

DOCUMENTI ED INFORMAZIONI DI BILANCIO

AEROVIAGGI S.P.A.

estratto il 09/10/2022 alle ore 02:27:09

Documento Richiesto

Documenti ed Informazioni relative al Bilancio di esercizio al 31/12/2021

Denominazione: **AEROVIAGGI S.P.A.**

Indirizzo: **VLE ANDREA DORIA 7 20124 MILANO MI**

CCIAA: **MI**

N.REA: **1948673**

AEROVIAGGI S.P.A.

estratto il 09/10/2022 alle ore 02:27:09

Dati Identificativi dell'Impresa

Denominazione	AEROVIAGGI S.P.A.
Indirizzo Sede	VLE ANDREA DORIA 7 20124 MILANO MI
Codice Fiscale	00260390828
CCIAA/NREA	MI/1948673
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Attività Economica Ateco 2007	N 791 - ATTIVITA' DELLE AGENZIE DI VIAGGIO E DEI TOUR OPERATOR
Data di costituzione dell'Impresa	04/07/1973
L'impresa appartiene al gruppo*	FINTUR
Quotazione in borsa	No
Numero di uffici e sedi secondarie	10

AVVERTENZA: Il richiamo al termine "Gruppo" non ha alcuna valenza né conseguenza giuridica essendo utilizzato a fini meramente pratici per una più immediata lettura della informazione. Lo stesso termine, pertanto, potrebbe essere utilizzato in questo documento anche in assenza di un'attività di direzione e coordinamento da parte di un soggetto controllante (holding anche "personale" o capogruppo) nei confronti di altre società.

Informazioni di Bilancio

Bilancio ottico al:	31/12/2021 depositato il: 03/08/2022
Durata operativa del bilancio	12 mesi
Tipo di bilancio	BILANCIO DI ESERCIZIO
Relazione della società di revisione	Si
Comparto	Industriali, Commerciali e di Servizi
Numero pagine bilancio depositato	95

DOCUMENTI ED INFORMAZIONI DI BILANCIO

Principali voci di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Attivo netto	119.088.221	265.823.232	262.017.260
Capitale sociale	22.000.000	22.000.000	22.000.000
Fatturato	85.995.253	26.094.478	50.320.461
Costo del personale	17.800.084	10.310.315	14.303.230
Utile/Perdita	686.146	-10.812.451	-4.431.249
- +A riserve/-Distr. riserve	686.146	-	-
- Altre distribuzioni	0	-	-
- Ammortamenti anticipati	0	-	-
- Dividendi	0	-	-

Principali indicatori di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
ROE	2,2	-6,8	-2,8
ROA	2,2	-4,7	-1,3
MOL/Ricavi	16,1	-10,5	5,5
ROI	4,9	-5,5	-4
ROS	3	-47,9	-6,9

Nota

La presenza di un numero di fianco all'annualità nell'intestazione, indica la durata operativa del corrispondente bilancio, se differente da 12 mesi. In tali condizioni i valori FATTURATO, COSTO DEL PERSONALE, UTILE/PERDITA e le voci di distribuzione dell'utile della sezione "Principali Voci di Bilancio", e i valori ROE, ROA, ROI e ROS della sezione "Principali indicatori di Bilancio", non possono essere confrontati con i corrispondenti valori delle altre annualità di bilancio, in quanto riferiti a periodi (durate operative) diversi.

2021

Prospetti contabili

Aeroviaggi S.p.A.

Sede in Milano, Viale Andrea Doria 7

Capitale Sociale € 22.000.000 i.v.

C.F. - P.IVA - Registro Imprese di Milano n. 00260390828

REA n. 1948673

AEROVIAGGI S.P.A.
Stato patrimoniale attivo
31/12/2021
31/12/2020
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

(di cui già richiamati)

B) Immobilizzazioni
I. Immateriali

3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	63.284	19.459
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.370.000	6.500.000
7) Altre	738.595	798.081
	<u>7.171.879</u>	<u>7.317.540</u>

II. Materiali

1) Terreni e fabbricati	201.314.181	206.492.089
2) Impianti e macchinario	12.559.207	13.302.643
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.606.426	3.083.279
4) Altri beni	16.405.692	17.006.590
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	255.806	319.600
	<u>233.141.312</u>	<u>240.204.201</u>

III. Finanziarie

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	28.141	28.141
d bis) altre imprese	1.000	1.000
	<u>29.141</u>	<u>29.141</u>
2) Crediti		
d bis) Verso altri		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	809.687	57.545
	<u>809.687</u>	<u>57.545</u>
	<u>809.687</u>	<u>57.545</u>
	<u>838.828</u>	<u>86.686</u>

Totale immobilizzazioni
241.152.019
247.608.427
C) Attivo circolante
I. Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	558.953	
	<u>558.953</u>	

II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro l'esercizio	2.052.512	1.207.046
- oltre l'esercizio		
	<u>2.052.512</u>	<u>1.207.046</u>
2) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio	1.288	1.379
- oltre l'esercizio		
	<u>1.288</u>	<u>1.379</u>

4) Verso controllanti		
- entro l'esercizio	9.048	8.331
- oltre l'esercizio		
	9.048	8.331
5 bis) Per crediti tributari		
- entro l'esercizio	1.956.025	2.522.213
- oltre l'esercizio	200.000	200.000
	2.156.025	2.722.213
5 ter) Per imposte anticipate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	6.672.057	5.658.454
	6.672.057	5.658.454
5 quater) Verso altri		
- entro l'esercizio	2.368.184	2.129.439
- oltre l'esercizio		
	2.368.184	2.129.439
	13.259.114	11.726.862
<i>III. Attività finanz. che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
5) Strumenti finanziari derivati attivi	17.937	
6) Altri titoli	300.000	300.000
	317.937	300.000
<i>IV. Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	2.024.580	5.205.192
3) Denaro e valori in cassa	21.640	9.914
	2.046.220	5.215.106
Totale attivo circolante	16.182.224	17.241.968
D) Ratei e risconti	4.683.017	972.837
Totale attivo	262.017.260	265.823.232
Stato patrimoniale passivo	31/12/2021	31/12/2020
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	22.000.000	22.000.000
III. Riserve di rivalutazione	139.275.337	139.275.337
IV. Riserva legale	1.712.215	1.712.215
<i>VI. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	8.253.917	8.253.917
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	2
	2	2
	8.253.919	8.253.919
VII. Riserva per oper. di copertura dei flussi finanz. attesi	(128.815)	(1.018.151)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(10.812.452)	
IX. Utile d'esercizio		

IX. Perdita d'esercizio		(4.431.249)	(10.812.451)
Totale patrimonio netto		155.868.955	159.410.869
B) Fondi per rischi e oneri			
3) Strumenti finanziari derivati passivi		146.752	1.018.151
4) Altri			50.000
Totale fondi per rischi e oneri		146.752	1.068.151
C) Trattamento di fine rapp. di lavoro subordinato		845.015	991.192
D) Debiti			
1) <i>Obbligazioni</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio	3.000.000		3.000.000
		3.000.000	3.000.000
3) <i>Verso soci per finanziamenti</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio	1.000.000		1.000.000
		1.000.000	1.000.000
4) <i>Verso banche</i>			
- entro l'esercizio	46.102.075		3.877.778
- oltre l'esercizio	26.281.567		70.269.149
		72.383.642	74.146.927
6) <i>Acconti</i>			
- entro l'esercizio	3.043.132		3.999.703
- oltre l'esercizio			
		3.043.132	3.999.703
7) <i>Verso fornitori</i>			
- entro l'esercizio	10.056.937		6.968.006
- oltre l'esercizio			
		10.056.937	6.968.006
9) <i>Verso imprese controllate</i>			
- entro l'esercizio	403.228		388.228
- oltre l'esercizio			
		403.228	388.228
11) <i>Verso controllanti</i>			
- entro l'esercizio	132.345		805.356
- oltre l'esercizio			
		132.345	805.356
12) <i>Tributari</i>			
- entro l'esercizio	1.312.559		1.276.620
- oltre l'esercizio	842.974		1.789.873
		2.155.533	3.066.493

13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

- entro l'esercizio	75.705		164.370
- oltre l'esercizio			64.651
		75.705	229.021

14) Altri debiti

- entro l'esercizio	1.722.731		1.139.599
- oltre l'esercizio			
		1.722.731	1.139.599

Totale debiti	93.973.253		94.743.333
----------------------	-------------------	--	-------------------

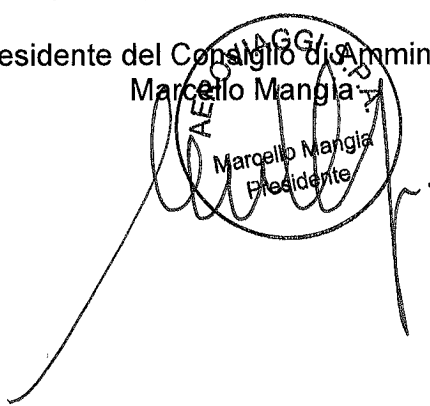
E) Ratei e risconti	11.183.285		9.609.687
----------------------------	-------------------	--	------------------

Totale passivo	262.017.260		265.823.232
-----------------------	--------------------	--	--------------------

Conto economico	31/12/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.320.461	26.094.478
5) <i>Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i>		
a) Vari	4.763.098	725.109
b) Contributi in conto esercizio	3.888.702	2.594.745
	<u>8.651.800</u>	<u>3.319.854</u>
Totale valore della produzione	58.972.261	29.414.332
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.780.034	5.891.714
7) Per servizi	23.058.336	11.127.711
8) Per godimento di beni di terzi	1.971.492	1.504.351
9) <i>Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	11.303.007	7.791.637
b) Oneri sociali	2.313.058	2.105.197
c) Trattamento di fine rapporto	632.503	410.431
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	<u>54.662</u>	<u>3.050</u>
	14.303.230	10.310.315
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	323.363	130.187
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	<u>12.812.427</u>	<u>11.847.901</u>
	13.135.790	11.978.088
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(558.953)	
14) Oneri diversi di gestione	1.738.290	1.095.417
Totale costi della produzione	62.428.219	41.907.596
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	(3.455.958)	(12.493.264)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) <i>Proventi da partecipazioni</i>		
altri	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
16) <i>Altri proventi finanziari</i>		
altri	<u>28</u>	<u>40</u>
	28	40
17) <i>Interessi e altri oneri finanziari</i>		
altri	<u>1.964.355</u>	<u>1.689.574</u>

	1.964.355	1.689.574
17 bis) Utili e perdite su cambi	(17)	
Totale proventi e oneri finanziari	(1.963.344)	(1.689.534)
D) Rett. di valore di attività e passività finanziarie		
18) Rivalutazioni		
19) Svalutazioni		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	(5.419.302)	(14.182.798)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	25.550	
b) Imposte di esercizi precedenti		239.879
c) Imposte differite e anticipate		
imposte differite	1.590.962	406.892
imposte anticipate	(2.604.565)	(4.017.117)
	(1.013.603)	(3.610.226)
	(988.053)	(3.370.347)
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	(4.431.249)	(10.812.451)

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
 Marcello Mangia


 Marcello Mangia
 Presidente

Rendiconto finanziario	2021	2020
Utile/(Perdita) dell'esercizio [a]	(4.431)	(10.812)
Imposte di competenza	(988)	(3.370)
Oneri/(Proventi) finanziari	1.963	1.690
Canoni di leasing	0	0
(Dividendi) di competenza	(258)	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze	0	0
Accantonamenti a fondi per rischi ed oneri	0	0
Svalutazioni/(Rivalutazioni)	0	0
Accantonamenti TFR	30	12
Ammortamenti	13.136	11.978
(Contributi in conto impianti)	(884)	(681)
Svalutazioni/(Rivalutazioni)	0	0
Altri costi/(ricavi) non monetari	(650)	0
Cash-flow da attività operativa ante variazione del CCN [b]	7.918	(1.184)
Variazione rimanenze	(559)	0
Variazione crediti commerciali	(845)	191
Variazione altre attività operative	(4.397)	(5.761)
Variazione debiti commerciali	3.089	(1.158)
Variazione altre passività operative	1.608	4.351
Variazione del CCN [c]	(1.105)	(2.377)
(Imposte pagate)	0	(1.337)
(Dividendi) incassati	0	0
(Utilizzo fondi per rischi e oneri)	(50)	0
(Utilizzo TFR)	(176)	(238)
Cash-flow da attività operativa [d]	6.587	(5.136)
(Investimenti) in attività materiali	(5.776)	(11.619)
Disinvestimenti in attività materiali	27	34
(Investimenti) in attività immateriali	(278)	(70)
Disinvestimenti in attività immateriali	0	0
(Investimenti) in attività finanziarie	(2)	(300)
Disinvestimenti in attività finanziarie	0	0
Cash-flow da attività di investimento [e]	(6.029)	(11.956)
Free Cash-flow [f] = [d + e]	558	(17.093)
Accensione finanziamenti a medio-lungo termine	0	29.154
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(3.778)	(2.738)
Accensione finanziamenti a breve termine	2.015	0
Rimborso finanziamenti a breve termine	0	(5.000)
Accensione finanziamenti soci	0	0
Rimborso finanziamenti soci	0	0
Accensione obbligazioni	0	0
Rimborso obbligazioni	0	0
Rimborso leasing	0	0
(Oneri)/Proventi finanziari	(1.963)	(1.690)
Apporti di capitale dei soci	0	0
Dividendi deliberati e non pagati	0	0
Cash-flow da attività di finanziamento [g]	(3.727)	19.726
Saldo monetario di esercizio [h] = [f + g]	(3.170)	2.634
Saldo monetario di esercizio	(3.170)	2.634
Liquidità netta all'inizio dell'esercizio	5.215	2.581
Liquidità netta alla fine dell'esercizio	2.045	5.215
Disponibilità liquide in cassa	22	10
Disponibilità liquide presso banche	2.025	5.205
Liquidità netta alla fine dell'esercizio	2.046	5.215

Valori in €/000

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Marcello Mangia

 Marcello Mangia
 Presidente



2021

Nota integrativa

Aeroviaggi S.p.A.

Sede in Milano, Viale Andrea Doria 7

Capitale Sociale € 22.000.000 i.v.

C.F. - P.IVA - Registro Imprese di Milano n. 00260390828

REA n. 1948673

2021

Nota integrativa

Sommario

A. Principi contabili e criteri di valutazione

A.1 – Parte generale

A.1.1 - *Premessa*

A.1.2 - *Dichiarazione di conformità ai principi contabili nazionali*

A.1.3 - *Principi generali di redazione*

A.2 – Criteri di valutazione

A.2.1 - *Immobilizzazioni immateriali*

A.2.2 - *Immobilizzazioni materiali*

A.2.3 - *Immobilizzazioni finanziarie*

A.2.4 - *Crediti*

A.2.5 - *Disponibilità liquide*

A.2.6 - *Ratei e risconti*

A.2.7 - *Fondi per rischi ed oneri*

A.2.8 - *Fondo T.F.R.*

A.2.9 - *Debiti*

A.2.10 - *Beni in locazione finanziaria (leasing)*

A.2.11 - *Ricavi e Costi*

A.2.12 - *Contributi pubblici in conto capitale e in conto esercizio*

A.2.13 - *Proventi ed oneri finanziari*

A.2.14 - *Imposte sul reddito*

A.2.15 - *Note al Rendiconto Finanziario*

A.2.16 - *Strumenti finanziari derivati*

A.2.17 - *Altre informazioni*

B. Informazioni sullo stato patrimoniale

C. Informazioni sul conto economico

D. Informazioni relative ai compensi organo amm.vo, collegio sindacale e società di revisione ed altre informazioni

E. Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

F. Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

G. Informazioni relative ad accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

H. Operazioni significative non ricorrenti, atipiche o inusuali

I. Fatti di rilievo successivi alla data di chiusura dell'esercizio

J. Andamento gestionale della società

K. Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile

L. Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

M. Informazioni ex art. 1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n. 124

N. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

AEROVIAGGI S.p.A.

A. Principi contabili e criteri di valutazione

A.1 – Parte generale

A.1.1 – Premessa

Aeroviaggi S.p.A. (di seguito anche "Aeroviaggi" o la "Società") ha sede in Milano viale Andrea Doria n.7 ed opera da oltre quarantotto anni nel settore del turismo con particolare focus nel segmento hospitality.

Il bilancio della Società è sottoposto alla revisione legale dei conti da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ai sensi del D.Lgs. 27/01/2010 n. 39.

A.1.2 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili nazionali

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2021 tengono conto, come nel 2020, degli obblighi di cui al D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Il suddetto decreto integra e modifica il Codice civile che contiene le norme generali per la redazione del bilancio d'esercizio relativamente agli schemi, ai criteri di valutazione, al contenuto della nota integrativa, del rendiconto finanziario ed al contenuto della relazione sulla gestione. Le modifiche legislative sono entrate in vigore dal 1° gennaio 2016. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di euro.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

A.1.3 Principi generali di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività.

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

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di

competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi. Il presente bilancio è stato redatto in forma ordinaria, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione redatta dagli amministratori.

La valuta utilizzata per la presentazione del bilancio e per gli importi indicati nello Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto finanziario è l'euro. Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono redatti secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter, osservando i principi di prudenza, competenza temporale ed economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Nella redazione del bilancio non si è fatto ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423-bis secondo comma del Codice civile.

La Pandemia da Covid-19 ha continuato ad avere gravi effetti sotto ogni profilo anche nel corso del 2021. I contagi sono stati sempre più numerosi anche nel corso del 2021 per via delle diverse varianti che hanno ridotto l'efficacia dei vaccini. Tuttavia, gli interventi da parte dell'Unione Europea e dei vari Stati con varie forme di sostegno (su tutti in Italia il PNRR – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) hanno avuto nella seconda metà del 2021 effetti particolarmente positivi, specialmente in Italia, tali da far pensare un forte rilancio dell'economia. Tutte le stime economiche sono state, pertanto, riviste al rialzo dando evidenza di un forte rimbalzo.

Nei primi mesi del 2022 tuttavia, si è assistito altresì ad una tendenza generalizzata di incremento di taluni fattori della produzione ed in particolare quelli legati alle componenti energetiche (gas, energia elettrica, petrolio) che hanno fatto sensibilmente lievitare tutti i prezzi della maggior parte delle materie prime, spingendo a fenomeni inflazionistici che fino ad un recente passato non erano lontanamente prevedibili. Questa situazione si è ulteriormente acuita alla fine di febbraio del 2022 quando si è innescata un'*escalation* bellica rapidissima tra la Russia e l'Ucraina. Gli effetti sono stati fortemente impattanti sull'economia mondiale e probabilmente continueranno nel corso di questi prossimi mesi, nonostante le forti sanzioni economiche applicate allo Stato russo; vi è tuttavia la concreta speranza che si addivenga a breve ad una soluzione diplomatica veloce e duratura tra queste due Nazioni, che possa consentire l'apertura di un negoziato finalizzato a ridare stabilità e pace a questi territori ed all'intera comunità internazionale.

Aeroviaggi, pur operando in un settore particolarmente condizionato dagli effetti della pandemia ed in generale dai forti rincari, è riuscita a chiudere l'esercizio 2021 registrando, rispetto al 2020, una crescita del valore della produzione pari a circa al 100% e un valore dell'EBITDA superiore a euro 10,5 milioni (euro 1,0 milioni nel 2020).

Tutti gli indicatori hanno dato evidenza di performance eccellenti.

Nel corso dei primi mesi del 2022, inoltre, la società ha concluso formalmente una Joint Venture con un importante partner internazionale, afferente al gruppo di Private Equity the Blackstone Group, che ha consentito di ottenere, mediante svariate operazioni straordinarie, meglio descritte nella relazione sulla gestione, una riduzione di oltre il 50% dell'indebitamento finanziario e l'avvio di un nuovo percorso strategico finalizzato alla internazionalizzazione dell'azienda e dei propri marchi.

Tenuto conto di quanto appena esposto, ai fini della predisposizione del presente bilancio al 31 dicembre 2021, gli Amministratori hanno pertanto valutato l'adeguatezza del presupposto della continuità aziendale e in particolare la capacità della Società di finanziare le proprie attività in un orizzonte temporale almeno pari a 12 mesi a partire dalla data di approvazione del presente bilancio e a operare come entità in funzionamento, come richiesto dai principi contabili di riferimento. In particolare, in relazione alle prospettive economico-finanziarie la società, nell'ambito del piano industriale 2022-2026 ha confermato e realizzato gli obiettivi delineati lo scorso anno aventi le seguenti linee guida:

- evoluzione del modello di business; nei prossimi anni, oltre che sul consolidato canale B2B, la Società punterà anche sul canale B2C/Final Direct;
- investimenti in ambito comunicazione e digital per lo sviluppo del canale di vendita Final Direct;
- miglioramento della marginalità a seguito dell'incremento dell' Average Daily Rate realizzato mediante livelli di vendita diretti ipotizzati in crescita in misura più che proporzionale rispetto all'incremento di fatturato derivante dai tour operator.

I risultati relativi ai primi sei mesi del 2022 inoltre confermano la previsione di raggiungimento del punto di pareggio gestionale entro l'anno 2022 e realizzazione di risultati netti positivi a partire dal 2023. Peraltro, la conclusione nei primi mesi del 2022 delle operazioni straordinarie connesse alla formalizzazione dell'accordo di Joint Venture, meglio descritte nel paragrafo relativo all'evoluzione prevedibile della gestione, ha determinato la realizzazione di importanti flussi di cassa per la Società che costituiscono una garanzia di stabilità dal punto di vista delle continuità aziendale. Nello specifico a far data dalla chiusura dell'operazione citata, ovvero l'8 aprile 2022, le disponibilità liquide della Società sono superiori all'ammontare residuo dei debiti.

Gli Amministratori, pertanto, nonostante gli impatti della pandemia sul settore della società e gli eventi connessi alla guerra in Ucraina, in virtù delle azioni attuate e confortati dai risultati raggiunti nel primo semestre 2022, hanno reputato non vi siano particolari rischi in relazione alla continuità aziendale. Pertanto, gli Amministratori hanno ritenuto di confermare il piano industriale 2022-2026 e non apportare rettifiche, nonostante le mutazioni del contesto geopolitico e le conseguenti incertezze macroeconomiche generali. Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice civile.

A.2 - Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle

disposizioni del Codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

A.2.1 – Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono relative a beni privi di consistenza fisica. Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo di tutti gli oneri direttamente ad esso imputabili ed esposte al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. Vengono ammortizzate con quote costanti nel corso della loro vita utile. In particolare, le stesse si riferiscono prevalentemente, ad interventi di ristrutturazione effettuati sull'Hotel del Golfo e sull'Hotel Favignana Resort detenuti il primo in virtù di un contratto di locazione finanziaria ed il secondo con contratto d'affitto, i cui ammortamenti sono stati determinati sulla base della residua durata utile del contratto di leasing vigente; ad oneri accessori relativi alla erogazione di finanziamenti bancari ed alla realizzazione del sito web.

In applicazione dell'articolo 110 del D.L. 14 agosto 2020, n. 104, (cd. "Decreto Agosto"), convertito nella Legge 13 ottobre 2020, n. 126 (G.U. 13 ottobre 2020, n. 253, Suppl., Ord. n. 37), in vigore dal 14 ottobre 2020, è stata effettuata nel 2020 la rivalutazione dei marchi. In particolare, previo consenso del Collegio Sindacale, sono stati rivalutati i marchi della società per un importo pari a 6.500.000 euro supportata da adeguata perizia di stima alla data del 31 dicembre 2020, redatta da un primario esperto di settore.

Il maggior valore attribuito è stato riconosciuto anche ai fini delle imposte sui redditi mediante l'assolvimento dell'imposta sostitutiva pari al 3% imputata a decurtazione della riserva di rivalutazione. Si attesta infine che il valore rivalutato non è superiore al valore d'uso o di mercato. Il valore dei marchi è stato ammortizzato stimandone la durata in 50 anni. Tale scelta tiene conto del valore storico del marchio e delle recenti evoluzioni strategiche della società.

