

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 2017

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.

Rendiconto finanziario al Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2017

RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio	1.476.703	1.997.191	1.839.770
Imposte sul reddito	385.930	589.991	632.842
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	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 plus /minusvalenze da cessione	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	502.077	699.773	1.019.942
Ammortamento delle immobilizzazioni	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	3.362.613	4.203.073	4.380.758
Variazioni del capitale circolante netto			
Decremento (incremento) delle rimanenze	-17.566	-239	-28.864
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	-400.406	-126.199	260.746
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	272.662	335.794	-687.037
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	6.832	-7.400	6.004
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	17.034	2.270	4.017
Altre variazioni del capitale circolante netto	-339.826	-522.505	-903.004
3) Flusso finanziario dopo delle variazioni del capitale circolante netto	2.901.343	3.884.794	3.032.620
Altre rettifiche	-3.169		
Interessi incassati/(pagati) (imposte sul reddito pagate)	-72.939	-90.592	-115.386
	-382.762	-589.991	-632.842
Dividendi incassati (utilizzo dei fondi)	-420.887	-357.659	-169.075
4) Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	2.021.587	2.846.552	2.115.317
Flusso finanziario dell'attività operativa/gestione reddituale (A)	2.021.587	2.846.552	2.115.317
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobilizzazioni materiali			
(Investimenti)	-2.659.531	-1.272.043	-1.095.275
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Immobilizzazioni immateriali			
(Investimenti)	-25.510	-132.360	-21.773
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Immobilizzazioni finanziarie			
(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)	-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	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)	6.233	3.300	-428
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-657.221	1.445.449	997.841
Disponibilità liquide a inizio esercizio			
Depositi bancari e postali	2.828.327	1.381.899	382.529
Danaro e valori in cassa	1.003	1.982	3.511
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.829.330	1.383.881	386.040
Disponibilità liquide a fine esercizio			
Depositi bancari e postali	2.168.334	2.828.327	1.381.899
Danaro e valori in cassa	3.774	1.003	1.982
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.172.109	2.829.330	1.383.881
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	-657.221	1.445.449	997.841

Imola, 21 marzo 2018

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