOTALE	24.012.920

Il "**Credito per conguaglio passaggio ramo**" è relativo al credito verso AMA iscritto in contropartita della valorizzazione netta delle posizioni patrimoniali al 01/01/2004 del ramo d'azienda affittato, riconducibili nella loro totalità alle voci di credito/debito relative ai rapporti di lavoro con il personale dipendente in forza al ramo AMA (tra cui il Fondo TFR per Euro 5.645.424, l'Erario c/credito d'imposta TFR per Euro -237.980,41, il debito per ferie e festività per Euro 94.351,96).

Dette posizioni patrimoniali non sono infatti state "monetizzate" a Marco Polo, che per l'effetto vanta un credito verso la controllante.

Il credito è iscritto per scadenza oltre i cinque anni in quanto resterà cristallizzato nella vigenza del contratto di affitto del ramo d'azienda (novennale), per essere oggetto del

conguaglio previsto e disciplinato dall'articolo 2561 ultimo comma c.c.

Compensazione

Nel corso del mese di dicembre 2005, a valere sulla lettera prot 1742 AD del 02/12/2005 di AMA S.p.A., sono stati compensati i crediti di AMA S.p.A. verso Marco Polo vantati per competenze sino al 31/12/2004 per € 11.582.286.

Per effetto della compensazione intervenuta, alcun debito di Marco Polo verso AMA è in essere al 31/12/2005 per competenze sino al 31/12/2004.

Alcune fatture emesse da AMA e dalla stessa ricomprese nella compensazione non sono registrate da Marco Polo, per cui la compensazione stessa non ha potuto operare, nelle evidenze al 31/12/2005, sull'IVA.

L'IVA sulle fatture ricomprese nella compensazione ma non registrate da Marco Polo ammonta ad € 5.605.

DEBITI

Per effetto della compensazione di cui al paragrafo precedente, i debiti esposti in Bilancio nei confronti di AMA S.p.A. sono relativi a posizioni maturate nel 2005 ed ammontanti (tenendo conto della rettifica IVA di € 5.605) ad € 11.846.609, di cui:

a) per "Anticipazioni ciclo paghe" € 11.561.976

La modalità convenuta con AMA S.p.A. per gli adempimenti relativi alla gestione del ciclo paghe del personale in forza al ramo AMA, vede AMA erogare direttamente le somme dovute da Marco Polo per il costo del lavoro (quindi sia al personale dipendente sia all'erario ed agli enti previdenziali ed assistenziali, sia infine a tutti i creditori che nella busta paga trovano soddisfazione ai propri crediti – Organizzazioni Sindacali, istituti finanziari, ecc.).

I crediti vantati verso AMA per Contratto di Servizio sono, nella sostanza, da considerare al netto delle erogazioni che mensilmente AMA effettua per quanto sopra.

Formalmente, non essendo intervenute compensazioni in corso d'anno su detti importi per le erogazioni 2005, le evidenze di Bilancio riportano i "valori lordi".

Marco Polo quindi, per le prestazioni all'interno del Contratto di Servizio, resta "strutturalmente creditrice" verso AMA per:

1. l'IVA sulle fatture emesse
2. gli oneri esterni sostenuti di competenza del ramo

b) per partite commerciali € 290.238, costituito dalle seguenti "Fatture da ricevere":

Descrizione	Importo
Addebito personale in distacco	196.959
Addebito compensi consiglieri	20.000
Canone di affitto di ramo	1.000
Addebito costi di formazione	8.000
Addebito buoni carburante	27.100
Addebito oneri accesso centro storico	5.113
Smaltimento rifiuti	9.456
Addebito materiali cancelleria	10.000
Addebito oneri raccomandate e spese postali	610
Addebito spese telefoniche	12.000
TOTALE	290.238

c) per IVA su fatture non registrate ma compensate - € 5.605

Riepilogo

Descrizione	Importo
a) per Anticipazioni ciclo paghe	11.561.976
b) per Fatture da ricevere	290.238
c) per IVA su fatture non registrate ma compensate	-5.605
TOTALE	11.846.609

Rapporti con ACEA S.p.A.

ACEA S.p.A. (nel prosieguo ACEA) è titolare di 294.000 azioni, del valore nominale di 1 € cadauna, del capitale sociale di Marco Polo.
Nel corso del 2005 con ACEA sono stati intrattenuti i rapporti di seguito descritti.

RICAVI

Contratti di Servizio

Marco Polo ha stipulato con ACEA S.p.A. due successivi atti:

- il primo, contestualmente a quello AMA e nell'ambito di un'unica iniziativa, il contratto di affitto del ramo d'azienda di facility management in data 30.12.2002, con decorrenza 1° gennaio 2003;
- il secondo, quale appendice del primo in data 30 settembre 2003, con decorrenza 1° ottobre 2003, con il quale sono stati affittati a Marco Polo, e disciplinati da apposito Contratto di Servizio, ulteriori rami d'azienda relativi a:
 1. gestione asset
 2. telefonia
 3. progettazione

In ambedue i casi, è elemento costitutivo del ramo il Contratto di Servizio, che disciplinava aspetti prestazionali ed economici relativamente all'erogazione dei servizi del ramo stesso.

In particolare, per gli aspetti economici, il contratto prevede un canone, determinato in due parti:

- a) un canone predeterminato sulla base delle proiezioni di costo "operativi" del ramo, per le attività operative. Il canone prevede a carico di Marco Polo un efficientamento imposto nella misura del 2% l'anno;
- b) una parte a "ribaltamento costi", per i costi non operativi, e quindi per gli i costi del contratto di servizio passivo con ACEA S.p.A. i costi del personale direzionale in forza al ramo, gli oneri tributari dell'IRAP sul costo del personale e, come per AMA, il riaddebito della rivalutazione del TFR, atteso che anche ACEA non ha "monetizzato" il TFR del personale in forza al ramo di sua proprietà.

Il canone del Contratto di Servizio per il 2005 (per la gestione dei rami relativi ai de atti intervenuti) è pari ad € 13.050.286 (in riduzione di 266.332 sul 2004).

L'importo dei riaddebiti per la parte a ribaltamento costi è stato pari ad € 2.546.125.

Contratto di Servizi di edificio ex ENEL Real Estate

Con decorrenza 1° luglio 2003 Marco Polo è subentrata al contratto tra ACEA Distribuzione S.p.A. - committente - ed ENEL Real Estate per i servizi di facility management sui siti compresi nel ramo d'azienda relativo alla distribuzione dell'energia nella città di Roma che la stessa ACEA Distribuzione aveva acquistato da Enel Distribuzione S.p.A..

Con decorrenza 1° gennaio 2004 il contratto di locazione dell'immobile di Via Flaminia n° 133, compreso nel ramo d'azienda di cui sopra, è stato ceduto da ACEA Distribuzione ad ACEA S.p.A.

Conseguentemente è stato ceduto da ACEA Distribuzione ad ACEA anche il contratto dei servizi di edificio in essere con Marco Polo.

Per effetto della descritta cessione, con decorrenza 1° gennaio 2004 e quindi anche nel 2005 Marco Polo è legata ad ACEA S.p.A. da un contratto di servizi di edificio sull'immobile di Via Flaminia 133.

Il corrispettivo annuo del contratto è pari ad € 530.155.

Prestazioni a preventivo

Con separata contrattualizzazione (emissione ed accettazione preventivo, emissione ed accettazione ordine), sono state erogate prestazioni di lavori a favore di ACEA per € 3.059.

Lavori in Corso

Sono rilevate tra i **lavori in corso** le prestazioni in corso di esecuzione al 31/12/2005 relative alla realizzazione dell'Asilo Nido ACEA per € 64.560.

COSTI

Contratto di affitto di ramo d'azienda

E' riconosciuto ad ACEA un canone di 1.000 euro/anno.

Contratto di servizio passivo

ACEA eroga a favore di Marco Polo attività di service (contabilità, Bilanci, spazi, pay roll, medicina ecc.) disciplinate da apposito contratto di servizio.

Il corrispettivo dovuto per il 2005 è stato pari ad € 2.030.560.

Il Contratto di Servizio passivo, previsto e disciplinato dal Contratto di Affitto di Ramo d'Azienda, non determina effetti sui margini di Marco Polo in quanto il relativo costo è completamente ribaltato ad ACEA S.p.A.

Personale in distacco

Marco Polo si è avvalsa nel corso del 2005 di personale ACEA S.p.A., in forza di appositi contratti di distacco.

Il costo di competenza del 2005 per il personale in distacco da ACEA S.p.A. è stato pari ad € 436.759.

CREDITI

Al 31/12/2005 Marco Polo vanta crediti nei confronti di ACEA S.p.A. per un totale di € 1.239.911, di cui:

- a) € 1.517.091 per fatture emesse ed in particolare una fattura di € 1.305.029 relativamente al canone del *Contratto di Servizio* di dicembre 2005 e quattro fatture da € 53.015 cadauna relative ai canoni da settembre a dicembre 2005 del *Contratto di Servizi di edificio ex Enel Real Estate*;
- b) € 161.570 per fatture da emettere al fine di addebitare ad ACEA gli oneri patrimoniali accollati a Marco Polo con il passaggio di personale in corso d'anno da ACEA a Marco Polo (Fondo TFR, mensilità aggiuntive, ferie, premio di produzione ecc.);
- c) € 515.565 per fatture da emettere per l'addebito dei costi non operativi (criterio del c.d. ribaltamento costi) sostenuti per personale direzionale, membri degli organi sociali, oneri tributari per IRAP sul costo del personale e, come per AMA, la rivalutazione del Fondo TFR;
- d) € - 2.650.000 per nota credito da emettere per congruaglio anno 2005;
- e) € 1.695.685 per Conguaglio passaggio ramo.

Il "**Credito per congruaglio passaggio ramo**" è relativo al credito verso ACEA iscritto in contropartita della valorizzazione netta delle posizioni patrimoniali al 01/10/2003 del ramo d'azienda affittato, riconducibili nella loro totalità alle voci di credito/debito relative ai rapporti di lavoro con il personale dipendente in forza al ramo ACEA.

Detto importo è rimasto fermo rispetto a quello maturato al momento del passaggio del personale (e quindi al 01/10/2003) in quanto, diversamente dalle modalità adottate per AMA, i successivi passaggi di personale sono stati oggetto di specifica fatturazione ad ACEA (vedi ad esempio il precedente punto b).