Per la valutazione dei marchi oltre alla norma citata si è altresì tenuto conto dei seguenti riferimenti normativi e di prassi:

- Risposta della Direzione Generale dell'Agenzia delle Entrate della Lombardia all'interpello n. 904-2406/2020;
- Legge n. 342 del 21 novembre 2000;
- Decreto del Ministero delle Finanze n. 162 del 13 aprile 2001;
- Legge n. 311 del 30 dicembre 2004;
- Circolare n. 14/E del 17 aprile 2017.

A.2.2 – Immobilizzazioni materiali

Si riferiscono a beni destinati ad essere utilizzati durevolmente nell'esercizio dell'impresa. Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo di tutti gli oneri direttamente ad esso imputabili ed esposte al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. Le spese relative a migliorie, modifiche e ristrutturazioni sono state contabilizzate come incremento del bene di riferimento, mentre, tutte le altre spese di natura ordinaria, sono state contabilizzate nel conto economico nell'esercizio nel quale sono state sostenute.

Le immobilizzazioni materiali vengono ammortizzate con quote costanti nel corso della loro vita utile.

L'ammortamento ha inizio al momento della disponibilità del bene o al momento in cui inizia ad essere produttivo e cessa nel momento in cui esso è ceduto o si prevede non produca più benefici futuri.

Qualora parti significative di cespiti abbiano vita utile differente, tali componenti sono contabilizzate separatamente applicando il metodo del costo sopra descritto.

Le aliquote utilizzate per il calcolo delle quote di ammortamento, tenuto conto della residua durata utile ed invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

- Fabbricati: 3%
- Impianti e macchinari specifici: 8%
- Impianti e macchinari generici: 12%
- Mobili ed arredi: 10%
- Impianti vari: 12%
- Automezzi e Macchine elettroniche: 20%
- Attrezzature varie: 25%.

Alle immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio è stata applicata l'aliquota ridotta al cinquanta per cento.

Le immobilizzazioni, che risultano cedute o inutilizzate, vengono eliminate dallo stato patrimoniale e la differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile è rilevata a conto economico.

La vita residua delle immobilizzazioni materiali viene riconsiderata ad ogni chiusura di esercizio e, nel caso di difformità dalle stime precedenti, le quote di ammortamento vengono conseguentemente rettificare.

Ai sensi dell'art. 6 bis del D.L. 23/2020 convertito con la Legge 40 del 5 giugno 2020 Aeroviaggi ha rivalutato, nell'esercizio 2020, con il parere favorevole del collegio sindacale, per gruppi omogenei le seguenti voci:

- Terreni e Fabbricati;
- Attrezzature industriali e commerciali;
- Altri beni.

Con riguardo ai criteri di valutazione si precisa quanto segue:

Con riguardo agli immobili adibiti ad attività alberghiera si è proceduto inizialmente alla determinazione del valore di mercato ai sensi dell'art. 11 L. 342/2000 comma 2 secondo il quale. *"I valori iscritti in bilancio e in inventario a seguito della rivalutazione non possono in nessun caso superare i valori effettivamente attribuibili ai beni con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità di economica utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti e alle quotazioni rilevate in mercati regolamentati italiani o esteri"*. Sulla base di tale riferimento si è tenuto conto degli standard internazionali RICS/IVS (Royal Institution of Chartered Surveyors/International Standard Valuation) secondo i quali: *"L'ammontare stimato a cui un'attività o una passività dovrebbe essere ceduta e acquistata, alla data di valutazione, da un venditore e da un acquirente privi di legami particolari, entrambi interessati alla compravendita, a condizioni concorrenziali, dopo un'adeguata commercializzazione in cui le parti abbiano agito entrambe in modo informato, consapevole e senza coercizioni"*.

Il valore di mercato è stato poi confrontato con il valore di sostituzione deprezzato determinato secondo le indicazioni di cui alla circolare 14/E/2017 dell'Agenzia delle Entrate ed all'articolo 1, commi da 556 a 563, della legge 11 dicembre 2016, n°232, quale valore massimo cui può arrivare il costo storico rivalutato di ogni singola struttura.

Per la rivalutazione delle Attrezzature industriali e commerciali e delle Altre immobilizzazioni, si è proceduto alla identificazione delle categorie omogenee stimando il valore recuperabile ed il valore di sostituzione a nuovo per ciascuna macrocategoria e la vita economica utile.

Con riguardo alla voce terreni e fabbricati, si segnala che già a partire dall'esercizio 2008, si è provveduto a separare il valore del fabbricato da quello relativo al terreno ove esso stesso insiste e tale valore è stato determinato in misura del venti per cento del costo complessivo del fabbricato con esclusione delle rivalutazioni e delle spese incrementative.

Il valore dei beni rivalutati è supportato da adeguata perizia di stima alla data del 31 dicembre 2020, redatta da una società di primario standing. Si attesta infine che il valore rivalutato non è superiore al valore d'uso o di mercato.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

A.2.3 – Immobilizzazioni finanziarie

a) Partecipazioni in imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate sono quelle nelle quali la Società ha il potere di esercitare, direttamente o indirettamente, le proprie politiche gestionali, finanziarie ed operative al fine di ottenerne benefici.

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo eventualmente rettificato in presenza di perdita durevole di valore.

Nel caso in cui vengano meno i motivi delle svalutazioni, il valore della partecipazione è ripristinato nei limiti delle svalutazioni effettuate e la rettifica imputata a conto economico come rivalutazione.

Nel caso in cui la perdita di pertinenza della Società ecceda il valore contabile della partecipazione e la partecipante sia impegnata a adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata o comunque a coprirne le perdite, l'eventuale eccedenza rispetto al valore contabile è rilevata in un apposito fondo.

b) Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo, eventualmente ridotto in presenza di perdite durevoli di valore.

A.2.4 – Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo a seguito della verifica che l'applicazione del metodo del costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, non ha comportato effetti rilevanti, ai sensi dell'art. 2423 quarto comma del Codice Civile e di quanto previsto dall'art.12 del D.Lgs 139/2015, in quanto per tutti i

crediti il valore attualizzato non differisce, in misura rilevante, dal corrispondente valore non attualizzato pari al valore di realizzo e non si è proceduto, quindi, alla loro attualizzazione.

La distinzione degli stessi in merito alle previsioni di incasso entro o oltre dodici mesi è descritta nelle singole voci di bilancio e nei prospetti di dettaglio.

A.2.5 - Disponibilità liquide

Rappresenta l'effettiva consistenza dei depositi bancari e dei saldi di valori numerari esistenti alla data di chiusura dell'esercizio.

A.2.6 – Ratei e risconti

Sono determinati secondo il criterio della competenza temporale ed economica dell'esercizio e si riferiscono esclusivamente a quote di ricavi o di costi della durata di due o più esercizi.

A.2.7 – Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nel bilancio, in adesione al principio OIC 32, è iscritto il Fondo "Strumenti finanziari derivati passivi" che deriva dalla valutazione a *fair value* degli strumenti derivati i cui diritti ed obblighi si riferiscono alla erogazione di due nuovi finanziamenti bancari. Il fondo accoglie la variazione di fair value derivante dalla sottoscrizione dei contratti di interest swap di copertura tassi sui finanziamenti erogati, la cui contropartita è iscritta con saldo negativo nel patrimonio netto.

A.2.8 – Fondo T.F.R.

La voce accoglie i debiti per TFR nei confronti del personale dipendente ai sensi dell'art. 2120 del Codice civile.

A.2.9 – Debiti

I debiti costituiscono passività di natura certa e determinata. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

I debiti relativi ai finanziamenti bancari erogati a partire dall'anno 2020 sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato. Gli altri debiti sono esposti al valore nominale e, a seguito della verifica che l'applicazione del metodo del costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, non ha comportato effetti rilevanti, ai sensi dell'art. 2423 quarto comma del Codice Civile e di quanto previsto dall'art.12 del D.Lgs 139/2015, in quanto per tutti i debiti il valore attualizzato non differisce, in misura rilevante, dal corrispondente valore non attualizzato pari al valore di realizzo e non si è proceduto, quindi, alla loro attualizzazione.

A.2.10 – Beni in locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla

rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

A.2.11 – Ricavi e Costi

Sono indicati nel rispetto del principio di prudenza e di competenza economica e temporale.

A.2.12 – Contributi pubblici in conto capitale ed in conto esercizio

I contributi pubblici in conto capitale sono rilevati come ricavi differiti nel periodo contabile in cui è acquisita la documentazione probatoria dell'erogazione dei contributi stessi o nel periodo contabile di sostenimento dei relativi costi qualora la certezza dell'erogazione sia basata su procedure consolidate.

In particolare, l'iscrizione dei contributi in conto impianti è rinviata per competenza agli esercizi successivi mediante la loro rilevazione tra i risconti passivi e la graduale imputazione a conto economico in ragione del processo di ammortamento dei cespiti cui si riferiscono. Nel caso di variazione del processo di ammortamento dei cespiti l'ammontare del risconto passivo è omogeneamente riallineato.

I contributi pubblici in conto esercizio sono rilevati a conto economico. In apposita sezione della presente nota integrativa sono indicate le informazioni di cui all'art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124.

A.2.13 – Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati nell'esercizio di competenza.

A.2.14 - Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate, in presenza di reddito imponibile, secondo il principio di competenza e calcolate in base alle aliquote vigenti alla data di chiusura dell'esercizio.

L'Ires/Irap differita e anticipata è calcolata sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali. Le imposte anticipate sono registrate allorquando, in linea con quanto previsto dall'OIC 25, sussista la ragionevole certezza che la Società ottenga negli anni successivi utili fiscalmente imponibili che consentano il recupero delle stesse.

Le imposte correnti, differite e anticipate sono rilevate a conto economico alla voce imposte. Le altre imposte, non correlate al reddito di esercizio, sono imputate tra gli oneri diversi di gestione.

A.2.15 – Note al Rendiconto Finanziario

Il rendiconto finanziario presentato è stato redatto con il metodo cosiddetto "indiretto" in conformità a quanto previsto dal principio contabile OIC 10.

Tale prospetto contabile presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio 2020 per effetto della gestione.

A.2.16 – Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono stati rilevati quando la società ha acquisito i relativi diritti ed obblighi; la loro valutazione è stata fatta al *fair value* alla data di chiusura del bilancio. Il valore derivato dalla valutazione è stato rilevato in bilancio in apposito Fondo rischi denominato "Strumenti finanziari derivati passivi" e la contropartita nel Patrimonio netto con segno negativo nella voce "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

Altre informazioni

A.2.17 – Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019, adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

B. Informazioni sullo Stato patrimoniale attivo

B) Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
7.171.879	7.317.540	(145.661)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviament o	Immobilizz. immateriali in corso e acconti	Altre immobilizz. immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo			19.459				798.081	817.540
Rivalutazioni				6.500.000			6.500.000	6.500.000
Valore di bilancio			19.459	6.500.000			798.081	7.317.540
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi			126.568				51.134	177.702
Amm.to			82.743	130.000			110.620	323.363
Totale variazioni			43.825	130.000			(59.486)	(145.661)
Valore di fine esercizio								
Costo			63.284	6.500.000			738.595	7.301.879
Ammortamenti				130.000				130.000
Valore di bilancio			63.284	6.370.000			738.595	7.171.879

Gli incrementi sono da riferire ad ulteriori investimenti in software, sito web e lavori su beni di terzi.

Si elencano le seguenti immobilizzazioni immateriali tuttora iscritte nel bilancio della società sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Descrizione	Rivalutazione di legge	Rivalutazione economica	Totale rivalutazioni
Concessioni, licenze, marchi	6.500.000		6.500.000
Totale	6.500.000		6.500.000

Il valore del marchio, pari ad euro 6.500.000 è stato rivalutato e iscritto in bilancio al 31/12/2020, con il parere favorevole del collegio sindacale, Per l'ammortamento è stata adottata l'aliquota del 2%. Per la valutazione del marchio oltre alla norma citata si è altresì tenuto conto dei seguenti riferimenti normativi e di prassi:

- Risposta della Direzione Generale dell'Agenzia delle Entrate della Lombardia all'interpello n. 904-2406/2020;
- Legge n. 342 del 21 novembre 2000;

- Decreto del Ministero delle Finanze n. 162 del 13 aprile 2001;
- Legge n. 311 del 30 dicembre 2004;
- Circolare n. 14/E del 17 aprile 2017.

A fronte della rivalutazione del marchio l'importo iscritto nel patrimonio netto è pari ad euro 6.305.00, al netto della imposta sostitutiva pari, come per legge al 3% ed euro 195.000. Il valore del marchio è stato mantenuto in bilancio al suo effettivo valore di mercato ed ammortizzato in un periodo coincidente a quello indicato dall'art. 1, commi da 622 a 624 Legge 234/2021 ovvero stimando una durata utile di cinquanta anni. Tale scelta è stata ritenuta coerente con le caratteristiche del marchio, della storia aziendale e della sua effettiva possibilità di utilizzazione economica.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
233.141.312	240.204.201	(7.062.889)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	280.250.801	28.290.370	11.756.313	29.794.106	319.600	350.411.190
Ammortamenti	73.758.712	14.987.727	8.673.034	12.787.516		110.206.989
Valore di bilancio	206.492.089	13.302.643	3.083.279	17.006.590	319.600	240.204.201
Variazioni nell'esercizio						
Increment./Decrementi	2.044.246	1.198.604	777.141	1.791.692	(63.794)	5.747.889
Ammortamento	7.222.154	1.943.689	1.253.994	2.392.591		12.812.427
Totale variazioni	(5.177.908)	(745.085)	(476.853)	(600.898)	(63.794)	(7.064.538)
Valore di fine esercizio						
Costo	282.295.046	29.488.972	11.997.473	32.121.779	255.806	356.159.076
Rivalutazioni						
Ammortamenti	80.980.865	16.929.765	9.391.047	15.716.087		123.017.764
Valore di bilancio	201.314.181	12.559.207	2.606.426	16.405.692	255.806	233.141.312

Il valore attribuito ai terreni fino al 31/12/2019 è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile. Nel corso del 2020 il valore delle immobilizzazioni è stato rivalutato secondo i criteri descritti nella parte che precede, ai sensi dell'articolo 6 bis del D.L. 23/2020 convertito con Legge n. 40 2020. Di seguito si elencano le immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie.

Terreni relativi alle strutture	Valore netto contabile al 31.12.2020	di cui rivalutazione	Valore netto contabile al 31.12.2021
Brucoli	5.960.000	3.380.469	5.960.000
Cala Blu	5.530.000	3.094.396	5.530.000
Cala Regina	4.090.000	1.051.498	4.090.000
Lipari	2.970.000	741.394	2.970.000
Alicudi	3.629.999	1.127.636	3.629.999
Agrustos	2.810.000	1.993.800	2.810.000
La Marmorata	3.960.000	3.161.724	3.960.000
Torre del Barone	4.329.999	75.297	4.329.999
Costanza Beach	250.000	70.000	250.000
Sede Palermo via La Lumia	342.367	0	342.367

Imera Beach	540.000	41.000	540.000
Pollina	7.230.000	4.962.500	7.230.000
Totale	41.642.365	19.699.715	41.642.365

Fabbricati	Valore netto contabile al 31.12.2020	Variazioni	di cui Rivalutazione	Ammortamenti	Valore netto contabile al 31.12.2021
Brucoli	24.464.923	857.120	23.222.762	1.137.469	24.184.573
Cala Blu	8.090.230	0	4.432.055	432.041	7.658.189
Cala Regina	10.236.411	0	7.561.981	605.507	9.630.904
Lipari	9.198.724	0	8.239.386	519.715	8.679.009
Alicudi	6.429.119	0	4.718.882	467.209	5.961.910
Agrustos	7.349.783	0	6.925.546	311.550	7.038.233
La Marmorata	29.620.463	720.193	28.994.570	928.246	29.412.410
Torre del Barone	18.642.913	0	5.620.107	839.854	17.803.059
Costanza Beach	12.448.752	0	0	586.748	11.862.004
Sede Palermo via La Lumia	210.930	0	0	26.498	184.432
Imera Beach	8.774.185	0	2.041.523	274.616	8.499.569
Pollina	28.107.872	317.567	12.453.685	912.991	27.512.448
Costruzioni leggere	1.275.417	149.366	0	179.709	1.245.074
Totale	164.849.722	2.044.245	104.210.499	7.222.154	169.671.814

Con riguardo alla voce Attrezzature industriali e commerciali, il valore di rivalutazione attribuito al 31/12/2020 è pari ad euro 2.170.050. Per la voce Altri beni il valore di rivalutazione al 31/12/2020 attribuito è pari ad euro 6.890.073.

Si precisa altresì che la rivalutazione dei cespiti, secondo le indicazioni di legge, è stata contabilizzata nel modo seguente;

- quanto ad euro 120.603.830 imputata alla voce Terreni e Fabbricati, mediante incremento del costo storico;
- quanto ad euro 3.306.384 imputata alla voce Terreni e Fabbricati, mediante riduzione del fondo ammortamento;
- quanto ad euro 2.170.049 imputata alla voce Attrezzature industriali e commerciali, mediante riduzione del fondo di ammortamento;
- quanto ad euro 6.890.072 imputata alla voce Altri beni, mediante riduzione del fondo di ammortamento.

Come richiesto dal principio contabile OIC 16 si precisa che l'importo della rivalutazione pari ad euro 132.970.335 e l'effetto sul patrimonio netto è pari a euro 132.970.337.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Come già evidenziato, le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi (speciali, generali o di settore) e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Descrizione	Rivalutazione di legge	Rivalutazione economica	Totale rivalutazioni
Terreni e fabbricati	123.910.214		123.910.214
Attrezzature industriali e commerciali	2.170.049		2.170.049
Altri beni	6.890.072		6.890.072
Totale	132.970.335		132.970.335

Di seguito si riportano le variazioni per incrementi o decrementi relative alla voce "Fabbricati".

Fabbricati	Variazioni
Brucoli	857.120
La Marmorata	720.193
Pollina	317.567
Costruzioni leggere	149.366
Totale	2.044.245

Di seguito si riportano le variazioni per incrementi o decrementi relative alla voce "Impianti e Macchinari".

Impianti e macchinari	Variazioni
Impianti diversi	(27.500)
Impianti audio	11.563
Impianti elettrici	250.335
Impianti telefonici	42.262
Impianti climatizzazione	661.026
Impianti centro benessere	229.705
Impianti idrico sanitari	30.600
Impianti antincendio	613
Totale	1.198.604

Di seguito si riportano le variazioni per incrementi o decrementi relative alla voce "Attrezzature".

Attrezzature	Variazioni
Cucina	524.841
Animazione	39.354
Nautiche	107.229
Varie	105.500
Giardino	1.297
Centro benessere	(1.080)
Totale	777.141

Di seguito si riportano le variazioni per incrementi o decrementi relative alla voce "Altri Beni".

Altri beni	Variazioni
Mobili e arredi	1.730.839
Macchine d'ufficio elettroniche	54.092
Telefoni cellulari	2.202
Elevatori	(19.509)
Autovetture	24.068
Totale	1.791.692

Le variazioni sono prevalentemente da riferire ad interventi effettuati sulle strutture alberghiere per ammodernamento e ristrutturazione nel corso del 2021.

I contributi pubblici in conto capitale afferenti alle immobilizzazioni materiali sono rilevati come ricavi differiti nel periodo contabile in cui è acquisita la documentazione probatoria dell'erogazione dei contributi stessi o nel periodo contabile di sostenimento dei relativi costi qualora la certezza dell'erogazione sia basata su procedure consolidate.

In particolare, l'iscrizione dei contributi in conto impianti è rinviata per competenza agli esercizi successivi mediante la loro rilevazione tra i risconti passivi e la graduale imputazione a conto economico in ragione del processo di ammortamento dei cespiti cui si riferiscono. Nel caso di variazione del processo di ammortamento dei cespiti l'ammontare del risconto passivo è omogeneamente riallineato.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere n. 2 contratti di locazione finanziaria per i principali dei quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

	Dati
Ente erogatore	Unicredit
Contratto di leasing n.	IF/1651214
Data contratto	02/05/2016
Bene utilizzato	Immobile
Data versamento Maxi canone	02/02/2016
Importo maxi canone	971.272,00
N° rate complessive (escluso l'eventuale maxi canone)	148
Durata contratto in mesi	148
Periodicità del canone (Vale 1=mensile,2=bimest.,3,4,6,12)	1
Canoni Anticipati/posticipati 2)Ant./1)Post.	1
Importo rata (netto Iva)	0,00
Data di entrata in funzione del bene	02/05/2016
Scadenza 1° canone ordinario	02/06/2016
Data riscatto del bene	09/06/2029
Importo richiesto per il riscatto	438.171,00
Costo sostenuto dal concedente (netto Iva)	8.788.200,00
Aliquota IVA	22,00
Percentuale detraibilità Iva	100,00
Percentuale detraibilità II.DD	100,00
Aliquota di ammortamento virtuale	3,00
Calcolo amm. su base: 1) annuale 2) mensile	1,00
Numero di rate sospese in moratoria (0 per nessuna moratoria)	24
Data inizio moratoria (deve coincidere con scadenza di rata)	02/05/2020
	Importo
RICLASSIFICAZIONE OIC	
ATTIVITA'	
A) Contratti in corso	
a1) Valore beni in leasing alla fine dell'esercizio precedente:	
di cui valore lordo	8.788.200,00
di cui fondo ammortamento	1.318.230,00

Totale	7.469.970,00
a4) quote d'ammortamento di competenza dell'esercizio	263.646,00
a7) Valore beni in leasing al termine dell'esercizio in corso:	
di cui valore lordo	8.788.200,00
di cui fondo ammortamento	1.581.876,00
Totale	7.206.324,00
a8) storno dei risconti attivi su operazioni di leasing finanziario	606.957,00
C) PASSIVITA'	
c1) debiti impliciti alla fine dell'esercizio precedente:	
di cui nell'esercizio successivo	184.207,00
di cui scadenti tra 1 e 5 anni	2.154.748,00
di cui scadenti oltre 5 anni	3.3611.557,00
Totale	5.950.512,00
c5) debiti impliciti alla fine dell'esercizio:	
di cui nell'esercizio successivo	639.323,00
di cui scadenti tra 1 e 5 anni	3.887.127,00
di cui scadenti oltre 5 anni	1.066.546,00
Totale	5.733.674,00
D) effetto complessivo lordo a fine esercizio (A+B-C)	865.693,00
E) effetto netto fiscale	241.528,00
F) effetto sul patrimonio netto a fine esercizio	624.165,00
CONTO ECONOMICO	
Storno canoni su operazioni di leasing finanziario (*)	639.836,00
Rilevazione quote ammortamento su contratti in essere	263.646,00
Rilevazione onere finanziario su operazioni di leasing	149.609,00
Effetto sul risultato ante imposte	226.581,00
Rilevazione effetto fiscale	63.216,00
Effetto sul risultato dell'esercizio	163.365,00

	Dati
Ente erogatore	UNICREDIT
Contratto di leasing n.	LI/1656612
Data contratto	20/07/2016
Bene utilizzato	Beni mobili
Data versamento Maxi canone	01/08/2016
Importo maxi canone	25.000,00
N° rate complessive (escluso l'eventuale maxi canone)	60
Durata contratto in mesi	60
Periodicità del canone (Vale 1=mensile,2=bimest.,3,4,6,12)	1
Canoni Anticipati/posticipati 2)Ant./1)Post.	1
Importo rata (netto Iva)	4.027,00
Data di entrata in funzione del bene	01/08/2016
Scadenza 1° canone ordinario	01/09/2016
Data riscatto del bene	01/08/2022
Importo richiesto per il riscatto	2.495,00
Costo sostenuto dal concedente (netto Iva)	250.000,00
Aliquota IVA	22,00
Percentuale detraibilità Iva	100,00
Percentuale detraibilità II.DD	100,00
Aliquota di ammortamento virtuale	10,00

Calcolo amm. su base: 1) annuale 2) mensile	1,00
RICLASSIFICAZIONE OIC	
ATTIVITA'	
A) Contratti in corso	
a1) Valore beni in leasing alla fine dell'esercizio precedente:	
di cui valore lordo	250.000,00
di cui fondo ammortamento	125.000,00
Totale	125.000,00
a4) quote d'ammortamento di competenza dell'esercizio	25.000,00
a7) Valore beni in leasing al termine dell'esercizio in corso:	
di cui valore lordo	250.000,00
di cui fondo ammortamento	150.000,00
di cui rettifiche	0,00
di cui riprese di valore	0,00
Totale	100.000,00
a8) storno dei risconti attivi su operazioni di leasing finanziario	2.417,00
B) Beni riscattati	
C) PASSIVITA'	
c1) debiti impliciti alla fine dell'esercizio precedente:	
di cui nell'esercizio successivo	30.266,00
c5) debiti impliciti alla fine dell'esercizio:	
di cui nell'esercizio successivo	30.403,00
Totale	30.403,00
D) effetto complessivo lordo a fine esercizio (A+B-C)	67.180,00
E) effetto netto fiscale	18.743,00
F) effetto sul patrimonio netto a fine esercizio	68.563,00
CONTO ECONOMICO	
Storno canoni su operazioni di leasing finanziario (*)	35.266,00
Rilevazione quote ammortamento su contratti in essere	25.000,00
Rilevazione quote ammortamento su beni riscattati	0,00
Rilevazione onere finanziario su operazioni di leasing	1.329,00
Rettifiche / riprese su beni leasing	0,00
Effetto sul risultato ante imposte	8.937,00
Rilevazione effetto fiscale	2.493,00
Effetto sul risultato dell'esercizio	6.444,00

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	7.306.324
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	288.646
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	169.809
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	5.764.077
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	150.939

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
838.828	86.686	752.142

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
--	---------------------------------------	-------------------------------------	--	---	---------------------------------	-----------------------	--------------	--------------------------------------

				controllanti				
Valore di inizio esercizio								
Costo	28.141				1.000	29.141		
Valore di bilancio	28.141				1.000	29.141		
Variazioni nell'esercizio								
Valore di fine esercizio								
Costo	28.141				1.000	29.141		
Valore di bilancio	28.141				1.000	29.141		

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Il valore della quota posseduta della società Aeroviaggi France Sarl è stato valutato al costo tenuto conto del patrimonio netto al 31 dicembre 2020, in linea con il bilancio civilistico depositato dalla stessa partecipata.

