

Bilancio 2006

Marco Polo Spa

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 2006

INDICE

CARICHE SOCIALI.....	7
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	9
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO.....	29
NOTA INTEGRATIVA	37



Bilancio 2006

Cariche Sociali

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

LUCIANO CEDRONE (PRESIDENTE) NOMINATO IL 19 FEBBRAIO 2007
NICOLA MARTINELLI (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 19 FEBBRAIO 2007
FABRIZIO PICCHI (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 19 FEBBRAIO 2007
VALERIO SACCÀ (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 19 FEBBRAIO 2007
MASSIMILIANO SALVI (CONSIGLIERE) NOMINATO IL 19 FEBBRAIO 2007
FRANCESCO SPERANDINI (AMMINISTRATORE DELEGATO) NOMINATO IL 19 FEBBRAIO 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SCADRÀ CON L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008. TUTTI I CONSIGLIERI ERANO IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2006, ESSENDO STATI NOMINATI IL 13 GENNAIO 2006 IL CONSIGLIERE SACCÀ ED IL 10 MAGGIO 2005 GLI ALTRI. AL 31 DICEMBRE 2006 ERA IN CARICA ANCHE IL PROF. MAURO MICCIO, NOMINATO IL 13 GENNAIO 2006 E DIMESSOSI IL 2 FEBBRAIO 2007.

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.



Bilancio 2006

Relazione sulla gestione

SIGNORI AZIONISTI,

l'esercizio chiuso al 31/12/2006 riporta una perdita di Euro 62.271 (utile di Euro 31.332 nel 2005) con un valore della produzione pari a 42.379.914 euro ed un risultato prima delle imposte di 1.359.862 euro.

Ai fini della valutazione del risultato 2006 di Marco Polo occorre tener conto del fatto che la Società chiude contrattualmente la gestione dei rami di proprietà degli azionisti AMA S.p.A., ACEA S.p.A. ed EUR S.p.A. gestiti in affitto "a pareggio" (*criterio del ribaltamento costi*), in quanto provvede, sulla base delle risultanze della gestione stessa, a conguagliare i valori dei ricavi sulla base dei costi sostenuti.

Per il 2006 i conguagli operati sono stati i seguenti:

- a) ACEA S.p.A.: Nota di Credito di € 3.085.000
- b) AMA S.p.A.: Nota di Credito di € 1.150.000
- c) EUR S.p.A.: Nota di Credito di € 340.000

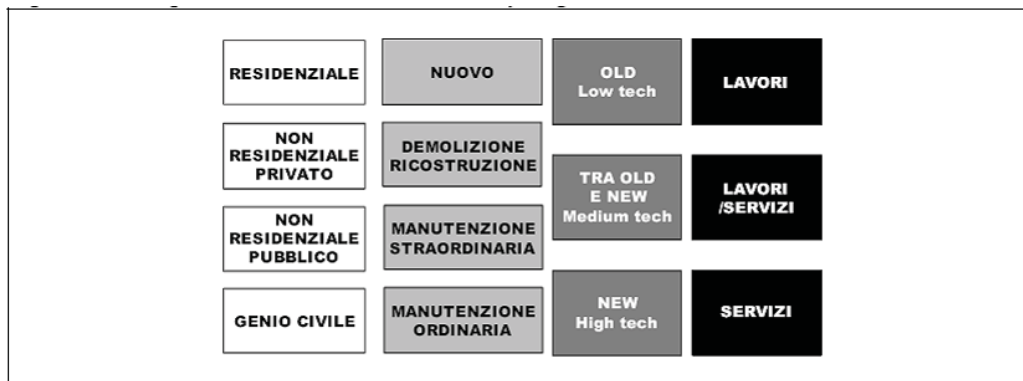
Il risultato dell'esercizio risente quindi, in buona sostanza, di quanto maturato sul ramo Struttura della Società, che accoglie, oltre ai costi societari che i rami d'azienda degli azionisti ante affitto non sostenevano (Società di Revisione, Oneri della Certificazione di Qualità e della SOA, Oneri amministrativi – CCIAA, CCGG, Software ecc.), i riflessi economici delle gestioni delle commesse terze.

Al fine di poter apprezzare compiutamente il risultato dell'esercizio in chiusura, occorre altresì tener conto dei seguenti fatti:

1. è stato rivisto l'importo del contratto di servizio con il Committente ACEA, in quanto per il 2006, oltre alla riduzione del 2% per efficientamento, è stata inserita anche la rivalutazione ISTAT che ha portato ad un incremento del canone di 35.594 euro passando quindi dai 13.050.286 del 2005 ai 13.085.880 del 2006;
2. con decorrenza 1° luglio è stato inglobato nel ramo ACEA il ramo d'azienda *Opere Civili* di Acea Distribuzione con conseguente stipula del contratto di servizio tra Acea Distribuzione e Marco Polo che per il 2006 ammonta a 286.823 euro;
3. la conclusione dei lavori di ristrutturazione della nuova sede della Joint Venture AceaElectrabel all'EUR ha contribuito con un margine di 823.994 euro a fronte di ricavi pari a 4,4 milioni di euro;
4. dal 1° luglio è partito il nuovo contratto di servizio per la nuova sede della Joint Venture AceaElectrabel con un corrispettivo di 595.498 euro annui, in sostituzione del contratto scaduto il 30 giugno per l'immobile di Via Flaminia 133 che prevede un corrispettivo annuo di 530.040 euro;
5. il corrispettivo del Contratto di Servizio nei confronti del Committente AMA ha visto una riduzione di circa seicentomila euro nel 2006 rispetto al 2005;
6. la fuoriuscita dal ramo Struttura delle commesse EurFacility, ora inglobate nel Ramo EUR;
7. la decorrenza, dal 1° gennaio 2006 con successiva integrazione, relativa al palazzo dei Congressi, decorrente dal 14 gennaio 2006, del Contratto di Servizio con EUR S.p.A. il cui corrispettivo per l'anno 2006, per il solo canone, è stato di euro 4.301.620;
8. la decorrenza, dal 1° ottobre, del nuovo contratto di servizio per il presidio e la manutenzione impiantistica delle sedi del Senato della Repubblica che va a sommarsi nel ramo Struttura alla commessa ACI;
9. l'assunzione di nuove risorse da impiegare nella nuova commessa del Senato per un costo totale, sull'esercizio in chiusura, di 82.552 euro;
10. nel 2006 il ramo Struttura, contrariamente al 2005, remunera inoltre il personale di provenienza da altre Società secondo la valorizzazione convenzionale di 15.000 euro l'anno per ogni risorsa. Nell'anno hanno trovato remunerazione risorse del ramo ACEA e del ramo AMA per un controvalore di € 122.500.

della sanità) e hanno contribuito ad accelerare la nascita di nuovi soggetti nel mercato del *facilities management*.

Segmentazione della domanda – Tipologia dimensionale



Fonte: CRESME

L'analisi dei bandi di gara relativi ad attività di gestione del patrimonio immobiliare è sicuramente una chiave di lettura utile per comprendere le tendenze in atto e il ruolo sempre più significativo che tale tipo di attività riveste nel complesso del mercato delle opere pubbliche in Italia. L'obiettivo è quello di cogliere in che modo si sta delineando un'integrazione tra le attività di costruzione e quelle che attengono ai servizi necessari per la gestione di un'opera. Il consueto approfondimento, svolto a partire dalla banca dati CRESME Europa Servizi, relativa ai bandi di gara di lavori pubblici, integrata con i bandi cosiddetti "misto-servizi", in cui cioè la componente relativa ai servizi prevale su quella relativa ai lavori, consente di individuare tre tipologie di bandi, aventi per oggetto: costruzione e gestione di opere, con evidenziazione dei bandi nella fase 2 del *project financing* (art. 37 quater della legge 109/94); manutenzione e gestione di opere, con indicazione dei bandi che prevedono anche la fornitura di servizi non attinenti al settore edile; servizi di manutenzione ordinaria (inclusi i bandi che comprendono anche una componente di opere di manutenzione straordinaria).

L'andamento complessivo di questa tipologia di bandi è stato caratterizzato da un 2003 particolarmente vivace, un 2004 in rallentamento quasi "fisiologico" rispetto al record dell'anno precedente (-7,6%), una decisa ripresa nei primi tre trimestri del 2005 (in controtendenza rispetto al complesso delle opere pubbliche). Nel periodo gennaio-settembre 2005 le tre tipologie di bandi sopradescritte hanno già superato per importo l'intero 2004, con oltre 9,75 miliardi di euro, con una crescita del +27,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In questa sede ci preme in particolar modo mettere l'accento sui bandi relativi ad attività di manutenzione e gestione e manutenzione ordinaria, che più da vicino riguardano il mercato del recupero. Si tratta di due tipologie di bandi molto diverse tra loro: la prima caratterizzata da un numero di gare relativamente ridotto di importo medio compreso tra 5 e 7 milioni di euro, crescente nel tempo; la seconda articolata in un numero molto elevato di gare di importo medio molto piccolo, spesso appannaggio di PMI specializzate nel recupero.

Le attività di gestione e manutenzione aprono spazi sempre più consistenti alla gestione integrata in direzione del *facilities management*, come dimostrato dall'andamento dei bandi "misti servizi", nei quali la componente servizi prevale su quella lavori.

Questi ultimi sono cresciuti in termini di importo sia nel 2003 che nel 2004 (+35,3%), e anche nei primi 9 mesi del 2005 (+122,4% rispetto allo stesso periodo 2004), sfiorando i 680 milioni di euro (il 15% dei bandi complessivi di manutenzione e gestione). L'importo medio di questa tipologia di bando è più che raddoppiato negli ultimi tre anni e ha raggiunto gli 8,8 milioni di euro. Per quanto si tratti di un dato soggetto a una certa variabilità, tale andamento lascia supporre la tendenza da parte delle stazioni appaltanti a indirizzarsi verso operazioni di gestione e manutenzione più strutturate che richiedono maggiori capacità organizzative, finanziarie e tecniche.

Il facility management nel mercato delle opere pubbliche

	2003	2004	Genn.-Sett. 2005	Var %. 2003-2004	Var. % Genn.-Sett. 2005/ Genn.-Sett. 2004
Costruzione e gestione ¹	4.487,1	3.717,9	3.694,2	-17,1	21,7
Manutenzione e gestione	3.743,8	3.608,5	4.540,0	-3,6	62,1
di cui lavori	3.353,8	3.080,7	3.860,2	-8,1	54,7
di cui misti servizi ²	390,0	527,7	679,8	35,3	122,4
Manutenzione ordinaria	2.150,2	2.268,9	1.517,3	5,5	-15,2
Totale	10.381,1	9.595,2	9.751,4	-7,6	27,8
Totale appalti in 00.PP.	34.188,5	39.447,0	27.638,7	15,4	-7,3

Fonte: elaborazione e dati CRESME Europa Servizi

1: sono compresi i bandi di concessione di costruzione e gestione (articolo 19 comma 2 legge 109/94) e i bandi della "fase 2" del project financing (articolo 37 quater legge 109/94), riferiti a interventi di nuova edificazione o di ristrutturazione.