DEBITI

Al 31/12/2005 Marco Polo espone debiti nei confronti di ACEA S.p.A. per un totale di € 237.110, di cui:

- a) € 12.772 per fatture ricevute (addebito di oneri quali il compenso dei membri del CdA Salvi e Sperandini, dirigenti di ACEA, per il II semestre 2005)
- b) € 224.338 per fatture da ricevere (in gran parte riferite ad addebito di oneri per personale in distacco).

Le fatture ricevute per il *Contratto di servizio passivo* sono oggetto di compensazione periodica con ACEA e quindi non hanno determinato posizioni debitorie al 31/12/2005.

Rapporti con Società del Gruppo ACEA

Nella Nota Integrativa sono riportate analiticamente, Società per Società del Gruppo ACEA, i valori 2005 dei ricavi e dei costi ed i valori al 31/12/2005 dei crediti e dei debiti. In questa sede si ritiene di fornire menzione ai rapporti di seguito riportati.

ACEA Distribuzione S.p.A.

RICAVI

Contratto di Servizi di edificio ex ENEL Real Estate

Con decorrenza 1° luglio 2003 Marco Polo è subentrata al contratto tra ACEA Distribuzione S.p.A. - committente - ed ENEL Real Estate per i servizi di facility management sui siti compresi nel ramo d'azienda relativo alla distribuzione dell'energia nella città di Roma che la stessa ACEA Distribuzione aveva acquistato da Enel Distribuzione S.p.A..

Con decorrenza 1° gennaio 2004 il contratto di locazione dell'immobile di Via Flaminia n° 133, compreso nel ramo d'azienda di cui sopra, è stato ceduto da ACEA Distribuzione ad ACEA S.p.A.

Conseguentemente è stato ceduto da ACEA Distribuzione ad ACEA anche il contratto dei servizi di edificio in essere con Marco Polo.

Il contratto di servizio, al netto della cessione di cui sopra, ha generato ricavi per € 1.014.680.

Prestazioni a preventivo

Con separata contrattualizzazione (emissione ed accettazione preventivo, emissione ed accettazione ordine), sono state erogate prestazioni di servizi e lavori a favore di ACEA Distribuzione per € 473.549.

Incarico di progettazione per impianti di Illuminazione Pubblica

Nel corso del 2005 il ramo di gestione del servizio di Illuminazione Pubblica Roma è passato da ACEA S.p.A. ad ACEA Distribuzione S.p.A.

Sono quindi proseguite a favore di ACEA Distribuzione le attività di progettazione di impianti di illuminazione pubblica che Marco Polo svolgeva precedentemente a favore di ACEA S.p.A.

Dette attività hanno generato ricavi di competenza per l'esercizio 2005 in misura pari ad € 50.071.

CREDITI

Al 31/12/2005 Marco Polo vanta crediti nei confronti di ACEA Distribuzione S.p.A. per un totale di € 1.301.015, di cui:

- a) € 626.921 per fatture emesse per canoni, da luglio a dicembre 2005, a valere sul *Contratto di Servizi di edificio ex ENEL Real Estate*
- b) € 449.016 per fatture emesse per prestazioni a preventivo
- c) € 24.809 per fatture emesse a valere sull'incarico di progettazione di impianti di illuminazione pubblica
- d) € 200.270 per fatture da emettere per prestazioni a preventivo

AceaElectrabel S.p.A.

RICAVI

Incarico Nuova Sede

La Società ha conferito incarico a Marco Polo per l'individuazione della nuova sede unica a Roma per le Società della Joint Venture tra Acea ed Electrabel.

La ricerca dell'immobile ha consentito di individuare in una proprietà di EUR S.p.A. (l'immobile di Via dell'Arte 73/77 – ex palazzo della Polizia Scientifica) la sede adatta allo scopo.

AceaElectrabel ha quindi conferito a Marco Polo incarico per:

- a) le attività di:
 - a.1. Ricerca ed individuazione dell'immobile,
 - a.2. Trattativa con la Proprietà
 - a.3. Progettazione Architettonica edile ed impiantistica,
 - a.4. Progettazione delle misure di prevenzione incendi e sicurezza del luogo di lavoro
 - a.5. Direzione Lavori
 - a.6. Redazione delle Specifiche
 - a.7. Progettazione della sicurezza del cantiere e relativo coordinamento in fase di esecuzione
 - a.8. General contractor

Importo dell'affidamento: € 538.000.

- b) i Lavori di Ristrutturazione

Importo dell'affidamento: € 4.541.934.

Parte dei lavori di Ristrutturazione (valorizzati in misura pari ad € 3.350.000) saranno fatturati da AceaElectrabel alla proprietà EUR S.p.A.

A valere sull'incarico, Marco Polo nell'esercizio 2005 ha rilevato *ricavi* per:

- a) € 360.045 per le attività di cui al punto a)
- b) € 205.219 per i lavori di ristrutturazione

Sono rilevate tra i *lavori in corso* le attività eseguite quale stato avanzamento lavori al 31/12/2005 per i lavori di ristrutturazione per € 93.138.

CREDITI

Al 31/12/2005 Marco Polo vanta crediti nei confronti di AceaElectrabel S.p.A. per un totale di € 1.301.015.

DEBITI

Nel Bilancio al 31/12/2005 è iscritta tra i Debiti l'anticipazione contrattuale del 10% sull'importo commissionato per i lavori di ristrutturazione, per € 454.193, riconosciuto da AceaElectrabel S.p.A.

Rapporti con EUR S.p.A.

EUR S.p.A. è titolare di 294.000 azioni, del valore nominale di 1 € cadauna, del capitale sociale di Marco Polo.

Nel corso del 2005 non hanno avuto esecuzione rapporti con EUR.

Il 30 dicembre 2005 è stato stipulato il contratto di affitto del ramo d'azienda c.d. low tech di EUR, con decorrenza 1° gennaio 2006.

Rapporti con Società del Gruppo EUR

Eurfacility S.p.A.

Contratto di igiene ambientale

In forza di due incarichi ricevuti da Eurfacility S.p.A., Marco Polo ha erogato servizi di igiene ambientale (pulizia dei luoghi di lavoro), per totali € 147.028.

Incarico per gestione contratti del ramo

Per il periodo 1° novembre – 31 dicembre 2005 Marco Polo ha gestito i contratti del ramo low tech di Eurfacility (lo stesso ramo che in data 31 dicembre 2005 è ritornato in EUR S.p.A. e successivamente oggetto di affitto a Marco Polo) per un corrispettivo di € 89.914, determinato in misura pari al costo sostenuto per il distacco a favore di Marco Polo del personale in forza. L'incarico quindi è stato accettato da Marco Polo con "margine zero" al fine di garantire, tramite la conoscenza delle attività, un più efficace avvio delle attività sul ramo che dal 1° gennaio sarebbe stato gestito in affitto.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Assenti.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428, COMMA 2, AL PUNTO 6-BIS, DEL CODICE CIVILE

Ai sensi e per gli effetti delle disposizioni previste e disciplinate dall'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile, si specifica che la Società non ha fatto alcun ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Contratto di Servizio con EUR S.p.A.

Il 14 gennaio 2006 il Contratto di Servizio con EUR S.p.A. è stato ampliato alla gestione dei servizi del Palazzo dei Congressi.

Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia

Il 10 febbraio 2006 è stata costituita la GEA S.r.l., Società di progetto ai sensi dell'art.37 quinquies della Legge 109/94 che è subentrata nel rapporto di concessione all'ATI aggiudicataria CCC (mandataria) Marco Polo (mandante). Il capitale sociale, come previsto nel bando, è di € 950.000 e Marco Polo detiene il 10% dello stesso.

La Società di Progetto affiderà alla Marco Polo S.p.A la gestione funzionale ed economica del Complesso Immobiliare della sede dell'INGV.

UNIRE

Il TAR del Lazio, sezione III *ter*, nell'udienza del 9 marzo 2006, ha respinto il ricorso Marco Polo avverso l'esclusione dalla gara di appalto di servizi bandita dall'Unione Nazionale Incremento Razze Equine.

La Società ricorrerà in appello al Consiglio di Stato.

Asilo Nido ACEA

Il 15 marzo 2006 è stato aperto l'Asilo Nido aziendale di ACEA S.p.A., collocato presso la sede di P.le Ostiense, realizzato da Marco Polo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione sarà assorbita, per la quasi totalità, dalla gestione, dalla razionalizzazione e dall'efficientamento dei tre contratti con gli azionisti/committenti AMA S.p.A., ACEA S.p.A. ed EUR S.p.A.

Nel corso del primo semestre, un notevole sforzo operativo sarà concentrato sulla ristrutturazione dell'immobile di proprietà di EUR S.p.A. individuato come sede unica delle Società della Joint Venture Acea Electrabel, la cui consegna è contrattualizzata per il 30 giugno 2006 - valore della commessa 5,1 milioni di euro. Alla stesura della presente Relazione i lavori sono allineati con il cronoprogramma di progetto.

DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

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

utile d'esercizio al 31/12/2005	Euro	31.332
5% a riserva legale	Euro	1.567
a riserva straordinaria	Euro	29.765

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

Il Consiglio di Amministrazione

Presidente – Dott. Luciano Cedrone

Consigliere – Ing. Nicola Martinelli

Consigliere – Prof. Mauro Miccio

Consigliere – Dott. Fabrizio Picchi

Consigliere – Ing. Valerio Saccà

Consigliere – Dott. Massimiliano Salvi

Amministratore Delegato – Dott. Francesco Sperandini



Il facility management degli spazi congressuali è un'attività specialistica che vede Marco Polo presente con la gestione di strutture di pregio ed ai massimi livelli nazionali.