I crediti immobilizzati si riferiscono quanto a euro 59.358 a depositi cauzionali quanto a euro 750.328 a disponibilità liquide allo stato sottoposte a sequestro preventivo per una vicenda giudiziaria in corso di definizione che per prudenza sono state girocontate alla voce immobilizzazioni finanziarie.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio	57.545	57.545
Variazioni nell'esercizio	752.142	752.142
Valore di fine esercizio	809.687	809.687
Quota scadente oltre l'esercizio	809.687	809.687

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Di seguito si riportano i dati relativi al bilancio approvato al 31/12/2020 dalla società controllata Aeroviaggi France Sarl.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondente credito
Aeroviaggi France Sarl	Francia		200.000	2.041	446.436	437.998	98,11	28.141
Totale								28.141

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	809.687	809.687
Totale	809.687	809.687

Altre imprese

La partecipazione in altre imprese, pari ad euro 1.000 si riferisce alla partecipazione nel Consorzio del Distretto Turistico di "Cefalù e dei Parchi delle Madonie e D'Himera".

C) Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
558.953		558.953

Le rimanenze finali contabilizzate si riferiscono esclusivamente a materiale di consumo, prevalentemente alimentare, valutato al costo di acquisto.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo		558.953	558.953
Totale rimanenze		558.953	558.953

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
13.259.114	11.726.862	1.532.252

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti	1.207.046	845.466	2.052.512	2.052.512		
Crediti vs. controllate	1.379	(91)	1.288	1.288		
Crediti vs. controllanti	8.331	717	9.048	9.048		
Crediti tributari	2.722.213	(566.188)	2.156.025	1.956.025	200.000	
Imposte anticipate	5.658.454	1.013.603	6.672.057		6.672.057	
Crediti verso altri	2.129.439	238.745	2.368.184	2.368.184		
Totale crediti	11.726.862	1.532.252	13.259.114	6.387.057	6.872.057	

I crediti tributari entro dodici mesi, pari ad euro 1.956.025, si riferiscono a credito Iva corrente per euro 1.653.633, erario c/ritenute su interessi attivi per Euro 4, credito d'imposta per bonus vacanze per euro 5.680, credito d'imposta su investimenti (ex superammortamenti) per euro 296.708. I crediti tributari includono un credito verso il comune di Sciacca per euro 200.000 da riferire a Tari. Tale importo deriva da un accordo transattivo raggiunto nel corso del 2019 che prevede il pagamento rateale al Comune di Sciacca della Tari relativa agli anni dal 2015 al 2019 detta somma costituisce un acconto che sarà oggetto di compensazione con le rate scadenti nell'anno 2023.

I crediti per imposte anticipate, pari ad euro 6.672.057, originano da differenze temporanee deducibili tra il valore civilistico di attività e passività ed il corrispondente valore riconosciuto fiscalmente.

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1 punto 14 del Codice civile si riporta di seguito il dettaglio delle imposte anticipate con l'indicazione delle voci che generano le principali differenze temporanee:

Aliquote applicate	24,00%	3,67%	24,00%	3,90%						
Imposte anticipate (differite)	2.020		2.021		Variazioni/ recuperi	Saldo base 2021	variazioni		variazioni Imposte	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	Base		IRES	IRAP	IRES	IRAP
Spese certificazione bilanci	47.000	1.833	48.000	1.872		1.000	1.000	1.000	240	39
Tarsu non pagata nel 2021	0	0	267.502	267.502		267.502	267.502	0	64.201	0
Tasi non pagata nel 2021	2.015	0	0	0	(2.015)	0	0	0	0	0
Compenso amm.ri 2021 non pagato	0	0	193.200	0		193.200	193.200	0	46.368	0
Recupero Tarsu anni prec. pagata 2021	2.116.348	0	1.129.608	0	0	1.129.608	(986.740)	0	(236.818)	0

IMU non pagata (50% debito di € 362.800)	181.400	0	0	0	(181.400)	0	0	0	0	0
TOSAP non pagata e t. varie 173.882	173.882	0	0	0	(173.882)	0	0	0	0	0
Canoni leasing area fabb. La Marmorata	4.195.800	4.195.800	0	0		0	(4.195.800)	(4.195.800)	(1.006.992)	(153.986)
Ammortamenti aree fabb. strumentali	698.108	698.108	0	0		0	(698.108)	(698.108)	(167.546)	(25.621)
Rettifica perdite fiscali Framotel	0	0	0	0			0	0	0	0
Perdite fiscali riportabili	16.575.329	0	25.477.434	0	59.099	25.418.335	8.902.105	0	2.136.505	0
Agevolazione ACE	0	0	731.333	0	0	731.333	731.333	0	175.520	0
Variazioni/allineamenti									181.692	0
Totali	24.457.899	4.896.741	27.847.077	269.374	(298.198)	27.740.978			1.193.170	(179.567)

Saldo imposte anticipate 2020	5.658.454
Variazioni +	1.193.170
Variazioni (-)	(179.567)
Saldo imposte anticipate 2021	6.672.057

Prospetto analitico crediti per imposte anticipate	Base	Imposte
Tarsu e imposte com. non pagate anni precedenti	1.129.608	271.106
Tarsu e imposte comunali non pagate anno 2021	267.502	64.201
Perdite fiscali 2020	16.516.230	3.978.079
Perdite fiscali 2021	8.902.105	2.136.505
Spese cert. Bilanci 2021 Vs. 2020	1.000	279
Compenso amm.ri non pagato 2021 e contributi	193.200	46.368
Benefici Ace	731.333	175.520
	27.740.978	6.672.057

La voce altri crediti include un credito nei confronti della società proprietaria dell'Hotel Favignana in conto lavori di ristrutturazione pari ad euro 1.525.291 che si riferisce ad anticipazioni. Si tratta, infatti, di costi di manutenzione straordinaria sostenuti da Aeroviaggi per conto della società proprietaria dell'immobile che, come indicato nel contratto di locazione stipulato in data 8 marzo 2021, saranno riconosciuti in compensazione dei futuri canoni.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante
Italia	1.141.786	1.288		9.048	
Ue	906.481				
Extra Ue	4.245				
Totale	2.052.512	1.288		9.048	

Area geografica	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	2.156.025	6.672.057	2.351.710	12.331.914
Ue			16.474	922.955
Extra Ue				4.245
Totale	2.156.025	6.672.057	2.368.184	13.259.114

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti

che non ha subito movimentazioni nel corso dell'esercizio:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2020		7.002	7.002
Utilizzo nell'esercizio			
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2021		7.002	7.002

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti	1.207.046	845.466	2.052.512	2.052.512		
Crediti vs. controllate	1.379	(91)	1.288	1.288		
Crediti vs. controllanti	8.331	717	9.048	9.048		
Crediti tributari	2.722.213	(566.188)	2.156.025	1.956.025	200.000	
Imposte anticipate	5.658.454	1.013.603	6.672.057		6.672.057	
Crediti verso altri	2.129.439	238.745	2.368.184	2.368.184		
Totale crediti	11.726.862	1.532.252	13.259.114	6.387.057	6.872.057	

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
317.937	300.000	17.937

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati		17.937	17.937
Altri titoli non immobilizzati	300.000		300.000
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	300.000	17.937	317.937

I titoli risultano iscritti al valore di acquisizione e si riferiscono a Fondi UCI. Sono stati altresì contabilizzati posizioni attive per strumenti finanziari derivati per euro 17.937.

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
2.046.220	5.215.106	(3.168.886)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	5.205.192	(3.180.612)	2.024.580
Denaro e altri valori in cassa	9.914	11.726	21.640
Totale disponibilità liquide	5.215.106	(3.168.886)	2.046.220

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

D) Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
4.683.017	972.837	3.710.180

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

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio		972.837	972.837
Variazione nell'esercizio		3.710.180	3.710.180
Valore di fine esercizio		4.683.017	4.683.017

La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Assicurazioni	11.092
Affitti	6.086
Formazione personale	29.437
Canoni di leasing	8.192
Garanzia Sace	65.796
Affitti Hotel Favignana	3.937.500
Varie	29.329
Maxi canone Hotel del Golfo	595.585
	4.683.017

Informazioni sullo Stato patrimoniale passivo

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
155.868.955	159.410.869	(3.541.914)

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	22.000.000							22.000.000
Riserve di rivalutazione	139.275.337							139.275.337
Riserva legale	1.712.215							1.712.215
Riserva straordinaria	8.253.917							8.253.917
Varie altre riserve	2							2
Totale altre riserve	8.253.919							8.253.919
Riserva per operazioni di cop. dei flussi finanz. attesi	(1.018.151)		889.336					(128.815)
Utili (perdite) portati a nuovo			(10.812.452)					(10.812.452)
Utile (perdita) dell'esercizio	(10.812.451)		10.812.451				(4.431.249)	(4.431.249)
Patrimonio netto	159.410.869		889.335				(4.431.249)	155.868.955

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	22.000.000		B			
Riserve di rivalutazione	139.275.337		A,B			
Riserva legale	1.712.215		A,B			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	8.253.917		A,B,C,D			
Varie altre riserve	2					
Totale altre riserve	8.253.919					
Riserva per	(128.815)		A,B,C,D			

operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi						
Utile portato a nuovo	(10.812.452)		A,B,C,D			
Totale	160.300.204					

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(1.018.151)
Variazioni nell'esercizio	
Decremento per variazione di fair value	(889.336)
Valore di fine esercizio	(128.815)

Si descrivono le variazioni di valore per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati iscritte a patrimonio.

Banca	Contratto	FV 31.12.20	FV 31.12.21	Delta FV
Unicredit	Linea A	(465.614)	(79.305)	386.309
Unicredit	Linea Capex	(129.689)	3.903	133.593
Intesa San Paolo	Linea A	(122.862)	12.358	135.220
Intesa San Paolo	Linea Capex	(49.228)	1.676	50.904
Unicredit	Cura Italia	(203.985)	(64.176)	139.809
Intesa San Paolo	Cura Italia	(46.772)	(297)	46.475
Unicredit	Linea A (copertura under hudging)	0	(2.692)	(2.692)
Intesa San Paolo	Linea A (copertura under hudging)	0	(282)	(282)
Totale		(1.018.151)	(128.815)	889.336

Per i dettagli circa la tipologia degli strumenti derivati e sulla relativa modalità di contabilizzazione si rinvia a quanto descritto nell'apposito paragrafo.

Nel patrimonio netto, sono presenti riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione per euro 139.275.337.

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Dividendi	Altre riserve	Ris. d'esercizio	Totale
Chiusura esercizio 2018	22.000.000	1.556.450	5.794.371	0	0	2.429.165	31.779.986
Destinazione risultato 2018		121458	1807.707	500.000		(2.429.165)	
Dividendi				(500.000)			
Riserve copertura flussi attesi					(165.618)		
Risultato 2019						686.146	
Chiusura esercizio 2019	22.000.000	1.677.908	7.602.078	0	(165.618)	686.146	31.800.514
Destinazione risultato 2020		34.307	651839			(686.146)	
Riserve da rivalutazione					139.275.337		
Riserve copertura flussi attesi					(852.533)		
Risultato 2020			2			(10.812.451)	
Chiusura esercizio 2020	22.000.000	1.712.215	8.253.919	0	138.257.186	(10.812.451)	159.410.869
Destinazione risultato 2021		0	0		(10.812.451)	10.812.451	
Riserve copertura flussi attesi					889.334		
Risultato 2021			0			(4.431.249)	
Chiusura esercizio 2021	22.000.000	1.712.215	8.253.919	0	128.334.069	(4.431.249)	155.868.955

B) Fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio			1.018.151	50.000	1.068.151
Variazioni nell'esercizio					
Utilizzo				50.000	50.000
Altre variazioni			(871.399)		(871.399)
Totale variazioni			(871.399)	(50.000)	(921.399)
Valore di fine esercizio			146.752		146.752

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio e in particolare, all'adeguamento al *fair value* al 31 dicembre 2021 degli strumenti finanziari derivati passivi. I decrementi all'utilizzo di un fondo rischi contenzioso imposte comunali essendo venute meno le motivazioni dell'iscrizione

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
845.015	991.192	(146.177)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	991.192
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	30.031
Utilizzo nell'esercizio	176.208
Altre variazioni	
Totale variazioni	(146.177)
Valore di fine esercizio	845.015

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
93.973.253	94.743.333	(770.080)

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	3.000.000		3.000.000		3.000.000	3.000.000
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanzia.	1.000.000		1.000.000		1.000.000	1.000.000
Debiti verso banche	74.146.927	(1.763.285)	72.383.642	46.087.099	26.281.567	4.305.506
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti	3.999.703	(956.571)	3.043.132	3.043.132		
Debiti verso fornitori	6.968.006	3.088.931	10.056.937	10.056.937		
Debiti verso imprese controllate	388.228	15.000	403.228	403.228		
Debiti verso controllanti	805.356	(673.011)	132.345	132.345		
Debiti tributari	3.066.493	(910.960)	2.155.533	1.312.559	842.974	
Debiti vs. ist. prev. e s. sociale	229.021	(153.316)	75.705	75.705		
Altri debiti	1.139.599	583.132	1.722.731	1.722.731		
Totale debiti	94.743.333	(770.080)	93.973.253	62.833.736	31.124.541	8.305.506

Il debito per obbligazioni corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 31/12/2020, secondo il piano di rimborso. Si segnala che detto prestito è stato rinnovato in data 21/01/2019 giusto atto ai rogiti del notaio Luca Bonafede in Palermo al tasso fisso di interesse dell'1,80 %. In data 30 settembre 2019 è stato poi modificato il regolamento dello stesso prestito obbligazionario. La modifica prevede l'allungando della scadenza fino al 31 ottobre 2029 in linea con le pattuizioni indicate nel contratto di finanziamento bancario di euro 40 milioni sottoscritto in pari data.

I debiti verso soci si riferiscono al finanziamento infruttifero verso soci che potrà essere rimborsato a partire dal 31 ottobre 2029.

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2021, comprensivo dei mutui passivi, rappresenta l'effettivo debito per capitale nei confronti degli istituti di credito. Si precisa che nel corso dei primi mesi del 2022 il debito residuo del finanziamento in Pool di originari euro 40 milioni è stato estinto.

I mutui in essere sono garantiti da ipoteca di primo grado sugli immobili a destinazione alberghiera per i quali sono stati contratti. Di seguito si riportano le tabelle di dettaglio dei finanziamenti bancari in essere al 31/12/2021.

	31/12/2020	Accensioni	Rimborsi	Costo ammortizzato	31/12/2021
Mutuo Creval 5 Milioni	5.000.000	0	0	0	5.000.000
Invitalia Pollina 8.542.643,22	5.938.105	0	(786.868)	0	5.151.237
Mutuo B.P.M.-B.Mezzog. 8 Mln	7.555.556	0	0	0	7.555.556
Mutuo Unicredit 30 Mln	29.250.000	0	0	0	29.250.000
Mutuo Unicr.10 Mln Torrebarone	10.000.000	0	0	0	10.000.000
Mutuo Unicr.30Mln Costo Ammort	(421.095)	0	0	66.484	(354.611)
Mutuo Unicr.10Mln Costo Ammort	(140.956)	0	0	23.821	(117.135)
Mutuo Unicredit 12mil Sace	12.000.000	0	(2.181.818)	0	9.818.182
Mutuo Intesa 5mil Sace	5.000.000		(909.091)		4.090.909

Mutuo Creval Costo Ammortizat	(34.683)	0	0	9.211	(25.471)
Anticip. Unicredit 3.08.2022	0	2.000.000	0	0	2.000.000
	74.146.927	2.000.000	(3.877.777)	99.516	72.368.666
		entro 12 mesi	entro 5 anni	oltre 5 anni	
Mutuo Creval 5 Milioni	5.000.000	540.682	4.459.318	0	
Invitalia Pollina 8.542.643,22	5.151.237	788.364	3.168.477	1.194.395	
Mutuo B.P.M.-B.Mezzog. 8 Mln	7.555.556	888.889	3.555.556	3.111.111	
Mutuo Unicredit 30 Mln	29.250.000	29.250.000	0	0	
Mutuo Unicr.10 Mln Torrebarone	10.000.000	10.000.000	0	0	
Mutuo Unicr.30mln Costo Ammort	(354.611)	(354.611)	0	0	
Mutuo Unicr.10mln Costo Ammort	(117.135)	(117.135)	0	0	
Mutuo Unicredit 12mil Sace	9.818.182	2.181.818	7.636.364	0	
Mutuo Intesa 5mil Sace	4.090.909	909.091	3.181.818	0	
Mutuo Creval Costo Ammortizat	(25.471)	0	(25.471)	0	
Anticip. Unicredit 3.08.2022	2.000.000	2.000.000	0	0	
Totale	72.368.666	46.087.099	21.976.061	4.305.506	

Con riguardo ai finanziamenti bancari si precisa che i contratti relativi prevedono dei "covenant". Per l'anno 2020, la necessità di rispettare o meno tali parametri è stata formalmente derogata in relazione alle limitazioni rivenienti dalla Pandemia. Per l'anno 2021, pur essendo stati sforati alcuni dei parametri citati, sono stati condivise con gli istituti bancari ulteriori deroghe, anche in considerazione dei forti mutamenti intervenuti sulla posizione finanziaria netta nei primi mesi del 2022. Come già precisato, infatti, nel mese di aprile 2022 i due finanziamenti bancari principali in pool (Unicredit linea A e linea B) per un totale di euro 40 milioni circa, sono stati estinti anticipatamente.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I "Debiti verso fornitori" sono relativi ad acquisti di beni e di servizi e il saldo comprende sia le fatture contabilizzate e non pagate alla data di chiusura dell'esercizio, sia le fatture da ricevere relative a costi di competenza dell'esercizio 2021. I debiti verso imprese controllate, pari ad euro 403.228, si riferiscono a debiti commerciali verso Aeroviaggi France Sarl. I debiti verso la controllante Fintur sono pari ad euro 132.345. I debiti vs. Istituti di previdenza si riferiscono a debiti per contributi previdenziali sulle retribuzioni del mese di dicembre nei confronti dell'Inps, a contributi Enasarco, a contributi Inail. Di seguito il dettaglio della voce "Debiti tributari":

Erario C/Irpef Lav.Autonomi	23.349
Erario C/Irpef Dipend.Cod.1012	46.924
Irpef Lavorat.Dipend. Cod.1001	181.386
Erario C/Irap	25.550
Erario C/T.F.R. Cod. 1713	6.023
Tass. Agevolata Cod. 1053	1.171
Bonus DI 03/2020 Cod. 1701	(4.716)
Debiti Imposta Sost. Rival.	130.000
Add.Reg.Anno Corrente - 3802	3.048
Agenzia Delle Entrate C/Rateaz	25.414
Agenzia Delle Entrate C/Concil	256.731

Comune Di Augusta C/Tari	58.069
Comune Castelvetro	475
Comune Sorso	8.097
Comune Sciacca -Ritiro Rifiuti	948.659
Comune Santa Teresa Gallura	77.765
Comune Pollina Ritiro Rifiuti	195.645
Comune Campofelice C/Tari	10.265
Comune Di Budoni	160.000
Comune Di Ispica	1.679
	2.155.533

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente

Area geografica	Obbligazioni	Obbligazioni convertibili	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti rappresentati da titoli di credito
Italia	3.000.000		1.000.000	72.383.642		2.455.697	9.938.797	
Ue						587.435	91.420	
Extra Ue							26.720	
Totale	3.000.000		1.000.000	72.383.642		3.043.132	10.056.937	

Area geografica	Debiti verso imprese controllate	Debiti verso imprese collegate	Debiti verso imprese controllanti	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	403.228		132.345		2.155.533	75.705	1.433.756	92.978.703
Ue							288.975	967.830
Extra Ue								26.720
Totale	403.228		132.345		2.155.533	75.705	1.722.731	93.973.253

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I seguenti debiti sono assistiti da garanzia reale su beni sociali:

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni					3.000.000	3.000.000
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti					1.000.000	1.000.000
Debiti verso banche	72.368.666			72.368.666	14.976	72.383.642
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti					3.043.132	3.043.132
Debiti verso fornitori					10.056.937	10.056.937
Debiti verso imprese controllate					403.228	403.228
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso controllanti					132.345	132.345
Debiti tributari					2.155.533	2.155.533
Debiti vs. ist. di prev. e s. sociale					75.705	75.705
Altri debiti					1.722.731	1.722.731
Totale debiti	72.368.666			72.368.666	21.604.587	93.973.253

Le garanzie sono costituite dalle strutture alberghiere di proprietà della società afferenti all'oggetto del finanziamento (acquisto/ristrutturazione) e da fideiussioni rilasciate da terzi (Fondo di garanzia e Sace).

E) Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

11.183.285	9.609.687	1.573.598
------------	-----------	-----------

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	9.609.687		9.609.687
Variazione nell'esercizio	1.573.598		1.573.598
Valore di fine esercizio	11.183.285		11.183.285

La composizione della voce è così dettagliata

Descrizione	Importo
Ratei 14 ^a mensilità	167.431
Ratei canonici di leasing Hotel del Golfo	1.079.052
Altri ratei passivi	4.810
Risconti passivi su contributi in conto impianti	8.440.969
Risconti su Ricavi	1.491.023
Totale	11.183.285

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

C) Informazioni sul Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
58.972.261	29.414.332	29.557.929

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	50.320.461	26.094.478	24.225.983
Altri ricavi e proventi	8.651.800	3.319.854	5.331.946
Totale	58.972.261	29.414.332	29.557.929

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

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	21.330.843
Ue	28.883.945
Extra Ue	105.673
Totale	50.320.461

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si riferiscono esclusivamente ai proventi della gestione turistico alberghiera.