2: sono compresi i bandi di gestione del patrimonio immobiliare in cui la componente di servizio prevale su quella di lavoro

Anche nel settore pubblico, dunque, si modifica la domanda: le forme più tradizionali di intervento di recupero edilizio subiscono una contrazione (le attività di manutenzione ordinaria nei primi 9 mesi del 2005 fanno segnare un -15,2%); sempre più spesso ciò che viene richiesto è un insieme di servizi, di cui la manutenzione edilizia rappresenta solo una parte. La stessa attività di manutenzione va però reinterpretata alla luce delle nuove esigenze: così come nel privato, anche nel pubblico conta l'organizzazione e la programmazione dell'attività, la relazione con il cliente (che nel caso della P.A. spesso è duplice: l'amministrazione committente e l'utente finale: il cittadino, il paziente, lo studente ecc.); l'affidabilità e la tempestività di intervento ecc. Per le imprese del settore della manutenzione, tutto ciò richiede innanzitutto una maggiore professionalità e una più spiccata capacità di stabilire relazioni con imprese che operano in altri settori (pulizie, catering, vigilanza ecc.). Va, tuttavia, sottolineato che anche dal lato della domanda devono essere fatti passi avanti: nonostante la diffusione che il *facilities management* ha avuto negli ultimi anni, in Italia non è facile ancora oggi individuare, sia nel settore pubblico sia in quello privato, esempi significativi di opere gestite in modo realmente innovativo e non di rado il cliente non è in grado di apprezzare pienamente gli strumenti messi a disposizione dagli operatori tecnologicamente più avanzati.

NUOVI MODELLI DI OFFERTA E IL FUTURO DEL FM

Il 'piccolo' mercato della manutenzione, si trova così ad operare in un nuovo contesto fatto di *Global Service*, di *facility management*, di *Project financing* e partenariato pubblico e privato, ma anche in relazione con l'evoluzione del mondo dei servizi e soprattutto delle *commodities*. Il mercato del *Global Service* ha avuto anche un suo riconoscimento con l'emanazione della UNI 11136 che ne definisce l'ambito di applicazione e di sviluppo.

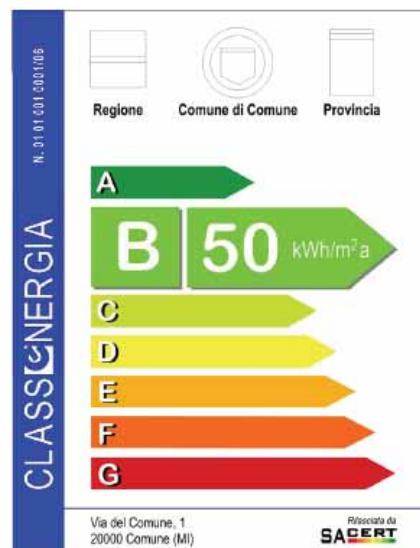
In questo mercato fanno la "parte del leone", i grandi operatori del *Facilities Management*, ma anche gli ex-monopolisti delle *commodities*.

Le *multi-utilities*, che prima fornivano un solo tipo di prodotto, si trovano all'interno di un avviato processo di liberalizzazione, che da un lato li porta a perdere le condizioni di monopolio e vivere la concorrenza di altri soggetti sulle proprie attività 'core'; dall'altro possono, partendo da posizioni vantaggiose, avviare azioni di mercato finalizzate alla fidelizzazione dei clienti. L'importanza del *Facility Management* è anche determinata dall'interesse manifestato in campo Comunitario con l'emanazione della norma tecnica di settore EN 15221, il mercato del futuro sarà quello della fornitura di servizi sempre più differenziati: prima la fornitura di *commodities*, poi la gestione e la manutenzione degli impianti collegati, poi tutti i servizi che possono avere mercato, per arrivare, negli scenari di medio periodo, all'*e-commerce* e ai servizi on-line. Il mondo delle *multiutilities-multiservice* diventa così un mondo sempre più complesso, animato da offerte integrate, e da *joint-venture* e accordi operativi e societari con molti altri attori, dalle imprese di

costruzioni ai produttori di materiali, alle altre aziende speciali e soprattutto agli attori delle telecomunicazioni.

La competizione del settore si baserà anche sulla capacità di percepire le nuove esigenze del mercato, accanto ai servizi classici building oriented, possiamo considerare alla luce dei nuovi provvedimenti legislativi (DLGS 192/05 e DLGS 311/06), l'*energy management*, come strategico. La gestione energetica degli edifici diventerà uno dei pilastri fondanti dell'offerta del *facility management*.

La stessa valutazione del patrimonio immobiliare sarà fortemente indirizzata dal classamento energetico dell'involucro edilizio. Se i principi di questa rivoluzione erano già insiti nella legge 10/91, ma ampiamente disattesi, con il DLGS 192/05 e gli incentivi fiscali della finanziaria 2006, il legislatore ha indicato chiaramente che la gestione intelligente degli edifici rappresenta una priorità ineludibile da parte degli attori del mercato dei servizi agli immobili. Nell'attesa dell'emanazione delle linee guida Nazionali e Regionali, molti enti locali hanno già inaugurato con regolamenti interni, il nuovo mercato dell'edilizia a basse emissioni di CO².



(Nella foto "targa di fabbricato" di certificazione energetica © SACERT 2006)

GESTIONE RISORSE MARCO POLO

Posto che la tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori sono per la società Marco Polo S.p.A. valori irrinunciabili, si è rilevata l'esigenza di migliorare il livello di attuazione nel campo della prevenzione, protezione e tutela della salute, attuando il monitoraggio del sistema interno di gestione della sicurezza nei luoghi di lavoro.

E' opportuno ricordare in questa sede l'impegno profuso dalla Marco Polo nel corso dell'anno corrente che ha consentito di realizzare una serie di iniziative tali da raggiungere, come stabilito dal D.Lgs. 626/94, un sostanziale miglioramento delle condizioni di sicurezza. Gli obiettivi da raggiungere erano il miglioramento del livello di sensibilizzazione e conoscenza in materia di prevenzione, protezione e tutela della salute, secondo standard di omogeneità, in seno a tutte le unità operative ed una graduale introduzione di nuove metodologie per sviluppare le tecniche di comunicazione interna al fine di garantire un elevato grado di preparazione professionale dei dipendenti.

Corso di
formazioni
SdA Bocconi



Gli interventi formativi hanno interessato anche la valorizzazione delle Risorse Umane, patrimonio aziendale che è al centro degli obiettivi della Società, per il quale sono stati previsti programmi formativi specifici. A questo proposito si è appena concluso un corso di formazione manageriale con la **SDA Bocconi** di Milano che ha visto coinvolti tutti i Responsabili aziendali. Non va dimenticato

che Marco Polo è una Società di servizi al cliente e che per missione ha l'obiettivo di migliorare i rapporti relazionali interni ed esterni. E' questo uno degli obiettivi principali che la Società intende perseguire, inserendo nei suoi programmi formativi l'accrescimento di tecniche relazionali, che valorizzi non solo le professionalità ma soprattutto le doti umane al fine di ottimizzare il clima aziendale, favorire i rapporti interpersonali e agevolare la soddisfazione individuale. Gli interventi formativi svolti nel corso dell'anno 2006 in ambito sicurezza sul lavoro si sono sviluppati su 15 sessioni, quelli in ambito professionale su 7 sessioni e quelli in ambito manageriale su 2 sessioni, coinvolgendo nel complesso circa 400 unità. Tutte le sessioni formative sono state svolte secondo le linee guida ed i criteri standardizzati previsti dalle normative vigenti europee e divulgate nel nostro Paese a cura dell'ISPELS.

La Marco Polo intende confermare anche nel prossimo esercizio, alla luce dei risultati ottenuti in termini di gradimento dei corsi, la politica d'investimento formativo delle Risorse Umane, indispensabili ai fini del raggiungimento degli obiettivi Societari.

ANDAMENTO GESTIONE OPERATIVA IN MARCO POLO

Nel 2006 sono state raccolte 10.673 richieste trasformate in 8.803 Ordini di Lavoro.

Dati	2006 - 1° trimestre	2006 - 2° trimestre	2006 - 3° trimestre	2006 - 4° trimestre	Intero periodo
Richieste: #RdL	5.561	1.555	1.575	1.982	10.673
Ordini: #OdL	4.978	1.340	1.129	1.356	8.803
A Acquisizione (gg)	0,4	0,1	0,8	0,8	0,5
B Emissione (gg)	11,8	19,6	23,7	12,7	16,5
C Preventivazione (gg)	53,2	36,7	42,7	29,4	39,8
D Approvazione Cliente (gg)	46,0	25,5	18,2	13,0	27,3
E Avvio (gg)	10,1	12,3	5,9	16,7	10,9
F Durata (gg)	44,3	23,3	28,8	22,7	30,4
G Chiusura (gg)	43,3	52,0	54,7	47,3	49,1
H Ritardi (gg)	18,6	12,9	8,1	28,9	16,9
I Completato (%)	68,5%	68,7%	59,7%	36,0%	57,2%
L Puntualità (%)	78,8%	76,7%	80,8%	83,8%	79,9%
M Soddisfazione (%)	99,5%	100,0%	100,0%	100,0%	99,9%
N Emergenze (%)	8,2%	9,4%	13,2%	25,7%	13,6%
O Regolarizzazione (%)	19,6%	16,4%	16,4%	11,3%	15,8%
# Lavori avviati senza approvazione	76	42	39	67	224
Indice tempi (A+B+C+E+G+5*H)	211,80	185,28	168,39	251,75	201,26
Indice qualità servizio (L+M)/2	89,1%	88,3%	90,4%	91,9%	89,9%

L'indicatore relativo al rispetto dei tempi di lavorazione fa segnare un trend in costante miglioramento, ad eccezione di un leggero calo nel secondo trimestre, con un dato annuo medio pari al 79,9%.

La soddisfazione del cliente "misurata a caldo" è pressoché totale. E' da segnalare che nell'OdL è possibile esprimere un giudizio sui soli parametri Sufficiente/Insufficiente.

Nella tabella seguente sono riassunti gli indicatori, per l'esercizio 2006, relativi al processo di preventivazione.

Nel corso dell'esercizio è stato deciso di non effettuare più preventivi aventi un valore inferiore ai 5.000 euro in quanto la lavorazione degli stessi comportava un aggravio nei tempi totali di elaborazione ed emissione non compensato dal contributo apportato da detti preventivi sul valore economico complessivo.

Nel corso del 2006 sono state emesse 368 offerte di cui 172 approvate, pari al 46,7% del totale.