Bilancio 2005

Stato patrimoniale
e Conto economico

STATO PATRIMONIALE ATTIVO
31/12/2005
31/12/2004
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

(di cui già richiamati)

B) Immobilizzazioni
I. Immateriali

1) Costi di impianto e di ampliamento		1.595
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		2.019
		<hr/>
		3.614

II. Materiali

1) Terreni e fabbricati		
2) Impianti e macchinario		
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	51.042	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
		<hr/>
	51.042	

III. Finanziarie

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese		
		<hr/>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
		<hr/>
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
		<hr/>
c) verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
		<hr/>
d) verso altri		
- entro 12 mesi		295.537
- oltre 12 mesi	227.251	295.537
		<hr/>
		227.251
		<hr/>
		295.537
3) Altri titoli		

4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)

227.251 295.537

Totale immobilizzazioni

278.293 299.151

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo 13.528 13.528

2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

3) Lavori in corso su ordinazione 264.805 43.132

4) Prodotti finiti e merci

5) Acconti 70.624 57.053

348.957 113.713

II. Crediti

1) Verso clienti

- entro 12 mesi 22.370.688 20.412.127

- oltre 12 mesi

22.370.688 20.412.127

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

4-bis) Per crediti tributari

- entro 12 mesi 233.165 137.886

- oltre 12 mesi

233.165 137.886

4-ter) Per imposte anticipate

- entro 12 mesi 30.635 15.585

- oltre 12 mesi 64 124

30.699 15.709

5) Verso altri

- entro 12 mesi 125.740 105.192

- oltre 12 mesi 6.947.653 7.351.868

7.073.393 7.457.060

29.707.945 28.022.782

III. Att 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

IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	982.980	778.881
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	136	480
	<u>983.116</u>	<u>779.361</u>

Totale attivo circolante **31.040.018** **28.915.856**

D) Ratei e risconti

- disaggio su prestiti		
- vari	32.293	7.822
	<u>32.293</u>	<u>7.822</u>

TOTALE ATTIVO **31.350.604** **29.222.829**

STATO PATRIMONIALE PASSIVO **31/12/2005** **31/12/2004**

A) Patrimonio netto

<i>I. Capitale</i>	894.000	600.000
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	306.000	
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	29.446	6.229
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	557.320	116.196
Riserva per conversione/arrotondamento in EURO	1	(2)
Altre...		
	<u>557.321</u>	<u>116.194</u>
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>		
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	31.332	464.341

Totale patrimonio netto **1.818.099** **1.186.764**

B) Fondi per rischi e oneri

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Altri	191.390	105.425

Totale fondi per rischi e oneri **191.390** **105.425**

C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		8.013.055	7.528.638
D) Debiti			
1) Obbligazioni			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
6) Acconti			
- entro 12 mesi	942.908		
- oltre 12 mesi	9.000		
		951.908	
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	6.660.908		7.085.863
- oltre 12 mesi			
		6.660.908	7.085.863
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	667.016		503.513

- oltre 12 mesi		667.016	503.513
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	768.430		441.404
- oltre 12 mesi		768.430	441.404
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	12.279.798		12.371.222
- oltre 12 mesi		12.279.798	12.371.222
Totale debiti		21.328.060	20.402.002
E) Ratei e risconti			
- aggio sui prestiti			
- vari			
TOTALE PASSIVO		31.350.604	29.222.829
CONTI D'ORDINE		31/12/2005	31/12/2004
1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi		161.730	188.886
2) Sistema improprio degli impegni			
3) Sistema improprio dei rischi			
4) Raccordo tra norme civili e fiscali			
TOTALE CONTI D'ORDINE		161.730	188.886

CONTO ECONOMICO	31/12/2005	31/12/2004
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.941.847	30.003.777
2) Var rim di prodotti in lav, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	221.673	43.132
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	94.487	90.023
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>94.487</u>	<u>90.023</u>
Totale valore della produzione	31.258.007	30.136.932
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	957.441	968.052
7) Per servizi	11.627.099	10.124.694
8) Per godimento di beni di terzi	289.933	312.531
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	11.220.266	11.372.713
b) Oneri sociali	4.774.856	4.637.900
c) Trattamento di fine rapporto	878.169	859.913
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	25.840	24.175
	<u>16.899.131</u>	<u>16.894.701</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.614	3.615
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.011	
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Sval crediti dell'attivo circ e delle disponibilità liquide		
	<u>9.625</u>	<u>3.615</u>
11) Var rim di materie prime, suss, di consumo e merci		(1.214)
12) Accantonamento per rischi	54.244	
13) Altri accantonamenti	27.156	27.156
14) Oneri diversi di gestione	55.690	22.162
Totale costi della produzione	29.920.319	28.351.697
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	1.337.688	1.785.235

C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- altri

16) Altri proventi finanziari:

- a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni
 - da imprese controllate
 - da imprese collegate
 - da controllanti
 - altri
- b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni
- c) da titoli iscritti nell'attivo circolante
- d) proventi diversi dai precedenti:
 - da imprese controllate
 - da imprese collegate
 - da controllanti
 - altri

	27.895	
	27.895	69.264
	27.895	69.264

17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

	25	
	25	384
	25	384

17-bis) Utili e Perdite su cambi

Totale proventi e oneri finanziari	27.870	68.880
---	---------------	---------------

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	51.886		248.976
	<u>51.886</u>	51.886	<u>248.976</u>

21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie	319.723		307.847
	<u>319.723</u>	319.723	<u>307.847</u>

Totale delle partite straordinarie		(267.837)	(58.871)
---	--	------------------	-----------------

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)
1.097.721 **1.795.244**

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

a) Imposte correnti	1.081.379		1.330.945
b) Imposte differite (anticipate)	(14.990)		(42)
	<u>(14.990)</u>	1.066.389	<u>1.330.903</u>

23) Utile dell'esercizio
31.332 **464.341**



Il meraviglioso patrimonio artistico, storico e culturale dell'EUR Spa è entrato a far parte delle infrastrutture gestite in global service da Marco Polo Spa.



Bilancio 2005

Nota Integrativa

PREMESSA

In data 4 luglio 2002, a rogito Notaio Nicola Atlante in Roma, è stata costituita la Marco Polo S.p.A. Joint Venture tra AMA e ACEA.

Il capitale sociale di Euro 100.000,00 è stato sottoscritto da AMA S.p.A., con sede in Roma, per Euro 51.000,00 e da ACEA S.p.A., con sede in Roma, per Euro 49.000,00.

Ad ottobre 2004 il capitale sociale è stato aumentato da € 100.000 ad € 600.000, sottoscritto interamente dagli azionisti in proporzione alle quote possedute: a valle della sottoscrizione, l'azionista AMA era titolare di 306.000 azioni da 1€ cadauna e l'azionista ACEA era titolare di 294.000 azioni da 1 € cadauna.

A settembre 2005 EUR S.p.A. ha sottoscritto un aumento del capitale sociale da € 600.000 ad € 894.000, comportante € 306.000 di sovrapprezzo.

Il capitale sociale, rappresentato da 894.000 azioni da € 1 cadauna, alla data odierna è quindi così ripartito:

- AMA S.p.A. 306.000 azioni
- ACEA S.p.A. 294.000 azioni
- EUR S.p.A. 294.000 azioni

La Società è stata costituita per gestire, con appositi contratti di affitto, i rami di azienda dedicati al Facility Management delle due Società promotrici.

L'ingresso nel capitale di EUR S.p.A. è funzionale alla gestione, sempre con apposito contratto di affitto, del ramo di azienda dedicato al Facility Management del nuovo azionista.

I contratti con AMA S.p.A. e con ACEA S.p.A. sono stati stipulati in data 30 dicembre 2002, con decorrenza 1° gennaio 2003 e durata di nove anni.

Il contratto con EUR S.p.A. è stato stipulato in data 30 dicembre 2005, con decorrenza 1° gennaio 2006 e durata allineata alla scadenza dei due contratti con AMA ed ACEA (quindi con scadenza al 31 dicembre 2011).

Il contratto di servizio stipulato con AMA S.p.A. prevedeva, per i primi due anni di esercizio, il corrispettivo determinato a ribaltamento costi; il contratto di servizio stipulato con ACEA S.p.A. prevedeva invece il corrispettivo determinato in misura pari al perimetro dei costi del ramo per l'esercizio 2002, lasciando alla Marco Polo S.p.A. il rischio imprenditoriale della gestione (e del relativo risultato).

Nel corso del 2005, in occasione dell'ingresso di EUR S.p.A. nella Marco Polo, gli azionisti hanno deciso di rivedere le condizioni contrattuali dei rapporti in essere, armonizzando anche quello in corso di definizione con la stessa EUR, individuando nel c.d "ribaltamento costi" il criterio di determinazione del corrispettivo, criterio da applicare già nel 2005 per i contratti con AMA e con ACEA e per i contratti con i tre azionisti dal 2006.

ATTIVITÀ SVOLTE

La Marco Polo S.p.A. opera nel settore della gestione dei servizi di edificio (residenziale, ad uso ufficio e tecnico) e della progettazione e realizzazione di apparati, reti e sistemi per la supervisione ed il telecontrollo di reti tecnologiche ed impianti industriali.

EVENTUALE APPARTENENZA A UN GRUPPO

Per effetto dell'operazione intervenuta sul capitale nel settembre 2005 - ingresso di EUR S.p.A. - di cui sopra si è fatto cenno, la società non è più controllata da AMA S.p.A.

I Prospetti Contabili del 2004 sono stati rettificati per tener conto dell'intervenuta variazione: sono state quindi riclassificate le poste di credito e di debito verso la controllante, secondo le risultanze indicate nella seguente tabella.

Descrizione	Bilancio 2004 depositato	Rettifiche per riclassificazione	Bilancio 2004 di confronto con il 2005
Crediti verso Clienti			
entro 12 mesi	4.047.581	16.364.546	20.412.127
oltre 12 mesi	0	0	0
Totale voce	4.047.581	16.364.546	20.412.127
Crediti verso Controllante			
entro 12 mesi	16.364.546	-16.364.546	0
oltre 12 mesi	5.607.376	-5.607.376	0
Totale voce	21.971.922	-21.971.922	0
Crediti verso Altri			
entro 12 mesi	105.192	0	105.192
oltre 12 mesi	1.744.492	5.607.376	7.351.868
Totale voce	1.849.684	5.607.376	7.457.060
TOTALE	27.869.187	0	27.869.187

Descrizione	Bilancio 2004 depositato	Rettifiche per riclassificazione	Bilancio 2004 di confronto con il 2005
Debiti verso Fornitori			
entro 12 mesi	6.621.288	464.574	7.085.863
oltre 12 mesi	0		0
Totale voce	6.621.288	464.574	7.085.863
Debiti verso Controllante			
entro 12 mesi	12.092.197	-12.092.197	0
oltre 12 mesi	0		0
Totale voce	12.092.197	-12.092.197	0
Altri Debiti			
entro 12 mesi	743.600	11.627.623	12.371.222
oltre 12 mesi	0		0
Totale voce	743.600	11.627.623	12.371.222
TOTALE	19.457.085	0	19.457.085

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Area Commerciale Amministrazione

Nel corso dell'anno sono stati definiti i canali commerciali nel mercato captive con l'individuazione dei referenti operativi per singole società del gruppo ACEA. Ciò ha permesso di semplificare la fase di redazione delle offerte e nel contempo migliorare quella relativa alla fatturazione.

ACEA ATO 2 ed ATO 5 hanno affidato alla società la ricerca e valutazione dei locali, la

progettazione e realizzazione dei propri uffici commerciali e dei centri operativi.