Tra gli altri ricavi son inclusi contributi in conto capitale per la quota d'esercizio per euro 3.888.702.

Il dettaglio della voce altri ricavi e proventi è riportato di seguito:

	2021	2020	differenza
Rifatt. Lavori Favignana	3.677.186	0	3.677.186
Contributo T.O. 2020	2.939.144	1.641.228	1.297.916
Soprav.Attive Ferie Non Godute	424.238	375.876	48.362
Fitti Spazi E Boutiques	281.419	145.148	136.271
Fondo Perduto Invitalia	273.936	290.302	(16.365)

Cred. Imposta Ex Super Ammort.	211.834	6.242	205.592
Cred. Imposta L.208/15-2019	154.209	154.209	0
Quota Contrib. L.488/1992	122.241	122.241	0
Sopravvenienze Attive	121.575	71.981	49.594
Incassi Teli Bagno	93.751	9.795	83.956
Cred. Imposta Affitti 2020	65.385	196.876	(131.490)
Incentivo Serv. Energetici Gse	53.587	72.754	(19.168)
Sopravv. Attive Non Imponibili	52.082	0	52.082
Recupero Pasti	41.278	25.561	15.717
Proventi Diversi	35.580	54.839	(19.259)
Contr. Efficient. Energ. Regio	27.462	0	27.462
Contr. Credito Imposta L.208/15	22.543	22.543	0
Risarcimenti Da Terzi	17.001	16.533	468
Quota Contributo Ex Sitas	9.756	9.756	0
Fitto Spazio Vodafone(Brucoli)	9.000	9.000	0
Cred. Imposta L.208 Art.1 C.98	8.605	8.945	(340)
Rifattur. Manutenzione	7.913	4.072	3.841
Lavanderia	2.011	747	1.265
Compensi Su Intermediazione	30	0	30
Incassi Telefoni	25	13	12
Abbuoni Attivi	8	4	4
Totale	8.651.800	3.238.665	5.413.135

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
62.428.219	41.907.596	20.520.623

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	8.780.034	5.891.714	2.888.320
Servizi	23.058.336	11.127.711	11.930.625
Godimento di beni di terzi	1.971.492	1.504.351	467.141
Salari e stipendi	11.303.007	7.791.637	3.511.370
Oneri sociali	2.313.058	2.105.197	207.861
Trattamento di fine rapporto	632.503	410.431	222.072
Altri costi del personale	54.662	3.050	51.612
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	323.363	130.187	193.176
Ammortamento immobilizzazioni materiali	12.812.427	11.847.901	964.526
Variazione rimanenze materie prime	(558.953)		(558.953)
Oneri diversi di gestione	1.738.290	1.095.417	642.873
Totale	62.428.219	41.907.596	20.520.623

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

La voce accoglie gli acquisti di materiale di consumo connesso all'attività alberghiera e prevalentemente gli acquisti di generi alimentari.

Di seguito il dettaglio con la variazione rispetto all'esercizio precedente.

	2021	2020	differenza
Acquisti Vari Per La Cucina	2.960.500	1.723.955	1.236.545

Acquisti Prodotti Ittici	1.314.279	642.302	671.977
Attrezz. Suppellettili Consumo	819.699	626.918	192.781
Manutenzione Giardini	729.266	676.338	52.927
Acquisti Carni	665.465	484.464	181.001
Acq.Mater.Consumo E Ric. Vari	657.651	723.261	(65.610)
Acquisti Per Il Bar	546.705	287.758	258.947
Acquisti Per La Cantina	317.462	160.524	156.938
Acquisti Materiale Di Pulizia	250.482	172.406	78.077
Gas Metano-Gasolio	212.432	117.191	95.241
Divise Dipendenti Alberghi	120.294	99.887	20.407
Spese Mater.Consumo Animazione	68.709	70.591	(1.882)
Cancelleria E Stampati	57.012	85.518	(28.506)
Spese Di Carburanti	56.277	31.871	24.405
Acquisti Per L'infermeria	9.800	14.797	(4.997)
Reso A Fornitore	(6.000)	(26.069)	20.069
Totale	8.780.034	5.891.714	2.888.321

Costi per servizi

Nella tabella che segue si riportano i dettagli e le variazioni rispetto al precedente esercizio:

	2021	2020	differenza
Costi Delle Iniziative	9.285.912	4.313.154	4.972.758
Costi Lavori C/Favignana Resor	3.674.331	0	3.674.331
Energia Elettrica	2.338.188	1.230.854	1.107.334
Noleggio/Lavaggio Biancheria	1.135.824	771.802	364.022
Manut. Ripar. Varie Proprie	1.122.583	940.317	182.266
Acquisto Servizi Turistici	800.806	300.646	500.160
Spese Di Pubblicità	782.234	129.719	652.515
Acqua	559.265	786.595	(227.331)
Consulenza Tecnica	452.610	226.536	226.074
Commissioni Booking.Com	431.414	237.874	193.541
Spese Telefoniche	377.305	426.731	(49.426)
Spese Di Pulizia	204.481	50.840	153.641
Spese Legali E Notarili	201.993	142.507	59.486
Consulenza	180.257	234.754	(54.497)
Emolumenti Amministratori	170.000	170.000	0
Spese Di Trasporto	156.077	93.145	62.931
Assicurazioni	154.350	159.560	(5.210)
Spese Di Commercializzazione	130.000	130.000	0
Operative Sales Costs	110.440	0	110.440
Costi Attività Termali	100.673	103.067	(2.394)

Costi Centro Benessere	77.920	1.803	76.117
Compensi A Terzi	67.469	91.684	(24.215)
Spese Di Vigilanza	61.918	37.883	24.035
Formazione Del Personale	61.186	2.513	58.673
Provvigioni Passive Varie Terr	61.059	102.970	(41.911)
Spese E Competenze Bancarie	50.833	75.466	(24.634)
Spese Certif. E Revis. Bilanci	48.000	47.000	1.000
Altri Costi Di Iniziative	33.139	7.018	26.122
Commissioni Sispay	30.164	0	30.164
Spese Amministratori	29.909	14.232	15.676
Manut. Ripar. Automezzi Propri	25.942	27.070	(1.127)
Provv. Passive Visa/Carta-Si	24.952	20.865	4.086
Contr.Inps 24% Lavor. Autonomi	23.200	27.200	(4.000)
Derattizzazioni E Disinfestaz.	20.483	11.160	9.323
Fiere E Manifestazioni	19.926	52.100	(32.174)
Canone Ass. Fotocopiatrice	19.370	16.035	3.335
Compenso Colleg. Sindacale	18.200	18.200	0
Assicurazioni Automezzi	14.284	14.885	(602)
Assistenza C.E.D.	4.162	2.839	1.323
Commissioni Amex	3.559	0	3.559
Spese Locomoz.Personale Paris	3.168	1.248	1.920
Spese Postali	1.713	1.313	400
Provvigioni Mediofactoring	407	1.356	(949)
Spese Di Spedizione	206	16.438	(16.232)
Canoni Collegamento Sabre	69	91	(23)
Contributi Enasarco	0	2.939	(2.939)
Costi Iva Delle Iniziative	(631)	0	(631)
Commissioni Vente-Privée	(11.014)	85.299	(96.313)
Totale	23.058.336	11.127.711	11.930.625

Costi per godimento beni di terzi

Nella tabella che segue si riportano i dettagli e le variazioni rispetto al precedente esercizio:

	2021	2020	differenza
Canoni Leasing Htl Del Golfo	893.805	817.777	76.028
Fitti Passivi Albergo	518.183	556.227	(38.044)
Canone Locazione Favignana	250.000	0	250.000
Pigione E Condominio	77.759	60.114	17.644
Laesing Server Ibm Switch Blak	58.828	10.843	47.985
Canone Dem. Conc. Spiaggia	47.893	36.190	11.702
Noleggio Attrezzature	45.501	0	45.501
Noleggio Impianti Audio Video	32.129	2.130	29.999

Affitto Locali E Terreni	24.486	21.070	3.416
Fitto Appart. Dipendenti	16.004	0	16.004
Canoni Leasing Volkswagen	6.906	0	6.906
Totale	1.971.492	1.504.351	467.141

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria. Nella tabella che segue si riportano i dettagli e le variazioni rispetto al precedente esercizio:

	2021	2020	differenza
Stipendi Divisione Alberghiera	8.835.691	5.752.957	3.082.734
Inps Divisione Alberghiera	1.834.984	1.601.686	233.298
Stipendi -Tour Operator	1.305.056	1.172.041	133.014
Stipendi Animatori	698.591	442.400	256.190
Inden. Anzianita' Annuale	632.503	410.431	222.072
Ferie Non Godute	463.670	424.238	39.432
Contributi Inps -T.O.	193.175	311.948	(118.773)
Contributi Inps Animatori	185.890	127.749	58.141
Inail	99.008	63.813	35.195
Contenzioso Dipendenti	52.100	3.050	49.050
Altri Costi Del Personale	2.562	0	2.562
Totale	14.303.230	10.310.314	3.992.916

I dati sull'occupazione sono i seguenti:

Organico medio	2021	2020	Δ
Impiegati a tempo indeterminato	59	60	(1)
Impiegati a tempo determinato	39	20	19
Operai a tempo indeterminato	16	14	2
Operai a tempo determinato	286	161	125
Totale	400	255	145

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva. Nella tabella che segue si riportano i dettagli e le variazioni rispetto al precedente esercizio:

Ammortamenti	2021	2020	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	323.363	130.187	193.176
Immobilizzazioni materiali	12.812.427	11.847.901	964.525
Totale	13.135.790	11.978.088	1.157.702

Oneri diversi di gestione

La voce ammonta complessivamente a euro 1.738.289 ed accoglie prevalentemente imposte diverse da quelle relative al reddito, le tasse dell'esercizio e gli oneri vari di gestione della società.

Nella tabella che segue si indica il dettaglio delle voci.

	2021	2020	differenza
I.M.U.	859.491	15.422	844.069
Tassa Ritiro Immondizie	410.662	685.450	(274.788)
S.I.A.E.	140.485	80.445	60.041
Spese Consortili Cala Blu	76.877	29.001	47.876
Spese Di Locomozione	48.171	29.949	18.221
Spese Smaltimento Rifiuti	32.902	37.134	(4.232)
Tasse Varie	32.279	41.326	(9.047)
Spese Di Rappresentanza	30.672	7.083	23.589
Spese Varie	27.792	2.033	25.759
Aggiornamento E Documentazioni	23.712	18.003	5.709
Costi Indeducibili	20.870	75.668	(54.799)
Indennita' Chilometrica	16.474	3.128	13.346
Sopravv. E Insuss. Passive	6.072	19.746	(13.675)
Tassa Proprieta' Autoveicoli	3.603	4.681	(1.077)
Regalie	3.082	13.000	(9.918)
Licenze Proiezioni Audio/Video	2.064	1.332	732
Esen/Riduz. Tassa Sogg.Sciacca	1.696	791	906
Cc E Gg Varie	1.306	1.152	154
Abbuoni E Sconti Passivi	57	2	56
Crediti Inesigibili	20	701	(681)
Indennizzo Multiproprieta'	0	0	0
Tassa Annuale Tv	0	9.988	(9.988)
Imposte E Tasse Indeducibili	0	0	0
Oneri Riscoss. Cartelle Esatt.	0	6.359	(6.359)
Minusvalenze Su Alien. Cespiti	0	13.022	(13.022)
Totale	1.738.289	1.095.417	642.872

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
(1.963.344)	(1.689.534)	(273.810)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Da partecipazione	1.000		1.000
Proventi diversi dai precedenti	28	40	(12)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(1.964.355)	(1.689.574)	(274.781)
Utili (perdite) su cambi	(17)		(17)
Totale	(1.963.344)	(1.689.534)	(273.810)

Altri proventi da partecipazione

	Proventi diversi dai dividendi
Da altri	1.000
Totale	1.000

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	54.000
Debiti verso banche	1.810.839
Altri	99.516
Totale	1.964.355

Descrizione	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni	54.000	54.000
Interessi bancari	857	857
Interessi medio credito	1.705.003	1.705.003
Sconti o oneri finanziari	104.979	104.979
Altri oneri finanziari	99.516	99.516
Totale	1.964.355	1.964.355

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altre	Totale
Interessi bancari e postali	28	28
Totale	28	28

Il dettaglio degli oneri finanziari è riportato nella seguente tabella.

	2021	2020	Differenza
Interessi Pass. Su Obbligazion	54.000	54.000	0
Interessi Passivi Su C/C	0	65	(65)
Inter. Pass. Di Terzi	857	8.278	(7.421)
Commiss. Su Fidejussioni	5.495	2.733	2.761
Inter.Pass. Su Prest.Unicredit	10.665	29.317	(18.653)
Int. Passivi Invitalia	10.910	12.945	(2.035)
Int. Passivi Bpm-Bdm	114.907	115.361	(453)
Int. Passivi Chiro Creval	0	36.531	(36.531)
Int. Passivi Linea A	956.099	929.029	27.070
Int. Passivi Linea Capex	306.331	251.747	54.584
Int. Passivi Cura Italia Uci	176.752	79.127	97.625
Int. Passivi Cura Italia Isp	61.730	27.278	34.452
Int. Passivi Su Linee Creval	0	13.765	(13.765)
Garanzia SaCe	99.484	35.623	63.861
Int. Passivi Creval 5.000.000	67.610	1.404	66.206
Costo Ammortizzato Unic.30mln	66.484	63.162	3.322
Costo Ammortizzato Unic.10mln	23.821	28.893	(5.072)
Costo Ammortizz. Creval 5 Mln	9.211	317	8.894
Totale	1.964.355	1.689.574	274.781

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
	(988.053)	(3.370.347)	2.382.294

Imposte	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
Imposte correnti:	25.550		25.550
IRES			
IRAP	25.550		25.550
Imposte relative a esercizi precedenti		239.879	(239.879)
Imposte differite (anticipate)	(1.013.603)	(3.610.226)	2.596.623
IRES	(1.193.170)	(3.610.225)	2.417.055
IRAP	179.567		179.567
Totale	(988.053)	(3.370.347)	2.382.294

Di seguito il dettaglio relativo alla liquidazione delle imposte:

AEROVIAGGI S.p.A. - DETERMINAZIONE IRES 2021

	Differenze temporanee 1	Differenze permanenti 2	Differenze totali 3
A RISULTATO ANTE IMPOSTE			(5.419.302)
Variazioni in aumento			
- Ammortamento impianti telefonici e cellulari	0	16.382	16.382
- Ammortamento autovetture aziendali	0	7.543	7.543
- Ammortamento fabbricati Costanza (disavanzo)	0	211.581	211.581
- Ammortamento fabbricati Torre del Barone (disavanzo)	0	90.982	90.982
- Spese telefoniche	0	75.461	75.461
- Carburanti autovetture (da spese di carburanti)	0	4.936	4.936
- Tassa proprietà autovetture	0	1.620	1.620
- Assicurazioni autovetture	0	0	0
- Manutenzione autovetture (da manutenzione automezzi)	0	5.702	5.702
- TARSU competenza 2021 non pagata	267.502	0	267.502
- Spese certificazione bilancio 2021	48.000	0	48.000
- IMU ind. 40% su quota pagata	0	343.796	343.796
- 20% canoni leasing immobiliare riferiti al terreno	0	114.391	114.391
- Compenso amministratore non pagato e contributi	193.200	0	193.200
- Costi indeducibili	0	20.870	20.870
- Differenze da arrotondamento	0	0	0
B Totale variazioni in aumento	508.702	893.264	1.401.966
Variazioni in diminuzione			
- TARSU anni prec pagata 2021	986.740	0	986.740
- Spese certificazione bilancio 2020	47.000	0	47.000
- Contributi Mibact Pandemia	0	2.939.144	2.939.144
- Contributi art. 102 dl 34 pandemia	0	0	0
- Contributi affitti pandemia	0	65.385	65.385
- Sopravvenienze attive non imponibili	0	52.082	52.082
- Superammortamento Legge di Stabilità 2016	0	582.583	582.583
- Credito d'imposta art. 1 c. 1059 legge di bilancio 2021	0	211.834	211.834
C Totale variazioni in diminuzione	1.033.740	3.851.029	4.884.769
D REDDITO IMPONIBILE/PERDITA FISCALE			(8.902.105)
E IRES CORRENTE		24,0%	0
F IRES DI COMPETENZA = E+H-G			1.013.603

G IRES DIFFERITA recupero (- maggiori imposte)	-1.590.962
H IRES/IRAP ANTICIPATA (+ minori imposte)	2.604.565

AEROVIAGGI S.p.A. - DETERMINAZIONE IRAP 2021

A. Valore della produzione:		
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.320.461	
3 Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	
5 Altri ricavi e proventi	8.651.800	
Totale componenti positivi	58.972.261	
B. Costi della produzione:		
6 Costi per materie prime, merci, etc.	8.780.034	
7 Costi per servizi	23.058.336	
8 Costi per godimento di beni di terzi	1.971.492	
10a Ammortamento delle immob. immateriali	323.363	
10b Ammortamento delle immob. materiali	12.812.427	
11 Variazione rimanenze	(558.953)	
14 Oneri diversi di gestione	1.738.289	
Totale componenti negativi	48.124.989	
Variazioni in aumento		
Costi, compensi e utili di cui all'art.11, co.1, lett.b D.Lgs 446:	193.200	
- Emolumenti amministratori	170.000	
- Contributi INPS gestione separata	23.200	
- Quota interessi su canoni di leasing	152.105	
- Imu	859.491	
Altre variazioni in aumento:	437.824	
- Quota ammortamento 20% rate su leasing immobiliare	114.391	
- Ammortamenti maggiori valori non affrancati da op. straordinarie	302.563	
- Altri costi indeducibili	20.870	
Totale variazioni in aumento	1.642.620	
Variazioni in diminuzione		
Altre variazioni in diminuzione:	3.680.033	
- ferie del personale non godute	463.670	
- Contributi Mibact Pandemia	2.939.144	
- Credito d'imposta art. 1 c. 1059 legge di bilancio 2021	211.834	
- Contributi affitti pandemia	65.385	
Totale variazioni in diminuzione	3.680.033	
VALORE DELLA PRODUZIONE LORDA	8.809.858	
DEDUZIONI		
Contributi INAIL - art. 11, comma 1, lett. a), n.1	99.008	
A Cuneo fiscale deduzione maggiorata - art. 11, comma 1, lett. a), n.3	863.000	
A Cuneo fiscale deduzione contributi - art. 11, comma 1, lett. a), n.4	840.541	
Deduzione costo residuo del personale dipendente	6.312.418	
TOTALE DEDUZIONI	8.114.967	
VALORE DELLA PRODUZIONE NETTA	694.891	
Ripartizione territoriale del valore della produzione netta:		
Sicilia (80,53%)	3,90%	535.066
Sardegna (19,47%)	2,93%	159.825
IRAP		25.550

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Aliquote applicate	24,00%	3,67%	24,00%	3,90%						
Imposte anticipate (differite)	2.020		2.021		Variazioni/ recuperi	Saldo base 2021	variazioni		variazioni Imposte	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	Base		IRES	IRAP	IRES	IRAP
Spese certificazione bilanci	47.000	1.833	48.000	1.872		1.000	1.000	1.000	240	39
Tarsu non pagata nel 2021	0	0	267.502	267.502		267.502	267.502	0	64.201	0
Tasi non pagata nel 2021	2.015	0	0	0	(2.015)	0	0	0	0	0
Compenso amm.ri 2021 non pagato	0	0	193.200	0		193.200	193.200	0	46.368	0
Recupero Tarsu anni prec. pagata 2021	2.116.348	0	1.129.608	0	0	1.129.608	(986.740)	0	(236.818)	0
IMU non pagata (50% debito di € 362.800)	181.400	0	0	0	(181.400)	0	0	0	0	0
TOSAP non pagata e t. varie 173.882	173.882	0	0	0	(173.882)	0	0	0	0	0
Canoni leasing area fabb. La Marmorata	4.195.800	4.195.800	0	0		0	(4.195.800)	(4.195.800)	(1.006.992)	(153.986)
Ammortamenti aree fabb. strumentali	698.108	698.108	0	0		0	(698.108)	(698.108)	(167.546)	(25.621)
Rettifica perdite fiscali Framotel	0	0	0	0			0	0	0	0
Perdite fiscali riportabili	16.575.329	0	25.477.434	0	59.099	25.418.335	8.902.105	0	2.136.505	0
Agevolazione ACE	0	0	731.333	0	0	731.333	731.333	0	175.520	0
Variazioni(allineamenti)									181.692	0
Totali	24.457.899	4.895.741	27.847.077	269.374	(298.198)	27.740.978			1.193.170	(179.567)

Saldo imposte anticipate 2020	5.658.454
Variazioni +	1.193.170
Variazioni (-)	(179.567)
Saldo imposte anticipate 2021	6.672.057

Prospetto analitico crediti per imposte anticipate	Base	Imposte
Tarsu e imposte com. non pagate anni precedenti	1.129.608	271.106
Tarsu e imposte comunali non pagate anno 2021	267.502	64.201
Perdite fiscali 2020	16.516.230	3.978.079
Perdite fiscali 2021	8.902.105	2.136.505
Spese cert. Bilanci 2021 Vs. 2020	1.000	279
Compenso amm.ri non pagato 2021 e contributi	193.200	46.368
Benefici Ace	731.333	175.520
	27.740.978	6.672.057

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

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.

D. Altre informazioni

Dati sull'occupazione

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

Organico	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Impiegati	98	80	18
Operai	302	175	127
Totale	400	255	145

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	170.000	18.200

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	48.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	48.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in euro
Azioni Ordinarie	22.000.000	1

E. Impegni garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non vi sono impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti nello stato patrimoniale

F. Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Di seguito sono indicati l'importo, la natura dell'importo e le eventuali ulteriori informazioni ritenute necessarie per la comprensione del bilancio relative a tali operazioni, in quanto rilevanti.

Descrizione	Esercizio 2021			
	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
<u>Società controllate/controllanti</u>			Beni e Servizi	Altro
Aeroviaggi France Sarl rapporti commerciali	1.288	403.228	130.000	
Fintur S.r.l. rapporti commerciali	9.048	132.345	110.344	
Totale	10.336	535.573	110.344	
Descrizione	Esercizio 2020			
	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
<u>Azionisti</u>			Beni e Servizi	Altro
Cavasino Floriana rapporti finanziari		2.667.200		
Mangia Giuseppe rapporti finanziari		333.200		
Mangia Marcello rapporti finanziari		333.200		
Mangia Marco rapporti finanziari		333.200		

Mangia Tiziana rapporti finanziari	333.200
Cavasino Floriana dividendi	275.321
Mangia Giuseppe dividendi	40.139
Mangia Marcello dividendi	40.139
Mangia Marco dividendi	40.139
Mangia Tiziana dividendi	40.139
Totale	4.435.878

G. Informazioni relative ad accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

H. Operazioni significative non ricorrenti, atipiche o inusuali

Nel corso dell'esercizio 2021 non sono state attuate operazioni significative non ricorrenti, atipiche o inusuali né con terzi né con parti correlate.

I. Fatti di rilievo successivi alla data di chiusura dell'esercizio e continuità aziendale

La pandemia di Covid-19 ha continuato ad avere gravi effetti sotto ogni profilo anche nel corso del 2021. I contagi sono stati sempre più numerosi anche nel corso del 2021 per via delle diverse varianti che hanno ridotto l'efficacia dei vaccini. Tuttavia, gli interventi da parte dell'Unione Europea e dei vari Stati con varie forme di sostegno (per tutti in Italia il PNRR – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) hanno avuto nella seconda metà del 2021 effetti particolarmente positivi, specialmente in Italia, tali da far pensare un forte rilancio dell'economia. Tutte le stime economiche sono state, pertanto, riviste al rialzo dando evidenza di un forte rimbalzo.

