



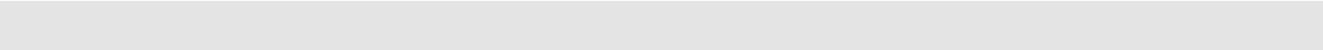
TERME SIBARITE SPA
BILANCIO AL 31/12/2015

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	5
Quadro di sintesi.....	5
Andamento complessivo e settoriale della gestione: investimenti, ricavi e costi	6
Personale.....	14
Proventi ed oneri finanziari	15
Proventi ed oneri straordinari	15
Numero delle azioni proprie e delle partecipate	15
Analisi dei risultati reddituali	15
Analisi della struttura patrimoniale.....	18
Analisi della gestione finanziaria	20
Indici di bilancio	22
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	27
Evoluzione prevedibile della gestione	27
Stato Patrimoniale Ordinario.....	28
Conto Economico Ordinario.....	31
Nota Integrativa parte iniziale.....	33
Introduzione	33
Criteri di formazione.....	33
Criteri di valutazione	34
Nota Integrativa Attivo.....	34
Introduzione	34
Immobilizzazioni immateriali.....	34
Immobilizzazioni materiali.....	36
Operazioni di locazione finanziaria.....	37
Immobilizzazioni finanziarie.....	37
Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie	38

Attivo circolante	38
Rimanenze.....	38
Attivo circolante: crediti.....	39
Attivo circolante: disponibilità liquide.....	40
Ratei e risconti attivi.....	40
Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi	40
Oneri finanziari capitalizzati.....	41
Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto.....	41
Introduzione	41
Patrimonio netto.....	41
Variazioni nelle voci di patrimonio netto	41
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.....	42
Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	42
Debiti.....	43
Variazioni e scadenza dei debiti	43
Finanziamenti effettuati da soci della società.....	44
Ratei e risconti passivi.....	44
Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi.....	44
Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti d'ordine.....	45
Nota Integrativa Conto economico.....	45
Introduzione	45
Valore della produzione.....	45
Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività	46
Costi della produzione	46
Proventi e oneri finanziari	47
Composizione dei proventi da partecipazione.....	47
Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti	47
Proventi e oneri straordinari	48
Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate.....	49

Imposte correnti differite e anticipate.....	49
Nota Integrativa Rendiconto Finanziario	50
Rendiconto Finanziario Indiretto.....	50
Nota Integrativa Altre Informazioni.....	51
Introduzione	51
Dati sull'occupazione	51
Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria.....	51
Titoli emessi dalla società.....	51
Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società.....	52
Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.....	52
Nota Integrativa parte finale.....	52
Relazione Collegio Sindacale.....	53
Relazione del revisore contabile.....	58



RELAZIONE SULLA GESTIONE

QUADRO DI SINTESI

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 della società TERME SIBARITE S.p.A. che opera nel settore termale ed in quello sanitario - riabilitativo.

Il bilancio di esercizio della Vostra società al 31 dicembre 2015, si chiude con un utile di KEU 35, dopo aver calcolato ammortamenti per KEU 287 ed imposte e tasse di competenza per KEU 61.

La Vostra Società, confermando la ripresa iniziata lo scorso anno, ha incrementato ulteriormente il fatturato, inoltre adottando una politica di controllo dei costi di esercizio e una gestione oculata delle risorse finanziarie proprie ha ottenuto un soddisfacente risultato d'esercizio.

Ulteriori brevi considerazioni si possono fare per meglio descrivere l'andamento economico dell'anno trascorso.

Nell'esercizio 2015 sono state erogate circa 121.000 prestazioni termali (risultato in linea con l'esercizio precedente) che hanno prodotto un fatturato pari a KEU 919; le prestazioni riabilitative, a fronte di una sostanziale invarianza delle cure erogate in regime ambulatoriale, rispetto all'esercizio 2014 hanno prodotto un aumento del fatturato del 6% circa grazie all'incremento delle prestazioni di riabilitazione estensiva.

