

MONTECATONE REHABILITATION INSTITUTE S.P.A.

Sede Legale in Imola (BO) - Via Montecatone n. 37

Capitale Sociale Euro 4.644.000= i. v.

Iscrizione nel Registro Imprese di Bologna e C.F./P.I. 01789031208

Società sottoposta all'attività di direzione e controllo da parte dell'Azienda U.S.L. di Imola

RENDICONTO FINANZIARIO AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

Premessa

Signori Azionisti,

il D.Lgs. n. 139/2015, di attuazione della Direttiva 2013/34/UE, ha modificato la sezione IX del Codice Civile riguardante la redazione del bilancio da parte delle società di capitali, includendo tra gli schemi obbligatori il Rendiconto Finanziario che è diventato parte integrante del bilancio a decorrere dall'esercizio 2016 (rif.to art. 2423, comma 1 e nuovo art. 2425-ter del Codice Civile).

I principali benefici informativi del Rendiconto Finanziario sono costituiti dalla capacità di valutare gli impegni finanziari a breve termine, la solvibilità e il potere di autofinanziamento dell'impresa e, in via generale, rappresenta uno strumento che agevola il processo decisionale.

Il Principio Contabile Nazionale OIC 10, era già intervenuto prevedendo un onere generale di redazione del Rendiconto Finanziario da presentarsi nella nota integrativa per tutte le tipologie societarie con riferimento ai bilanci chiusi a partire dal 31 dicembre 2014. In un passato più remoto un richiamo al Rendiconto Finanziario era già inserito nell'OIC 12 il quale prevedeva che *"sebbene la mancata presentazione del rendiconto finanziario non venga considerata, in via generale, allo stato attuale, come violazione del principio della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio, tale mancanza, tuttavia, in considerazione della rilevanza delle informazioni di carattere finanziario fornite e della sua diffusione su base nazionale e internazionale, si assume limitata soltanto alle aziende amministrativamente meno dotate, a causa delle minori dimensioni"*.

Considerato quindi il rilievo dei principi contabili sopra indicati unitamente alla validità di questo strumento di analisi delle dinamiche finanziarie, la società Montecatone R.I. S.p.A. da sempre ha redatto il Rendiconto Finanziario accludendolo tra i prospetti supplementari della nota integrativa. A decorrere dall'esercizio 2016, il Rendiconto Finanziario viene presentato come documento distinto dalla nota integrativa che si interpone tra lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico, consentendo l'osservazione delle variazioni intervenute tra i valori di Stato Patrimoniale di due esercizi consecutivi, in relazione anche all'analisi reddituale dell'impresa. Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono strettamente correlati tra loro, ed il valore finale di ogni singola voce dell'attivo e del passivo (fondo) è influenzata anche dalla gestione reddituale (flusso). La correlazione tra "fondi" e "flussi" si intensifica attraverso la redazione e l'analisi del Rendiconto Finanziario.

L'art. 2425 ter del Codice Civile non individua alcuna metodologia specifica per la redazione del Rendiconto Finanziario lasciando libertà di scelta se adottare il metodo diretto o indiretto. Il metodo diretto prevede l'analisi delle movimentazioni delle voci di cassa/banca per ogni operazione; il metodo indiretto considera che l'utile o la perdita dell'esercizio vengano rettificati degli importi delle operazioni che non hanno dato origine a variazioni monetarie. Le variazioni intervenute, intese come incrementi e decrementi di valori, sono denominate impieghi e fonti e rappresentano rispettivamente, gli impieghi, un assorbimento di risorse finanziarie da parte della gestione aziendale e le fonti, esprimono un afflusso di risorse finanziarie per l'impresa.

Nella prassi operativa il metodo indiretto risulta quello più utilizzato ed è quello adottato anche dalla Società come di seguito rappresentato.

Rendiconto finanziario al Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)					
Utile (perdita) dell'esercizio	290.429	403.618	1.476.703	1.997.191	1.839.770
Imposte sul reddito	164.948	224.209	385.930	589.991	632.842
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	50.863	63.309	72.939	90.592	115.386
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività					
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e /minusvalenze da cessione	506.240	691.136	1.935.572	2.677.774	2.587.998
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto					
Accantonamenti ai fondi	384.110	992.168	502.077	699.773	1.019.942
Ammortamento delle immobilizzazioni	1.208.745	1.124.490	924.964	825.526	772.818
Svalutazioni per perdite durevoli di valore					
Altre rettifiche per elementi non monetari					
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.099.095	2.807.794	3.362.613	4.203.073	4.380.758
Variazioni del capitale circolante netto					
Decremento (incremento) delle rimanenze	(16.859)	(7.757)	(17.566)	(239)	(28.864)
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	2.327.195	2.487.083	(400.406)	(126.199)	260.746
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(154.033)	334.585	272.662	335.794	(687.037)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(12.690)	(8.120)	6.832	(7.400)	6.004
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(10.233)	(15.255)	17.034	2.270	4.017
Altre variazioni del capitale circolante netto	(551.307)	(422.152)	(339.826)	(522.505)	(903.004)
3) Flusso finanziario dopo delle variazioni del capitale circolante netto	3.681.168	5.176.178	2.901.343	3.884.794	3.032.620
Altre rettifiche			(3.169)		
Interessi incassati/(pagati)	(50.863)	(63.309)	(72.939)	(90.592)	(115.386)
(imposte sul reddito pagate)	(164.948)	(224.209)	(382.762)	(589.991)	(632.842)
Dividendi incassati (utilizzo dei fondi)	(329.072)	(857.920)	(420.887)	(357.659)	(169.075)
4) Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	3.136.285	4.030.740	2.021.586	2.846.552	2.115.317
Flusso finanziario dell'attività operativa/gestione reddituale (A)	3.136.285	4.030.740	2.021.586	2.846.552	2.115.317
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento					
Immobilizzazioni materiali					
(Investimenti)	(1.412.337)	(3.137.950)	(2.659.531)	(1.272.043)	(1.095.275)
Prezzo di realizzo disinvestimenti					
Immobilizzazioni immateriali					
(Investimenti)	(37.417)	(60.316)	(25.510)	(132.360)	(21.773)
Prezzo di realizzo disinvestimenti					
Immobilizzazioni finanziarie		(1.000)			
(Investimenti)					
Prezzo di realizzo disinvestimenti					
Attività finanziarie non immobilizzate					
(Investimenti)					
Prezzo di realizzo disinvestimenti					
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide					
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.449.754)	(3.199.266)	(2.685.041)	(1.404.403)	(1.117.048)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento					
Mezzi di terzi					
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.891	8.417	6.233	3.300	(428)
Accensione finanziamenti					
Mezzi propri					
Aumento di capitale a pagamento					
Cessione (acquisto) di azioni proprie					
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati					
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.891	8.417	6.233	3.300	(428)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.694.422	839.891	(657.222)	1.445.449	997.841
Disponibilità liquide a inizio esercizio					
Depositi bancari e postali	3.009.675	2.168.334	2.828.327	1.381.899	382.529
Danaro e valori in cassa	2.324	3.774	1.003	1.982	3.511
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.011.999	2.172.108	2.829.330	1.383.881	386.040
Disponibilità liquide a fine esercizio					
Depositi bancari e postali	4.701.728	3.009.675	2.168.334	2.828.327	1.381.899
Danaro e valori in cassa	4.693	2.324	3.774	1.003	1.982
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.706.421	3.011.999	2.172.108	2.829.330	1.383.881
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	1.694.422	839.891	(657.222)	1.445.449	997.841

Rendiconto finanziario al Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Imola, 14 maggio 2020

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Dr. Giovanni Pieroni)