ACEA Electrabel S.p.A. ha affidato la progettazione ed i lavori di ristrutturazione della nuova sede per le Società nate dalla Joint Venture tra ACEA ed Electrabel in Roma Eur.

Sulla base delle necessità espresse dalla produzione è stata ampliata la sezione fornitori attraverso gare e la stipula di convenzioni. Sono stati avviate le procedure di gara per l'affidamento di lavori entro e fuori provincia di Roma.

Il 2005 è stato caratterizzato dall'ingresso di EUR S.p.A. nella società e ciò ha determinato da un lato la necessità di definire i rapporti commerciali tra EUR e Marco Polo e dall'altro ampliare ulteriormente la sezione fornitori per soddisfare le esigenze espresse dal nuovo socio EUR.

Poste S.p.A. a seguito di gara è stato individuato quale fornitore del servizio di protocollo interno per il gruppo ACEA.

Si è proseguito nel lavoro di ottimizzazione delle utenze attraverso disdette e nuove acquisizioni.

La Società si è posta sul mercato non captive partecipando in ATI a gare pubbliche quali la gara per l'*"Affidamento in concessione di costruzione e gestione della nuova sede dell'Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia (INGV)"* e la gara per la *"Fornitura del Servizio Energia in edifici di proprietà e pertinenza del Comune di Roma adibiti ad abitazioni di edilizia residenziale pubblica"*.

La Società si è aggiudicata, in qualità di mandante, la gara per la nuova sede dell'INGV in ATI con il Consorzio Cooperative Costruzioni, nel ruolo di impresa mandataria capogruppo. In data 13 dicembre 2005 è stata firmata la Convenzione tra l'ATI e l'Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia e, come disposto dall'art.37 quinquies della Legge 109/94, è stata costituita la Società di Progetto – GEA S.r.l. che è subentrata nel rapporto di concessione all'ATI aggiudicataria. La Società di Progetto ha affidato alla Marco Polo S.p.A la gestione funzionale ed economica del Complesso Immobiliare della sede dell'INGV.

Si è in attesa dell'esito della gara indetta dal Comune di Roma per la fornitura del Servizio Energia.

La Società è risultata prima nella graduatoria delle offerte presentate per la gara *"Multiservizi della sede UNIRE"*.

UNIRE ha avviato nei confronti dell'ATI della quale Marco Polo è capogruppo, la procedura di verifica dell'offerta anomala, non ha accolto le giustificazioni presentate escludendo l'ATI dalla gara ed aggiudicando la stessa al secondo in graduatoria.

Avverso il provvedimento di aggiudicazione l'ATI Marco Polo ha proposto ricorso dinanzi al TAR del Lazio; nell'udienza del 9 marzo 2006 il Tribunale ha respinto il ricorso Marco Polo.

Si farà appello in Consiglio di Stato.

Nel 2005 si è delineata una soluzione transattiva per la gara indetta nel 2003 dalla Regione Lazio per l'affidamento del *"Multiservizio tecnologico e fornitura vettori energetici agli immobili in proprietà o nella disponibilità della Aziende Unità Sanitarie Locali, della Aziende Ospedaliere, degli Ospedali Classificati o Assimilati e degli Istituti Scientifici ubicati nella Regione Lazio"*

Con Determinazione C 0662 del 1° aprile 2005 il Direttore del dipartimento occupazionale della Regione Lazio ha approvato e reso definitive le aggiudicazioni provvisorie disposte dalla Commissione di gara, come segue:

- all'ATI ELYO per il lotto A;
- all'ATI SIRAM per il lotto B;
- all'ATI PETROLIFERA ESTENSE per il lotto C;
- all'ATI AEM per il lotto D;

Avverso il provvedimento di aggiudicazione hanno proposto ricorso dinanzi al TAR del Lazio l'ATI CPL alla quale partecipa Marco Polo S.p.A in qualità di mandante, e le altre ATI partecipanti alla gara, nonché hanno posto ricorso incidentale con successivi motivi

aggiunti le ATI aggiudicatarie.

Nel settembre 2005 il Tar Lazio ha annullato il provvedimento di aggiudicazione della gara, accogliendo i ricorsi ed i successivi motivi aggiunti proposti dall'ATI CPL e dagli altri partecipanti. Il TAR Lazio ha altresì respinto i ricorsi incidentali ed i motivi aggiunti proposti dalle ATI aggiudicatarie.

Avverso le sentenze suddette hanno proposto ricorso in appello le ATI aggiudicatarie, ed appello incidentale l'ATI CPL e gli altri partecipanti.

Gli appelli sono attualmente pendenti dinanzi la Quinta Sezione del Consiglio di Stato e la trattazione del merito è fissata per l'udienza pubblica del 28 marzo 2006.

Le Parti sono frattanto addivenute alla volontà di disporre transattivamente delle rispettive situazioni giuridiche, mediante reciproche concessioni, al fine di determinare l'estinzione degli effetti delle sentenze di primo grado, la rinuncia alle domande ed alle eccezioni proposte in sede di appello, nonché al coinvolgimento dell'ATI CPL nell'esecuzione dei servizi oggetto del lotto B.

L'ATI CPL sarà inserita, previa autorizzazione dalla committente Regione Lazio, nell'ATI SIRAM, o, in difetto di ciò, le sarà affidata l'esecuzione di prestazioni in subappalto.

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

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2005 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Come detto nel paragrafo *Eventuale appartenenza ad un Gruppo*, talune voci, ai fini di una migliore comparabilità dei dati, sono state riclassificate rispetto a quanto esposto l'anno precedente ai sensi dell'art. 2423-ter comma 5° c.c.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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).

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

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

DEROGHE

Non è stata operata alcuna deroga a quanto sopra esposto.

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.

Nell'esercizio in chiusura hanno terminato il processo di ammortamento i **costi di impianto**, relativi alle spese sostenute in occasione della costituzione della Società, iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di tre esercizi. L'avvio del processo di ammortamento dei costi in argomento è iniziato nel 2003, esercizio di generazione dei primi ricavi.

Ugualmente, nell'esercizio in chiusura hanno terminato il processo di ammortamento gli **oneri pluriennali**, relativi ai costi sostenuti in sede di stipula dei contratti di affitto dei rami d'azienda AMA S.p.A. ed ACEA S.p.A., avvenuta il 30 dicembre 2002. La decorrenza dei contratti è 1° gennaio 2003 e la durata è novennale, con possibilità di disdetta motivata al termine del terzo e del sesto anno di vigenza. L'avvio del processo di ammortamento è stato quindi avviato nell'esercizio 2003 ed è avvenuto in modo sistematico sulla durata contrattuale relativa alla prima scadenza triennale (prima data utile per esercitare la possibile disdetta).

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli eventuali sconti commerciali.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, ridotte alla metà in quanto i cespiti stessi sono entrati in funzione nell'esercizio in chiusura:

- Categoria "Altri beni"
 - Automezzi: 20% (10% per il 2005)
 - Macchine elettroniche d'ufficio: 25% (12,5% per il 2005)

Non si sono verificate perdite durevoli di valore.

Le immobilizzazioni materiali non sono state oggetto di rivalutazione in base a leggi speciali, generali o di settore, né sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

CREDITI

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore. E' assente il rischio paese.

Non sono presenti crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine.

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.

Non sono presenti ratei e risconti di durata pluriennale.

RIMANENZE MAGAZZINO

Sono presenti materiali di produzione ed attrezzatura minuta, iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il criterio del costo specifico.

Sono altresì presenti lavori in corso di esecuzione. Tutte le commesse che hanno determinato l'iscrizione di valori in rimanenza sono stati oggetto di valutazione in base al *criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento*: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo delle misurazioni fisiche.

Un'unica eccezione al citato criterio riguarda la commessa dell'Asilo Nido ACEA, il cui valore in rimanenza alla chiusura dell'esercizio è stato determinato sulla base del *criterio della commessa completata o del contratto completato*: i ricavi ed il margine di commessa vengono riconosciuti solo quando il contratto è completato, ossia quando le opere sono ultimate e consegnate.

Non è presente alcun Fondo di rettifica del valore così ottenuto.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

L'ammontare corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

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;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Non sono presenti rettifiche ai saldi delle imposte differite per tenere conto di variazioni di aliquote e/o dell'istituzione di nuova imposta, eventi non intervenuti nel corso dell'esercizio.

RICONOSCIMENTO RICAVI

Sono presenti in massima parte ricavi per prestazioni di servizi, iscritti in base alla competenza temporale. In misura fortemente residuale sono presenti ricavi di natura finanziaria, trattati sulla base dello stesso criterio.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Marco Polo, all'interno dei due contratti di affitto di ramo d'azienda, si è avvalsa inizialmente delle prestazioni del personale in forza a ciascun ramo sulla base di appositi contratti di distacco.

Il personale relativo al ramo AMA è passato ex art. 2112 c.c. in Marco Polo con decorrenza 1° gennaio 2004.

Il personale relativo al ramo ACEA è passato ex art. 2112 c.c. in Marco Polo con decorrenza 1° ottobre 2003.

Sono state mantenute, su ambedue i rami, alcune posizioni di distacco.

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	al 31/12/2005			al 31/12/2004			Variazione		
	AMA	ACEA	TOTALE	AMA	ACEA	TOTALE	AMA	ACEA	TOTALE
Dirigenti	1	1	2	0	1	1	1	0	1
Quadri	0	8	8	0	6	6	0	2	2
Impiegati	20	76	96	20	64	84	0	12	12
Operai	288	22	310	298	23	321	-10	-1	-11
TOTALE	309	107	416	318	94	412	-9	13	4

Marco Polo applica:

- il CCNL Federambiente per i dipendenti in forza al ramo AMA
- il CCNL per i lavoratori addetti al settore elettrico per i dipendenti in forza al ramo ACEA.

Oltre al personale in forza, Marco Polo si avvale di personale in distacco sia da AMA che da ACEA (e da Società del Gruppo).

In distacco	al 31/12/2005			al 31/12/2004			Variazione		
	AMA	ACEA	TOTALE	AMA	ACEA	TOTALE	AMA	ACEA	TOTALE
Dirigenti	0	2	2	0	1	1	0	1	1
Quadri	0	1	1	1	0	1	-1	1	0
Impiegati	3	8	11	4	8	12	-1	0	-1
Operai	0	1	1	0	1	1	0	0	0
TOTALE	3	12	15	5	10	15	-2	2	0

Inoltre, per il periodo dal 1° novembre al 31 dicembre 2005 si è avvalsa di 13 unità in distacco da Eurfacility S.p.A.