Nei primi mesi del 2022 tuttavia, si è assistito altresì ad una tendenza generalizzata di incremento di taluni fattori della produzione ed in particolare quelli legati alle componenti energetiche (gas, energia elettrica, petrolio) che hanno fatto sensibilmente lievitare tutti i prezzi della maggior parte delle materie prime, spingendo a fenomeni inflazionistici che fino ad un recente passato non erano lontanamente prevedibili. Questa situazione si è ulteriormente acuita alla fine di febbraio del 2022 quando si è innescata un'escalation bellica rapidissima tra la Russia e l'Ucraina. Gli effetti sono stati fortemente impattanti sull'economia mondiale e probabilmente continueranno nel corso di questi prossimi mesi, nonostante le forti sanzioni economiche state applicate allo Stato russo; vi è tuttavia la concreta speranza che si addivenga a breve ad una soluzione diplomatica veloce e duratura tra queste due Nazioni, che possa consentire l'apertura di un negoziato finalizzato a ridare stabilità e pace a questi territori ed all'intera comunità internazionale.

Aeroviaggi, pur operando in un settore particolarmente condizionato dagli effetti della pandemia ed in generale dai forti rincari, ha operato rivedendo il proprio business model tenendo conto degli scenari del macroambiente, con uno straordinario successo già evidente nel 2021 che ha registrato un valore dell'EBITDA superiore a 10,5 milioni.

Tutti gli indicatori hanno dato evidenza di performance eccellenti.

Nel corso del 2022 la società ha concluso formalmente una Joint Venture con un importante partner turistico internazionale, afferente ad un gruppo di Private Equity denominato The Blackstone Group che ha consentito di ottenere, mediante svariate operazioni straordinarie, meglio descritte nella relazione sulla gestione, una riduzione di oltre il 50% dell'indebitamento finanziario e l'avvio di un nuovo percorso strategico finalizzato alla internazionalizzazione dell'azienda e dei propri marchi.

Tenuto conto di quanto appena esposto, ai fini della predisposizione del presente bilancio al 31 dicembre 2021, gli Amministratori hanno pertanto valutato l'adeguatezza del presupposto della continuità aziendale e in particolare la capacità della Società di finanziare le proprie attività in un orizzonte temporale almeno pari a 12 mesi a partire dalla data di riferimento del seguente bilancio e a operare come entità in funzionamento, come richiesto dai principi contabili di riferimento. In particolare, in relazione alle prospettive economico-finanziarie la società, nell'ambito del piano industriale 2022-2026 ha confermato e realizzato gli obiettivi delineati lo scorso anno aventi le seguenti linee guida:

- evoluzione del modello di business; nei prossimi anni, oltre che sul consolidato canale B2B, la Società punterà anche sul canale B2C/Final Direct;
- investimenti in ambito comunicazione e digital per lo sviluppo del canale di vendita Final Direct;
- miglioramento della marginalità a seguito dell'incremento dell' Average Daily Rate realizzato mediante livelli di vendita diretti ipotizzati in crescita in misura più che proporzionale rispetto all'incremento di fatturato derivante dai tour operator.

I risultati aziendali relativi ai primi sei mesi del 2022 inoltre, confermano la previsione di raggiungimento del punto di pareggio gestionale entro l'anno 2022 e realizzazione di risultati netti positivi a partire dal 2023.

Gli Amministratori, pertanto, nonostante gli impatti della pandemia sul settore della società e gli eventi connessi alla guerra in Ucraina, in virtù delle azioni attuate e confortati dai risultati raggiunti nel primo semestre 2022, oltre che dal perfezionamento dell'operazione di Joint Venture sopra menzionata, hanno reputato non vi siano particolari rischi in relazione alla continuità aziendale.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice civile.

J. Andamento gestionale della società

Si riportano di seguito i principali indicatori di performance ed economico finanziari della società relativi all'anno 2021 confrontati con quelli relativi all'esercizio precedente

Dati economici	2021		2020	
Ricavi netti	58.972.261	100,0%	29.414.332	100,0%
EBITDAR	11.658.230	19,8%	989.175	3,4%
EBITDA	10.639.371	18,0%	313.444	1,1%
Oneri finanziari netti	(1.963.344)	(3,3%)	(1.689.534)	(5,7%)
EBIT	(3.455.958)	(5,9%)	(12.493.264)	(42,5%)
Risultato netto dell'esercizio	(4.431.249)	(7,5%)	(10.812.451)	(36,8%)
Dati patrimoniali-finanziari	2021		2020	

Capitale investito netto	229.888.440	232.042.690
Indebitamento finanziario netto	70.019.485	68.631.821
Posizione finanziaria netta adjusted (*)	75.877.814	74.582.333
Patrimonio netto	155.868.955	159.410.869
Patrimonio netto adjusted (**)	159.868.955	163.410.869
Investimenti lordi	6.029.053	11.956.493
Autofinanziamento	7.917.655	(1.183.785)
Cash-flow da attività operativa	6.586.796	(5.136.111)
Free Cash Flow	557.743	na
Free Cash Flow adjusted (***)	204.267	na
Debt Service	3.877.777	na

Indicatori economico-finanziari	2021	2020
R.O.E.	(2,8%)	(6,8%)
R.O.I.	(1,5%)	(5,4%)
R.O.S.	(5,9%)	(42,5%)
EBITDAR/Ricavi netti	19,8%	3,4%
EBITDA/Ricavi netti	18,0%	1,1%
Ricavi per addetto	147.431	115.350
Interest Coverage (EBIT/ONERIFINANZIARI)	(1,8)	(7,4)
Interest Coverage Ratio (EBITDA/ONERI FINANZIARI)	5,42	0,19
PFN/EBITDA	6,58	218,96
Leverage Ratio (PFN adjusted/EBITDA)	7,13	237,94
PN/Capitale investito netto	0,68	0,69
PFN/PN	0,45	0,43
Gearing PFN adjusted/PN adjusted	0,47	0,46
DSCR (Debt Service Coverage Ratio -FCF/DEBT SERVICE)	0,14	na
DSCR adjusted (Debt Service Coverage Ratio FCF adjusted/DEBT SERVICE) (***)	0,05	na

(*) viene aggiunto il debito residuo per leasing

(**) vengono aggiunti i debiti verso soci (obbligazioni + finanziamento in scadenza oltre 2029)

(***) calcolato secondo le regole bancarie

K. Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile

Nello svolgimento della propria attività l'Aeroviaggi è esposta alle oscillazioni di mercato del costo da indebitamento finanziario. In particolare, la società al 31/12/2021 è esposta con il sistema bancario per mutui e finanziamenti per euro 72,31 milioni quasi interamente a tasso variabile.

La società, quindi, al fine di ridurre i potenziali maggiori oneri rivenienti dall'andamento dei tassi, al 31/12/2021 ha in essere i seguenti contratti di copertura che hanno consentito di convertire il tasso variabile in tasso fisso:

- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "IRS tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,06%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 8.250.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare

il tasso da variabile in fisso.

- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "IRS tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,03%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 2.750.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "Interest Rate Swap" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,044%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 7.250.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "Interest Rate Swap" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,087%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 21.750.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 22/07/2020 con decorrenza 31/07/2020, che consiste in un contratto "Interest Rate Swap - tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,19130%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un finanziamento di euro 5.000.000 scadente in data 30/06/2026, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 03/07/2020 con decorrenza 03/07/2020, che consiste in un contratto "Irs Protetto" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo 0,08% su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 12.000.000 scadente in data 30/06/2026, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 28/04/2021 con decorrenza 30/04/2021 e scadenza 30/09/2031, che consiste in un contratto di "Conferma Interest Rate Swap" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo 0,21% su un capitale di riferimento che al 30/04/2021, sulla base del contratto sottoscritto e del relativo piano di ammortamento, era pari ad euro 2.718.750, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi.

L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.

- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 28/04/2021 con decorrenza 30/04/2021 e scadenza 30/09/2031, che consiste in un contratto di "Contratto Interest Rate Swap - tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo 0,21% su un capitale di riferimento che al 30/04/2021, sulla base del contratto sottoscritto e del relativo piano di ammortamento, era pari ad euro 1.031.250, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.

Si indica di seguito tabella di dettaglio con il fair value dei prodotti sopra esposti.

Banca	Contratto	FV 31.12.20	FV 31.12.21	Delta FV
Unicredit	Linea A	(465.614)	(79.305)	386.309
Unicredit	Linea Capex	(129.689)	3.903	133.593
Intesa San Paolo	Linea A	(122.862)	12.358	135.220
Intesa San Paolo	Linea Capex	(49.228)	1.676	50.904
Unicredit	Cura Italia	(203.985)	(64.176)	139.809
Intesa San Paolo	Cura Italia	(46.772)	(297)	46.475
Unicredit	Linea A (copertura under huding)	0	(2.692)	(2.692)
Intesa San Paolo	Linea A (copertura under huding)	0	(282)	(282)
Totale		(1.018.151)	(128.815)	889.336

I criteri di contabilizzazione sono indicati nell'apposito paragrafo A.2.16 relativo ai principi di valutazione.

L. Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

L'Aeroviaggi appartiene al Gruppo Fintur ed è una controllata.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la Società Fintur S.r.l. redige il bilancio consolidato.

Dati essenziali del bilancio al 31/12/2020 - Fintur S.r.l.

STATO PATRIMONIALE

A. Crediti verso soci	0
B. Immobilizzazioni	23.863.931
C. Attivo circolante	1.048.322
D. Ratei e risconti	0
Totale attivo	24.912.253
A. patrimonio netto	24.882.657
B. Fondi rischi ed oneri	0
C. Trattamento di fine rapporto	0
D. Debiti	29.596
E. Ratei e risconti	0
Totale passivo	24.912.253

CONTO ECONOMICO

A. Valore della Produzione	192.304
B. Costi della produzione	(639.426)
Differenza tra valori e costi della produzione	(447.122)
C. Proventi ed oneri finanziari	0

D. Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Risultato prima delle imposte	(447.122)
Imposte sul reddito dell'esercizio	103.832
<i>Utile (Perdita) dell'esercizio</i>	<i>(343.290)</i>

M. Informazioni ex art. 1, comma 125-bis, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che nel corso del 2019 e negli anni precedenti la società ha ricevuto contributi pubblici per come segue:

- Nel corso del 2016 la società in relazione alla acquisizione del Resort Pollina ha sottoscritto un contratto di Programma con Invitalia S.p.A., che prevedeva il rilascio di contributi a fondo perduto in relazione ad un preciso piano di investimenti poi portato a termine. A fronte di un investimento di circa 26 milioni, ad Aeroviaggi è stato riconosciuto un contributo complessivo in conto impianti di euro 5.458.955. Di tale contributo Aeroviaggi ha incassato in data 29/03/2018 Euro 1.761.000. Mentre nel corso dei precedenti esercizi ha ricevuto erogazioni per euro 3.152.000.
- Nel corso del 2017 Aeroviaggi ha presentato istanza per la fruizione di un credito d'imposta ex L. 208/2015. Il piano d'investimenti è stato pari ad 1.561.391 e la misura del credito d'imposta pari ad euro 270.496. Il nulla osta relativo alla fruizione di tale contributo è stato notificato nel corso del 2018 e pertanto la quota fruita a mezzo compensazione nel corso del 2018 è stata pari ad euro 270.496.
- Nel corso del 2019 Aeroviaggi ha presentato istanza per la fruizione di un credito d'imposta ex L. 208/2015. Il piano d'investimenti è stato pari ad 6.250.066 e la misura del credito d'imposta pari ad euro 1.562.516. Il nulla osta relativo alla fruizione di tale contributo è stato notificato nel corso del 2019 e pertanto la quota fruita a mezzo compensazione nel corso del 2019 è stata pari ad euro 1.562.516.
- Nel corso del 2019 Aeroviaggi ha ricevuto incentivi su servizi energetici GSE pari ad euro 72.754.
- Nel corso del 2018 Aeroviaggi ha usufruito dei seguenti sgravi contributivi:
 - Euro 22.124 ex legge 190/2014
 - Euro 1.408 ex legge 208/2015
 - Euro 2.558 ex legge 205/2017.
- Nel corso del 2019 Aeroviaggi ha usufruito dei seguenti sgravi contributivi:
 - Euro 2.974 ex legge 205/2017.
- Negli anni antecedenti al 2019 Aeroviaggi ha usufruito delle seguenti agevolazioni:
 - Anno 2006 contributi ex Legge 488/1992 per euro 4.274.114 per acquisto e ristrutturazione turistico alberghiera;
 - Anno 2002 contributi regionali per euro 893.428 per ristrutturazione turistico alberghiera;
 - Anno 2016 credito d'imposta ex L. 208/2015 per euro 110.281.
- Nel 2020 Aeroviaggi nell'ambito delle varie misure rivenienti dalla Pandemia ed in riferimento ad altre misure specifiche ha usufruito delle seguenti agevolazioni:

- Cred.imp. Art 102-125 dl 34/20	69.649
- Contributo T.O. 2020	1.641.228
- Cred. Imposta affitti 2020	196.876
- Incentivo serv. energetici gse	72.754
- Cred. Imposta ex super ammort.	6.242
Totale	1.986.750

- Nel 2021 Aeroviaggi nell'ambito delle varie misure rivenienti dalla Pandemia ed in riferimento ad altre misure ha usufruito delle seguenti agevolazioni:

- Incentivo Serv.Energetici Gse	53.587
- Cred. Imposta Ex Super Ammort.	211.834
- Cred. Imposta Affitti 2020	65.385
- Contributo T.O. 2020	2.939.144
- Contr. Efficient. Energ. Regio	27.462
Totale	3.297.412

N. Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di rinviare a nuovo la perdita d'esercizio pari 4.431.249

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

Dichiarazione di non conformità alla tassonomia italiana XBRL

"Si dichiara che lo stato patrimoniale, il conto economico, la nota integrativa ed il rendiconto finanziario sono redatti in modalità non conforme alla tassonomia italiana XBRL in quanto la stessa non è sufficiente a rappresentare la particolare situazione aziendale, nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del Codice civile"

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. **Marcello Mangia**



Marcello Mangia
Presidente

IL SOTTOSCRITTO MANGIA MARCELLO IN QUALITA' DI AMMINISTRATORE DELLA SOCIETA' AEROVIAGGI SPA CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA DICHIARAZIONE, ATTESTA, AI SENSI DELL'ART. 47 DEL DPR 445/2000, L'IDENTICITA' DEI CONTENUTI DELLA COPIA INFORMATICA AI DOCUMENTI CONSERVATI AGLI ATTI DELLA SOCIETA'.

AI SENSI DEGLI ARTT. 19 E 47 DEL DPR 445/2000, IL SOTTOSCRITTO AMMINISTRATORE DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATICO CORRISPONDE A QUELLO TRASCRITTO E SOTTOSCRITTO SUI LIBRI SOCIALI DELLA SOCIETÀ.

IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE E IL CONTO ECONOMICO È CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SOCIETÀ

IMPOSTA DI BOLLO ASSOLTA IN MODO VIRTUALE TRAMITE LA CAMERA DI COMMERCIO DI MILANO-MONZA-BRIANZA-LODI. AUTORIZZAZIONE N. 108375/2017 DEL 28/07/2017 - AGENZIA DELLE ENTRATE D.R.E. LOMBARDIA



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE
AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39**

AEROVIAGGI SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli azionisti di Aeroviaggi SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Aeroviaggi SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Aeroviaggi SpA non si estende a tali dati.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010

Gli amministratori della Aeroporti di Roma SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Aeroporti di Roma SpA al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Aeroporti di Roma SpA al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Aeroporti di Roma SpA al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Palermo, 19 luglio 2022

PricewaterhouseCoopers SpA



Carmine Elio Casalini
(Revisore legale)

IL SOTTOSCRITTO MANGIA MARCELLO IN QUALITA' DI AMMINISTRATORE DELLA SOCIETA' AEROVIAGGI SPA CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA DICHIARAZIONE, ATTESTA, AI SENSI DELL'ART. 47 DEL DPR 445/2000, L'IDENTICITA' DEI CONTENUTI DELLA COPIA INFORMATICA AI DOCUMENTI CONSERVATI AGLI ATTI DELLA SOCIETA'.

AI SENSI DEGLI ARTT. 19 E 47 DEL DPR 445/2000, IL SOTTOSCRITTO AMMINISTRATORE DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATICO CORRISPONDE A QUELLO TRASCRITTO E SOTTOSCRITTO SUI LIBRI SOCIALI DELLA SOCIETÀ.

IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE E IL CONTO ECONOMICO È CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SOCIETÀ

IMPOSTA DI BOLLO ASSOLTA IN MODO VIRTUALE TRAMITE LA CAMERA DI COMMERCIO DI MILANO-MONZA-BRIANZA-LODI. AUTORIZZAZIONE N. 108375/2017 DEL 28/07/2017 - AGENZIA DELLE ENTRATE D.R.E. LOMBARDIA

2021

Relazioni e Bilancio

Aeroviaggi S.p.A.

Sede in Milano, Viale Andrea Doria 7

Capitale Sociale € 22.000.000 i.v.

C.F. - P.IVA - Registro Imprese di Milano n. 00260390828

REA n. 1948673

Organi sociali

Consiglio di amministrazione

Presidente Marcello Mangia

Consigliere delegato - Giuseppe Mangia

Consigliere delegato - Marco Mangia

Consigliere delegato - Tiziana Mangia

Consigliere - Andrea Mangia

Collegio Sindacale

Presidente Dott. Fabrizio Escheri

Sindaci effettivi Dott. Gaetano Romano

Rag. Renato Cannova

Sindaci supplenti Dott.ssa Francesca Carrara

Dott.ssa Ninfa Giuseppina Ferraro

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.



2021

Relazione sulla gestione

Aeroviaggi S.p.A.

Sede in Milano, Viale Andrea Doria 7

Capitale Sociale € 22.000.000 i.v.

C.F. - P.IVA - Registro Imprese di Milano n. 00260390828

REA n. 1948673

2021

Relazione sulla gestione

Sommario

- A. Scenario macroeconomico di riferimento
- B. L'attività della Aeroviaggi e l'andamento gestionale del 2021
- C. Analisi dei risultati economici finanziari della Aeroviaggi nel 2021
- D. Rischi di incertezza a cui Aeroviaggi è esposta
- E. Evoluzione prevedibile della gestione
- F. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e con parti correlate
- G. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta un risultato negativo pari a euro (4.431.249). Seppur in un contesto di netto miglioramento, anche l'anno 2021 è stato caratterizzato dalla persistenza della Pandemia da Covid 19 che ha continuato a condizionare il sistema economico e sociale mondiale.

A. Scenario macroeconomico di riferimento

La pandemia di Covid-19 ha continuato ad avere gravi effetti sotto ogni profilo. I contagi sono stati numerosi anche nel corso del 2021 per via delle diverse varianti che hanno ridotto l'efficacia dei vaccini. Tuttavia, gli interventi da parte dell'Unione Europea e dei vari Stati con varie forme di sostegno (per tutti il in Italia il PNRR – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) hanno avuto nella seconda metà del 2021 effetti particolarmente positivi, specialmente in Italia, tali da far pensare un forte rilancio dell'economia. Tutte le stime economiche sono state, pertanto, riviste al rialzo dando evidenza di un forte rimbalzo.

Nei primi mesi del 2022 inoltre, si è assistito ad una tendenza generalizzata di incremento di taluni fattori della produzione ed in particolare quelli legati alle componenti energetiche (gas, energia elettrica, petrolio) che hanno fatto sensibilmente lievitare tutti i prezzi della maggior parte delle materie prime, spingendo a fenomeni inflazionistici che fino ad un recente passato non erano lontanamente prevedibili. Questa situazione si è ulteriormente acuitizzata alla fine di febbraio del 2022 quando si è innescata un'escalation bellica rapidissima tra la Russia e l'Ucraina. Gli effetti sono stati fortemente impattanti sull'economia mondiale e probabilmente continueranno nel corso di questi prossimi mesi, nonostante le forti sanzioni economiche che sono state applicate allo Stato russo; vi è tuttavia la concreta speranza che si addivenga a breve ad una soluzione diplomatica veloce e duratura tra queste due Nazioni, che possa consentire l'apertura di un negoziato finalizzato a ridare stabilità e pace a questi territori ed all'intera comunità internazionale.

La situazione nell'area Euro

Il PIL dell'area dell'euro ha segnato una forte crescita nel 2021 attestandosi al 4,8% a dimostrazione dell'efficacia delle misure adottate per il contrasto al Covid 19. L'inflazione a livello europeo è stata pari nel 2021 al livello record del 5% su base annua, condizionata fortemente dal rialzo di oltre il 25% dei prodotti petroliferi e suoi derivati. Le prospettive anche per via del conflitto Russia – Ucraina, continuano a rimanere con una tendenza al forte rialzo dei prezzi e dell'inflazione con evidenti conseguenze sugli equilibri di sistema oggi di difficile interpretazione.

L'adozione della Banca centrale europea di misure espansive hanno ben contrastato le fortissime turbolenze sui mercati finanziari e reso possibile la loro stabilizzazione e hanno poi consentito di mantenere condizioni di finanziamento accomodanti per le famiglie, le imprese e i governi, essenziali per fronteggiare la flessione dell'economia.

Le condizioni delle operazioni di rifinanziamento a lungo termine sono state rese più favorevoli; è stato rafforzato il programma di acquisto di attività finanziarie; è stato avviato e a più riprese ampliato il nuovo programma di acquisto di titoli pubblici e privati per l'emergenza pandemica (Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP). La sua conduzione flessibile lo distingue dai precedenti programmi; ha

permesso di intervenire rapidamente dove e quando più necessario, svolgendo un ruolo indispensabile per contrastare le tensioni sui mercati finanziari.

Si è assistito altresì ad una riduzione della disoccupazione rispetto al 2020 con una previsione di significativo miglioramento anche per il triennio 2022/2024.

La situazione in Italia

Lo scorso anno il PIL italiano è cresciuto del 6,6 per cento, recuperando due terzi dell'eccezionale contrazione del 2020 dovuta alla crisi sanitaria. La ripresa è stata diffusa in tutte le macroaree: la crescita è stata pari al 7,2 per cento nel Nord Est, al 6,8 nel Nord Ovest, al 6,1 nel Centro e al 5,7 nel Mezzogiorno. L'attività economica è stata particolarmente vivace nei due trimestri centrali dell'anno, sospinta dall'allentamento delle restrizioni a seguito dei progressi nelle campagne vaccinali; ha tuttavia rallentato nel quarto trimestre, risentendo delle difficoltà di approvvigionamento dei prodotti intermedi, della recrudescenza della pandemia e dei forti rincari delle materie prime, soprattutto di quelle energetiche. Sono saliti sia il numero degli occupati sia quello delle ore lavorate totali, pur rimanendo entrambi ancora al di sotto dei valori precedenti la pandemia.

La ripresa dell'economia e il connesso marcato incremento delle entrate fiscali hanno consentito un notevole miglioramento dei conti pubblici. L'indebitamento netto delle Amministrazioni pubbliche è diminuito, in rapporto al PIL, rispetto al livello molto elevato del 2020 (7,2 per cento, da 9,6), grazie al minore disavanzo primario. Dopo l'aumento di oltre 20 punti percentuali nel 2020, lo scorso anno il rapporto tra il debito e il prodotto si è ridotto di 4,4 punti, al 150,8 per cento.

L'inflazione, misurata dalla variazione sui dodici mesi dell'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IPCA), è salita all'1,9 per cento nella media dell'anno, dopo essere stata pressoché nulla nel 2020. La crescita dei prezzi è stata sospinta, soprattutto nella seconda metà dell'anno, dai rincari dei beni energetici. L'inflazione di fondo è invece rimasta contenuta, anche grazie alla moderata dinamica retributiva.