		Data inizio	Data fine	Mensilità
PERIODO III ESAME		01/01/06	31/12/06	3
		Approvazione		Totale complessivo
		NO	SI	
< 500	# Offerte	44	31	75
	Tempo medio preventivazione [gg]	31	35	33
	Valore medio Offerta [€]	191	260	219
	Valore Cumulato Offerte [€]	8.387	8.057	16.444
<5.000	# Offerte	84	81	165
	Tempo medio preventivazione [gg]	26	44	36
	Valore medio Offerta [€]	1.609	1.443	1.528
	Valore Cumulato Offerte [€]	135.184	116.866	252.050
>5.000	# Offerte	68	60	128
	Tempo medio preventivazione [gg]	33	51	43
	Valore medio Offerta [€]	50.714	35.568	43.614
	Valore Cumulato Offerte [€]	3.448.532	2.134.062	5.582.593
# Offerte totale		196	172	368
Tempo medio preventivazione [gg] totale		30	45	38
Valore medio Offerta [€] totale		18.327	13.134	15.900
Valore Cumulato Offerte [€] totale		3.592.103	2.258.985	5.851.088
		% Offerte approvate		46,7%
		% in € Offerte approvate		38,6%

Soddisfazione del Cliente

In aggiunta alla rilevazione della soddisfazione del Cliente, effettuata a valle dell'intervento, l'opinione del Cliente è registrata mediante dei moduli inviati a campione. L'utilizzo di tale modulo non assolveva sufficientemente le esigenze di misurazione citate nella norma di riferimento **UNI 11098** "Linee Guida per la rilevazione della soddisfazione del Cliente e per la misurazione degli indicatori del relativo processo". Il modulo sopra citato è stato superato e si sono introdotte due diverse tipologie di modulo: uno per la rilevazione delle prestazioni di Marco Polo in generale, l'altro per la rilevazione delle prestazioni dei singoli servizi offerti. I primi sono stati distribuiti a cura della funzione Qualità, a partire dalla fine di ottobre, alle segreterie delle principali funzioni di ACEA SPA ed aziende del gruppo. I secondi hanno sostituito il modulo superato e sono stati distribuiti dagli addetti operativi.

Da segnalare che la modulistica sopra citata è stata resa inoltre disponibile, dai primi di Novembre, sul sito web istituzionale di Marco Polo, in linea dal 20 Ottobre u.s.

Nel sito sono disponibili i documenti del SGQ (Sistema di Gestione della Qualità) ed è in fase di aggiornamento costante a cura del RSQ (responsabile Sistema Qualità).



Il sito Marco Polo



Sito Marco Polo - Area clienti

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

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

	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Ricavi netti	42.379.914	30.941.847	11.438.067
Costi esterni	22.049.093	12.012.819	10.036.274
Valore Aggiunto	20.330.821	18.929.028	1.401.793
Costo del lavoro	19.021.321	17.676.201	1.345.120
Margine Operativo Lordo	1.309.500	1.252.827	56.673
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	12.674	9.625	3.049
Risultato Operativo	1.296.826	1.243.202	53.624
Proventi diversi	265.831	94.487	171.344
Proventi e oneri finanziari	39.695	27.870	11.825
Risultato Ordinario	1.602.352	1.365.559	236.793
Componenti straordinarie nette	(242.490)	(267.837)	25.347
Risultato prima delle imposte	1.359.862	1.097.722	262.140
Imposte sul reddito	1.422.133	1.066.389	355.744
Risultato netto	(62.271)	31.333	(93.604)

Tutti i margini mostrano un evidente aumento.

Il notevole incremento registrato dai Ricavi Netti e dai Costi Esterni è dovuto all'incarico conferito nel corso del 2005 da AceaElectrabel a Marco Polo per la progettazione e ristrutturazione dell'immobile della nuova sede unica a Roma per le Società della Joint Venture AceaElectrabel.

Marco Polo per l'esecuzione delle attività della commessa ha rilevato nel primo semestre 2006 ricavi netti per 4,4 milioni di euro e costi esterni per 3,6 milioni di euro.

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

	TOTALE	AMA	ACEA	EUR	STRUTTURA
VALORE DELLA PRODUZIONE	42.575.235	14.656.070	22.361.054	5.154.810	403.300
Ricavi da contratto di servizio con Azionisti (Note credito su contratto di servizio)	37.767.122 (4.575.000)	15.707.482 (1.150.000)	16.648.563 (3.085.000)	5.411.077 (340.000)	0 0
Ricavi non da contr di servizio con Azionisti	9.187.792	0	8.786.691	0	401.100
Variazione Lavori in corso	(70.510)	59.343	(129.853)	0	0
Altri ricavi e proventi	265.831	39.246	140.652	83.733	2.200
COSTI DELLA PRODUZIONE	41.012.580	13.758.176	21.625.269	5.107.236	521.899
Acquisti	2.771.357	288.253	2.344.545	42.021	96.539
Servizi	18.576.501	1.435.344	12.552.574	4.371.909	216.674
Godimento beni di terzi	445.799	95.906	289.803	60.090	0
Personale	19.021.322	11.892.244	6.296.810	627.215	205.052
Ammortamenti	12.674	0	12.674	0	0
Accantonamenti	96.888	0	96.888	0	0
Variazione Rimanenze	13.528	0	13.528	0	0
Oneri diversi di gestione	74.510	46.429	18.447	6.000	3.634
Differenza tra valore e costi	1.562.655	897.894	735.785	47.575	(118.598)
Proventi ed Oneri Finanziari	39.695	1.149	38.545	0	0
Proventi ed Oneri Straordinari	(242.488)	0	(252.121)	0	9.632
Risultato prima delle imposte	1.359.862	899.044	522.209	47.575	(108.966)
Imposte	1.422.133	897.799	518.950	45.755	-40.372
Risultato dell'esercizio	(62.271)	1.245	3.259	1.820	(68.594)

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

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

	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
Immobilizzazioni materiali nette	44.901	51.042	(6.141)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	7.352.197	6.947.717	404.480
Capitale immobilizzato	7.397.098	6.998.759	398.339
Rimanenze di magazzino	266.795	348.957	(82.162)
Crediti verso Clienti	16.916.044	22.370.688	(5.454.644)
Altri crediti	263.191	389.540	(126.349)
Ratei e risconti attivi	6.333	32.293	(25.960)
Attività d'esercizio a breve termine	17.452.363	23.141.478	(5.689.115)
Debiti verso fornitori	12.277.417	6.660.908	5.616.509
Acconti		942.908	(942.908)
Debiti tributari e previdenziali	1.237.614	1.435.446	(197.832)
Altri debiti	1.060.649	12.279.798	(11.219.149)
Ratei e risconti passivi			
Passività d'esercizio a breve termine	14.575.680	21.319.060	(6.743.380)
Capitale d'esercizio netto	2.876.683	1.822.418	1.054.265
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	8.598.754	8.013.055	585.699
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	293.052	200.390	92.662
Passività a medio lungo termine	8.891.806	8.213.445	678.361
Capitale investito	1.381.975	607.732	774.243
Patrimonio netto	(1.755.826)	(1.818.099)	62.273
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	205.150	227.251	(22.101)
Posizione finanziaria netta a breve termine	168.701	983.116	(814.415)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(1.381.975)	(607.732)	(774.243)

PRINCIPALI DATI FINANZIARI

La posizione finanziaria netta al 31/12/2006, è la seguente (in Euro):

	31/12/2006	31/12/2005	Variazione
Depositi bancari	168.701	982.980	(814.279)
Denaro e altri valori in cassa		136	(136)
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	168.701	983.116	(814.415)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Posizione finanziaria netta a breve termine	168.701	983.116	(814.415)
Crediti finanziari	(205.150)	(227.251)	22.101
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	205.150	227.251	(22.101)
Posizione finanziaria netta	373.851	1.210.367	(836.516)

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2006	31/12/2005
Liquidità primaria	1,19	1,12
Liquidità secondaria	1,21	1,13
Indebitamento	13,20	16,14
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,36	1,36

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,19. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,21. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio è stato effettuato sul ramo ACEA un investimento di 6.533 euro per 1 automezzo.

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 2006, 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.

Rapporti con AMA S.p.A.

RICAVI

Il Contratto di Servizio con AMA S.p.A. è stato rivisitato con decorrenza 1/1/06 e formalizzato con ordini emessi il 09/02/06 (n. 422 per i Servizi Integrati ed il conguaglio fiscale: € 13.205.000) ed il 10/03/06 (n. 733 per i Servizi a Misura: € 1.380.000).

Il Contratto definisce un corrispettivo annuo, riconosciuto a Marco Polo come canone mensile, che, per effetto del nuovo criterio del c.d. "ribaltamento costi", costituisce un'anticipazione soggetta a conguaglio. E' evidente che il valore del conguaglio è determinato anche dal valore del corrispettivo definito a monte quale "anticipazione".

Nel 2005 il conguaglio a favore di AMA è stato di 950.000 euro, con emissione di relativa nota di credito. Nel 2006 il contratto rivisitato ha visto il corrispettivo ridursi rispetto al 2005:

- a) da € 12.659.864 ad € 12.406.667 per la parte relativa ai "servizi integrati" (- € 253.197 pari al 2% di efficientamento previsto dal contratto sin dal 2003);
- b) da € 1.730.000 ad € 1.380.000 per la parte relativa ai "servizi a misura" (- € 350.000)

con una riduzione complessiva di € 603.197.

Esulano dal Contratto di Servizio le prestazioni erogate dietro specifiche richieste da parte di AMA S.p.A. (c.d. prestazioni a preventivo) che per il 2006 ammontano a 778.834 euro.

Sono inoltre rilevate tra i lavori in corso prestazioni in corso di esecuzione al 31/12/2006 per euro 112.146 che per effetto delle rimanenze iniziali di lavori al 31/12/2005 di 52.805 euro, determinano una variazione di 59.343 euro.

Per il corrente anno la **nota di credito ammonta ad euro 1.150.000**

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 2006 di personale AMA, in forza di appositi contratti di distacco.

Il costo di competenza del 2006 per il personale in distacco da AMA è stato pari ad € 150.911.

Prestazione di servizi ed addebiti

AMA S.p.A. nel corso del 2006 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	23.000
Visite mediche del personale	4.549
CRA	6.531
Addebito buoni carburante	27.100

Addebito oneri accesso centro storico	5.200
Smaltimento rifiuti	26.242
Bonifica sorgenti	53.113
Addebito materiali cancelleria	10.000
Pratiche telematiche	314
Addebito oneri raccomandate e spese postali	26
Addebito spese telefoniche	10.003
TOTALE	186.078

CREDITI

Nel corso del mese di marzo, a valere sulla lettera prot 9877 del 13/02/2007 di AMA S.p.A., sono stati compensati con valuta 31/12/2006 i crediti di AMA S.p.A. verso Marco Polo vantati per competenze sino al 31/12/2006 per € 23.270.391.

Per effetto della compensazione intervenuta, Marco Polo vanta verso AMA un credito pari a 8.354.148 euro per fatture da emettere.

Marco Polo vanta inoltre verso AMA un credito di € 5.272.241 per conguaglio passaggio ramo.

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 debito per TFR per Euro 5.818.219, l’Erario c/credito d’imposta TFR per Euro 92.492, il debito per ferie e festività per Euro 112.479).

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.