ATTIVITÀ

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
0	3.614	(3.614)

TOTALE MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione costi	Valore netto al 31/12/2004	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore netto al 31/12/2005
Impianto e ampliamento	1.595	0	0	1.595	0
Altre	2.019	0	0	2.019	0
TOTALE	3.614	0	0	3.614	0

PRECEDENTI RIVALUTAZIONI, AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

Descrizione costi	Costo storico	Fondo amm.to	Rivalutazioni	Svalutazioni	Valore netto
Impianto ampliamento	4.785	3.190	0	0	1.595
Altre	6.058	4.039	0	0	2.019
TOTALE	10.843	7.229	0	0	3.614

COSTI DI IMPIANTO ED AMPLIAMENTO

E' iscritta nella voce la parcella del Notaio Nicola Atlante per la costituzione della Società avvenuta il 4 luglio 2002. Il costo non è stato oggetto di ammortamento nel 2002 in quanto la Società non ha maturato, in detto esercizio, ricavi (l'operatività è decorsa dal 1° gennaio 2003).

Il periodo di ammortamento è tre esercizi, ancorandolo alla durata triennale dei contratti di affitto di ramo d'azienda.

Nel 2005 è quindi terminato il processo di ammortamento.

ALTRI ONERI PLURIENNALI

Sono iscritte nella voce le parcelle del Notaio Nicola Atlante emesse per le stipule dei contratti di affitto dei due rami d'azienda, uno AMA S.p.A. e l'altro ACEA S.p.A., avvenute il 30 dicembre 2002. Il costo non è stato oggetto di ammortamento nel 2002 in quanto la Società non ha maturato, in detto esercizio, ricavi (l'operatività è decorsa dal 1° gennaio 2003).

Il periodo di ammortamento è tre esercizi, ancorandolo alla durata triennale dei contratti di affitto di ramo d'azienda.

Nel 2005 è quindi terminato il processo di ammortamento.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
51.042	0	51.042

ALTRI BENI

A seguito di acquisti effettuati nell'anno, sono iscritti nella voce i seguenti beni.

Descrizione	Automezzi	Macchine ufficio	Totale
Saldo al 31/12/2004	0	0	0
Acquisizione dell'esercizio	44.844	12.209	57.053
Rivalutazione monetaria	0	0	0
Rivalutazione economica dell'esercizio	0	0	0
Svalutazione dell'esercizio	0	0	0
Cessioni dell'esercizio	0	0	0
Giroconti (riclassificazione)	0	0	0
Interessi capitalizzati nell'esercizio	0	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	4.484	1.526	6.010
Saldo al 31/12/2005	40.359	10.683	51.042

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
227.251	295.537	(68.286)

CREDITI

Descrizione	31/12/2004	Incremento	Decremento	31/12/2005
Imprese controllate	0	0	0	0
Imprese collegate	0	0	0	0
Imprese controllanti	0	0	0	0
Altri	295.537	6.669	74.955	227.251
Arrotondamento	0	0	0	0
TOTALE	295.537	6.669	74.955	227.251

E' iscritto nella voce il *Credito verso l'Erario per l'anticipo della tassazione sul T.F.R.* effettuato negli anni 1997 e 1998, passato con il personale transitato al 1° ottobre 2003 in Marco Polo da ACEA S.p.A. e con il personale transitato al 1° gennaio 2004 in Marco Polo da AMA S.p.A.

Descrizione	AMA	ACEA	TOTALE
Importo al 31/12/2004	171.131	124.406	295.537
Utilizzi 2005	-65.839	-9.116	-74.955
Rivalutazione 2005	3.109	3.560	6.669
TOTALE	108.401	118.850	227.251

Gli incrementi sono relativi alla rivalutazione dell'importo.

I decrementi agli utilizzi, così come consentito dalla normativa.

Attesa la natura dei crediti iscritti, non assume alcun senso la ripartizione degli stessi secondo area geografica.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
348.957	113.713	235.244

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa. Per le variazioni corrispondenti alle singole categorie, si rinvia ai dati evidenziati nel conto economico. Per quanto riguarda i criteri di valutazione dei lavori in corso su ordinazione, si fa rinvio a quanto espresso nella prima parte della presente nota integrativa.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
29.707.945	28.022.782	1.685.163

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	22.370.688	0	0	22.370.688
Per crediti tributari	233.165	0	0	233.165
Per imposte anticipate	30.635	64	0	30.699
Verso altri	125.740	48.600	6.899.053	7.073.393
TOTALE	22.760.228	48.664	6.899.053	29.707.945

Non sono presenti operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Si offrono i seguenti dettagli.

Crediti verso Clienti

Descrizione	Per fatture emesse	Per fatture da emettere	TOTALE
AMA S.p.A.	18.701.397	108.155	18.809.553
ACEA Distribuzione S.p.A.	1.100.746	200.270	1.301.015
ACEAElectrabel Holding S.p.A.	1.114.094	91.045	1.205.139
ACEA ATO2 S.p.A.	0	423.595	423.595
Eurfacility	85.834	89.914	175.748
ACI Informatica S.p.A.	81.000	61.771	142.771
Sanama S.p.A.	32.609	33.936	66.545
LaboratoRI S.p.A.	48.170	4.725	52.895
Piramide Servizi S.r.l.	45.000	0	45.000
ACEAElectrabel Produzione S.p.A.	30.302	936	31.238
Security Service	28.195	0	28.195
La Cascina	28.000	0	28.000
All Clean S.p.A.	22.239	0	22.239
Istituto Città di Roma	14.098	0	14.098
Electrabel Italia S.p.A.	0	8.414	8.414
Utilitas S.r.l. in liquidazione	4.000	0	4.000
Comune Civita Castellana	3.473	302	3.775
Regent International	3.240	0	3.240
ACEAElectrabel Trading S.p.A.	3.053	0	3.053
Roma Multiservizi S.p.A.	1.171	0	1.171
ACEAElectrabel Elettricità S.p.A.	0	695	695
Comune Anticoli Corrado	204	105	309
TOTALE	21.346.826	1.023.862	22.370.688

Crediti Tributari

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	TOTALE
Erario per IRES	219.455	0	0	219.455
Erario per IRAP	13.708	0	0	13.708
Erario per Irpef anni precedenti	2	0	0	2
TOTALE	233.165	0	0	233.165

I Crediti per IRES ed IRAP sono maturati per effetto dei maggiori versamenti in acconto effettuati rispetto al debito sul periodo d'imposta, come evidenziato nella successiva tabella.

Crediti per Imposte Dirette

Descrizione	Importo dovuto	Acconti	Ritenute	Credito
IRES	378.599	592.323	5.731	219.455
IRAP	702.780	716.488	0	13.708
TOTALE	1.081.379	1.308.811	5.731	233.163

Crediti verso Altri

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	TOTALE
AMA S.p.A. conguaglio ramo	0	0	5.203.367	5.203.367
ACEA S.p.A. conguaglio ramo	0	0	1.695.685	1.695.685
Depositi cauzionali	39.812	48.600	0	88.412
Crediti verso INAIL ramo AMA	69.567	0	0	69.567
Dipendenti ramo AMA	6.043	0	0	6.043
Crediti verso INAIL	7.222	0	0	7.222
Crediti verso INPDAP	2.182	0	0	2.182
Crediti verso INPS	812	0	0	812
Dipendenti ramo ACEA	102	0	0	102
TOTALE	125.740	48.600	6.899.053	7.073.393

Per la voce *Credito per conguaglio passaggio ramo* sia di AMA S.p.A. che di ACEA S.p.A. si rinvia la paragrafo *Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle* della Relazione sulla Gestione. Non si pone alcuna esigenza di attualizzazione degli importi in argomento in quanto gli stessi sono da considerarsi passanti per Marco Polo.

Il **Crediti per imposte anticipate**, presenti in Bilancio per Euro 30.699 sono relative a differenze temporanee deducibili.
Se ne offre il dettaglio.

Crediti per Imposte Anticipate IRES entro i 12 mesi

Descrizione	Importo al 31/12/2004	Incrementi	Decrementi	Importo al 31/12/2005
Spese di rappr.za 2003 - quota 2005	50	0	50	0
Spese di rappr.za 2003 - quota 2006	0	50	0	50
Spese di rappr.za 2004 - quota 2005	4	0	4	0
Spese di rappr.za 2004 - quota 2006	0	4	0	4
Acc.to Fondo Rischi Personale	0	17.900	0	17.900
Compensi Amministratori non pagati	14.025	11.550	14.025	11.550
TOTALE	14.079	29.504	14.079	29.504

Crediti per Imposte Anticipate IRAP entro i 12 mesi

Descrizione	Importo al 31/12/2004	Incrementi	Decrementi	Importo al 31/12/2005
Spese di rappr.za 2003 - quota 2005	6	0	6	0
Spese di rappr.za 2003 - quota 2006	0	6	0	6
Spese di rappr.za 2004 - quota 2005	0	0	0	0
Spese di rappr.za 2004 - quota 2006	0	0	0	0
Compensi Amministratori non pagati	1.500	1.125	1.500	1.125
TOTALE	1.506	1.131	1.506	1.131

Crediti per Imposte Anticipate IRES oltre i 12 mesi

Descrizione	Importo al 31/12/2004	Incrementi	Decrementi	Importo al 31/12/2005
Spese di rappr.za 2003 - quota 2006	50	0	50	0
Spese di rappr.za 2003 - quota 2007	50	0	0	50
Spese di rappr.za 2004 - quota 2006	4	0	4	0
Spese di rappr.za 2004 - quota 2007	4	0	0	4
Spese di rappr.za 2004 - quota 2008	4	0	0	4
TOTALE	112	0	54	58

Crediti per Imposte Anticipate IRAP oltre i 12 mesi

Descrizione	Importo al 31/12/2004	Incrementi	Decrementi	Importo al 31/12/2005
Spese di rappr.za 2003 - quota 2006	6	0	6	0
Spese di rappr.za 2003 - quota 2007	6	0	0	6
Spese di rappr.za 2004 - quota 2006	0	0	0	0
Spese di rappr.za 2004 - quota 2007	0	0	0	0
Spese di rappr.za 2004 - quota 2008	0	0	0	0
TOTALE	12	0	6	6

Non è stato necessario adeguare il valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo mediante apposito *fondo svalutazione crediti*.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
983.116	779.361	203.755

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004
Depositi bancari e postali	982.980	778.881
Assegni	0	0
Denaro e altri valori in cassa	136	480
Arrotondamento	0	0
TOTALE	983.116	779.361

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

D) RATE E RISCONTI

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
32.293	7.822	24.471

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa. Non sussistono, al 31/12/2005, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

PASSIVITÀ

A) PATRIMONIO NETTO

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
1.818.099	1.186.764	631.335

Descrizione	31/12/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2005
Capitale	600.000	294.000	0	894.000
Riserva da sovrapprezzo az.	0	306.000	0	306.000
Riserva legale	6.229	23.217	0	29.446
Riserva straordinaria	116.196	441.124	0	557.320
Arrotondamento in Euro	(2)	0	(3)	1
Utile (perdita) dell'esercizio	464.341	31.332	464.341	31.332
TOTALE	1.186.764	1.095.673	464.337	1.818.099

Il capitale sociale è così composto.