I costi sono aumentati rispetto all'esercizio precedente sostanzialmente a causa di maggiori spese sostenute per lavori di manutenzione e messa in sicurezza del parco termale, gli altri costi risultano in linea con quelli dell'esercizio precedente.

La liquidità disponibile è stata ancora una volta oggetto di un'attenta politica di impiego finalizzata ad ottenere una maggiore remunerazione. Nel corso dell'esercizio è stata investita la somma di €500.000,00 in obbligazioni a tasso fisso emesse UBI Banca; lo strumento finanziario, denominato "Prestito obbligazionario a tasso fisso" avrà una durata di due anni ed avrà un tasso annuo di interesse dello 0,6% lordo. Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale al 30 aprile ed al 30 ottobre di ciascun anno. Inoltre è stato acceso un nuovo conto deposito vincolato a 6 mesi con

tasso di interesse lordo dello 0,95% per un importo di € 500.000,00 presso la Banca Popolare dell'Emilia Romagna – filiale di Castrovillari.

Nel 2015, inoltre, la Società ha indetto avviso pubblico per la gestione in fitto della piscina con annesso Bar, Pizzeria, auditorio e campo polivalente dal 1/7/15 al 31/12/17. Il corrispettivo della gestione oggetto del bando è stato fissato in € 13.000,00 annui (oltre IVA) oltre spese per consumi di energia elettrica ed acqua ed è risultata aggiudicataria la ditta Bar Cafè Manhattan di Gaetani Antonio che ha offerto un corrispettivo per la gestione di €13.450,00 annui oltre iva.

La gestione aziendale, improntata a criteri di ragionevolezza, economicità ed efficienza, viene svolta nel pieno rispetto delle norme in vigore, e osservando scrupolosamente gli indirizzi, peraltro condivisi, raccomandati dall'azionista di riferimento Regione Calabria.

Si esprime il più vivo ringraziamento all'azionista unico Regione Calabria per la disponibilità dimostrata nel perseguire le linee comuni di sviluppo della società.

ANDAMENTO COMPLESSIVO E SETTORIALE DELLA GESTIONE: INVESTIMENTI, RICAVI E COSTI

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per complessivi KEU 27.

Gli investimenti sono così suddivisi:

- Pavimentazione sala ristorante	KEU	14
- Misuratori energia elettrica	KEU	1
- Biancheria (accappatoi e teli) e tende	KEU	2
- Valvola termoregolazione vapore pulito	KEU	2
- Impianto di videosorveglianza	KEU	5
- Gruppo di continuità centralino telefonico	KEU	1
- Arredi piscina	KEU	1
- Autoclave acqua termale	KEU	1
	per complessivi	KEU 27

RICAVI

Il valore della produzione risulta in aumento, rispetto al 2014, di KEU 20 fissandosi a KEU 1.764, così suddiviso;

	2015	2014	Scostamento percentuale
Ricavi prestazioni termali	KEU 919	KEU 935	-1,71 %
Ricavi prestazioni riabilitative	KEU 618	KEU 584	5,82%
Altri ricavi	KEU 227	KEU 225	0,89 %

I ricavi termali, sono sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente e influenzati dal tetto di spesa alle prestazioni dettato dal Piano di rientro del debito sanitario della Regione Calabria.