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 2006 ed ammontanti ad € 628.784 di cui € 206.277 per fatture emesse e € 422.507 per fatture da emettere.

Rapporti con ACEA S.p.A.

RICAVI

Contratti di Servizio

Il Contratto di Servizio con ACEA S.p.A. è stato rivisitato con decorrenza 1° gennaio 2006.

Il 2006 è la prima annualità di contratto che vede l’applicazione, oltre che della riduzione del 2% per efficientamento imposto in sede contrattuale, anche della rivalutazione ISTAT (rivalutazione non prevista per le annualità dal 2003 al 2005).

L’effetto delle due revisioni ha determinato un incremento del canone annuo, passato dai 13.050.286 euro del 2005 ai 13.085.880 euro del 2006 (+ 35.594).

Nel 2005 il conguaglio a favore di ACEA è stato di € 2.650.000, con emissione di relativa nota di credito.

Per il corrente anno la **nota di credito ammonta ad euro 3.085.000**

Nel confronto con il dato 2005 occorre tener presente che:

Il Cantiere di Via dell'Arte



a) la commessa di AceaElectrabel, che ha inciso nel primo semestre con un margine di € 823.994;

b) le ulteriori attività transitate da ACEA S.p.A. hanno determinato maggiori costi di solo personale per circa € 800.000 e, come più volte segnalato, a fronte del passaggio di personale ed attività con ACEA S.p.A. non si è provveduto ad allineare il corrispettivo contrattuale dei servizi resi da Marco Polo.

Contratto di Servizi di edificio per Via Flaminia 133

Il 30 giugno 2006 è scaduto il contratto in oggetto, per intervenuta scadenza del contratto di locazione tra Acea S.p.A. (conduttore) ed Immobiliare Foro Bonaparte (proprietario).

Il valore del contratto era di € 530.040 su base annua.

Le Società, le attività e le persone sono state ospitate, dal 1° luglio 2006, in parte sulla Sede ACEA di P.le Ostiense ed in parte sulla nuova sede della Joint Venture Acea Electrabel all'EUR, sede, come più volte evidenziato, ristrutturata da Marco Polo e dalla stessa gestita, per i servizi di edificio, dal 1° luglio 2006.

Il nuovo contratto di servizio per la sede della Joint Venture AceaElectrabel è stato quantificato in € 595.498 euro su base annua.

Un ambiente della nuova sede della JV



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 un totale di € 494.500, ovvero 320.000 euro per la ristrutturazione del 9° piano della sede di P.le Ostiense e 174.500 per la realizzazione dell'Asilo Nido.

Gli spazi ristrutturati del 9° piano Sede della ACEA



Lavori in Corso

Assenti

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, payroll, medicina ecc.) disciplinate da apposito contratto di servizio.

Il corrispettivo dovuto per il 2006 è stato pari ad € 2.057.110.

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 2006 di personale ACEA S.p.A., in forza di appositi contratti di distacco.

Il costo di competenza del 2006 per il personale in distacco dal Gruppo Acea è stato pari ad € 336.895.

CREDITI

Al 31/12/2006 Marco Polo vanta crediti nei confronti di ACEA S.p.A. per un totale di € 2.422.477 di cui:

- a) € 3.015.099 per fatture emesse ed in particolare due fatture da € 1.308.588 relativamente al canone del *Contratto di Servizio* di novembre e dicembre 2006, una fattura per i lavori di ristrutturazione del 9° piano per € 384.000 ed una fattura per il riaddebito del personale distaccato per € 13.923;
- b) - € 2.288.307 per fatture da emettere (€ 796.693 al netto della N.C. che pesa per 3.085.000);
- c) € 1.695.685 per TFR trasferito.

DEBITI

Al 31/12/2006 Marco Polo espone debiti nei confronti di ACEA S.p.A. per un totale di € 233.674 di cui:

- a) € 51.482 per fatture emesse;
- b) € 182.192 per fatture da ricevere (in gran parte riferite ad addebito per personale in distacco).

Rapporti con EUR S.p.A.

RICAVI

Veduta del parco del laghetto EUR



Contratti di Servizio

In data 30 dicembre 2005 e decorrenza 1° gennaio 2006 è stato stipulato il contratto di affitto del ramo d'azienda di EUR cosiddetto low tech per 3.348.081 euro, integrato poi il

Area
all'interno
dei parchi e
giardini EUR



14 gennaio 2006 con la gestione del Palazzo dei Congressi pari a 953.539 euro.

Oltre alle attività a canone Marco Polo ha svolto attività extra per un importo di 1.109.457 euro.

Per il corrente anno la **nota di credito ammonta**

ad euro 340.000

COSTI

Contratto di affitto di ramo d'azienda

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

CREDITI

Al 31/12/2006 Marco Polo vanta nei confronti di EUR crediti per un totale di 3.129.780 di cui:

- a) 2.923.713 euro per fatture emesse;
- b) 123.488 per fatture da emettere;
- c) € 82.580 per TFR trasferito.

Risultano ancora aperte le posizioni in essere al 31/12/2005 nei confronti di Eurfacility per 55.943 euro.

DEBITI

Al 31/12/2006 Marco Polo espone nei confronti di EUR debiti per fattura da ricevere pari a 140.667 euro.

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

Sede Acea

In base al nuovo contratto di locazione per la propria Sede di P.le Ostiense a Roma, che prevede, per i primi quattro anni di vigenza del contratto, l'esecuzione di lavori di riqualificazione e valorizzazione per un controvalore di M€ 12 della Sede stessa, ACEA S.p.A. ha manifestato la volontà di affidare a Marco Polo l'esecuzione di detti lavori. Nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2007 sono stati affidati i primi lavori di ristrutturazione, per un controvalore di circa 1 milione di euro.

Sistema informatico Archibus

Con il nuovo anno è stato implementato il nuovo sistema di gestione Archibus/FM.

Il sistema permette una gestione integrata delle varie fasi legati sia al ciclo passivo, sia al ciclo attivo (Richiesta di intervento da parte del Cliente, emissione del preventivo e del relativo ordine di lavoro) in maniera rapida, lineare e sicura nonché un monitoraggio on line sullo stato d'avanzamento delle varie richieste/attività sia da parte dei responsabili aziendali sia da parte dei Clienti stessi.

Essendo il servizio utilizzabile via web, senza alcun applicativo specializzato, il Cliente, oltre ai canali convenzionali di contatto quali fax, e-mail, telefono ha infatti la possibilità di emettere e monitorare in tempo reale le richieste, e il relativo stato di avanzamento.

La maschera principale del cruscotto è quella che consente all'utente di emettere le richieste, i solleciti, i reclami e le richieste di preventivo

Cruscotto cliente



Parallelamente al web un servizio di notifica via mail aggiorna il cliente sugli stati di avanzamento. Nel report di visualizzazione delle richieste il cliente ha sotto controllo la tempistica dell'intervento con diverse chiavi di lettura. La prima è ottica, ovvero i report di riepilogo sono suddivisi in step di processo successivi, la seconda è informativa ovvero tutte le date e i referenti del ticket sono visualizzati.

Visualizza Richiesta di Lavoro

Stato: Emessa e in elaborazione Data offerta Variazione: 23/01/2007

DATI INOLTRO

Richiesta Lavoro	887	Consulente	4702
Data Richiesta	23/01/2007	Tipo Richiesta	Richiesta
Fabbricato	RD_0002_01	Indirizzo	VIALE MARCO POLO 21
Richiedente	ATTISARI ESTERNO	Telefono	042400068
Tipo Problema	GESTIONE VERDE		
Descrizione	Inquinamento richiesta		

DATI APPROVAZIONE

Ordine di Lavoro	576	Pronta?	nessuna urgenza
Data limite inizio intervento	30/01/2007	Flag Canone	Canone
Responsabile	CASADIO PAOLO	Commerciale	SIMONA DE ANGELIS

ADDETTI

Addeetto	Ore stimata	Ore effettive	Data assegnazione	Data completamento
SIMONA DE ANGELIS	9	23.00	23/01/2007	26/01/2007

MAGAZZINO

Materiali	Descrizione	Quantita' prelevata
ERDA		
Articolo	Quantita' stimata	Quantita' consegnata/emergata
DATI CHIUSURA		

Oltre ai report di dettaglio il sistema offre inoltre una serie di report che permettono la visualizzazione delle attività in raggruppamenti significativi in grado di dare una chiara visione sulla gestione operativa del contratto; ogni informazione contenuta nel riepilogo è un link ai dettagli dei singoli interventi in modalità drill down.

Crea richiesta di lavoro

Modalita' richiesta: Ordine di Lavoro:

Richiesto da: Per telefono richiedete:

Fabbricato oggetto dell'intervento:

Urgenza: Tipo di problema:

Descrizione:

[Invia richiesta di lavoro](#) [Reimposta](#)

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Particolare dell'ingresso ai nuovi uffici del 9° piano Sede della ACEA



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.

Grazie all'implementazione del nuovo sistema di gestione Archibus verranno inoltre ottimizzati tutti i tempi legati alla gestione delle varie attività legate alle richieste di lavoro/intervento da parte dei committenti e dei Clienti esterni. Sarà infatti possibile ridurre le ridondanze, eliminare il consumo di tempo necessario alla gestione di database multipli (o di più database) aumentando così la consistenza e l'accuratezza delle informazioni mediante la gestione di una repository centralizzata delle informazioni relative agli impianti e alle strutture.

Area cantiere al 7° piano Sede della ACEA



Nel corso dell'anno un notevole sforzo operativo sarà concentrato sul proseguimento delle attività di ristrutturazione dell'immobile di P.le Ostiense 2. Nel corso del 2006 tali lavori hanno infatti riguardato il solo 9° piano dell'edificio. Per il 2007 Acea S.p.A. ha previsto, nel proprio piano investimenti, oltre 5 milioni di euro per le ristrutturazioni della propria Sede, da affidare per l'esecuzione alla Marco Polo.

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 dare copertura alla perdita sofferta di € 62.271 mediante utilizzo della riserva straordinaria.

