

**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 2016**

\*\*\*\*\*

## **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). La redazione del rendiconto è obbligatoria dal 2016 ma di fatto il nuovo articolo 2425-ter del CC prevede che i flussi finanziari contenuti nel prospetto si riferiscano all'esercizio in corso e a quello precedente.

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"*.

Considerata quindi la valenza 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 chiuso al 31.12.2016

<b>Parte prima - Fonti ed impieghi</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>					
Utile / (Perdita) d'esercizio	1.997.191	1.839.770	1.835.161	387.178	1.051.569
Ammortamenti	825.526	772.818	772.651	749.112	694.764
Accantonamento al fondo tfr anche per arretrati	26.140	30.829	42.901	43.007	81.475
Accantonamento per spese e oneri futuri	300.000	300.000	1.100.000	80.000	156.630
Accantonamento fondo rischi controversie legali	300.000	500.000	900.000	600.000	400.000
Accantonamento fondo rinnovo CCNL	73.633	189.103	377.528	303.691	671.174
G/c debito per imposta sostitutiva da breve a lungo					
<b>Capitale circolante generato dalla gestione reddituale</b>	<b>3.522.490</b>	<b>3.632.520</b>	<b>5.028.240</b>	<b>2.162.989</b>	<b>3.055.613</b>
Valore netto vendita cespiti compresi gc immob.in corso e acconti	246.344	853.354	401.410	54.476	
Diminuzione di crediti esigibili a lungo termine		217.381			
Mutuo assunto nell'esercizio			6.000.000		
<b>Totale Fonti di finanziamento (A)</b>	<b>3.768.835</b>	<b>4.703.255</b>	<b>11.429.650</b>	<b>2.217.464</b>	<b>3.055.613</b>
<b>IMPIEGHI DI FONDI</b>					
Diminuzione fondi amm.ti	234.019	49.124	34.059	38.420	
Impieghi Fondo TFR anche per arretrati	130.954	76.478	163.020	53.755	218.589
Diminuzione Fondo rischi controversie legali					
Diminuzione Fondo imposte differite				1.187	1.187
Diminuzione Fondo spese e oneri futuri	226.705	92.597	284.323	22.288	684.330
Impiego di Fondo rinnovo CCNL			1.550.642	8.159	1.109.985
Destinazione utile d'esercizio					
Diminuzione patrimonio netto					15.577
G/c mutuo / altri debiti da lungo a breve	569.462	557.790	546.700	1.277.054	1.169.437
Depositi cauzionali		38			
Aumenti di crediti esigibili a lungo termine					387.178
Aumenti di immobilizzazioni finanziarie				5.000	
Aumenti di immobilizzazioni immateriali	132.360	23.293	42.239	123.781	36.672
Aumenti di immobilizzazioni materiali	1.284.368	1.897.985	1.349.084	743.557	746.513
<b>Totale Impieghi di fondi (B)</b>	<b>2.577.867</b>	<b>2.697.304</b>	<b>3.970.067</b>	<b>2.273.202</b>	<b>4.369.468</b>
<b>Aumento (diminuzione) del capitale circolante netto (A) - (B)</b>	<b>1.190.967</b>	<b>2.005.950</b>	<b>7.459.583</b>	<b>(55.738)</b>	<b>(1.313.856)</b>

<b>Parte seconda - variazione nei componenti il C.C.N.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Incremento (decremento) delle attività a breve</b>					
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti					
Rimanenze	239	28.864	(10.001)	24.857	(13.537)
Crediti	126.199	(260.746)	2.826.220	(1.545.355)	(78.563)
Disponibilità liquide	1.445.449	997.841	290.736	31.175	(87.959)
Ratei e risconti attivi e Costi anticipati	7.400	(6.004)	13.069	(6.842)	12.496
<b>Variazione delle attività a breve (C)</b>	<b>1.579.286</b>	<b>759.956</b>	<b>3.120.025</b>	<b>(1.496.165)</b>	<b>(167.563)</b>
<b>Incremento (decremento) delle passività a breve</b>					
Debiti verso banche	3.300	(428)	(4.748.441)	(1.005.956)	524.164
Debiti verso fornitori	335.794	(687.037)	(228.700)	689.975	139.741
Debiti tributari	(43.438)	(486.260)	453.163	105.187	(312.279)
Debiti verso istituti previdenziali	44.464	(47.436)	99.974	(268.460)	334.366
Altri debiti	45.929	(28.852)	85.483	(966.841)	460.941
Ratei e risconti passivi	2.270	4.017	(1.038)	5.668	(641)
<b>Variazione delle passività a breve (D)</b>	<b>388.319</b>	<b>(1.245.995)</b>	<b>(4.339.559)</b>	<b>(1.440.427)</b>	<b>1.146.293</b>
<b>Aumento (diminuzione) del C.C.N. (C) - (D)</b>	<b>1.190.967</b>	<b>2.005.950</b>	<b>7.459.583</b>	<b>(55.738)</b>	<b>(1.313.856)</b>

Imola, 29 maggio 2017

p. Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Dr. Augusto Cavina)