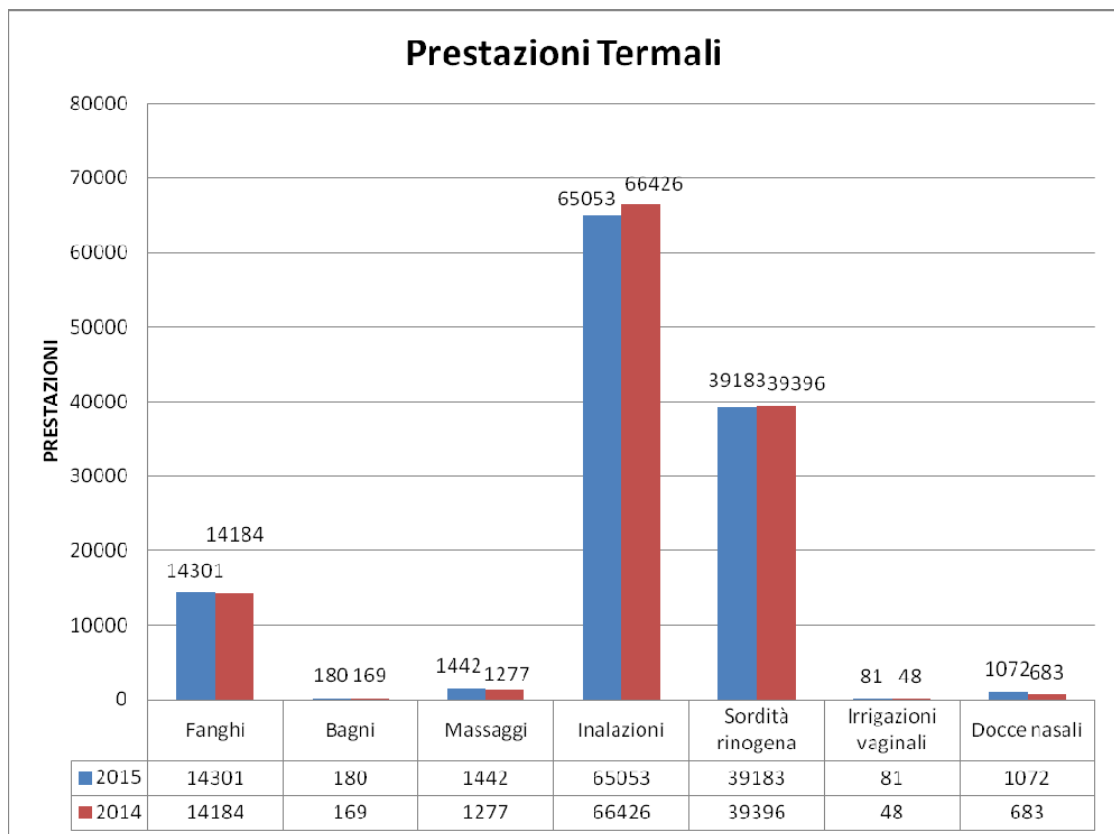
Si registra un incremento dei ricavi nel settore riabilitativo (+KEU 34), rispetto all'esercizio precedente è infatti aumentato il fatturato derivante dalle prestazioni di riabilitazione estensiva (+KEU 27) e quello derivante dalle prestazioni non in convenzione (+KEU 7).

Il fatturato da clientela pagante infine risulta aumentato sia nel settore termale (KEU 20 contro KEU 15 del 2014) sia nel settore riabilitativo (KEU 65 contro KEU 57).