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 – Dott. Fabrizio Picchi

Consigliere – Ing. Valerio Saccà

Consigliere – Dott. Massimiliano Salvi

Amministratore Delegato – Dott. Francesco Sperandini



Bilancio 2006

Stato patrimoniale
e Conto economico

Stato patrimoniale attivo
31/12/2006
31/12/2005
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

(di cui già richiamati)

B) Immobilizzazioni
I. Immateriali

- 1) Costi di impianto e di ampliamento
- 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

II. Materiali

- 1) Terreni e fabbricati
- 2) Impianti e macchinario
- 3) Attrezzature industriali e commerciali
- 4) Altri beni
- 5) Immobilizzazioni in corso e acconti

III. Finanziarie

- 1) Partecipazioni in:
 - a) imprese controllate
 - b) imprese collegate
 - c) imprese controllanti
 - d) altre imprese

95.000

95.000

2) Crediti

- a) verso imprese controllate
 - entro 12 mesi
 - oltre 12 mesi

- b) verso imprese collegate
 - entro 12 mesi
 - oltre 12 mesi

- c) verso controllanti
 - entro 12 mesi
 - oltre 12 mesi

- d) verso altri
 - entro 12 mesi
 - oltre 12 mesi

205.150

227.251

205.150

227.251

205.150

227.251

3) Altri titoli

4) Azioni proprie
(valore nominale complessivo)

300.150 227.251

Totale immobilizzazioni

345.051 278.293

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		13.528
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione	194.295	264.805
4) Prodotti finiti e merci		
5) Acconti	72.500	70.624
	266.795	348.957

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	16.916.044	22.370.688
- oltre 12 mesi		
	16.916.044	22.370.688
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
- oltre 12 mesi		
		233.165
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi	48.605	30.635
- oltre 12 mesi	4	64
	48.609	30.699
5) Verso altri		
- entro 12 mesi	214.586	125.740
- oltre 12 mesi	7.257.193	6.947.653
	7.471.779	7.073.393
	24.436.432	29.707.945

III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 4) Altre partecipazioni

- 5) Azioni proprie
(valore nominale complessivo)
6) Altri titoli

IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	168.701	982.980
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa		136
	<u>168.701</u>	<u>983.116</u>

Totale attivo circolante **24.871.928** **31.040.018**

D) Ratei e risconti

- disaggio su prestiti		
- vari	<u>6.333</u>	<u>32.293</u>
	6.333	32.293

Totale attivo **25.223.312** **31.350.604**

Stato patrimoniale passivo **31/12/2006** **31/12/2005**

A) Patrimonio netto

<i>I. Capitale</i>	894.000	894.000
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	306.000	306.000
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>		
<i>IV. Riserva legale</i>	31.013	29.446
<i>V. Riserve statutarie</i>		
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	587.086	557.320
Versamenti in conto capitale		
Versamenti conto copertura perdite		
Fondo contributi in conto capitale art. 55 T.U.		
Riserva per ammortamenti anticipati art. 67 T.U.		
Fondi riserve in sospensione di imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge 576/1975)		
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982		
Fondi di accantonamento (art. 2 legge n. 168/1992)		
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione/arrotondamento in EURO	(2)	
Conto personalizzabile		
Conto personalizzabile		
Conto personalizzabile		
Altre...		

	587.084	557.320
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile d'esercizio		31.333
IX. Perdita d'esercizio	(62.271)	()
Acconti su dividendi	()	()
Copertura parziale perdita d'esercizio		
Totale patrimonio netto	1.755.826	1.818.099
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Altri	293.052	191.390
Totale fondi per rischi e oneri	293.052	191.390
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	8.598.754	8.013.055
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	12.277.417	6.660.908
- oltre 12 mesi		
	12.277.417	6.660.908

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	425.002		667.016
- oltre 12 mesi			
		425.002	667.016
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	812.612		768.430
- oltre 12 mesi			
		812.612	768.430
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	1.060.649		12.279.798
- oltre 12 mesi			
		1.060.649	12.279.798
Totale debiti		14.575.680	21.328.060

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti
- vari

Totale passivo	25.223.312	31.350.604
-----------------------	-------------------	-------------------

Conti d'ordine

	31/12/2006	31/12/2005
--	------------	------------

- | | | |
|--|---------|---------|
| 1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi | 73.260 | 161.730 |
| 2) Sistema improprio degli impegni | 391.777 | 0 |
| 3) Sistema improprio dei rischi | | |
| 4) Raccordo tra norme civili e fiscali | | |

Totale conti d'ordine	465.037	161.730
------------------------------	----------------	----------------

Conto economico	31/12/2006	31/12/2005
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.379.914	30.941.847
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(70.510)	221.673
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	265.831	94.487
- contributi in conto esercizio		
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>265.831</u>	<u>94.487</u>
Totale valore della produzione	42.575.235	31.258.007
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.771.357	957.441
7) Per servizi	18.576.501	10.850.028
8) Per godimento di beni di terzi	445.799	289.933
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	12.580.235	11.220.266
b) Oneri sociali	4.922.105	4.774.856
c) Trattamento di fine rapporto	923.011	878.169
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	595.970	802.910
	<u>19.021.321</u>	<u>17.676.201</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		3.614
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.674	6.011
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	<u>12.674</u>	<u>9.625</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	13.528	
12) Accantonamento per rischi	8.419	54.244
13) Altri accantonamenti	88.469	27.156
14) Oneri diversi di gestione	74.510	55.690
Totale costi della produzione	41.012.578	29.920.318

Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	1.562.657	1.337.689
--	------------------	------------------

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

	39.731		27.895
		39.731	27.895
		39.731	27.895

17) *Interessi e altri oneri finanziari:*

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

	36		25
		36	25

17-bis) *Utili e Perdite su cambi*

Totale proventi e oneri finanziari	39.695	27.870
---	---------------	---------------

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	9.936		51.886
	<u> </u>	9.936	<u>51.886</u>

21) *Oneri:*

- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie	252.426		319.723
	<u> </u>	252.426	<u>319.723</u>

Totale delle partite straordinarie		(242.490)	(267.837)
---	--	------------------	------------------

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

	1.359.862	1.097.722
--	------------------	------------------

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

a) Imposte correnti	1.439.739		1.081.379
b) Imposte differite (anticipate)	(17.606)		(14.990)
	<u> </u>	1.422.133	<u>1.066.389</u>

23) Utile (Perdita) dell'esercizio

	(62.271)	31.333
--	-----------------	---------------



Bilancio 2006

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 applicato già nel 2005 per i contratti con AMA e con ACEA e per i contratti con i tre azionisti nel corrente anno.

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

Con l'ingresso di EUR S.p.A. nel capitale sociale nel settembre 2005, la Società, precedentemente controllata da AMA, non appartiene ad alcun Gruppo.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

CONTRATTO DI SERVIZI DI EDIFICIO CON ACEAELECTRABEL S.P.A. PER L'IMMOBILE DI VIA DELL'ARTE IN ROMA.

Il 16 giugno sono stati terminati i lavori di ristrutturazione dell'immobile per la nuova sede per le Società della Joint Venture tra Acea ed Electrabel iniziati il 17 dicembre 2005.

Un open space del 2° piano della nuova Sede della JV



Nel corso del 2005 AceaElectrabel S.p.A aveva infatti conferito l'incarico a Marco Polo per l'individuazione della nuova sede unica a Roma, individuata nell'immobile di Via dell'Arte 73/77 – ex palazzo della Polizia Scientifica.

L'affidamento per la ristrutturazione ammontava a € 4.541.934 di cui € 3.350.000 hanno gravato sul proprietario EUR S.p.A., per le opere di ristrutturazione collegate al ripristino della funzionalità dell'Immobile.

L'ingresso al 3° piano della nuova Sede della JV



Il contratto di locazione tra EUR ed AceaElectrabel prevedeva la decorrenza della locazione trascorsi sei mesi solari dall'avvio dei lavori di ristrutturazione; poiché nel corso dello sviluppo della commessa esigenze emerse sia sul cantiere sia nella committenza hanno reso indispensabile una proroga del termine, che la proprietà EUR S.p.A. ha riconosciuto relativamente alla decorrenza del contratto di locazione, lo stesso è quindi decorso dal 17 luglio 2006.

A fronte dei maggiori lavori eseguiti, AceaElectrabel ha rivendicato la natura "chiusa" dell'incarico affidato a Marco Polo e non ha riconosciuto quindi alcuna maggiorazione sui corrispettivi contrattuali.

La gestione della commessa di ristrutturazione della nuova sede della Joint Venture AceaElectrabel ha contribuito ai *numeri* di Marco Polo con i seguenti valori:

	2005	2006	TOTALE
Valore della Produzione	658.402	4.421.532	5.079.934
Costi della Produzione	271.540	3.597.538	3.869.078
Differenza tra Valore e Costi	386.862	823.994	1.210.856

Con la consegna dell'immobile è stato stipulato a far data dal 1° luglio il contratto di servizio pari a 595.498 euro annui, importo determinato applicando i valori di benchmark elaborati dall'International Facility Management Association (IFMA).

Il contratto, nel portafoglio commesse di Marco Polo, ha sostituito quello con ACEA S.p.A. per l'immobile di Via Flaminia 133, scaduto il 30 giugno 2006, del valore di € 530.040 euro.

RAPPORTI CON ACEA DISTRIBUZIONE S.P.A.

Affitto ramo d'azienda

Con decorrenza 1° luglio, a seguito del passaggio del ramo d'azienda *Opera Civili* di Acea Distribuzione a Marco Polo, si è proceduto alla stipula del contratto di servizio tra Acea Distribuzione e Marco Polo, con scadenza 31 dicembre 2011, avente ad oggetto l'esecuzione da parte di Marco Polo di opere civili, impianti ed altri interventi manutentivi ritenuti necessari alla funzionalità delle strutture societarie ed al miglioramento degli ambienti di lavoro negli immobili nella disponibilità di Acea Distribuzione.

Gli interventi, riguardanti sia le parti interne che quelle esterne degli immobili ubicati nel territorio del Comune di Roma o in altri della Regione Lazio, sono riassumibili nelle seguenti tipologie:

- opere civili;
- trasporto dei materiali forniti da Acea Distribuzione o da altri fornitori;
- realizzazione o rifacimento di impianti accessori: elettrici, idrici, di smaltimento delle acque nere, impianti di terra e di allarme
- rimozione, sostituzione, ripristino di pavimentazioni esterne,
- lavori vari di piccola entità.

Il corrispettivo che Acea Distribuzione ha riconosciuto a Marco Polo come canone per il corrente anno (1 luglio - 31 dicembre) è di euro 286.823, in aggiunta Acea Distribuzione ha commissionato a Marco Polo attività a misura per 429.635 euro.

Così come per gli altri rami, anche ad Acea Distribuzione viene riconosciuto un canone di 1.000 euro/anno per l'affitto del ramo d'azienda (nel 2006 per soli 500 euro essendo l'affitto decorso del 1° luglio).

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 il 2006 ACEA Distribuzione, a valle della ridefinizione del perimetro degli immobili gestiti (per il rilascio di taluni) ha emesso l'ordine 42/10689 del 28/03/2006 per € 975.834.

Sulle prestazioni rese da Marco Polo ACEA Distribuzione ha formulato addebiti per mancate esecuzioni e contestazioni sulla correttezza delle stesse per 126.004.

Marco Polo ha eccepito la pienezza delle prestazioni erogate e la completa rispondenza al contratto, oltre alla mancata o tardiva formalizzazione delle contestazioni stesse. Nella pressoché totalità dei casi le eccezioni di ACEA Distribuzione riguardano infatti prestazioni rese da subappaltatori, rispetto ai quali la tempestività, il supporto documentale e la completa articolazione dell'addebito sono condizioni necessarie per la contestazione.

A valle della definizione delle reciproche posizioni, ACEA Distribuzione ha riconosciuto a Marco Polo 98.784 euro.