Azioni	Numero	Valore nominale in Euro
Ordinarie	894.000	894.000
di cui: azionista AMA S.p.A.	306.000	306.000
azionista ACEA S.p.A.	294.000	294.000
azionista EUR S.p.A.	294.000	294.000
Totale	894.000	894.000

Durante l'esercizio sono state sottoscritte nuove azioni per il valore nominale di Euro 294.000.

Sono state emesse n. 294.000 azioni ordinarie, senza alcuna limitazione rispetto ai diritti ordinari spettanti da Statuto. Alla data di chiusura del bilancio sono quindi in circolazione 894.000 azioni ordinarie.

E' riportato in **Allegato 4** il **Prospetto delle movimentazione del Patrimonio Netto**.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 3 ess. precc.
Capitale	894.000	B	894.000	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	306.000	A, B, C vedi sotto	306.000	0
Riserva legale	29.446	B	29.446	0
Altre riserve	557.320	A, B, C	557.320	0

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

La **Riserva per Sovrapprezzo Azioni** è liberamente utilizzabile a copertura delle perdite e ad aumento del capitale sociale; può essere distribuita solo dopo che la riserva legale ha raggiunto il 20% del Capitale Sociale.

Poiché il Capitale Sociale è di € 894.000 ed il 20% è pari ad € 178.800, rispetto all'attuale valore della riserva legale (29.446) si rende non distribuibile un valore della Riserva per Sovrapprezzo Azioni per € 149.354 e quindi distribuibile il complemento di € 156.646.

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
191.390	105.425	85.965

Descrizione	al 31/12/2004	Incrementi	Decrementi	al 31/12/2005
Altri Fondi:				
Fondo rischi personale	43.424	58.809	0	102.233
Fondo Ripristino Efficienza Impianti	62.001	27.156	0	89.157
TOTALE	105.425	85.965	0	191.390

Nella voce **Altri fondi**, al 31/12/2005, sono presenti:

- per € 102.233 gli accantonamenti effettuati sul ramo di proprietà di ACEA S.p.A. per coprire gli esiti sfavorevoli dell'eventuale contenzioso in materia di diritto del lavoro nei confronti dei dipendenti per la rilevanza, ai fini del calcolo del trattamento di fine rapporto, di alcuni istituti contrattuali che attualmente non vengono considerati nella base di calcolo del trattamento stesso. Si tratta di accantonamenti per passività la cui esistenza è solo probabile ("passività potenziali" o fondo rischi).

Si è ritenuto opportuno procedere alla costituzione e/o all'accantonamento a tali fondi in quanto la giurisprudenza in materia, nelle sentenze che hanno riguardato ACEA S.p.A., non è stata univoca.

E' inoltre presente nella voce un accantonamento di € 54.244 con il quale si è ritenuto di far fronte alla quota di competenza dell'esercizio in chiusura degli oneri economici (una tantum) che potranno emergere in sede di rinnovo del CCNL dei dipendenti del ramo di proprietà di ACEA.

- per € 89.157 il *Fondo manutenzione e ripristino dei beni di azienda ricevuta in affitto* e quindi gli accantonamenti effettuati sui cespiti compresi nel ramo d'azienda ACEA in affitto. Si tratta di accantonamenti per passività certe, il cui ammontare è indeterminato e quindi, in sostanza, di fondo spese.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
8.013.055	7.528.638	484.417

La variazione è così costituita.

Descrizione	AMA	ACEA	TOTALE
Fondo al 31/12/2004	5.534.036	1.994.602	7.528.638
Rettifiche su fondo al 31/12/2004	8	0	8
Cessioni di contratto da Marco Polo	162.299	145.997	308.297
Cessioni di contratto verso Marco Polo	-68.847	-17.684	-86.531
Utilizzi ed anticipi 2005	-427.035	-137.668	-564.703
Quota del 2005 dipendenti cessati	17.979	0	17.979
Accantonamento 2005	394.936	218.007	612.944
Rivalutazione 2005	137.135	58.361	195.497
TOTALE	5.750.513	2.261.616	8.012.129

Nella voce, oltre all'ammontare del T.F.R., è iscritto il Fondo Pegaso per € 926.

L'ammontare accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2005 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) DEBITI

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
21.328.060	20.402.003	926.057

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
Acconti	942.908	9.000	0	951.908
Debiti verso fornitori	6.660.908	0	0	6.660.908
Debiti tributari	667.016	0	0	667.016
Debiti verso istituti di previdenza	768.430	0	0	768.430
Altri debiti	12.279.798	0	0	12.279.798
TOTALE	21.319.060	9.000	0	21.328.060

Sono assenti operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

La voce **Acconti** accoglie:

- l'anticipo all'ordine per € 454.193 ricevuto dal committente Aceaelectrabel S.p.A. per il lavoro di ristrutturazione della nuova sede delle Società della Joint Venture tra Acea ed Electrabel commissionato alla Marco Polo;
- la posizione di debito di Euro 455.775 verso il Cliente ACEA S.p.A., determinatasi per effetto della Nota di Credito da emettere per conguaglio sull'anno 2005 (cfr. Relazione sulla Gestione) per Euro 2.650.000, superiore all'importo di credito sia per fatture emesse (Euro 1.517.091) sia per fatture da emettere (Euro 677.135);
- la posizione di debito di Euro 32.940 verso la Gielle S.a.s. per Nota di Credito da emettere a valere su fatturazioni superiori al dovuto;
- il deposito cauzionale de La Cascina sul contratto di gestione del bar aziendale della sede ACEA per € 9.000.

I **Debiti verso fornitori** sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Nella voce sono iscritti i debiti riportati nella successiva tabella, con separata evidenziazione delle *partite con parti correlate*.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Per fatture ricevute	Per fatture da ricevere	TOTALE
AMA S.p.A.	0	284.632	284.632
ACEA S.p.A.	12.772	224.338	237.110
LaboratoRI S.p.A.	0	11.375	11.375
ACEAElectrabel Elettricità S.p.A.	3.872	29.088	32.960
ACEA ATO2 S.p.A.	9	0	9
ACEA Luce S.p.A.	0	0	0

AMA Servizi S.p.A.	0	16.612	16.612
Sanama S.p.A.	0	9.868	9.868
EurFacility S.p.A.	0	89.914	89.914
Altri fornitori	1.035.577	4.942.850	5.978.427
TOTALE	1.052.230	5.608.678	6.660.908

La voce **Debiti tributari** accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, Le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, verrebbero iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Nella voce debiti tributari sono iscritti i debiti, tutti con scadenza entro i 12 mesi, di cui alla successiva tabella.

Debiti Tributari

Descrizione	Importo
Debiti per imposta IVA	365.498
Debiti verso Erario dipendenti ramo AMA	178.802
Debito addizionale regionale ramo AMA	2
Debito addizionale comunale ramo AMA	1
Imp sost riv.ne TFR D Lgs. 47/2000 AMA	4.502
Irpef su redditi lavoro dipendente ACEA	119.322
Irpef su TFR (codice 1012)	63
Addizionale regionale ACEA (compresi interessi)	94
Addizionale comunale ACEA (compresi interessi)	22
Imp sost riv.ne TFR D Lgs. 47/2000 ACEA	-1.291
TOTALE	667.016

Non sono presenti debiti per Imposte sul Reddito (IRES ed IRAP) in quanto gli importi maturati sono stati compensati dagli acconti versati (cfr. precedente paragrafo *Crediti Tributari*).

Nella voce **Debiti verso altri** sono iscritti i debiti, tutti con scadenza entro i 12 mesi, riportati nella successiva tabella.

Debiti verso altri

Denominazione	Importo
AMA S.p.A. per Anticipazioni ciclo paghe	11.561.976
Fondo ferie e riposi compensativi dipendenti ramo AMA	108.378
Debiti v/personale dipendente ramo AMA	118.725
IPA ramo AMA	47.345
Fondo ferie e riposi compensativi dipendenti ramo ACEA	145.472
Fondo premio di risultato ramo ACEA	102.468
Personale c/competenze straordinarie ramo ACEA	39.527
Fondo emolumenti a quadri ramo ACEA	75.797
Fondo emolumenti a dirigenti ramo ACEA	38.306
Altri debiti gestiti con busta paga ramo ACEA	29.199
Fondo ferie e riposi compensativi dirigenti ramo ACEA	7.875
Personale c/competenze ramo ACEA	4.728
TOTALE	12.279.798

Non sono presenti debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

CONTI D'ORDINE

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi	161.730	188.886	(27.156)
Sistema improprio degli impegni	0	0	0
Sistema improprio dei rischi	0	0	0
Raccordo tra norme civili e fiscali	0	0	0
TOTALE	161.730	188.886	(27.156)

Sono iscritti nella voce **Sistema improprio dei beni altrui presso di noi** i valori patrimoniali indicati nell'inventario del ramo d'azienda ACEA condotto in affitto.

All'atto della decorrenza del contratto di affitto i valori patrimoniali sono stati determinati in € 250.887, così distinti:

- autoveicoli € 116.344
- attrezzature € 37.412
- materiale di consumo € 97.130

Detti valori sono ridotti, in occasione della chiusura di ogni esercizio, del valore accantonato nel Fondo Ripristino Efficienza Impianti, per il quale si rinvia all'apposito paragrafo della presente Nota Integrativa.

- Valore Patrimoniale ad inizio Affittanza: € 250.887
- Valore del Fondo Ripristino Efficienza Impianti al 31/12/2005: € 89.157
- Valore iscritto nei Conti d'Ordine: € 161.730.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
	31.258.007	30.136.932	1.121.075
Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	30.941.847	30.003.777	938.070
Variazioni rimanenze prodotti	0	0	0
Variazioni lavori in corso su ordinazione	221.673	43.132	178.541
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
Altri ricavi e proventi	94.487	90.023	4.464
TOTALE	31.258.007	30.136.932	1.121.075

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I **Ricavi delle prestazioni** vengono ripartiti in base alla committenza nella tabella riportata in **Allegato 1** della presente Nota Integrativa, con evidenza delle *partite verso Società correlate*.