All'inizio del 2022 l'attività ha risentito della rapida risalita dei contagi connessi con la diffusione della variante Omicron del Covid-19, delle difficoltà di approvvigionamento dei beni intermedi e dell'incremento dei prezzi dell'energia. Dalla fine di febbraio gli effetti dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia hanno comportato ulteriori forti aumenti dei prezzi dei beni di cui i due paesi sono grandi esportatori. I rincari dell'energia e delle materie prime, la dipendenza dalla Russia per una quota rilevante del fabbisogno energetico, il rallentamento degli scambi e, più in generale, l'aumento dell'incertezza del quadro macroeconomico globale sono tra i fattori attraverso cui il conflitto può avere ripercussioni significative sull'economia italiana.

Il PIL è sceso dello 0,2 per cento nel primo trimestre di quest'anno, ristagnando nell'industria e riducendosi nei servizi. Le informazioni ad alta frequenza indicano che sarebbe in atto una moderata ripresa dell'attività nel secondo trimestre, sebbene vi siano ampi margini di incertezza dovuti all'estrema volatilità del quadro macroeconomico. In aprile l'inflazione si è portata al 6,3 per cento (al 2,2 la componente di fondo). Anche le aspettative di inflazione di imprese, famiglie e analisti sono in netto rialzo.

Per l'anno in corso il Governo prevede un ulteriore miglioramento dei saldi del bilancio pubblico. Il conseguimento degli obiettivi di finanza pubblica dipenderà dall'evoluzione del conflitto in Ucraina e della pandemia, nonché dalla capacità di proseguire nell'attuazione del *Piano nazionale di ripresa e resilienza* (PNRR). A seguito del raggiungimento dei 51 traguardi e obiettivi previsti per il 2021, in aprile la Commissione europea ha versato all'Italia la prima rata dei fondi dedicati al finanziamento del Piano: 21 miliardi, suddivisi fra 10 di sovvenzioni e 11 di prestiti. Gli obiettivi fissati per il 2022 sono 100 e riguardano prevalentemente le missioni connesse con la digitalizzazione e la transizione ecologica.

Nel 2021 il reddito disponibile delle famiglie è cresciuto significativamente, grazie soprattutto all'aumento dell'occupazione, mentre in termini reali la sua dinamica è stata più debole; lo hanno ancora sostenuto misure di contrasto alla pandemia, che hanno anche mitigato le conseguenze della crisi su disuguaglianza e povertà, i cui livelli si mantengono tuttavia storicamente elevati.

I consumi, pur salendo in maniera decisa, hanno recuperato solo parzialmente la brusca contrazione del 2020; il divario rispetto ai valori precedenti l'emergenza sanitaria resta ampio per le spese legate al settore turistico e ricreativo. La propensione al risparmio è scesa dai massimi raggiunti nel 2020, ma rimane alta rispetto ai livelli degli ultimi due decenni.

Nella prima parte del 2022 la spesa delle famiglie, in ripresa grazie al miglioramento del quadro pandemico, è stata frenata dal rialzo dell'inflazione in atto dalla seconda metà del 2021 e dal calo della fiducia determinato dalla guerra in Ucraina. Gli effetti dei rincari energetici sono stati in parte mitigati dalle misure introdotte dal Governo a favore delle famiglie, soprattutto di quelle meno abbienti.

Dallo scorso marzo è iniziata l'erogazione dell'assegno unico e universale, una misura che ha potenziato e razionalizzato il sistema di interventi in favore delle famiglie con prole.

La ricchezza immobiliare è cresciuta nel 2021, in linea con l'incremento dei prezzi delle abitazioni; le prospettive del mercato sono tuttavia peggiorate nei primi mesi del 2022, anche per effetto dell'incertezza connessa con l'invasione dell'Ucraina, che ha frenato le intenzioni di acquisto delle famiglie. La ricchezza finanziaria è aumentata in modo più sostenuto.

Nel 2021 l'attività produttiva è tornata a espandersi, soprattutto nell'industria in senso stretto e nelle costruzioni, più moderatamente nei servizi. Il livello precedente l'inizio della pandemia è stato tuttavia pienamente recuperato solo nel comparto dell'edilizia, che ha beneficiato di ingenti incentivi fiscali per la riqualificazione del patrimonio abitativo.

La ripresa è stata, da un lato, sostenuta dai progressi nelle campagne vaccinali, che hanno consentito l'allentamento delle misure di contenimento dei contagi; dall'altro, è rimasta frenata dalle persistenti difficoltà di approvvigionamento di prodotti intermedi nelle catene di fornitura globali e, a partire dalla seconda metà del 2021, dai crescenti rincari delle materie prime, in particolare di quelle energetiche. Lo scoppio del conflitto in Ucraina lo scorso febbraio ha rafforzato queste tendenze. Nelle indagini condotte dalla Banca d'Italia gran parte delle aziende ha segnalato difficoltà di reperimento degli input e significativi aumenti del

loro costo, che secondo le attese si protrarranno per tutto il 2022. In un contesto divenuto più incerto, le imprese prefigurano per l'anno in corso un rallentamento degli investimenti.

Il tasso di natalità delle aziende si è riportato nel 2021 sui livelli prevalenti prima della crisi sanitaria, mentre il tasso di uscita dal mercato è risultato in ulteriore calo rispetto a quello già basso dell'anno precedente, soprattutto nei settori che hanno beneficiato maggiormente delle misure di sostegno pubblico.

La trasformazione digitale e quella ecologica dell'economia sono le linee di azione principali del PNRR. Il sistema produttivo ha compiuto notevoli progressi nel campo della digitalizzazione dei processi aziendali: è aumentata la diffusione di tecnologie digitali di base, anche tra le piccole e medie imprese, ed è proseguito il ricorso al lavoro agile, sebbene in misura meno intensa rispetto al 2020. Permangono tuttavia aree di arretratezza, in particolare nell'utilizzo delle tecnologie digitali più avanzate e tra le imprese gestite da manager con più bassi livelli di istruzione.

Il conseguimento degli obiettivi stabiliti a livello europeo di riduzione entro il 2030 delle emissioni nette di gas a effetto serra e la possibilità di azzerarle entro il 2050 dipenderanno anche dalla ripresa dei piani di transizione ecologica delle imprese, rallentati dalla pandemia. I recenti aumenti dei prezzi delle materie prime energetiche, unitamente alle politiche del PNRR, guidate dal criterio della sostenibilità, dovrebbero fornire un ulteriore impulso.

Il mercato del lavoro in Italia

La ripresa dell'attività nel 2021 ha determinato un aumento del numero di occupati relativamente contenuto e un recupero più marcato delle ore lavorate, che nel 2020 avevano assorbito gran parte del calo della domanda di lavoro. Alla fine dell'anno, tuttavia, le ore lavorate per addetto rimanevano su un livello inferiore rispetto a quello registrato prima della pandemia, anche per l'utilizzo ancora intenso degli schemi di integrazione salariale. All'inizio del 2022 l'occupazione ha lievemente accelerato, ma il ricorso alla Cassa integrazione guadagni si è mantenuto elevato.

L'espansione dell'occupazione è stata molto diversa tra categorie di lavoratori e tra settori. L'incremento ha riguardato esclusivamente i rapporti di lavoro dipendente (in particolare quelli a termine, che erano molto diminuiti nei primi mesi della pandemia); è stato più intenso per gli uomini. L'occupazione nelle costruzioni ha molto accelerato; nella manifattura e nel commercio è tornata a espandersi, riportandosi sul percorso di crescita precedente l'emergenza sanitaria. La dinamica nel settore del turismo è stata invece nettamente più debole di quella del biennio prima della crisi.

La partecipazione al mercato del lavoro è significativamente aumentata specialmente tra i giovani e le donne, che più avevano abbandonato la ricerca di un impiego per via delle scarse prospettive di successo e dei vincoli connessi con il contenimento dei contagi. Il compito di favorire la transizione verso nuovi impieghi spetta in primo luogo alle politiche attive, che in Italia hanno storicamente svolto un ruolo limitato. Le dinamiche demografiche continuano a contenere l'espansione del numero di persone attive, in particolare per la riduzione della popolazione in età da lavoro.

La crescita delle retribuzioni minime stabilite dai contratti collettivi nazionali si è mantenuta moderata nel 2021 e nel primo trimestre del 2022. Gli accordi in vigore sono stati in larga parte rinnovati prima dell'inatteso incremento dell'inflazione; la debolezza della domanda ha rallentato le trattative di rinnovo nei settori dei servizi più colpiti dalla pandemia. Riducono per il momento il rischio che si inneschi una spirale salari-prezzi sia la disponibilità ancora ampia di lavoro inutilizzato, sia alcune caratteristiche strutturali del modello contrattuale italiano (la lunga durata dei contratti, l'utilizzo nei rinnovi contrattuali di previsioni di inflazione al netto della variazione dei prezzi dei beni energetici importati e la ridotta diffusione di clausole di rinegoziazione degli aumenti qualora l'inflazione sia superiore a quella prevista).

Andamento dei prezzi e dei costi in Italia

Nel 2021 i prezzi al consumo in Italia sono tornati a crescere, sospinti - soprattutto nella seconda parte dell'anno - dall'aumento di quelli dei beni energetici. L'inflazione di fondo è rimasta su livelli più contenuti; solo parte dei maggiori costi di produzione generati dai rincari delle materie prime è stato trasferito ai prezzi di vendita.

L'inflazione è ulteriormente salita nei primi mesi di quest'anno, toccando in marzo il livello massimo dall'inizio degli anni Novanta, principalmente a causa dei forti rialzi delle quotazioni del gas e del petrolio, i cui effetti sono stati solo in parte attenuati dagli interventi varati dal Governo. I prezzi alla produzione hanno accelerato e continuerebbero a crescere con maggiore intensità nei prossimi mesi soprattutto nell'industria, più esposta rispetto ai servizi all'incremento dei costi energetici e degli input e alle difficoltà di approvvigionamento.

L'aumento dell'inflazione si è finora trasmesso in misura limitata alla dinamica retributiva, che resta moderata anche nel confronto europeo, a fronte di caratteristiche dell'assetto della contrattazione collettiva che tendono ad attenuare nel breve periodo l'impatto dei rialzi dell'inflazione sulle retribuzioni e di margini di forza lavoro inutilizzata ancora ampi, principalmente a causa del recupero ancora parziale del numero di ore lavorate per addetto.

L'andamento del settore turistico

Per il turismo internazionale dell'Italia il 2021 è stato un periodo di parziale ripresa dopo il crollo registrato nell'anno precedente. Sulla base dell'indagine condotta dalla Banca d'Italia, la spesa dei viaggiatori stranieri in Italia è tornata a crescere (del 23 per cento, dopo la contrazione del 61 per cento nel 2020). Anche la spesa dei viaggiatori italiani all'estero ha riassorbito parte della flessione registrata nel primo anno pandemico. Entrambi i flussi sono pari a circa la metà rispetto a quelli osservati nel 2019. L'avanzo della bilancia dei pagamenti turistica si è mantenuto allo 0,5 per cento del PIL, pressoché invariato rispetto al 2020. In un contesto di debole ripresa del turismo internazionale a livello mondiale, la quota di mercato dell'Italia è cresciuta dal 3,6 al 4,2 per cento. Le restrizioni alla mobilità internazionale hanno continuato a influenzare la composizione geografica della spesa dei viaggiatori stranieri in Italia, con un ulteriore aumento dell'incidenza di quelli provenienti dai paesi dell'Unione europea (UE). Tra i paesi esterni alla UE sono tornate a crescere in modo marcato le entrate riconducibili agli Stati Uniti, che nel periodo pre-pandemico rappresentavano il secondo bacino d'utenza dei servizi turistici dall'Italia, dopo la Germania; per contro, le

misure per prevenire la diffusione della variante Delta del coronavirus hanno penalizzato gli afflussi dal Regno Unito, ancora in diminuzione nel 2021. L'aumento della spesa per vacanze, inferiore alla media, ha interessato in misura analoga le località balneari e le città d'arte; queste ultime avevano sofferto tuttavia di un calo decisamente più marcato (superiore all'80 per cento) nel 2020. La ripresa delle entrate turistiche complessive è stata più debole nel Centro. Nel primo trimestre del 2022 è continuato il progressivo recupero della spesa dei viaggiatori stranieri in Italia e di quella dei viaggiatori italiani all'estero, che però restano ancora inferiori di circa un quarto e di oltre un terzo, rispettivamente, nel confronto con i livelli pre-pandemici. Secondo Demoskopika oltre 92 milioni di turisti sceglieranno l'Italia nel 2022 che, a loro volta, dovrebbero generare quasi 343 milioni di presenze, con una crescita rispettivamente pari al 43% e al 35% rispetto al 2021. A livello territoriale, saranno tutte le destinazioni regionali a registrare un andamento positivo dei flussi turistici. Sono stati stimati oltre 26 miliardi di euro, per il 2022 con una variazione in crescita dell'11,8% rispetto all'anno precedente.

(Fonte: Banca d'Italia-Demoskopika).

B. L'attività della Aeroviaggi S. p. A. e l'andamento gestionale del 2021

Fondata a Palermo nel 1973 dal Sig. Antonio Mangia, Aeroviaggi si distingue per la propria operatività quale gestore diretto di strutture ricettive localizzate in zone marittime in Sicilia e Sardegna caratterizzate da alta attrattività turistica.

Il grave ed inaspettato lutto che ha coinvolto l'Aeroviaggi nel 2019 per via della perdita del Presidente Sig. Antonio Mangia della Sig.ra Cavasino nel corso del 2022, soci fondatori e protagonisti dello sviluppo aziendale, non hanno avuto effetti endogeni negativi sullo slancio proattivo verso nuove sfide. Il passaggio generazionale è infatti, avvenuto senza traumi ed il nuovo management in continuità, ha proseguito i piani aziendali.

Aeroviaggi opera in Italia nel settore del "Leisure & Hotelling", con 13 strutture alberghiere in gestione al 31.12.2021, di cui 11 di proprietà 1 in leasing ed 1 in affitto d'azienda.

Aeroviaggi controlla l'intera catena del valore del settore in cui opera essendo in grado di coniugare ed integrare verticalmente le attività di individuazione, acquisizione e riqualificazione delle strutture con le attività di gestione delle stesse e di offerta di prodotti turistico alberghieri all-inclusive.

Aeroviaggi opera quindi, attraverso un modello strategico che integra le attività di individuazione, acquisizione e riqualificazione delle strutture immobiliari con la gestione delle strutture alberghiere a disposizione e l'offerta di prodotti turistici all-inclusive a cui vengono abbinati servizi aggiuntivi quali trasporto aereo dedicato, transfer e altri servizi in struttura.

Di seguito una tabella con l'elenco delle strutture alberghiere di proprietà (dati al 31.12.2021):

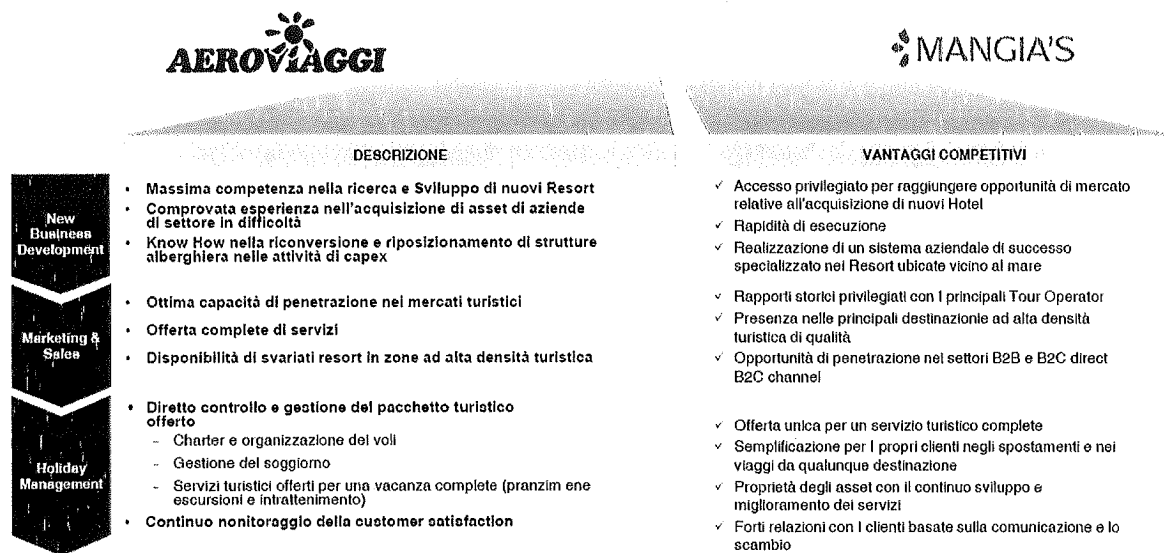
Nome	Località	Categoria	Doppie	Triple	Quadruple	Altre	Tot. n. camere	Tot. posti letto
<i>Di proprietà</i>								
Agrustos	Budoni (OT)	****	47	70	33		150	436
Alicudi	Sciaccia (AG)	****	69	62	44		175	500
Brucoli	Brucoli (SR)	****	134	219	92	3	448	1.296
Cala Blu	Budoni (STG)	****	84	75	40		199	553
Cala Regina	Sciaccia (AG)	****	128		60		188	496
Costanza	Castelvetrano (TP)	****	37	114	35	1	187	557
Himera	Campofelice (PA)	****	73	46	29		148	400
Lipari	Sciaccia (AG)	****		138	69		207	690
Mammarata	STG (STG)	***	354		243		597	1.680
Pollina	Pollina (PA)	****	158	148	39		345	916
Torre del Barone	Sciaccia (AG)	****	24	102	84	21	231	711
<i>In affitto/leasing</i>								
Del Golfo	Sorso (SS)	****	27	58	29		114	344
Favignana	Favignana (TP)	****	21	106	28		155	472
Totali			1.156	1.138	825	25	3.144	9.051

Tutti gli hotel e i villaggi inclusi nei pacchetti turistici offerti sono situati in Sicilia e Sardegna.

Il business model e la catena del valore vengono rappresentati dal grafico che segue:

La catena del valore di Aeroviaggi

Grande capacità di raggruppare tutti i servizi chiave lungo la catena del valore dell'hôtellerie e dei servizi accessori ha consentito di delineare un modello di business di successo che ha consentito Aeroviaggi di cogliere nuove opportunità di business



Aeroviaggi commercializza i propri servizi in pacchetti turistici. Tali servizi comprendono i servizi all inclusive sottoindicati:

- soggiorno in hotel e villaggi a quattro stelle, con inclusi i pasti, le attività ricreative ed i servizi di assistenza durante tutto il periodo di permanenza;
- trasporto aereo nelle località turistiche;
- trasferimenti dagli aeroporti alle strutture alberghiere (hotel e villaggi);
- escursioni e tour in località turistiche di interesse;
- altre attività ricreative e servizi accessori.

La commercializzazione dei pacchetti turistici di cui sopra avviene attraverso tre principali canali di vendita:

- vendita diretta ai clienti B2C;
- i tour operator, ovvero gruppi o società di rilevanti dimensioni che hanno accesso ad un notevole bacino di utenti composto sia da agenzie viaggi che da clienti finali;
- i c.d. "operatori di nicchia", ovvero operatori che hanno accesso ad un bacino di utenti medio grande e che operano quali intermediari tra Aeroviaggi e la clientela finale quali agenzie di viaggio ed operatori specializzati che si rivolgono prevalentemente a gruppi turistici;
- i clienti finali che acquisiscono i pacchetti viaggi direttamente mediante la piattaforma web dell'Aeroviaggi, attraverso altre piattaforme di e-commerce online ovvero attraverso le agenzie viaggi con cui l'Aeroviaggi intrattiene rapporti commerciali diretti.

L'offerta proposta da Aeroviaggi, si caratterizza per un puntuale indirizzo verso quattro obiettivi principali:

- L'alta qualità del servizio, ottenibile soltanto attraverso un controllo diretto del grado di soddisfazione della propria clientela. Qualità garantita dai continui e rilevanti investimenti in nuove strutture ricettive, dalle attività di adattamento e ristrutturazione di tutti gli alberghi detenuti a vario titolo, sempre programmate nel tempo in modo da non determinare difficoltà nei soggiorni dei propri clienti;
- Alta competitività sul fronte dei prezzi, reso compatibile col già menzionato miglioramento della qualità dei servizi, attraverso il trasferimento dei margini che scaturiscono dalla ricettività alberghiera, all'interno di Aeroviaggi;
- La marginalità, conseguita beneficiando dell'elevata redditività derivante dall'attività alberghiera, generalmente superiore a quella propria dell'attività di tour operator o di dettagliante;
- Le economie di scala, derivanti dalla integrazione tra l'attività prevalente ovvero gestione di alberghi di proprietà e l'attività commerciale a supporto.

Il modello di business, la reputazione ed i risultati economico finanziari storici di Aeroviaggi hanno condotto nel corso del 2022 alla definizione di una Joint Venture con un importante partner internazionale afferente al Gruppo di Private Equity The Blackstone Group, che ha consentito di ottenere, mediante svariate operazioni straordinarie, una riduzione di oltre il 50% dell'indebitamento finanziario e l'avvio di un nuovo percorso strategico finalizzato alla internazionalizzazione dell'azienda e dei propri marchi.

In particolare, nei primi mesi del 2022 Aeroviaggi ha conferito in 6 società di nuova costituzione i seguenti rami d'azienda:

- Hotel Agrustos

- Hotel Brucoli
- Hotel Cala Blu
- Hotel Costanza
- Hotel Marmorata
- Hotel Pollina.

Successivamente, parte delle quote delle suddette società, sono confluite in una società di nuova costituzione rappresentativa della Joint Venture. La JV prevede svariati accordi strategici che contemplano per Aeroviaggi, la sottoscrizione di contratti di management per la gestione degli hotel e di general contractor per l'effettuazione di ampie ristrutturazioni. La liquidità riveniente sarà utilizzata da Aeroviaggi per effettuare nuovi investimenti strategici funzionali all'acquisizione di nuove strutture e al riposizionamento di quelle esistenti. Inoltre, parte degli introiti rivenienti dall'operazione citata, sono stati impiegati per ridurre significativamente l'indebitamento finanziario adeguando la struttura del capitale al rinnovato assetto aziendale.

I risultati del 2020 e del 2021 sono stati fortemente condizionati dalla Pandemia sia con riguardo alle presenze alberghiere che con riferimento ai dati economico finanziari. Di seguito si riportano i dati riguardanti presenze e occupazione degli Hotel per gli anni 2021 e 2020.