Ordine per Realizzazione Quadri di supporto ai Contatori Digitali

ACEA Distribuzione S.p.A. ha affidato a Marco Polo l'incarico di realizzare Quadri di supporto per i Contatori Digitali che la Società sta installando alla propria clientela.

L'incarico riguarda una quota delle esigenze di ACEA Distribuzione, che ha infatti coinvolto anche altri fornitori.

Marco Polo, che per il progetto aveva proposto una propria quotazione, ha dovuto rivedere al ribasso la medesima per allinearla a quella dei fornitori concorrenti.

La commessa ha generato ricavi per € 493.714

SENATO DELLA REPUBBLICA

Palazzo
Madama



Nel dicembre 2005 il Senato della Repubblica ha indetto una gara a licitazione privata per l'affidamento delle attività di manutenzione e gestione degli impianti elettrici, telefonici, di segnalazione e di cablaggio esistenti nei palazzi del Senato, nonché la posa in opera della fibra ottica della durata di tre anni per un importo a base di gara di euro 2.870.000,00.

Marco Polo ha partecipato alla preselezione in ATI, in qualità di mandataria, con la Black Box Network Services S.r.l., superata tale fase ha partecipato alla gara.

In data 27 luglio 2006 il Senato della Repubblica ha comunicato l'aggiudicazione dell'appalto all'ATI, richiedendo di anticipare l'inizio dei lavori di posa in opera della fibra ottica al primo di agosto 2006.

Con decorrenza 1° ottobre è partito quindi il nuovo contratto di servizio per il presidio e la manutenzione impiantistica delle sedi del Senato della Repubblica per un importo mensile di 48.389 euro di cui 9.678 di competenza Black Box Network Services S.r.l. per le attività di manutenzione della rete in fibra ottica e 38.711 di competenza Marco Polo per la manutenzione degli impianti elettrici, telefonici e di segnalazione.

Oltre alle attività ordinarie il Senato della Repubblica ha inoltre commissionato all'ATI lavori a misura per 66.709 euro di cui 53.324 di competenza Marco Polo e 13.385 per attività svolte da Black Box Network Services.

Per far fronte a tale nuova commessa Marco Polo ha assunto inoltre 13 nuove risorse con contratto Metalmeccanico, i cui costi vanno a sommarsi alle tre risorse del personale ramo Acea impiegate, due per il mese di ottobre ed una per i mesi di ottobre e novembre, sulla commessa ed il cui valore di trasferimento è stato quantificato in 5.000 euro.

Il conto economico della commessa risulta come di seguito illustrato.

Canone	145.166,67
Prestazioni extracanonone	66.709,40
Valore della Produzione	211.876,07
Acquisti	80.404,99
Servizi	36.823,25
Personale	87.552,00
Totale costi	204.780,24
Margine	7.095,83

ISTITUTO NAZIONALE DI GEOFISICA E VULCANOLOGIA

Nel corso del primo semestre 2006 è stata costituita la Società Veicolo, la GEA S.r.l., con capitale sociale di 950.000 euro detenuto per il 90% da CCC (Mandataria) e per il 10% da Marco Polo.

Il 2 maggio 2006 è stato consegnato il cantiere.

ASILO NIDO ACEA

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

L'Asilo e Marco Polo hanno ricevuto il Premio Simpatia nell'ambito della 36.a edizione del premio stesso. La cerimonia di premiazione si è svolta il 19 giugno nella Protomoteca del Campidoglio.



Un'area dell'Asilo Nido

CONTENZIOSO ATI CPL CONCORDIA E ALTRI VERSO REGIONE LAZIO

Il contenzioso nato a seguito di ricorso da parte dell'ATI CPL, alla quale Marco Polo partecipa in qualità di mandante, per l'aggiudicazione della 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" ha trovato soluzione nell'ambito di una transazione tra tutti gli attori in gioco.

A Marco Polo è stata assegnata una quota di attività nel lotto relativo alla Provincia di Frosinone, del valore di circa 1 milione di euro annui per nove annualità.

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.

Gli importi sono riportati in unità di euro se non diversamente specificato.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2006 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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.

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 ha altresì tenuto 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 ai criteri di valutazione previsti dal codice civile.

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.

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 che sono stati 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.

Uguualmente, 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.

- Categoria "Altri beni"
 - Automezzi: 20%
 - Macchine elettroniche d'ufficio: 25%

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.

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.

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 tre 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.

Il personale relativo al ramo EUR è passato ex art. 2112 c.c. in Marco Polo con decorrenza 1° gennaio 2006.

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

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

Organico	al 31/12/2006					al 31/12/2005					Variazione				
	AMA	ACEA	EUR	STRUT	TOTALE	AMA	ACEA	EUR	STRUT	TOTALE	AMA	ACEA	EUR	STRUT	TOTALE
Dirigenti	1	2	0	0	3	1	1	0	0	2	0	1	0	0	1
Quadri	0	9	0	1	10	0	8	0	0	8	0	1	0	1	2
Impiegati	18	78	10	0	106	20	76	0	0	96	-2	2	10	0	10
Operai	282	21	0	12	315	288	22	0	0	310	-6	-1	0	12	5
TOTALE	301	110	10	13	434	309	107	0	0	416	-8	3	10	13	18

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
- il CCNL Telecomunicazioni per i dipendenti in forza al ramo EUR
- il CCNL Metalmeccanico per i dipendenti Marco Polo.

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

Organico	al 31/12/2006				al 31/12/2005				Variazione			
	AMA	ACEA	EUR	TOTALE	AMA	ACEA	EUR	TOTALE	AMA	ACEA	EUR	TOTALE
Dirigenti	0	1	0	1	0	2	0	2	0	-1	0	-1
Quadri	0	0	0	0	0	1	0	1	0	-1	0	-1
Impiegati	4	4	3	11	3	8	0	11	1	-4	3	0
Operai	0	1	0	1	0	1	0	1	0	0	0	0
TOTALE	4	6	3	13	3	12	0	15	1	-6	3	-2

ATTIVITÀ

B) IMMOBILIZZAZIONI

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
44.901	51.042	(6.141)

ALTRI BENI

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

Descrizione	Automezzi	Macchine ufficio	Totale
Saldo al 31/12/2005	40.359	10.683	51.042
Acquisizione dell'esercizio	6.533	0	6.533
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	9.622	3.052	12.674
Saldo al 31/12/2006	37.270	7.631	44.901

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
300.150	227.251	72.899

PARTECIPAZIONI

Descrizione	31/12/2005	Incremento	Decremento	31/12/2006
Altre imprese		95.000		95.000
TOTALE		95.000		95.000

Si tratta della partecipazione nella **GEA S.r.l.**, costituita il 10 febbraio 2006 a seguito dell'aggiudicazione della gara indetta dall'Istituto Nazionale di Geofisica e Vulcanologia. Si tratta di una 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.

CREDITI

Descrizione	31/12/2005	Incremento	Decremento	31/12/2006
Altri	227.251	0	22.101	205.150
Arrotondamento	0	0	0	0
TOTALE	227.251	0	22.101	205.150

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 31/12/2005	108.401	118.850	227.251
Utilizzi 2006	-16.686	-9.289	-25.975
Rivalutazione 2006	777	3.097	3.874
TOTALE	92.492	112.658	205.150

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 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
266.795	348.957	(82.162)

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.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
24.436.432	29.707.945	(5.271.513)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	16.916.044	0	0	16.916.044
Per imposte anticipate	48.605	4	0	48.609
Verso altri	214.586	7.257.193	0	7.471.779
TOTALE	17.179.235	7.257.197	0	24.436.432

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

La voce "Credito Verso Clienti" si compone come di seguito riportato.

Descrizione	Per fatture emesse	Per fatture da emettere	TOTALE
AMA S.p.A.	0	8.354.148	8.354.148
Acea S.p.A.	3.015.099	-2.288.307	726.792
EUR S.p.A.	2.923.713	123.488	3.047.200
ACEA Distribuzione S.p.A.	1.334.821	843.294	2.178.115
ACEAElectrabel Holding S.p.A.	1.051.970	92.768	1.144.738
ACEA ATO2 S.p.A.	0	713.566	713.566
Senato	158.776	79.563	238.339
LaboratoRI S.p.A.	125.048	0	125.048
AMA Disinfestazioni S.p.A.	55.224	34.911	90.135
ACI Informatica S.p.A.	48.600	28.165	76.765
Eurfacility	55.943	0	55.943
La Cascina	54.000	0	54.000
ACEAElectrabel Produzione S.p.A.	35.309	22.586	57.895
AceaElectrabel Elettricità S.p.A.	0	4.320	4.320
AceaElectrabel Trading S.p.A.	0	10.560	10.560
Ato 5	0	0	0
Catering SET	0	9.300	9.300
Security Service	7.049	0	7.049
Istituto Città di Roma	7.049	0	7.049
Tractabel ingegneria	0	3.500	3.500
Crediti per rivalse	602	0	602
Filcea CGIL	3.000	-2.500	500

ARSE	2.160	0	2.160
Acea Ato 5	0	0	0
Black Box	0	7.580	7.580
Comune Civita Castellana	429	0	429
Comune Anticoli Corrado	309	0	309
TOTALE	8.879.101	8.036.943	16.916.044

La voce “Credito Verso altri” è sostanzialmente composta dai crediti sorti in occasione della cessione dei rami d’azienda da parte dei tre soci a fronte delle posizioni nei confronti del personale dipendente (TFR):

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	TOTALE
AMA S.p.A. conguaglio ramo	0	5.272.241	0	5.272.241
ACEA S.p.A. conguaglio ramo	0	1.695.685	0	1.695.685
EUR S.p.A. conguaglio ramo	0	82.580	0	82.580
ACEA Distribuzione S.p.A. conguaglio ramo	0	206.687	0	206.687
Depositi cauzionali	108.658	0	0	108.658
Crediti verso INAIL ramo AMA	88.944	0	0	88.944
Crediti verso INAIL	14.352	0	0	14.352
Altri	2.632	0	0	2.632
TOTALE	214.586	7.257.193	0	7.471.779

La voce "Credito per Imposte Anticipate" si compone come di seguito riportato.