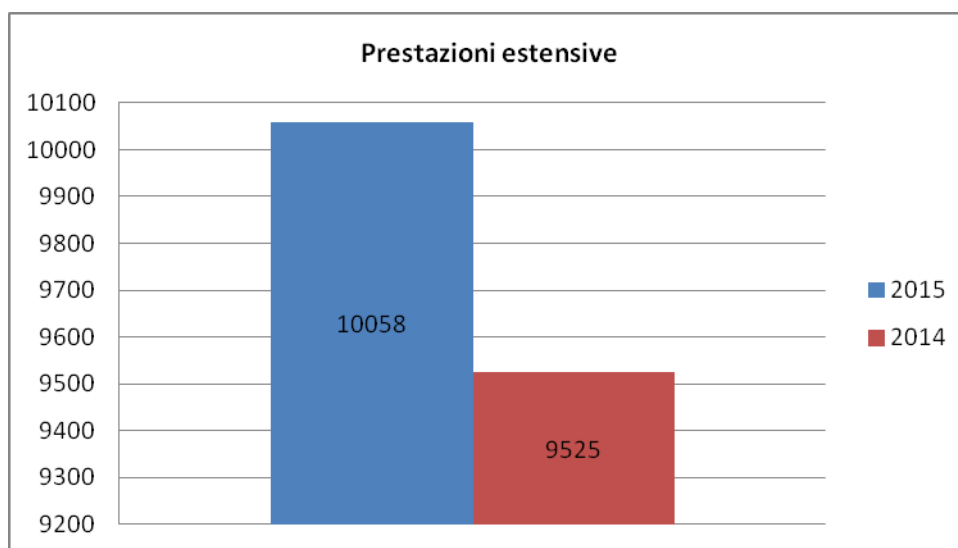
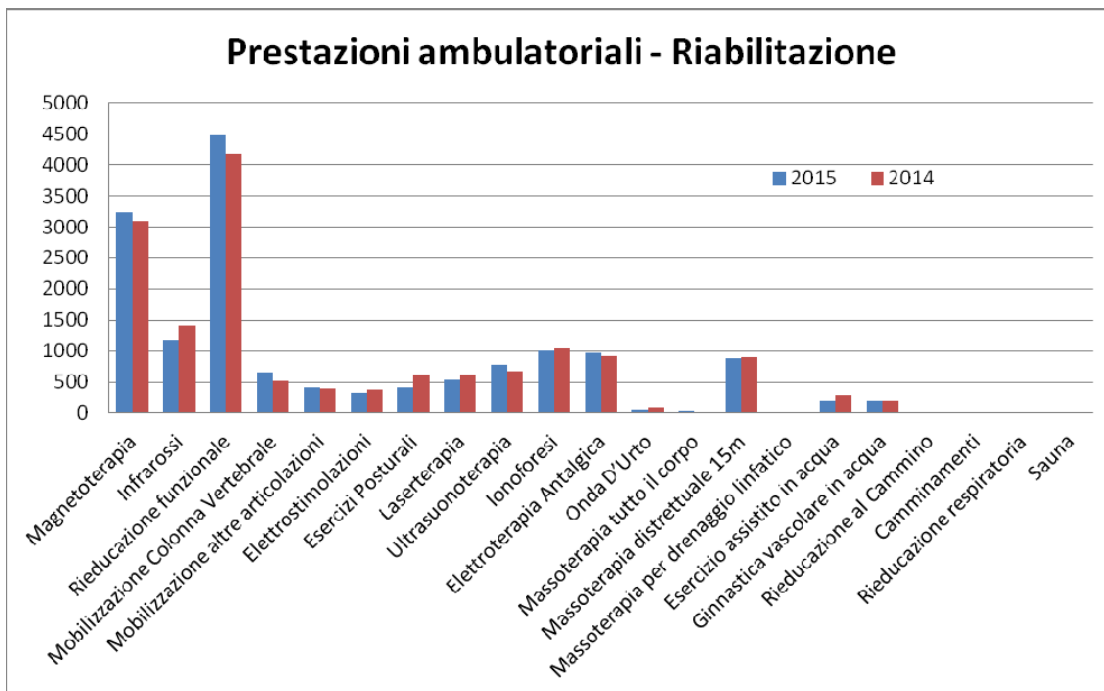
Complessivamente il fatturato da clientela pagante ammonta (terme e riabilitazione) a KEU 85 mentre quello in regime di convenzione a KEU 1.452.

Nelle tabelle e nei grafici seguenti viene mostrato l'andamento delle prestazioni sia del settore termale che di quello riabilitativo effettuate nell'esercizio.

TIPO CURA	2015	2014	Scostamento percentuale
Fanghi	14301	14184	0,8%
Bagni	180	169	6,1%
Massaggi	1442	1277	11,4%
Inalazioni	65053	66426	-2,1%
Sordità rinogena	39183	39396	-0,5%
Irrigazioni vaginali	81	48	40,7%
Docce nasali	1072	683	36,3%
TOTALI	121312	122183	-0,7%