Per gli **Altri ricavi e proventi** si offre il seguente dettaglio, con evidenza delle *partite verso Società correlate*.

Altri Ricavi e Proventi

Descrizione	Importo 2005	Importo 2004
SANAMA S.p.A. per personale distaccato	33.936	32.609
Correlate AMA S.p.A.	33.936	32.609
Utilitas S.r.l. in liquidazione per person dist	18.096	0
ACEA Luce S.p.A. per personale distaccato	19.054	6.850
Correlate ACEA S.p.A.	37.150	6.850
Sopravvenienze attive ordinarie	16.756	0
Altre riverse per personale distaccato	3.554	529
Altre riverse nei confronti del personale dip.	3.053	3.218
Affitti attivi struttura	0	46.809
Arrotondamenti	38	9
Altro	23.401	50.565
TOTALE	94.487	90.023

Ricavi per area geografica

Attesa l'attività svolta, non ha senso riportare la ripartizione per area geografica. I ricavi sono di fatto completamente maturati nella Regione Lazio.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
29.920.319	28.351.697	1.568.622

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	957.441	968.052	(10.611)
Servizi	11.627.099	10.124.694	1.502.405
Godimento di beni di terzi	289.933	312.531	(22.598)
Salari e stipendi	11.220.266	11.372.713	(152.447)
Oneri sociali	4.774.856	4.637.900	136.956
Trattamento di fine rapporto	878.169	859.913	18.256
Trattamento quiescenza e simili	0	0	0
Altri costi del personale	25.840	24.175	1.665
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	3.614	3.615	(1)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	6.011	0	6.011
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
Svalutazioni crediti attivo circolante	0	0	0
Variazione rimanenze materie prime	0	(1.214)	1.214
Accantonamento per rischi	54.244	0	54.244
Altri accantonamenti	27.156	27.156	0
Oneri diversi di gestione	55.690	22.162	33.528
	29.920.319	28.351.697	1.568.622

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

Sono in linea con il dato 2004 e strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per servizi

Descrizione	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni
Contratto di Servizio ACEA	2.030.560	1.380.160	650.400
Personale in distacco	777.070	903.987	(126.917)
Servizi di vigilanza	2.494.207	2.632.381	(138.174)
Servizi di igiene ambientale (pulizie)	2.801.063	2.608.246	192.817
Manutenzioni	1.360.144	1.027.413	332.731
Consumi di gas	465.848	422.933	42.915
Servizi di trasporto e facchinaggio	469.812	274.249	195.563
Spese postali	196.209	187.591	8.618
Spese tipografiche	179.389	88.667	90.722
Prestazioni tecniche	119.660	67.051	52.609
Buoni pasto	156.058	143.365	12.693
Altri	577.079	388.651	188.428
	11.627.099	10.124.694	1.502.405

Sono riportati nella tabella precedente le principali voci che concorrono nella formazione dei Servizi.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Accantonamento per rischi

Si rinvia a quanto espresso nella voce Fondi.

Altri accantonamenti

Si rinvia a quanto espresso nella voce Fondi.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
27.870	68.880	(41.010)

Sono iscritti tra i **Proventi finanziari** gli interessi sui conti correnti bancari e postali intestati alla Società, maturati per € 21.226 e le Rivalutazioni del Credito verso l'Erario per l'anticipo Irpef sul TFR per € 6.669.

Sono iscritti tra gli **Interessi e altri oneri finanziari** gli interessi passivi sui conti correnti bancari, maturati per € 12, e gli interessi a favore dell'Erario per ritardati pagamenti, maturati per € 13.

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
(267.837)	(58.871)	(208.966)

Sono riportate tra i **Proventi straordinari** (totale voce € 51.886) le seguenti partite:

- € 3.938 relativa ad insussistenze di passività, la cui natura è riconnessa alla cancellazione di importi sul ramo AMA di competenza del 2003 per debiti per addizionali comunale e regionale;
- € 12.854 relativa al maggior accantonamento per imposte eseguito nel Bilancio al 31/12/2004 rispetto al debito effettivo emerso in sede di dichiarazione;
- € 34.913 relativa a maggiori debiti iscritti in sede di chiusura del Bilancio 2004 a favore di fornitori per le stime dei costi maturati rispetto a quelli successivamente liquidati in corso d'esercizio;
- € 180 relativa a riconciliazioni sul ramo ACEA eseguite sulle posizioni vantate da enti terzi (organizzazioni sindacali, CRA) che trovano nella busta paga il mezzo per l'incasso delle proprie spettanze.

Sono riportati tra gli **Oneri straordinari** € 319.723, relativi al costo sostenuto da ACEA S.p.A. e riaddebitato a Marco Polo S.p.A. quale incentivo all'esodo e costo per il prepensionamento per i dipendenti già distaccati presso la Società.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
1.066.389	1.330.903	(264.514)

Imposte	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazioni
Imposte correnti:	1.081.379	1.330.945	(249.566)
IRES	378.599	594.366	(215.767)
IRAP	702.780	736.579	(33.799)
Imposte sostitutive	0	0	0
Imposte (anticipate)	(14.990)	(42)	(14.948)
IRES	(15.371)	1078	(16.449)
IRAP	381	(1.120)	1.501
TOTALE	1.066.389	1.330.903	(264.514)

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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 (IRES)

Si fa rinvio alla tabella in **Allegato 2** alla presente Nota Integrativa.

Determinazione dell'imponibile IRAP

Si fa rinvio alla tabella in **Allegato 3** alla presente Nota Integrativa.

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

E' assente la fiscalità differita.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti:

Imposte Anticipate IRES

DESCRIZIONE	Imponibile	Aliquota	Importo
Compensi Amministratori 2005 non pagati	20.000	33%	6.600
Compensi Amministratori anni prec pagati nell'anno	-30.000	33%	-9.900
Accantonamento al Fondo Rischi Personale	54.244	33%	17.900
Spese di rappresentanza 2003 - quota dedotta	-151	33%	-50
Spese di rappresentanza 2004 - quota dedotta	-13	33%	-4
Compensi Amministratori non pagati	10.000	33%	3.300

Compensi Amministratori anni prec pagati nell'anno	-10.000	33%	-3.300
Compensi Amministratori non pagati	5.000	33%	1.650
Compensi Amministratori anni prec pagati nell'anno	-2.500	33%	-825
TOTALE	46.580		15.371

Imposte Anticipate IRAP

DESCRIZIONE	Imponibile	Aliquota	Importo
Compensi Amministratori non pagati	20.000	3,75%	750
Compensi Amministratori anni prec pagati nell'anno	-30.000	3,75%	-1.125
Spese di rappresentanza 2003 - quota dedotta	-151	3,75%	-6
Spese di rappresentanza 2004 - quota dedotta	-13	3,75%	-0
Compensi Amministratori non pagati	10.000	3,75%	375
Compensi Amministratori anni prec pagati nell'anno	-10.000	3,75%	-375
TOTALE	-10.164		-381

Altre informazioni

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

Qualifica	Compenso
Amministratori	50.000
Collegio sindacale	29.863

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.

ALLEGATO 1

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Cliente	Importo 2005	%	Importo 2004	%
AMA S.p.A. - contratto di servizio	13.672.383,43	44,19	14.698.173,39	48,99
AMA S.p.A. per servizi a preventivo	467.653,13	1,51	279.417,46	0,93
All Clean per servizi pulizia	18.532,80	0,06	0,00	0,00
Roma Multiservizi SpA - affitto spazi La Fornace	976,00	0,00	0,00	0,00
Correlate AMA S.p.A.	14.159.545,36	45,76	14.977.590,85	49,92
ACEA S.p.A. - contratto di servizio	13.476.565,84	43,55	13.258.342,96	44,19
ACEA Distribuzione S.p.A.	1.538.300,31	4,97	1.560.727,73	5,20
ACEA Electrabel S.p.A.	565.263,98	1,83	1.017,70	0,00
ACEA ATO2 S.p.A.	423.594,79	1,37	0,00	0,00
LaboratoRI S.p.A.	44.265,99	0,14	79.136,56	0,26
ACEA Electrabel Produzione S.p.A.	30.035,06	0,10	43.147,70	0,14
ACEA S.p.A. per servizi a preventivo	3.059,50	0,01	0,00	0,00
ACEA Electrabel Trading S.p.A.	100,00	0,00	29.394,72	0,10
VoiNoi S.p.A. in liquidazione	0,00	0,00	130,00	0,00
ACEA Trasmissione S.p.A.	0,00	0,00	323,00	0,00
ACEA Electrabel Energia S.p.A.	0,00	0,00	10.424,27	0,03
ACEA Electrabel Elettricità S.p.A.	0,00	0,00	1.152,50	0,00
Correlate ACEA S.p.A.	16.081.185,47	51,97	14.983.797,14	49,94
EurFacility - contratti di servizio per pulizie	147.028,24	0,48	1.600,00	0,01
EurFacility - gestione ramo (nov dic 05)	89.913,88	0,29	0,00	0,00
Correlate EUR S.p.A.	236.942,12	0,77	1.600,00	0,01
Aci Informatica - global service	226.446,39	0,73	0,00	0,00
Piramide Servizi - servizio spazi Valleranello	77.499,80	0,25	0,00	0,00
Gielle - riaddebito costi	75.122,61	0,24	0,00	0,00
Security Service - servizio spazi	23.496,00	0,08	0,00	0,00
Istituto di Vig Città di Roma - servizio spazi	23.496,00	0,08	0,00	0,00
La Cascina - servizio spazi	15.000,00	0,05	0,00	0,00
CRA ACEA - servizio spazi	12.000,00	0,04	0,00	0,00
Electrabel Italia S.p.A.	8.413,63	0,03	40.788,78	0,14
Regent International - affitto spazi La Fornace	2.700,00	0,01	0,00	0,00
Non correlate	464.174,43	1,50	40.788,78	0,14
TOTALE	30.941.847,38	100,00	30.003.776,77	100,00

ALLEGATO 2

IRES D'ESERCIZIO (CORRENTE)