Credito per Imposte Anticipate IRES entro i 12 mesi

Descrizione	Importo al 31/12/2005	Incrementi	Decrementi	Importo al 31/12/2006
Spese di rappresentanza 2003 - quota 2005	50	0	50	0
Spese di rappresentanza 2003 - quota 2006	0	50	0	50
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2005	4	0	4	0
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2006	0	4	0	4
Svalutazione Credito All Clean	0	7.339	0	7.339
Accantonamento Fondo Rischi Personale	17.900	2.778	0	20.679
Compensi Amministratori non pagati	11.550	18.150	11.550	18.150
TOTALE	29.505	28.321	11.604	46.222

Credito per Imposte Anticipate IRAP entro i 12 mesi

Descrizione	Importo al 31/12/2005	Incrementi	Decrementi	Importo al 31/12/2006
Spese di rappresentanza 2003 - quota 2005	7	0	7	0
Spese di rappresentanza 2003 - quota 2006	0	7	0	7
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2005	1	0	0	1
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2006	0	1	0	1
Compensi Amministratori non pagati	1.425	2.375	1.425	2.375
TOTALE	1.433	2.383	1.432	2.383

Credito per Imposte Anticipate IRES oltre i 12 mesi

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

Credito per Imposte Anticipate IRAP oltre i 12 mesi

Descrizione	Importo al 31/12/2005	Incrementi	Decrementi	Importo al 31/12/2006
Spese di rappresentanza 2003 - quota 2006	7	0	7	0
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2007	1	0	1	0
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2008	1	0	0	1
TOTALE	8	0	8	1

Riepilogo Crediti per Imposte Anticipate

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	TOTALE
Credito per IRES anticipata	46.222	4	46.226
Credito per IRAP anticipata	2.383	1	2.384
TOTALE	48.605	5	48.609

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
168.701	983.116	(814.415)

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005
Depositi bancari e postali	168.701	982.980
Assegni	0	0
Denaro e altri valori in cassa	0	136
Arrotondamento	0	0
TOTALE	168.701	983.116

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

Lo scostamento rispetto al precedente esercizio è imputabile alla maggiore liquidazione delle posizioni di debito avvenuta a conclusione dell'esercizio.

D) RATEI E RISCONTI

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
6.333	32.293	(25.960)

Trattasi sostanzialmente di costi di competenza futura generati dal pagamento in via anticipata del canone per il servizio di assistenza telefonica.

PASSIVITÀ

A) PATRIMONIO NETTO

	Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
	1.755.826	1.818.099	(62.273)

Descrizione	31/12/2005	Arrotondamenti	Destinazione risul. eser. prec.	Risultato d'esercizio	31/12/2006
Capitale	894.000				894.000
Riserva da sovrapprezzo az.	306.000				306.000
Riserva legale	29.446		1.567		31.013
Riserva straordinaria	557.320		29.766		587.086
Riserva per conversione / arrotondamento in Euro		(2)			(2)
Utile (perdita) dell'esercizio	31.333		(31.333)	(62.271)	(62.271)
TOTALE	1.818.099	(2)	0	(62.271)	1.755.826

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

E' riportato in **Allegato 2** 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 quattro esercizi precedenti

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. nei 4 ess. prec.
Capitale	894.000	B	894.000	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	306.000	A, B, C vedi sotto	306.000	0
Riserva legale	31.013	B	31.013	0
Altre riserve	587.084	A, B, C	587.084	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 (31.013) si rende non distribuibile un valore della Riserva per Sovrapprezzo Azioni per € 147.787 e quindi distribuibile il complemento di € 158.213.

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
293.052	191.390	101.662

Descrizione	al 31/12/2005	Incrementi	Decrementi	al 31/12/2006
Altri Fondi:				
Fondo rischi personale	102.233	13.192	0	115.425
Fondo Ripristino Efficienza Impianti	89.157	88.470	0	177.627
TOTALE	191.390	101.662	0	293.052

Nella voce **Altri fondi**, al 31/12/2006, sono presenti:

- per € 115.425 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.

L'incremento di € 13.192 è determinato:

- quanto ad € 8.418 dall'accantonamento dell'anno
- quanto ad € 4.774 dall'appostamento di partite ad analogo titolo presenti nel ramo d'azienda Opere Civili oggetto di affitto da Acea Distribuzione S.p.A.
- per € 177.627 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, la cui data è indeterminata e quindi, in sostanza, di fondo spese.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
8.598.754	8.013.055	585.699

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
TFR, movimenti del periodo	8.012.129	923.011	337.048	8.598.092

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2006 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) DEBITI

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
14.575.680	21.328.060	(6.752.380)

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso fornitori	12.277.417			12.277.417
Debiti tributari	425.002			425.002
Debiti verso istituti di previdenza	812.612			812.612
Altri debiti	1.060.649			1.060.649
TOTALE	14.575.680			14.575.680

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

I **Debiti verso fornitori**, riferiti a società con sede in Italia, 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.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Per fatture ricevute	Per fatture da ricevere	TOTALE
AMA S.p.A.	206.277	422.507	628.784
ACEA S.p.A.	51.482	182.192	233.674
EUR S.p.A.	0	140.667	140.667
LaboratoRI S.p.A.	0	11.682	11.682
ACEAElectrabel Elettricità S.p.A.	16.211	26.082	42.293
ACEA ATO2 S.p.A.	15	23.546	23.561
AMA Servizi S.p.A.	0	16.612	16.612
Distribuzione S.p.A.	0	500	500
Altri fornitori	2.829.270	8.350.374	11.179.644
TOTALE	3.103.255	9.174.162	12.277.417

Debiti tributari

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

Debiti verso altri

Denominazione	Importo
Personale c/competenze	4.728
Fondo mensilità aggiuntive	32.992
Fondo emolumenti a dirigenti	32.925
Fondo emolumenti a quadri	35.565
Fondo premio di risultato	152.187
Fondo ferie e riposi compensativi dirigenti	18.458
Fondo ferie e riposi compensativi dipendenti	122.444
Personale c/tredicesima	-21.431
Personale c/quattordicesima	-10.987
Personale c/competenze straordinarie	51.655
Debiti v/personale dipendente ramo AMA	118.195
Fondo ferie e riposi compensativi ramo AMA	112.479
Debiti v/IPA ramo AMA	47.345
Debiti v/personale dipendente ramo AMA	24.237
Debiti verso terzi per ritenute al personale ramo AMA	89.466
Trattenuta dipendenti per asilo nido	151
Debiti verso terzi per ritenute al personale	789
Depositi in contanti di terzi	9.000
Debiti verso correlata ATO2 x TFR cessioni	225.839
Arrotondamenti	8
Altri debiti	14.604
TOTALE	1.060.649

CONTI D'ORDINE

Descrizione	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
Sistema improprio dei beni altrui presso di noi	73.260	161.730	(88.470)
Sistema improprio degli impegni	391.777	0	391.777
Sistema improprio dei rischi	0	0	0
Raccordo tra norme civili e fiscali	0	0	0
TOTALE	465.037	161.730	303.307

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 31/12/2006: € 177.627
- Valore iscritto nei Conti d'Ordine: € 73.260

E' invece iscritto nella voce **Sistema improprio degli impegni** il valore della fidejussione rilasciata dalla Banca Monte Paschi di Siena a seguito dell'aggiudicazione della gara per i servizi per i palazzi del Senato.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

	2006	2005	Variazioni
	42.575.235	31.258.007	11.317.228

Descrizione	2006	2005	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	42.379.914	30.941.847	11.438.067
Variazioni lavori in corso su ordinazione	(70.510)	221.673	(292.183)
Altri ricavi e proventi	265.831	94.487	171.344
TOTALE	42.575.235	31.258.007	11.317.228

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 2006	Importo 2005
AMA DISINFESTAZIONI S.p.A. per personale distaccato	34.911	33.936
Correlate AMA S.p.A.	34.911	33.936
Utilitas S.r.l. in liquidazione per person dist	0	18.096
ACEA Luce S.p.A. per personale distaccato	0	19.054
Correlate ACEA S.p.A.	0	37.150
EUR S.p.A. per personale distaccato	83.733	0
ACEA S.p.A. per personale distaccato	25.114	0
Sopravvenienze attive ordinarie	48.752	16.756
Insussistenze passive	68.180	0
Altre rivalse per personale distaccato	1.151	3.554
Altre rivalse nei confronti del personale dip.	3.987	3.053
Affitti attivi struttura	0	0
Arrotondamenti	3	38
Altro	122.073	23.401
TOTALE	265.831	94.487

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

	2006	2005	Variazioni
	41.012.578	29.920.318	11.092.260

Descrizione	2006	2005	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	2.771.537	957.441	1.814.096
Servizi	18.576.501	10.850.028	7.726.473
Godimento di beni di terzi	445.799	289.933	155.866
Salari e stipendi	12.580.235	11.220.266	1.359.969
Oneri sociali	4.922.105	4.774.856	147.249
Trattamento di fine rapporto	923.011	878.169	44.842
Altri costi del personale	595.970	802.910	(206.940)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	3.614	(3.614)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	12.674	6.011	6.663
Variazione rimanenze materie prime	13.528	0	13.528
Accantonamento per rischi	8.419	54.244	(45.825)
Altri accantonamenti	88.469	27.156	61.313
Oneri diversi di gestione	74.510	55.690	18.820
TOTALE	41.012.578	29.920.318	11.092.260

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

L'incremento registrato in tale voce è imputabile per il ramo ACEA alla commessa per la realizzazione della nuova sede della JV AceaElectrabel, come più volte evidenziato, per il ramo Struttura alla nuova commessa del Senato, come riportato nel relativo dettaglio di costo.

Costi per servizi

Descrizione	2006	2005	Variazioni
Contratto di Servizio	2.057.110	2.030.560	26.550
Servizi di vigilanza	3.882.909	2.494.207	1.388.702
Servizi di igiene ambientale (pulizie)	3.081.827	2.801.063	280.764
Manutenzioni	5.099.622	1.360.144	3.739.478
Consumi di gas	529.605	465.848	63.757

Servizi di trasporto e facchinaggio	680.994	469.812	211.182
Spese postali	170.440	196.209	-25.769
Spese tipografiche	36.610	179.389	-142.779
Prestazioni tecniche	251.481	119.660	131.821
Buoni pasto	187.173	156.058	31.115
Altri	2.598.730	577.079	2.021.651
	18.576.501	10.850.028	7.726.473

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

Al fine di rendere confrontabile il dato al 31/12/2005 con quello dell'esercizio 2006 è stata apportata una modifica nella riclassificazione dei servizi al 31/12/2005 in quanto per l'esercizio 2006 nella voce Servizi non sono più compresi i costi sostenuti per il personale distaccato riclassificati nella voce "Costo per il personale".

Il notevole incremento riscontrato in alcune voci riportate nella tabella soprastante (vigilanza, manutenzioni ed altri servizi) è imputabile sia alla gestione dei contratti del Ramo Eur sia alla commessa per la realizzazione della nuova sede della Joint Venture AceaElectrabel come evidenziato rispettivamente nella Relazione sulla Gestione ed in premessa della Nota Integrativa.

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 recependo la riclassifica di cui sopra.

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

2006	2005	Variazioni
39.695	27.870	11.825

Sono iscritti tra i **Proventi finanziari** gli interessi sui conti correnti bancari e postali intestati alla Società, maturati per € 35.856 e le Rivalutazioni del Credito verso l'Erario per l'anticipo Irpef sul TFR per € 3.875.

Sono iscritti tra gli **Interessi e altri oneri finanziari** gli interessi passivi sui conti correnti bancari, maturati per € 36.