TIPO CURA	2015	2014	Scostamento percentuale
PRESTAZIONI AMBULATORIALI			
Magnetoterapia	3230	3098	4,1%
Infrarossi	1180	1417	-20,1%
Rieducazione funzionale	4476	4176	6,7%
Mobilizzazione Colonna Vertebrale	651	519	20,3%
Mobilizzazione altre articolazioni	414	391	5,6%
Elettrostimolazioni	332	380	-14,5%
Esercizi Posturali	410	630	-53,7%
Laserterapia	534	628	-17,6%
Ultrasuonoterapia	770	672	12,7%
Ionoforesi	1016	1057	-4,0%
Elettroterapia Antalgica	963	907	5,8%
Onda D'Urto	47	78	-66,0%
Massoterapia tutto il corpo	34	5	85,3%
Massoterapia distrettuale 15m	887	891	-0,5%
Massoterapia per drenaggio linfatico	25	6	76,0%
Esercizio assistito in acqua	194	289	-49,0%
Ginnastica vascolare in acqua	184	188	-2,2%
Rieducazione al Cammino	20	20	0,0%
Camminamenti	10	10	0,0%
Rieducazione respiratoria	20	0	100,0%
Sauna	0	8	-100,0%
TOTALE AMBULATORIALE	15397	15370	0,2%
PRESTAZIONI ESTENSIVE			
Riabilitazione estensiva	10058	9525	5,3%
TOTALE CURE EROGATE			
TOTALE CURE EROGATE	25455	24895	2,2%



I ricavi diversi, sono relativi agli affitti e locazioni per KEU 38, al riaddebito alla gestione alberghiera di servizi comuni per KEU 63 ed ai contributi in conto esercizio, per KEU 125, relativi alla settima annualità del contributo di cui alla L.R. n. 22 del 5/10/2007, alla quota annuale del contributo della L.R. n. 26 del 03/09/84 e alla quota annuale del contributo POR 2000/2006 Misura 4.4.

COSTI

I Costi presentano un valore complessivo di KEU 1.693 e risultano aumentati rispetto all'esercizio precedente di KEU 84.

Sono articolati come segue:

- **le spese per servizi** (KEU 238) sono suddivise come segue:

SERVIZI	2015	2014
Lavorazioni esterne	31	10
Manutenzioni	7	2
Vigilanza	1	2
Consulenza sanitaria	62	71
Consulenza tecnica	16	11
Assicurazioni	13	13
Analisi acque	3	3
Spese postali, telefoniche	2	2
Pubblicità e propaganda	7	3
Spese giudiziarie, legali e notarili	5	10
Viaggi e trasferte	8	11
Convegni, congressi e manifestazioni	8	4
Revisione e certificazione bilancio	4	7
Trasporti vari	13	10
Corso formazione	0	1
Servizi vari	14	12
Compenso amministratori	25	30
Spese amministratori e sindaci	5	5
Compensi a sindaci	14	18
Rimborso spese sindaci	0	1
	238	226

- **i ricambi ed altri materiali di manutenzione e di consumo** (KEU 221) comprendono:

RICAMBI ED ALTRI MATERIALI DI CONSUMO	2015	2014
Spese per energia elettrica	100	85
Spese per metano	68	85
Spese per materiali di esercizio	53	56
Resi su produzioni di servizi	0	-95
	221	131

- **Le spese per il personale** sono costituite da:

PERSONALE	2015	2014
Dirigenti e Impiegati		
· Retribuzioni	198	198
· Oneri sociali	60	60
· T.F.R.	15	15
Operai		
· Retribuzioni	359	373
· Oneri sociali	109	112
· T.F.R.	27	28
Totale generale	768	786

- **gli ammortamenti e svalutazioni** (KEU 321), sono riferiti unicamente alle immobilizzazioni materiali (KEU 286), alle immobilizzazioni immateriali (KEU 1) e svalutazioni (KEU 34)

Gli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali, sono riferiti agli oneri accessori sul finanziamento a medio lungo termine e vengono calcolati, in rate costanti, in base alla durata del finanziamento stesso.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali riguardano:

AMMORTAMENTI	2015	2014
Fabbricati	100	104
Impianti e macchinari	128	135
Attrezzature	4	3
Biancheria	1	0
Costruzioni leggere	8	8
Mobili e arredi	44	50
Macchine elettroniche	1	1
	286	302