Strutture alberghiere di proprietà	Giorni di apertura			Presenze			Cam.	Posti Letto	Occupazione media		
	2021	2020	Var.	2021	2020	Var.			2021	2020	var.
Brucoli Village (Augusta – SR)	136	108	25,9%	75.799	45.411	66,9%	447	1.296	43%	32%	32,6%
Costanza Beach (Castelvetrano - TP)	106	87	21,8%	23.993	23.993	0,0%	187	557	41%	50%	(17,9%)
Club Cala Blu (S. Teresa di Gallura – SS)	132	85	55,3%	32.583	15.541	109,7%	199	553	45%	33%	35,0%
Club Cala Regina (Sciaccia – AG)	132	89	48,3%	35.494	23.018	54,2%	188	496	54%	52%	4,0%
Agrustos Village (Budoni – NU)	102	57	78,9%	23.796	9.562	148,9%	150	436	54%	38%	39,1%
Marmorata Village (Budoni – NU)	123	92	33,7%	117.516	58.135	102,1%	597	1.680	57%	38%	51,2%
Club Lipari (Sciaccia – AG)	93	4	2225,0%	32.714	1.495	2088,2%	207	690	51%	54%	(5,9%)
Club Alicudi (Sciaccia – AG)	115	77	49,4%	38.731	19.129	102,5%	175	500	67%	50%	35,6%
Club Torre del Barone (Sciaccia – AG)	165	162	1,9%	66.724	49.015	36,1%	231	711	57%	43%	33,7%
Club del golfo	119	78	52,6%	19.451	8.445	130,3%	114	344	48%	31%	51,0%
Pollina Resort	136	136	0,0%	83.746	67.855	23,4%	345	916	67%	54%	23,4%
Himera	123	101	100,0%	33.800	28.565	18,3%	148	400	69%	71%	(2,8%)
Totali	124	90	37,7%	584.347	350.164	66,9%	2.988	8.579	54%	46%	19,3%

Strutture alberghiere in gestione	Giorni di apertura			Presenze			Cam.	Posti Letto	Occupazione media		
	2021	2020	Var.	2021	2020	Var.			2021	2020	var.
Hotel resort Favignana	128	0	n.a.	23.453	0	n.a.	155	472	n.a.	n.a.	n.a.
Borgo Rio Favara (Ispica - RG)	0	73	0,0%	0	15.543	n.a.	140	0	n.a.	n.a.	n.a.
Totali	73	37	100,0%	23.453	15.543	50,9%	295	472	n.a.	n.a.	n.a.

Totali di tutte le strutture	124	88	40,1%	607.800	365.707	66,2%	3.283	9.051	54%	46%	18,6%
-------------------------------------	------------	-----------	--------------	----------------	----------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	--------------

	2021	2020
Presenze in Sicilia	414.454	274.024
Presenze in Sardegna	193.346	91.683
Totali	607.800	365.707

Di particolare rilevanza nella formulazione del pacchetto offerto è l'inclusione del trasporto aereo. Aeroviaggi, gestisce da oltre 48 anni nel periodo aprile-ottobre, voli charter settimanali che attualmente sono arrivati alla quota di 2 catene charter dal Nord Italia e 35 catene charter dalla Francia, con partenza da Milano

Malpensa, Bergamo e Verona per l'Italia, Parigi, Lille, Deauville, Strasburgo, Lione, Marsiglia Nantes, Toulouse, Bordeaux, Metz, Strasburgo, Mouluse per la Francia e destinazione Palermo, Catania e Olbia.

Di seguito si elencano alcuni dei principali punti di forza che caratterizzano il business di Aeroviaggi e generano le competenze distintive e i vantaggi competitivi attribuendo alla società un ruolo di indiscussa rilevanza nel settore turistico alberghiero sia a livello nazionale che europeo.

- offerta di pacchetti standard integrati ed autogestiti
- gestione del trasporto aereo
- disponibilità ampia di capacità ricettiva ed elevato controllo qualitativo
- forza commerciale verso i T.O. e struttura leggera di costi fissi
- adeguati sistemi di controllo di gestione
- organizzazione snella e flessibile
- vantaggi di costo rispetto ad altri operatori classici
- accurata selezione delle materie prime
- formazione continua
- adeguamento continuo delle strutture le attività di adattamento e ristrutturazione di tutti gli alberghi detenuti a vario titolo, sempre programmate nel tempo in modo da non determinare difficoltà nei soggiorni dei propri clienti
- la piena conoscenza del territorio e del proprio mercato
- la flessibilità strategica ovvero la capacità di adattare le proprie azioni alle esigenze del mercato.

Gli anni 2020 e 2021 sono stati per Aeroviaggi che opera in uno dei settori particolarmente colpiti dalla pandemia, un anno particolarmente negativo con significativi effetti sui conti aziendali.

L'obbligo di chiusura imposto dalle norme di contenimento della pandemia che hanno determinato una forte riduzione del fatturato nel 2020 e nel 2021 che ha, comunque, registrato un forte miglioramento rispetto al 2020.

Il management aziendale già nel corso del 2020 ha avviato un processo di ridefinizione dell'orientamento strategico aziendale, partendo proprio dalle difficoltà rivenienti dalla pandemia nella prospettiva di definire la JV completatasi nel corso del 2022. Le scelte principali sono state le seguenti:

- Individuazione del canale B2C come prioritario con conseguente riduzione di quello B2B, condizionato dalle strategie dei principali Tour Operator che, per effetto della pandemia, si sono trovati in buona parte in difficoltà;
- Definizione di forti strategie commerciali e di comunicazione orientate, almeno nelle prime fasi, sui mercati domestici con l'obiettivo entro il 2023 di ritornare ad un target straniero per il 70% e nazionale, con focus nel Nord Italia, per il 30%;
- Identificazione e offerta di nuovi servizi coerenti con le strategie di Resort di lusso e conseguente innalzamento dei prezzi medi di vendita;
- Innalzamento della qualità percepita dei servizi;



- Sviluppo e upgrade del Marchio;
- Digitalizzazione dei processi di vendita, comunicazione e marketing;
- Definizione di nuove strategie di comunicazione con focalizzazione sui social media.

Le nuove strategie sono state avviate attraverso una forte riorganizzazione di alcuni comparti aziendali, scegliendo di dedicare significative risorse economiche al settore del marketing e della comunicazione.

La reattività di Aeroviaggi ad un mutamento ambientale che ha fortemente condizionato il settore del turismo, ha consentito di trasformare una minaccia in opportunità che già nei primi mesi del 2021 ha prodotto brillanti risultati.

Il modello di business si è quindi evoluto nei modi rappresentati dalla figura che segue.



**Tour Operator
Integrato**

Attraverso

- Strategia di rebranding
- Nuove revenue strategy
- Incremento del RevPar
- Digitalizzazione Sales & Marketing
- Innalzamento qualità percepita
- Nuove strategie di comunicazione
- Riposizionamento di alcune strutture (da 4 * a 5*)

**Open-Air Sea
View Collection
Italiana**



C. Analisi dei risultati economico finanziari della Aeroviaggi nel 2021

Il conto economico gestionale della società relativo agli anni 2021 e 2020 è sintetizzato nel seguente prospetto ottenuto riclassificando i dati esposti nel bilancio d'esercizio:

<i>Conto economico riclassificato</i>	2021		2020		Δ	
A. Ricavi delle vendite e altri	58.972.261	100,0%	29.414.332	100,0%	29.557.929	100,5%
Consumi	(8.221.081)	(13,9%)	(5.891.714)	(20,0%)	(2.329.367)	39,5%
Costi per servizi	(23.058.336)	(39,1%)	(11.127.711)	(37,8%)	(11.930.625)	107,2%
Costo del personale	(14.303.230)	(24,3%)	(10.310.315)	(35,1%)	(3.992.915)	38,7%
Altri costi operativi	(1.731.384)	(2,9%)	(1.095.417)	(3,7%)	(635.967)	58,1%
B. EBITDAR	11.658.230	19,8%	989.175	3,4%	10.669.055	1078,6%
Costi per locazioni operative	1.018.860	1,7%	675.731	2,3%	343.128	50,8%
C. EBITDA	10.639.371	18,0%	313.444	1,1%	10.325.927	3294,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(13.135.790)	(22,3%)	(11.978.088)	(40,7%)	(1.157.702)	9,7%
Leasing finanziari	(959.539)	(1,6%)	(828.620)	(2,8%)	(130.919)	15,8%
D. EBIT	(3.455.958)	(5,9%)	(12.493.264)	(42,5%)	9.037.306	72,3%
Saldo della gestione finanziaria	(1.963.344)	(3,3%)	(1.689.534)	(5,7%)	(273.810)	16,2%
E. Risultato ordinario	(5.419.302)	(9,2%)	(14.182.798)	(48,2%)	8.763.496	61,8%
F. EBT	(5.419.302)	(9,2%)	(14.182.798)	(48,2%)	8.763.496	61,8%
Imposte sul reddito di esercizio	988.053	1,7%	3.370.347	11,5%	(2.382.294)	(70,7%)
G. Risultato del periodo	(4.431.249)	(7,5%)	(10.812.451)	(36,8%)	6.381.202	59,0%

Tutti gli indicatori sono in forte miglioramento rispetto all'anno 2020.

La società registra una crescita dei ricavi pari al 100,0%, dell'Ebitda del 18% e la perdita finale al 31/12/2021 si è ridotta rispetto al 2020 a euro (4.431.249).

Di seguito si riportano alcuni tra i più significativi indicatori relativi al 2021 confrontati con quelli relativi al 2020.

Aeroviaggi
indicatori di performance

Dati economici	2021		2020		Δ	
Ricavi netti	58.972.261	100,0%	29.414.332	100,0%	29.557.929	100,5%
EBITDAR	11.658.230	19,8%	989.175	3,4%	10.669.055	1078,6%
EBITDA	10.639.371	18,0%	313.444	1,1%	10.325.927	3294,3%
Oneri finanziari netti	(1.963.344)	(3,3%)	(1.689.534)	(5,7%)	(273.810)	16,2%
EBIT	(3.455.958)	(5,9%)	(12.493.264)	(42,5%)	9.037.306	72,3%
Risultato netto dell'esercizio	(4.431.249)	(7,5%)	(10.812.451)	(36,8%)	6.381.202	59,0%
Dati patrimoniali-finanziari	2021		2020		Δ	
Capitale investito netto	229.888.440		232.042.690		(2.154.250)	(0,9%)
Indebitamento finanziario netto	70.019.485		68.631.821		1.387.664	2,0%
Posizione finanziaria netta adjusted (*)	75.877.814		74.582.333		1.295.481	1,7%
Patrimonio netto	155.868.955		159.410.869		(3.541.914)	(2,2%)
Patrimonio netto adjusted (**)	159.868.955		163.410.869		(3.541.914)	(2,2%)
Investimenti lordi	6.029.053		11.956.493		(5.927.440)	(49,6%)
Autofinanziamento	7.917.655		(1.183.785)		9.101.440	768,8%
Cash-flow da attività operativa	6.586.796		(5.136.111)		11.722.907	228,2%
Free Cash Flow	557.743		na			
Free Cash Flow adjusted (***)	204.267		na			
Debt Service	3.877.777		na			
Indicatori economico-finanziari	2021		2020		Δ	
R.O.E.	(2,8%)		(6,8%)		58,1%	
R.O.I.	(1,5%)		(5,4%)		72,1%	
R.O.S.	(5,9%)		(42,5%)		86,2%	
EBITDAR/Ricavi netti	19,8%		3,4%		487,9%	
EBITDA/Ricavi netti	18,0%		1,1%		1583,0%	
Ricavi per addetto	147.431		115.350		27,8%	
Interest Coverage (EBIT/ONERI FINANZIARI)	(1,8)		(7,4)		76,2%	
Interest Coverage Ratio (EBITDA/ONERI FINANZIARI)	5,42		0,19		2821,0%	
PFN/EBITDA	6,58		218,96		(97,0%)	
Leverage Ratio (PFN adjusted/EBITDA)	7,13		237,94		(97,0%)	
PN/Capitale investito netto	0,68		0,69		(1,3%)	
PFN/PN	0,45		0,43		4,3%	
Gearing PFN adjusted/PN adjusted	0,47		0,46		4,0%	
DSCR (Debt Service Coverage Ratio -FCF/DEBT SERVICE)	0,14		na			
DSCR adjusted (Debt Service Coverage Ratio FCF adjusted/DEBT SERVICE)	0,05		na			

(*) viene aggiunto il debito residuo per leasing

(**) vengono aggiunti i debiti verso soci (obbligazioni + finanziamento in scadenza oltre 2029)

(***) calcolato secondo le regole bancarie

La situazione patrimoniale gestionale della società al 31 dicembre 2021 confrontata con l'esercizio precedente è la seguente:

Stato patrimoniale	2021		2020		Δ	
Immobilizzazioni immateriali	7.171.879	3,1%	7.317.540	3,2%	(145.661)	(2,0%)
Immobilizzazioni materiali	233.141.312	101,4%	240.204.201	103,5%	(7.062.889)	(2,9%)
Contributi in conto impianti	(7.804.006)	(3,4%)	(8.407.781)	(3,6%)	603.775	(7,2%)
Immobilizzazioni finanziarie	838.828	0,4%	86.686	0,0%	752.142	867,7%
Attivo immobilizzato	233.348.013	101,5%	239.200.646	103,1%	(5.852.633)	(2,4%)
Rimanenze di magazzino	558.953	0,2%	0	0,0%	558.953	0,0%
Crediti commerciali	2.053.800	0,9%	1.208.425	0,5%	845.375	70,0%
Altre attività correnti di funzionamento	15.888.331	6,9%	11.491.274	5,0%	4.397.057	38,3%
Debiti commerciali	(10.056.937)	(4,4%)	(6.968.006)	(3,0%)	3.088.931	44,3%
Altre passività correnti di funzionamento	(10.911.953)	(4,7%)	(10.830.306)	(4,7%)	81.647	0,8%
Capitale di esercizio	(2.467.806)	(1,1%)	(5.098.613)	(2,2%)	2.630.807	51,6%
Capitale investito netto operativo	230.880.207	100,4%	234.102.033	100,9%	(3.221.826)	(1,4%)
Fondi per rischi ed oneri	(146.752)	(0,1%)	(1.068.151)	(0,5%)	(921.399)	(86,3%)
Trattamento di fine rapporto	(845.015)	(0,4%)	(991.192)	(0,4%)	(146.177)	(14,7%)
Capitale investito netto	229.888.440	100,0%	232.042.690	100,0%	(2.154.250)	(0,9%)
Capitale sociale	22.000.000		22.000.000			
Riserve	9.837.318		8.947.983			
Riserve di rivalutazione	139.275.337		139.275.337			
Risultato esercizio precedente	(10.812.451)		0			
Risultato di esercizio	(4.431.249)		(10.812.451)			
Mezzi propri	155.868.955	67,8%	159.410.869	68,7%	(3.541.914)	(2,2%)
Debiti Vs. soci	1.000.000		1.000.000			
Prestito obbligazionario Vs. soci	3.000.000		3.000.000			
Altri debiti	4.000.000	1,7%	4.000.000	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche non correnti	26.281.567	11,4%	65.172.912	28,1%	(38.891.345)	(59,7%)
PFN a medio e lungo termine	26.281.567	11,4%	65.172.912	28,1%	(38.891.345)	(59,7%)
Disponibilità liquide	(2.046.220)	(0,9%)	(5.215.106)	(2,2%)	(3.168.886)	(60,8%)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(317.937)	(0,1%)	(300.000)			
Debiti verso banche a breve	46.102.075	20,1%	8.974.015	3,9%	37.128.060	(413,7%)
PFN a breve termine	43.737.918	19,0%	3.458.909	1,5%	(40.279.009)	1164,5%
PFN complessiva	70.019.485	30,5%	68.631.821	29,6%	1.387.664	2,0%
Totale fonti di copertura	229.888.440	100,0%	232.042.690	100,0%	(2.154.250)	(0,9%)

D. Rischi e incertezze a cui Aeroviaggi è esposta

Di seguito si evidenziano gli eventuali rischi a cui è esposta Aeroviaggi nei vari ambiti operativi:

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

L'incertezza da attribuire all'attuale situazione economica e geopolitica mondiale rappresenta un rischio per l'attività operativa di Aeroviaggi. Tale circostanza deriva dalle eventuali modifiche dei comportamenti dei consumatori con riguardo alle spese da destinare all'acquisto di pacchetti turistici per via delle gravi difficoltà che il sistema macroeconomico evidenzia ormai da oltre dieci anni.

L'acquisto di beni non di prima necessità può essere influenzato dalle condizioni generali di mercato,

l'inflazione, i tassi di interesse, la disoccupazione, la situazione del mercato immobiliare e dei mutui. Molti di questi fattori non sono controllabili da Aeroviaggi e pertanto, potrebbe esserne influenzata negativamente. La società in ogni caso si tutela con un continuo ed attento monitoraggio dei prezzi dei beni non di prima necessità. Nel corso degli ultimi due anni si è poi manifestato il rischio connesso al perpetuarsi degli effetti derivanti dalla pandemia da virus COVID-19, che potrebbe avere effetti sia sotto il profilo economico finanziario che dello stile di vita dei consumatori per i prossimi anni.

Rischi di mercato e finanziari

Aeroviaggi ha definito nell'ambito delle proprie policy per la gestione dei rischi finanziari, le responsabilità e le modalità operative per le attività di gestione dei rischi finanziari, con specifico riferimento agli strumenti da utilizzare e a precisi limiti operativi nella gestione degli stessi.

Rischio di mercato

Nell'esercizio dell'attività Aeroviaggi è esposta al rischio di oscillazione dei tassi di interesse. Per la gestione della finanza e della tesoreria la società non realizza operazioni speculative e adotta specifiche procedure che prevedono il rispetto di criteri di prudenza.

Rischio relativo ai tassi di interesse

Nello svolgimento della propria attività l'Aeroviaggi è esposta alle oscillazioni di mercato del costo da indebitamento finanziario. In particolare, la società al 31/12/2021 è esposta con il sistema bancario per mutui e finanziamenti per euro 72,3 milioni quasi interamente a tasso variabile.

La società, quindi, al fine di ridurre i potenziali maggiori oneri rivenienti dall'andamento dei tassi, al 31/12/2021 ha in essere i seguenti contratti di copertura che hanno consentito di convertire il tasso variabile in tasso fisso:

- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "IRS tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,06%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 8.250.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "IRS tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,03%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 2.750.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "Interest Rate Swap" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,044%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo

debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 7.250.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.

- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 01/10/2019 con decorrenza 01/10/2019, che consiste in un contratto "Interest Rate Swap" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,087%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 21.750.000 scadente in data 30/09/2030, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 22/07/2020 con decorrenza 31/07/2020, che consiste in un contratto "Interest Rate Swap - tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo (0,19130%) su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un finanziamento di euro 5.000.000 scadente in data 30/06/2026, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 03/07/2020 con decorrenza 03/07/2020, che consiste in un contratto "Irs Protetto" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo 0,08% su un capitale di riferimento consistente nel residuo debito, alla data di sottoscrizione, di un mutuo di euro 12.000.000 scadente in data 30/06/2026, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Unicredit S.p.A. in data 28/04/2021 con decorrenza 30/04/2021 e scadenza 30/09/2031, che consiste in un contratto di "Conferma Interest Rate Swap" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo 0,21% su un capitale di riferimento che al 30/04/2021, sulla base del contratto sottoscritto e del relativo piano di ammortamento, era pari ad euro 2.718.750, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.
- Contratto sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 28/04/2021 con decorrenza 30/04/2021 e scadenza 30/09/2031, che consiste in un contratto di "Contratto Interest Rate Swap - tasso certo" secondo cui Aeroviaggi paga a scadenze predeterminate, un tasso fisso pari allo 0,21% su un capitale di riferimento che al 30/04/2021, sulla base del contratto sottoscritto e del relativo piano di ammortamento, era pari ad euro 1.031.250, e riceve, alle stesse date, un tasso variabile corrispondente ad Euribor 3 mesi. L'operazione ha quindi, l'obiettivo di trasformare il tasso da variabile in fisso.

Si indica di seguito tabella di dettaglio con il fair value dei prodotti sopra esposti.

Banca	Contratto	FV 31.12.20	FV 31.12.21	Delta FV
Unicredit	Linea A	(465.614)	(79.305)	386.309
Unicredit	Linea Capex	(129.689)	3.903	133.593
Intesa San Paolo	Linea A	(122.862)	12.358	135.220
Intesa San Paolo	Linea Capex	(49.228)	1.676	50.904
Unicredit	Cura Italia	(203.985)	(64.176)	139.809
Intesa San Paolo	Cura Italia	(46.772)	(297)	46.475
Unicredit	Linea A (copertura under hudging)	0	(2.692)	(2.692)
Intesa San Paolo	Linea A (copertura under hudging)	0	(282)	(282)
Totale		(1.018.151)	(128.815)	889.336

Rischio di cambio

L'Aeroviaggi non è esposta ad alcun rischio di cambi perché opera esclusivamente in ambito UE e, pertanto, viene adottata quale unica valuta di riferimento l'euro.

Rischio di liquidità

La società non è esposta a significativi rischi di liquidità. I flussi di cassa e la gestione e i piani di investimento vengono gestiti con prudenza ed in modo coerente con le tipologie del business.

Le fonti finanziarie derivanti da indebitamento sono interamente riconducibili ai piani di investimento per ristrutturazione e ad acquisizione di strutture alberghiere che costituiscono il "prodotto" dell'Aeroviaggi.

Tenuto conto delle risorse finanziarie disponibili e di quelli attesi rivenienti dalla attività operativa, si ritiene che potranno essere soddisfatti i fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza.

In relazione a quanto appena esposto e tenuto conto di quanto indicato in riferimento alle azioni intraprese dalla società per far fronte alla diminuzione delle liquidità derivante dagli effetti della pandemia da Covid-19, si precisa che l'Aeroviaggi non evidenzia criticità significative nella gestione finanziaria per far fronte alle proprie obbligazioni. Si precisa altresì che nel corso dei primi mesi del 2022, l'indebitamento finanziario si è ridotto significativamente. Per effetto del rimborso di una rilevante quota dei debiti finanziari, effettuato grazie agli introiti dell'operazione di JV sopra menzionata, il rischio di liquidità della società è da considerare non significativo in quanto, successivamente al rimborso, la liquidità disponibile è divenuta maggiore dei debiti finanziari.

Rischio di credito

Le procedure aziendali in materia creditizia, prevedono che l'affidabilità dei clienti venga valutata con ampio anticipo rispetto alla definizione dei termini contrattuali operativi e di pagamento.

Detta analisi viene operata attraverso puntuali valutazioni esterne sulla affidabilità generale del cliente che determinano le linee di credito più coerenti rispetto allo scoring effettuato.

Con i principali clienti la società mantiene rapporti commerciali consolidati e le perdite su crediti non sono, normalmente, frequenti.

Risorse umane

L'organico medio della società è indicato nella tabella che segue:

Organico medio	2021	2020	Δ
Impiegati a tempo indeterminato	59	60	(1)
Impiegati a tempo determinato	39	20	19
Operai a tempo indeterminato	16	14	2
Operai a tempo determinato	286	161	125
Totale	400	255	145

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale dipendente, non si sono verificati infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi al personale dipendente.

Inoltre, non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata responsabile.

Ambiente

La società con riferimento alla sicurezza degli ambienti di lavoro tiene sotto controllo gli eventuali fattori di rischio che caratterizzano l'attività, le misure di sicurezza obbligatorie per lo svolgimento dell'attività lavorativa ed un programma per la prevenzione dei rischi sul lavoro.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente ed al territorio e non si segnalano sanzioni e pene definitive inflitte all'impresa per danni ambientali.

E. Evoluzione prevedibile della gestione

La pandemia di Covid-19 ha continuato ad avere gravi effetti sotto ogni profilo anche nel corso del 2021. I contagi sono stati sempre più numerosi anche nel corso del 2021 per via delle diverse varianti che hanno ridotto l'efficacia dei vaccini. Tuttavia, gli interventi da parte dell'Unione Europea e dei vari Stati con varie forme di sostegno (per tutti in Italia il PNRR – Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza) hanno avuto nella seconda metà del 2021 effetti particolarmente positivi, specialmente in Italia, tali da far pensare un forte rilancio dell'economia. Tutte le stime economiche sono state, pertanto, riviste al rialzo dando evidenza di un forte rimbalzo.

Nei primi mesi del 2022 tuttavia, si è assistito altresì ad una tendenza generalizzata di incremento di taluni fattori della produzione ed in particolare quelli legati alle componenti energetiche (gas, energia elettrica, petrolio) che hanno fatto sensibilmente lievitare tutti i prezzi della maggior parte delle materie prime, spingendo a fenomeni inflazionistici che fino ad un recente passato non erano lontanamente prevedibili. Questa situazione si è ulteriormente acuita alla fine di febbraio del 2022 quando si è innescata un'escalation bellica rapidissima tra la Russia e l'Ucraina. Gli effetti sono stati fortemente impattanti sull'economia mondiale e probabilmente continueranno nel corso di questi prossimi mesi, nonostante le forti sanzioni economiche state applicate allo Stato russo; vi è tuttavia la concreta speranza che si addivenga a breve ad una soluzione diplomatica veloce e duratura tra queste due Nazioni, che possa consentire l'apertura di un negoziato finalizzato a ridare stabilità e pace a questi territori ed all'intera comunità internazionale.