Voce	Importo	Imponibile	Aliquota	Imposta
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		1.097.721	33,00%	362.248
VARIAZIONI IN AUMENTO				
Spese Rappresentanza 2005	0			
Compensi Amministratori non pagati				
Cedrone 2005	10.000			
Picchi 2005	10.000			
Martinelli 2005	5.000			
Salvi 2005	5.000			
Sperandini 2005	5.000			
Accantonamento fondo rischi personale	54.244			
Carburanti per autoveicoli non strumentali (1)	2.119			
Spese telefoniche cellulari (2)	13.568			
Multe e ammende	135			
TOTALE VARIAZIONI IN AUMENTO		105.067	33,00%	34.672
VARIAZIONI IN DIMINUZIONE				
Compensi CdA anni prec pagati nel 2005				
Cedrone 2003	-5.000			
Picchi 2003	-5.000			
Cedrone 2004	-10.000			
Picchi 2004	-10.000			
Massarini 2004	-5.000			
Sperandini 2004	-5.000			
Martinelli 2004	-2.500			
Utilizzo fondo rischi personale	0			
Spese di rappresentanza 2004 - quota deducibile	-13			
Spese di rappresentanza 2003 - quota deducibile	-151			
Sopravvenienza attiva non imponibile (3)	-12.854			
TOTALE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE		-55.518	33,00%	-18.321
TOTALE		1.147.270	33,00%	378.599

ALLEGATO 3

IRAP D'ESERCIZIO (CORRENTE)

Voce	Importo	Imponibile	Aliquota	Imposta
Valore della Produzione	31.258.008			
Costi della Produzione	29.920.320			
Differenza tra valori e costi della produzione		1.337.688	3,75%	50.163
Totale importo Costo del Personale	16.899.129			
INAIL (sull'intero anno, relativo al ramo AMA)	-197.976			
Costo del Personale		16.701.153	3,75%	626.293
VARIAZIONI IN AUMENTO				
Carburanti per autoveicoli non strumentali	2.119			
Ghisari - compenso CO.CO.CO.	9.288			
Costo personale distaccato	777.070			
Costo lavoro interinale	66.065			
Compensi CdA non deducibili (Martinelli)	10.000			
Compensi CdA deducibili ma non pagati	30.000			
Contributi a carico MP su co.co.co.	1.565			
Spese Rappresentanza 2005	0			
Spese telefoniche cellulari	13.568			
Accantonamento fondo rischi personale	54.244			
Multe e ammende	135			
Sopravvenienze passive indeducibili (2)	28.682			
Sopravvenienze attive imponibili (3)	34.913			
TOTALE VARIAZIONI IN AUMENTO		1.027.650	3,75%	38.537
VARIAZIONI IN DIMINUZIONE				
Rivalsa per costo personale distaccato				
Eur Facility Nov Dic 05	-89.914			
ACEA S.p.A. Risoldi	-111.739			
ACEA Luce S.p.A. Mignini	-19.054			
Utilitas S.r.l. dipendenti linea stampa	-18.096			
Sanama dipendente Corruccini	-33.936			
Rettifiche su costo del personale aapp (1)	-12.782			
Compensi CdA deducibili pagati	-40.000			
Spese di rappresentanza 2003 - quota deducibile	-151			
Spese di rappresentanza 2004 - quota deducibile	-13			
TOTALE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE		-325.685	3,75%	-12.213
TOTALE		18.740.806	3,75%	702.780

ALLEGATO 4
PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

DESCRIZIONE	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	FONDO SOVRAPREZZO AZIONI	RISERVA PER CONVERSIONE IN EURO	RISERVA STRAORDINARIA	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	TOTALE
Saldo al 31 dicembre 2003	600.000	0	0	(2)	0	(2.159)	124.584	722.423
destinazione del risultato dell'esercizio precedente 2003		6.229			116.196	2.159	(124.584)	0
risultato dell'esercizio 2004							464.341	464.341
Saldo al 31 dicembre 2004	600.000	6.229	0	(2)	116.196	0	464.341	1.186.764
destinazione del risultato dell'esercizio precedente 2004		23.217			441.124		(464.341)	0
risultato dell'esercizio 2005							31.332	31.332
arrotondamento in euro				3				3
aumento del capitale sociale	294.000		306.000					600.000
Saldo al 31 dicembre 2005	894.000	29.446	306.000	1	557.320	0	31.332	1.818.099



La nuova sede della JV Acea Electrabel è un immobile di oltre 6000 mq ubicato in zona EUR. Marco Polo ne ha curato l'intermediazione con la proprietà, il progetto e la ristrutturazione che avverrà a tempo di record.



Bilancio 2005

Relazione del Collegio
Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005
(REDATTA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 2409-TER E 2429 DEL CODICE CIVILE)

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio della vostra società chiuso al 31 dicembre 2005 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni di legge contenute nella Sezione IX, Capo V, Titolo V del Codice Civile così come modificate dalla legge di riforma del diritto societario realizzata con l'emanazione dei D.Lgs. 17 gennaio 2003 nn. 5 e 6 e successive modificazioni.

Detto bilancio, composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione, è stato comunicato al Collegio Sindacale – ai sensi del primo comma dell'articolo 2429 del Codice Civile – nella riunione indetta dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2006. In quella sede abbiamo rinunciato al termine di legge contenuto all'articolo 2429 del Codice Civile essendo prevista per il 19 aprile 2006 la convocanda Assemblea degli Azionisti che dovrà discutere dell'approvazione del bilancio in argomento.

1. CONTROLLO CONTABILE EX ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE

Lo statuto della vostra società prevede che il controllo contabile della stessa, previsto all'articolo 2409-bis del Codice Civile, sia esercitato dal Collegio Sindacale. In relazione a tale previsione questo collegio si è adoperato per eseguire i compiti propri di tale incarico e, con la presente sezione della propria relazione, dà conto dei controlli eseguiti e della conclusioni alle quali è giunto.

Nella sostanza è stata svolta la revisione contabile del bilancio d'esercizio della vostra società chiuso al 31 dicembre 2005 fermo restando che la responsabilità della redazione del bilancio compete, come per legge, agli Amministratori della stessa. E' nostra, invece, la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio in argomento, basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione contabile. In conformità a detti principi, i controlli sono stati svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione utilizzato, comprende l'esame, sulla base di verifiche

a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una significativa base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Ciò premesso confermiamo che le voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico, nonché le informazioni esposte nella Nota integrativa, concordano con le risultanze dei libri e delle scritture contabili obbligatorie, la cui regolare tenuta ai sensi di legge è stata riscontrata sia nel corso dell'esercizio che alla data della sua chiusura. Lo Stato patrimoniale ed il Conto economico, inoltre, presentano ai fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Lo Stato patrimoniale evidenzia un utile d'esercizio di Euro 31.332 come si desume dai seguenti dati di sintesi:

descrizione		importo
-------------	--	---------

ATTIVO	Euro	31.350.604
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	Euro	0
IMMOBILIZZAZIONI	Euro	278.293
ATTIVO CIRCOLANTE	Euro	31.040.018
RATEI E RISCONTI	Euro	32.293

PASSIVO	Euro	31.350.604
PATRIMONIO NETTO	Euro	1.818.099
di cui UTILE D'ESERCIZIO	Euro	31.332
FONDI PER RISCHI E ONERI	Euro	191.390
TFR DI LAVORO SUBORDINATO	Euro	8.013.055
DEBITI	Euro	21.328.060
RATEI E RISCONTI	Euro	0

CONTI D'ORDINE	Euro	161.730
-----------------------	-------------	----------------

Detto risultato trova riscontro nei seguenti dati di Conto economico:

descrizione		importo
VALORE DELLA PRODUZIONE	Euro	31.258.007
COSTI DELLA PRODUZIONE	Euro	29.920.319
DIFFERENZA	Euro	1.337.688
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Euro	27.870
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	Euro	0
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	Euro	-267.837
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	Euro	1.097.721
IMPOSTE SUL REDDITO	Euro	1.066.389
UTILE D'ESERCIZIO	Euro	31.332

Il bilancio d'esercizio della vostra società è sottoposto – come lo scorso esercizio – ad un controllo contabile volontario svolto dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. di Roma. Alla data di redazione della presente relazione detto controllo suppletivo è stato completato e, da informazioni ricevute informalmente da detta società, verrà rilasciato un documento a commento senza osservazioni particolari da riferire.

Il giudizio di revisione sul bilancio dell'esercizio precedente può essere desunto dalla nostra relazione sul bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 emessa in data 14 aprile 2005.

2. ATTIVITA' DI VIGILANZA EX ART. 2403 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza e controllo sulla base dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

In particolare abbiamo:

- (i) vigilato sull'osservanza generale della legge e dell'atto costitutivo;
- (ii) partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere il patrimonio sociale;
- (iii) ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'andamento generale della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per

- loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, anch'esse conformi alla legge, allo statuto sociale e non manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere il patrimonio sociale;
- (iv) acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - (v) valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile – affidato a terzi – nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale precisa, inoltre, che non sono pervenute dai soci denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile e che nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale sottolinea che:

- (i) il bilancio è stato redatto secondo le norme contenute nel Codice Civile;
- (ii) lo Stato patrimoniale ed il Conto economico, come già precisato, presentano comparativamente i valori dell'esercizio precedente;
- (iii) nella redazione del bilancio non si è derogato alle norme di legge ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Per ulteriori considerazioni circa l'andamento della gestione aziendale e sulle sue prospettive relative al corrente esercizio si rinvia alla Relazione sulla gestione all'uopo redatta dagli Amministratori. Nella fattispecie, si attesta che la predetta relazione è conforme al contenuto obbligatorio di cui all'articolo 2428 del Codice Civile, corrisponde con i dati e le risultanze del bilancio e fornisce un quadro completo e chiaro della situazione aziendale.

In particolare, per quanto attiene più specificatamente alle funzioni del Collegio Sindacale, ci teniamo a precisare che l'esame effettuato sul bilancio dal suddetto collegio è stato svolto secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, in 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.

In relazione alle singole voci di bilancio, la valutazione è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, tenendo conto della continuazione dell'attività aziendale nonché della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. In merito ai criteri di valutazione delle singole voci il Collegio rinvia ai dettagliati commenti contenuti nella Nota integrativa.

3. CONCLUSIONI

A nostro giudizio il summenzionato bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della vostra società.

Signori Azionisti,

esprimiamo, quindi, sulla scorta di tutto quanto premesso, parere favorevole all'approvazione del bilancio in esame, così come formulato e presentato dagli Amministratori. Il Collegio Sindacale esprime, infine, la propria adesione alla destinazione del risultato d'esercizio come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 4 aprile 2006

II COLLEGIO SINDACALE

Dott. Luigi LAUSI – Presidente

Dott. Maurizio LAURI – Sindaco effettivo

Dott. Giovanni PIZZOLLA – Sindaco effettivo