E) Proventi e oneri straordinari

2006	2005	Variazioni
(242.490)	(267.837)	25.347

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

	2006	2005	Variazioni
	1.422.133	1.066.389	355.744
Imposte	2006	2005	Variazioni
Imposte correnti:	1.439.739	1.081.379	358.360
IRES	473.560	378.599	94.961
IRAP	966.179	702.780	263.399
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)	(17.606)	(14.990)	(2.616)
IRES	(16.663)	(15.371)	(1.292)
IRAP	(943)	381	(1.324)
TOTALE	1.422.133	1.066.389	355.744

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 3** alla presente Nota Integrativa

Determinazione dell'imponibile IRAP

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

Si fa rinvio alla tabella in **Allegato 4** alla presente Nota Integrativa

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 riverseranno 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.

Imposte Anticipate IRES

Descrizione	Imponibile	Aliquota	Importo
Svalutazione Credito All Clean	22.239,00	33%	7.339,00
Accantonamento Fondo Rischi Personale	8.418,50	33%	2.778,00
Compensi Amministratori 2006 non pagati	55.000,00	33%	18.150,00
Compensi Amministratori anni precedenti pagati nell'anno	-35.000,00	33%	-11.550,00
Spese di rappresentanza 2003 - quota 2006	-151,00	33%	-50,00
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2006	13,00	33%	-4,00
TOTALE	50.519,50		16.663,00

Imposte Anticipate IRAP

Descrizione	Importo	Aliquota	Imponibile
Compensi Amministratori non pagati	50.000,00	4,75%	2.375,00
Compensi Amministratori anni precedenti pagati nell'anno	-30.000,00	4,75%	-1.425,00
Spese di rappresentanza 2003 - quota 2006	-151,00	4,75%	-7,00
Spese di rappresentanza 2004 - quota 2006	-13,00	4,75%	-1,00
TOTALE	19.487		943,00

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	90.000
Collegio sindacale	41.800

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.



Bilancio 2006

Allegati

ALLEGATO 1

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Cliente	Importo		Importo	
	2006	%	2005	%
AMA S.p.A. - contratto di servizio	13.778.648,00	32,51	13.672.383,43	44,19
AMA S.p.A. per servizi a preventivo	778.834,00	1,84	467.653,13	1,51
All Clean per servizi pulizia	0,00	0,00	18.532,80	0,06
Roma Multiservizi SpA - affitto spazi La Fornace	0,00	0,00	976	0
Correlate AMA S.p.A.	14.557.482,00	34,35	14.159.545,36	45,76
ACEA S.p.A. - contratto di servizio	13.563.563,19	32,00	13.476.565,84	43,55
AceaElectrabel S.p.A.	4.514.669,02	10,65	0	0
ACEA Distribuzione S.p.A.	2.753.255,03	6,50	1.538.300,31	4,97
ACEA ATO2 S.p.A.	713.566,73	1,68	423.594,79	1,37
ACEA Electrabel S.p.A.	390.851,55	0,92	565.263,98	1,83
LaboratoRI S.p.A.	154.289,16	0,36	44.265,99	0,14
ACEA Electrabel Produzione S.p.A.	52.296,36	0,12	30.035,06	0,1
ACEA Electrabel Elettricità S.p.A.	23.195,23	0,05	0	0
ACEA Electrabel Trading S.p.A.	10.560,00	0,02	100	0
ARSE	1.800,00	0,00	0	0
ACEA S.p.A. per servizi a preventivo	0,00	0,00	3.059,50	0,01
Correlate ACEA S.p.A.	22.178.046,27	52,33	16.081.185,47	51,97
EUR S.p.A. - contratto di servizio	5.071.077,11	11,97	0,00	
EurFacility - contratti di servizio per pulizie	0	0,00	147.028,24	0,48
EurFacility - gestione ramo (nov dic 05)	0	0,00	89.913,88	0,29
Correlate EUR S.p.A.	5.071.077,11	11,97	236.942,12	0,77
Senato	211.876,07	0,50	0,00	0
Aci Informatica - global service	181.120,00	0,43	226.446,39	0,73
Piaramide Servizi - servizio spazi Valleranello	60.000,00	0,14	77.499,80	0,25
La Cascina - servizio spazi	30.000,00	0,07	15.000,00	0,05
Security Service - servizio spazi	23.496,00	0,06	23.496,00	0,08
Istituto di Vig Città di Roma - servizio spazi	23.496,00	0,06	23.496,00	0,08
Catering Service - spazio La Fornace	17.300,00	0,04	0,00	0
CRA ACEA - servizio spazi	12.697,20	0,03	12.000,00	0,04
Black Box	7.580,30	0,02	0,00	0
Tractebel	3.500,00	0,01	0,00	0
Daimler Crysler - spazio La Fornace	1.720,00	0,00	0,00	0
Electrabel Italia S.p.A.	524,00	0,00	8.413,63	0,03
Gielle - riaddebito costi	0,00	0,00	75.122,61	0,24
Regent International - affitto spazi La Fornace	0,00	0,00	2.700,00	0,01
Non correlate	573.309,57	1,35	464.174,43	1,5
TOTALE	42.379.914,95	100	30.941.847,38	100

ALLEGATO 2
PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

DESCRIZIONE	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	FONDO SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA PER CONVERSIONE IN EURO	RISERVA STRAORDINARIA	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	TOTALE
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							31.333	31.333
arrotondamento in euro				2				2
aumento del capitale sociale	294.000		306.000					600.000
Saldo al 31 dicembre 2005	894.000	29.446	306.000	0	557.320	0	31.333	1.818.099
destinazione del risultato dell'esercizio precedente 2005		1.567			29.766		(31.333)	0
risultato dell'esercizio 2006							(62.271)	(62.271)
arrotondamento in euro				(2)				
Saldo al 31 dicembre 2006	894.000	31.013	306.000	(2)	587.086	0	(62.271)	1.755.826

ALLEGATO 3

IRES D'ESERCIZIO (CORRENTE)

Voce	Imponibile	Aliquota	Imposta
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.359.862	33,00%	448.754
VARIAZIONI IN AUMENTO			
Spese Rappresentanza 2006	197		
Compensi Amministratori non pagati			
Cedrone 2006	10.000		
Miccio 2006	10.000		
Picchi 2006	10.000		
Martinelli 2006	5.000		
Saccà 2006	10.000		
Salvi 2006	10.000		
Sperandini 2006	0		
Accantonamento fondo rischi personale	8.419		
Carburanti per autoveicoli non strumentali (1)	3.389		
Spese telefoniche cellulari (2)	18.641		
Canoni noleggio autoveicoli dirigenti (4)	12.193		
Svalutazione credito All Clean	22.239		
Multe e ammende	190		
TOTALE VARIAZIONI IN AUMENTO	120.268	33,00%	39.688
VARIAZIONI IN DIMINUZIONE			
Compensi CdA anni prec pagati nel 2005			
Cedrone 2004	0		
Picchi 2004	0		
Cedrone 2005	-10.000		
Picchi 2005	-10.000		
Salvi 2005	-5.000		
Sperandini 2005	-5.000		
Martinelli 2005	-5.000		
Utilizzo fondo rischi personale	0		
Spese di rappresentanza 2004 - quota deducibile	-13		
Spese di rappresentanza 2003 - quota deducibile	-151		
Sopravvenienza attiva non imponibile (3)	-9.936		
TOTALE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE	-45.100	33,00%	-14.883
TOTALE	1.435.030	33,00%	473.560

ALLEGATO 4

IRAP D'ESERCIZIO (CORRENTE)

Voce	Importo	Imponibile	Aliquota	Imposta
Valore della Produzione	42.575.235			
Costi della Produzione	41.012.580			
Differenza tra valori e costi della produzione		1.562.655	4,75%	74.226
Totale importo Costo del Personale <i>(comprensivo del personale distaccato ma al netto dei passaggi di personale - altrimenti il costo non sarebbe 15.000 ma 15.000 + IRAP)</i>	19.021.322			
INAIL	-271.509			
Costo del Personale		18.749.812	4,75%	890.616
VARIAZIONI IN AUMENTO				
Carburanti per autoveicoli non strumentali	3.389			
Ghisari - compenso CO.CO.CO.	14.360			
Costo personale distaccato <i>(compreso nel personale)</i>	0			
Costo lavoro interinale	94.956			
Compensi CdA non deducibili (Martinelli - Sperandini)	40.000			
Compensi CdA deducibili ma non pagati	50.000			
Contributi a carico MP su co.co.co.	3.218			
Spese Rappresentanza 2006	197			
Spese telefoniche cellulari	18.641			
Canoni noleggio autoveicoli dirigenti	12.193			
Accantonamento fondo rischi personale	8.419			
Multe e ammende	190			
Sopravvenienze passive indeducibili (2)	0			
Sopravvenienze attive imponibili (3)	0			
TOTALE VARIAZIONI IN AUMENTO		245.562	4,75%	11.664
VARIAZIONI IN DIMINUZIONE				
Rivalsa per costo personale distaccato	-119.073			
Rettifiche su costo del personale aapp (1)	-68.180			
Compensi CdA deducibili pagati	-30.000			
Spese di rappresentanza 2003 - quota deducibile	-151			
Spese di rappresentanza 2004 - quota deducibile	-13			
TOTALE VARIAZIONI IN DIMINUZIONE		-217.417	4,75%	-10.327
TOTALE		20.340.613	4,75%	966.179



Bilancio 2006

Relazione del collegio
sindacale

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

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006
(REDATA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 2409-TER E 2429 DEL CODICE CIVILE)**

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio della vostra società chiuso al 31 dicembre 2006 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 30 marzo 2007. In quella sede abbiamo rinunciato al termine di legge contenuto all'articolo 2429 del Codice Civile essendo prevista per il 27 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 2006 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 una perdita di esercizio di Euro (62.271) come si desume dai seguenti dati di sintesi:

descrizione		importo
ATTIVO	Euro	25.223.312
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	Euro	0
IMMOBILIZZAZIONI	Euro	345.051
ATTIVO CIRCOLANTE	Euro	24.871.928
RATEI E RISCONTI	Euro	6.333
PASSIVO	Euro	25.223.312
PATRIMONIO NETTO	Euro	1.755.826
di cui PERDITA D'ESERCIZIO	Euro	-62.271
FONDI PER RISCHI E ONERI	Euro	293.052
TFR DI LAVORO SUBORDINATO	Euro	8.598.754
DEBITI	Euro	14.575.680
RATEI E RISCONTI	Euro	0
CONTI D'ORDINE	Euro	0

Detto risultato trova riscontro nei seguenti dati di Conto economico:

descrizione		importo
VALORE DELLA PRODUZIONE	Euro	42.575.235
COSTI DELLA PRODUZIONE	Euro	41.012.578
DIFFERENZA	Euro	1.562.657
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Euro	39.695
RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	Euro	0
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	Euro	-242.490
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	Euro	1.359.862
IMPOSTE SUL REDDITO	Euro	1.422.133
UTILE D'ESERCIZIO	Euro	-62.271

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 2005 emessa in data 4 aprile 2006.

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, svoltisi 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, 10 aprile 2007

Il COLLEGIO SINDACALE

Dott. Luigi LAUSI – Presidente

Dott. Maurizio LAURI – Sindaco effettivo

Dott. Giovanni PIZZOLLA – Sindaco effettivo



Bilancio 2006