AeroViaggi, pur operando in un settore particolarmente condizionato dagli effetti della pandemia ed in generale dai forti rincari, ha operato rivedendo il proprio business model tenendo conto degli scenari del

macroambiente, con uno straordinario successo già evidente nel 2021 che ha registrato un valore dell'EBITDA superiore a 10,5 milioni.

Tutti gli indicatori hanno dato evidenza di performance eccellenti.

Il modello di business, la reputazione ed i risultati economico finanziari storici di Aeroviaggi hanno condotto nel corso del 2022 alla definizione di una Joint Venture con un importante partner internazionale afferente al Gruppo di Private Equity The Blackstone Group, che ha consentito di ottenere, mediante svariate operazioni straordinarie, una riduzione di oltre il 50% dell'indebitamento finanziario e l'avvio di un nuovo percorso strategico finalizzato alla internazionalizzazione dell'azienda e dei propri marchi.

In particolare, nei primi mesi del 2022 Aeroviaggi ha conferito in 6 società di nuova costituzione i seguenti rami d'azienda:

- Hotel Agrustos
- Hotel Brucoli
- Hotel Cala Blu
- Hotel Costanza
- Hotel Marmorata
- Hotel Pollina.

Successivamente, parte delle quote delle suddette società, sono confluite all'interno di una società di nuova costituzione rappresentativa della Joint Venture. La JV prevede svariati accordi strategici che contemplano per Aeroviaggi, la sottoscrizione di contratti di management per la gestione degli hotel e di general contractor per l'effettuazione di ampie ristrutturazioni. La liquidità riveniente sarà utilizzata da Aeroviaggi per effettuare nuovi investimenti strategici funzionali all'acquisizione di nuove strutture e al riposizionamento di quelle esistenti. Inoltre, parte degli introiti rivenienti dall'operazione citata, sono stati impiegati per ridurre significativamente l'indebitamento finanziario adeguando la struttura del capitale al rinnovato assetto aziendale.

Tenuto conto di quanto appena esposto, ai fini della predisposizione del presente bilancio al 31 dicembre 2021, gli Amministratori hanno pertanto valutato l'adequatezza del presupposto della continuità aziendale e in particolare la capacità della Società di finanziare le proprie attività in un orizzonte temporale almeno pari a 12 mesi a partire dalla data di riferimento del seguente bilancio e a operare come entità in funzionamento, come richiesto dai principi contabili di riferimento. In particolare, in relazione alle prospettive economico-finanziarie la società, nell'ambito del piano industriale 2022-2026 ha confermato e realizzato gli obiettivi delineati lo scorso anno aventi le seguenti linee guida:

- evoluzione del modello di business; nei prossimi anni, oltre che sul consolidato canale B2B, la Società punterà anche sul canale B2C/Final Direct;
- investimenti in ambito comunicazione e digital per lo sviluppo del canale di vendita Final Direct;

- miglioramento della marginalità a seguito dell'incremento dell'Average Daily Rate realizzato mediante livelli di vendita diretti ipotizzati in crescita in misura più che proporzionale rispetto all'incremento di fatturato derivante dai tour operator.

I dati aziendali 2022 inoltre confermano la previsione di raggiungimento del punto di pareggio gestionale entro l'anno 2022 e realizzazione di risultati netti positivi a partire dal 2023.

Gli Amministratori, pertanto, nonostante gli impatti della pandemia sul settore della società e gli eventi connessi alla guerra in Ucraina, in virtù delle azioni attuate e confortati dai risultati raggiunti nel primo semestre 2022, oltre che degli importanti impatti finanziari della conclusione delle operazioni straordinarie collegate alla JV, hanno reputato non vi siano particolari rischi in relazione alla continuità aziendale.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice civile.

F. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti o con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e con parti correlate:

Descrizione	Crediti	Debiti	Esercizio 2021			
			Costi		Ricavi	
<u>Società controllate/controlanti</u>			Beni e Servizi	Altro	Beni e Servizi	Altro
Aeroviaggi France Sarl rapporti commerciali	1.288	403.228	130.000			
Fintur S.r.l. rapporti commerciali	9.048	132.345	110.344			

Descrizione	Crediti	Debiti	Esercizio 2020			
			Costi		Ricavi	
<u>Azionisti</u>			Beni e Servizi	Altro	Beni e Servizi	Altro
Cavasino Floriana rapporti finanziari		2.667.200				
Mangia Giuseppe rapporti finanziari		333.200				
Mangia Marcello rapporti finanziari		333.200				
Mangia Marco rapporti finanziari		333.200				
Mangia Tiziana rapporti finanziari		333.200				
Cavasino Floriana dividendi		275.321				
Mangia Giuseppe dividendi		40.139				
Mangia Marcello dividendi		40.139				
Mangia Marco dividendi		40.139				
Mangia Tiziana dividendi		40.139				

G. Proposta di destinazione del risultato di esercizio

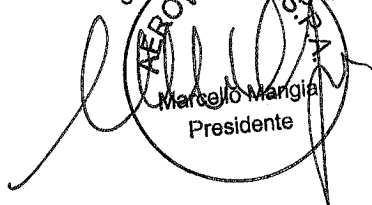
Si propone all'assemblea di rinviare a nuovo la perdita subita pari ad euro (4.431.249).

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

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

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. ~~Marcello Mangia~~



IL SOTTOSCRITTO MANGIA MARCELLO IN QUALITA' DI AMMINISTRATORE DELLA SOCIETA' AEROVIAGGI SPA CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA DICHIARAZIONE, ATTESTA, AI SENSI DELL'ART. 47 DEL DPR 445/2000, L'IDENTICITA' DEI CONTENUTI DELLA COPIA INFORMATICA AI DOCUMENTI CONSERVATI AGLI ATTI DELLA SOCIETA'.

AI SENSI DEGLI ARTT. 19 E 47 DEL DPR 445/2000, IL SOTTOSCRITTO AMMINISTRATORE DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATICO CORRISPONDE A QUELLO TRASCRITTO E SOTTOSCRITTO SUI LIBRI SOCIALI DELLA SOCIETÀ.

IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE E IL CONTO ECONOMICO È CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SOCIETÀ

IMPOSTA DI BOLLO ASSOLTA IN MODO VIRTUALE TRAMITE LA CAMERA DI COMMERCIO DI MILANO-MONZA-BRIANZA-LODI. AUTORIZZAZIONE N. 108375/2017 DEL 28/07/2017 - AGENZIA DELLE ENTRATE D.R.E. LOMBARDIA

VERBALE COLLEGIO SINDACALE

L'anno 2022 il giorno diciannove del mese di luglio alle ore 19.00 presso lo studio del rag. Renato Cannova, sito a Palermo, Via Francesco Petrarca 31, si è riunito l'intero Collegio Sindacale della società Aeroviaggi S.p.A. così composto:

- Dott. Fabrizio Escheri (Presidente),
- Rag. Renato Cannova (Sindaco effettivo),
- Dott. Gaetano Romano (Sindaco effettivo),

Il Collegio completando il lavoro avviato nei giorni precedenti procede all'esame del progetto di bilancio al 31 dicembre 2021 e tenendo conto delle risultanze dell'attività svolta nel corso dell'esercizio, rilascia il proprio parere nella relazione che qui di seguito si riporta.

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, c. 2, del Codice Civile

Signori Azionisti della AEROVIAGGI S.P.A.,

La presente relazione viene approvata collegialmente in data odierna essendo pervenuta il 7 luglio u.s. la rinuncia dei soci ai termini di cui all'art. 2429 c.c. datata 07/07/2022.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 07/07/2022, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2021:

- Progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- Relazione sulla gestione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale. In particolare, il Collegio ha tenuto conto delle indicazioni formulate dal CNDCEC e dalla FNC in merito alle deroghe ai principi contabili nazionali da adottare in considerazione al perdurare dell'emergenza pandemica dovuta al virus COVID – 19.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Nel corso dell'esercizio abbiamo:

- vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato

violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- acquisito dall'Organo amministrativo e dai Responsabili dei reparti operativi, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- incontrato il preposto al sistema di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento 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;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute al Collegio sindacale denunce dai soci ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio il Collegio sindacale ha rilasciato l'attestazione correlata al contributo di cui Decreto del Ministro per i beni e le attività culturali e per il turismo del 12 agosto 2020 recante "Disposizioni di attuazione per la ripartizione delle risorse del fondo di cui all'articolo 182, comma 1, del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34 destinate al ristoro di agenzie di viaggio e tour operator", registrato dalla Corte dei conti il 26 agosto 2020, n. 1789 pareri ai sensi di legge al fine del riconoscimento del contributo MIBACT.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

In considerazione del fatto che gli effetti finanziari, economici e patrimoniali della pandemia da virus COVID -19 hanno continuato ad avere gravi effetti sotto ogni profilo anche nel corso del

2021, l'esercizio in questione ha avuto nella seconda metà effetti particolarmente positivi, tali da far registrare un aumento del fatturato pari a circa il 100% rispetto al precedente esercizio.

L'esercizio in questione è stato caratterizzato da un alleggerimento delle restrizioni previste dalle norme per il contenimento della pandemia.

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per **Euro 4.431.249**. Tale risultato risulta influenzato dall'incremento degli ammortamenti dei beni aziendali a seguito della rivalutazione effettuata, a norma di legge, nell'esercizio precedente.

La Società ha conferito l'incarico della revisione legale dei conti a una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, non prevedendo lo statuto che la revisione legale dei conti sia obbligatoriamente esercitata dal Collegio sindacale.

L'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale PricewaterhouseCoopers S.p.A. incaricata dall'assemblea dei Soci del 27 maggio 2019 per il triennio 2019-2021.

La relazione della Società di Revisione legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2021 è stata predisposta in data 19/07/2022 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

La Società di revisione ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società AEROVIAGGI S.P.A. con il bilancio d'esercizio della Società al 31/12/2021. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società al 31/12/2021.

Il Collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale.

Tuttavia, l'Organo Amministrativo, non ritenendo la tassonomia italiana XBRL sufficiente a rappresentare la particolare situazione aziendale, nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del codice civile, ritiene opportuno procedere con il deposito anche della versione tradizionale di relazione sulla gestione, bilancio, nota integrativa e rendiconto finanziario.

Si rappresenta che il Collegio sindacale, anche per l'anno 2021, ha svolto anche la funzione di Organismo di Vigilanza, ed in questa attività, non sono state evidenziate criticità meritevoli di segnalazione previste dalla normativa 231/2001, dal modello organizzativo di gestione e controllo, dal modello relativo al codice etico e da quello sanzionatorio, adottati dalla Società.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli Amministratori.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico evidenziano un risultato d'esercizio negativo di Euro 4.431.249 e si riassumono nei seguenti valori:

1. <u>Attività</u>	Euro	262.017.260
Passività	Euro	95.335.853
- Patrimonio netto (esclusa la perdita dell'esercizio e i riporti a nuovo di perdite pregresse)	Euro	171.112.656
- Utile (perdita) dell'esercizio		(4.431.249)
	Euro	
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	58.972.261
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	62.428.219
Differenza		(3.455.958)
	Euro	
Proventi e oneri finanziari	Euro	(1.963.344)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte		(5.419.302)
	Euro	
Imposte sul reddito	Euro	(988.053)
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	(4.431.249)

In merito a tale risultato di esercizio il Collegio evidenzia che l'esercizio 2021 sia in qualche modo considerabile come un anno di rilancio e di ripresa del settore turistico alberghiero.

La Società, ha infatti raddoppiato i ricavi raggiungendo quasi 60 milioni di euro, ossia il 100% di incremento circa rispetto al precedente.

La società è riuscita a porre in essere una serie di iniziative tali a contenere l'incidenza della contrazione sul risultato di esercizio che, va inoltre sottolineato, risente anche di maggiori ammortamenti per circa 5 milioni di euro, rispetto all'esercizio 2019, correlati alla citata rivalutazione dell'attivo immobilizzato eseguita nell'esercizio 2020.

Tutto ciò consente di auspicare che la situazione economico, patrimoniale e finanziaria della Società potrà ritornare sui livelli degli esercizi precedenti la pandemia recuperando con i redditi futuri le perdite subite negli esercizi 2020 e 2021, così come rappresentato nel piano industriale 2022/2026, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 07 luglio 2022.

Si segnala che dopo la chiusura dell'esercizio, nel corso del 2022, la società ha definito una Joint Venture con un importante partner internazionale afferente al Gruppo di Private Equity The Blackstone Group, che ha consentito di ottenere, mediante svariate operazioni straordinarie, una

riduzione di oltre il 50% dell'indebitamento finanziario e l'avvio di un nuovo percorso strategico finalizzato alla internazionalizzazione dell'azienda e dei propri marchi.

In particolare, nei primi mesi del 2022, Aeroviaggi ha conferito in 6 società di nuova costituzione i seguenti rami d'azienda:

- Hotel Agrustos
- Hotel Brucoli
- Hotel Cala Blu
- Hotel Costanza
- Hotel Marmorata
- Hotel Pollina.

Successivamente, parte delle quote delle suddette società, sono confluite in una società di nuova costituzione rappresentativa della Joint Venture. La JV prevede svariati accordi strategici che contemplano per Aeroviaggi, la sottoscrizione di contratti di management per la gestione degli hotel e di general contractor per l'effettuazione di ampie ristrutturazioni. La liquidità riveniente sarà utilizzata da Aeroviaggi per effettuare nuovi investimenti strategici funzionali all'acquisizione di nuove strutture e al riposizionamento di quelle esistenti. Inoltre, parte degli introiti rivenienti dall'operazione citata, sono stati impiegati per ridurre significativamente l'indebitamento finanziario adeguando la struttura del capitale al rinnovato assetto aziendale.

Gentili Azionisti,

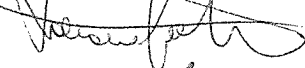
Atteso quanto fin qui relazionato, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio 2021 e alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito al rinvio a nuovo delle perdite subite.

Palermo 19/07/2022

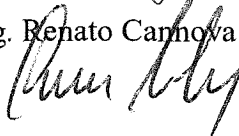
Dott. Fabrizio Escheri



Dott. Gaetano Romano



Rag. Renato Carnova



IL SOTTOSCRITTO MANGIA MARCELLO IN QUALITA' DI AMMINISTRATORE DELLA SOCIETA' AEROVIAGGI SPA CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA DICHIARAZIONE, ATTESTA, AI SENSI DELL'ART. 47 DEL DPR 445/2000, L'IDENTICITA' DEI CONTENUTI DELLA COPIA INFORMATICA AI DOCUMENTI CONSERVATI AGLI ATTI DELLA SOCIETA'.

AI SENSI DEGLI ARTT. 19 E 47 DEL DPR 445/2000, IL SOTTOSCRITTO AMMINISTRATORE DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATICO CORRISPONDE A QUELLO TRASCRITTO E SOTTOSCRITTO SUI LIBRI SOCIALI DELLA SOCIETÀ.

IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE E IL CONTO ECONOMICO È CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SOCIETÀ

IMPOSTA DI BOLLO ASSOLTA IN MODO VIRTUALE TRAMITE LA CAMERA DI COMMERCIO DI MILANO-MONZA-BRIANZA-LODI. AUTORIZZAZIONE N. 108375/2017 DEL 28/07/2017 - AGENZIA DELLE ENTRATE D.R.E. LOMBARDIA

AEROVIAGGI S.p.A.

Sede in Milano in Viale Andrea Doria n. 7

Capitale sociale € 22.000.000,00 i.v.

Codice fiscale e iscrizione Registro Imprese di Milano n. 00260390828

R.E.A. Milano n. 1948673

VERBALE DI ASSEMBLEA

L'anno 2022 il giorno venti del mese di luglio alle ore 15,30 si è riunita presso la Direzione Generale sita a Palermo in Via Isidoro La Lumia n. 11, l'assemblea ordinaria degli azionisti della Aeroviaggi S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2021 corredato dalle relative relazioni, delibere inerenti e conseguenti;
2. Conferimento incarico per la revisione legale al bilancio e fissazione del relativo compenso;
3. Varie ed eventuali.

Sono presenti:

a) il Consiglio di Amministrazione nelle persone dei Signori:

- | | |
|-------------------|-------------|
| - Marcello Mangia | Presidente |
| - Giuseppe Mangia | Consigliere |
| - Marco Mangia | Consigliere |
| - Tiziana Mangia | Consigliere |
| - Andrea Mangia | Consigliere |

b) il Collegio Sindacale nelle persone dei Signori:

- | | |
|--------------------|-------------------|
| - Fabrizio Escheri | Presidente |
| - Gaetano Romano | Sindaco effettivo |
| - Renato Cannova | Sindaco effettivo |

c) per il capitale:

- Fintur S.r.l., nella persona del suo Presidente e Legale Rappresentante sig. Marco Mangia, titolare di n. 21.785.764 azioni da Euro 1, pari al 99,03% del capitale sociale.
- Eucarista Mangia titolare n. 214.236 azioni da Euro 1, pari al 0,97% del capitale sociale.

Sono pertanto presenti n. 22.000.000 di azioni costituenti l'intero capitale sociale.

Il Consigliere sig. Giuseppe Mangia, la socia sig. Eucarista Mangia, Il Presidente del Collegio Sindacale dott. Fabrizio Escheri ed i sindaci dott. Gaetano Romano e rag. Renato Cannova sono presenti mediante mezzi di telecomunicazione.

A norma dello statuto sociale assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Sig. Marcello Mangia, il quale, su designazione unanime dell'Assemblea, chiama a svolgere le funzioni di segretario la dott.ssa Venere Pia Rigano.

Il Presidente, constatate e fatte constatare le presenze come detto, dichiara l'assemblea validamente costituita per deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Aperta la seduta, il Presidente passa a trattare il primo punto all'ordine del giorno ed illustra ai presenti il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 che evidenzia una perdita d'esercizio di Euro 4.431.249 illustrando ai presenti nel dettaglio i criteri di formazione e valutazione e fornendo tutte le delucidazioni richieste. Legge, successivamente la relazione della società incaricata alla revisione legale dei conti che esprime giudizio di piena conformità alle norme. Successivamente prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale che, a nome dell'intero collegio, legge la relazione che esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio.

In proposito, il Presidente fa presente che i soci hanno rinunciato in data 7 luglio 2022 ai termini di legge per il deposito presso la sede della società del bilancio e della relazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione, come gli stessi confermano dichiarandosi tutti, comunque, pienamente e compiutamente informati dei contenuti sia del bilancio di esercizio al 31.12.2021, sia delle relazioni predette.

Inoltre, il Presidente fa presente che il suddetto bilancio, oggi sottoposto all'approvazione dei soci, è stato redatto in modalità non conforme alla tassonomia italiana XBRL, in quanto la stessa non è sufficiente a rappresentare la particolare situazione aziendale, nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del codice civile.

L'Assemblea, quindi, preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società incaricata della revisione legale dei conti, con voto palese espresso per alzata di mano, all'unanimità

dà atto e delibera

- di aver rinunciato ai termini, previsti dall'art. 2429 del codice civile, per il deposito del bilancio e delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società incaricata della revisione legale dei conti e, conseguentemente, di rinunciare a sollevare qualsiasi contestazione nei confronti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione, che vengono conseguentemente manlevati da qualsiasi eventuale responsabilità o conseguenza;
- di approvare il bilancio al 31 dicembre 2021 corredato delle relative relazioni e di rinviare a nuovo la perdita d'esercizio pari ad euro 4.431.249.

Il fascicolo contenente il bilancio d'esercizio al 31/12/2021 approvato corredato delle relative relazioni, della relazione del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti, viene allegato al presente verbale.

Il Presidente passa a trattare il secondo punto posto all'ordine del giorno ed informa gli azionisti che dovrà provvedersi al rinnovo dell'incarico revisore legale per compiuto triennio e propone di rinnovare l'attuale revisore Pricewaterhousecoopers S.p.a.

Il Collegio Sindacale, inoltre, informa e dà lettura della proposta ricevuta in data 07.07.2022 dalla Pricewaterhousecoopers S.p.a per l'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 14 del DLgs n° 39/2010, come modificato dal DLgs n° 135/2016 e degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile, del bilancio della Aeroviaggi SpA relativo a ciascuno degli esercizi chiusi nel triennio 2022, 2023 e 2024.

Dopo breve discussione, l'assemblea condivide la proposta del Presidente ed all'unanimità con voto palese espresso oralmente

DELIBERA

- di conferire l'incarico della revisione legale dei conti ai sensi dell'articolo 14 del DLgs n° 39/2010, come modificato dal DLgs n° 135/2016, per il triennio 2022, 2023 e 2024, e precisamente fino alla data di approvazione del bilancio al 31.12.2024, alla società Pricewaterhousecoopers S.p.a, con sede in Milano Piazza Tre Torri 2 - 20145 e numero di Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 12979880155;
- di stabilire il compenso spettante alla Pricewaterhousecoopers S.p.a., conformemente alla proposta formulata dalla stessa società in data 07.07.2022, in euro 35.000 (trentacinquemila/00) per l'esercizio 2022, euro 37.000 (trentasettemila/00) per l'esercizio 2023, euro 39.000 (trentanovemila/00) per l'esercizio 2024 ed euro 5.000 (cinquemila/00) per la eventuale revisione legale del bilancio consolidato, ove fosse obbligatoria la redazione e per l'attività di coordinamento e di acquisizione dei risultati dei lavori di revisione svolti sulle partecipate per ciascun esercizio 2022, 2023 e 2024.

Gli importi indicati non comprendono l'IVA, le spese vive e di segreteria, né il contributo di vigilanza a favore della Consob o di altra Autorità di vigilanza, che potrebbe essere previsto per incarichi siffatti a seguito dell'entrata in vigore di nuovi provvedimenti normativi emanati dalle competenti Autorità. In riferimento alle spese vive e di segreteria, si precisa che, le stesse saranno contenute nel limite massimo di euro 2.000

Alle ore 16.30 non essendovi più nulla da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea.

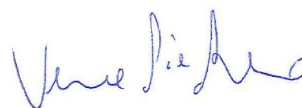
Del che il presente verbale.

Letto, confermato e sottoscritto come segue:

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO



IL SOTTOSCRITTO MANGIA MARCELLO IN QUALITA' DI AMMINISTRATORE DELLA SOCIETA' AEROVIAGGI SPA CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA DICHIARAZIONE, ATTESTA, AI SENSI DELL'ART. 47 DEL DPR 445/2000, L'IDENTICITA' DEI CONTENUTI DELLA COPIA INFORMATICA AI DOCUMENTI CONSERVATI AGLI ATTI DELLA SOCIETA'.

AI SENSI DEGLI ARTT. 19 E 47 DEL DPR 445/2000, IL SOTTOSCRITTO AMMINISTRATORE DICHIARA CHE IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATICO CORRISPONDE A QUELLO TRASCRITTO E SOTTOSCRITTO SUI LIBRI SOCIALI DELLA SOCIETÀ.

IL DOCUMENTO INFORMATICO IN FORMATO XBRL CONTENENTE LO STATO PATRIMONIALE E IL CONTO ECONOMICO È CONFORME AI CORRISPONDENTI DOCUMENTI ORIGINALI DEPOSITATI PRESSO LA SOCIETÀ

IMPOSTA DI BOLLO ASSOLTA IN MODO VIRTUALE TRAMITE LA CAMERA DI COMMERCIO DI MILANO-MONZA-BRIANZA-LODI. AUTORIZZAZIONE N. 108375/2017 DEL 28/07/2017 - AGENZIA DELLE ENTRATE D.R.E. LOMBARDIA