- **le variazioni delle rimanenze** si riferiscono al materiale di consumo e di manutenzione e sono pari a KEU 4.
- **gli oneri diversi** di gestione ammontano complessivamente a KEU 142 e sono composti da:

ONERI DIVERSI	2015	2014
Imposte indirette e tasse	138	163
Quote associative	4	5
	142	168

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le **imposte di esercizio** (KEU 61) sono relative a:

- I.R.E.S. per KEU 37
- I.R.A.P. per KEU 24

PERSONALE

Il costo del personale pari a KEU 768 risulta in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

Nel prospetto che segue è rappresentata la variazione complessiva del personale comprese le unità a tempo determinato.

DESCRIZIONE	ORGANICI A FINE ESERCIZIO				FORZA MEDIA ESERCIZIO	
	2015		2014		2015	2014
	Fisso	Stagionale	Fisso	Stagionale		
Dirigenti	1	0	1	0	1	1
Impiegati	5	2	5	2	6	6
Operai	11	20	12	20	22	22
TOTALE	17	22	18	22	29	29

Prosegue l'impegno della società finalizzato alla tutela della salute, della sicurezza e dell'ambiente, considerati obiettivi prioritari nella gestione aziendale.

Le ore lavorate ammontano a 50.623 contro le 52.971 del 2014 che in base all'organico attuale, risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

L'assenteismo per malattia, sebbene presente in questo esercizio, risulta influente e non si sono verificate agitazioni sindacali.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari, ammontano a KEU 54 in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di KEU 20 e sono costituiti da interessi bancari (KEU 20) e contributi in conto interessi (KEU 34).

Gli oneri finanziari pari a KEU 34, sono riferiti per la quasi totalità agli interessi maturati sul finanziamento a medio/lungo termine.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Al 31/12/2015 sono presenti proventi per KEU 8 dovuti sostanzialmente a rimborso spese ex legge 24 marzo 2001, n. 89 Previsione di equa riparazione in caso di violazione del termine ragionevole del processo.

NUMERO DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE PARTECIPATE

Il capitale sociale di € 3.639.737 è formato da 180.185 azioni del valore nominale unitario di € 20,20 tutte intestate alla Regione Calabria.

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

Per maggiore approfondimento del risultato di esercizio, rispetto a quanto detto nel quadro di sintesi, si fa riferimento alla tavola seguente.

I **ricavi** 2015 ammontano a KEU 1.764 con un aumento di KEU 20 rispetto all'esercizio precedente per i motivi già ampiamente indicati in precedenza.

I **consumi di materie prime e servizi esterni** presentano un valore di KEU 459 con un' aumento rispetto al precedente esercizio di KEU 102.

Il **valore aggiunto** è pari a KEU 1.305 e registra una diminuzione di KEU 82 rispetto a quello del 2014.

Il **costo del lavoro** risulta pari a KEU 768 contro KEU 785 del 2014, in diminuzione rispetto al precedente esercizio (- KEU 17).

L'incidenza del costo del lavoro sui ricavi complessivi risulta pari al 43% (45% nel 2014).

La variazione registrata negli **ammortamenti** (KEU 16) è dovuta agli investimenti già descritti in precedenza avvenuti nell'esercizio e dipende soprattutto da quella riguardante gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali.

Il **marginale operativo lordo** (KEU 537) diminuito rispetto all'esercizio precedente, risulta pari al 30% del valore dei ricavi.

I **proventi ed oneri diversi** segnano un aumento di KEU 13.

Il **risultato operativo**, pari a KEU 71, espone una diminuzione, rispetto al precedente esercizio, di KEU 62.

La **voce proventi ed oneri finanziari** (KEU 20) si riferisce a interessi su c/c bancari e conti deposito, contributi c/interessi e interessi su mutuo.

La **voce proventi ed oneri straordinari** è pari a KEU 5 e si riferisce a rimborso spese ex legge 24 marzo 2001, n. 89.

Le **imposte sul reddito di esercizio** sono pari a KEU 61 e si riferiscono ad I.R.A.P. ed I.R.E.S.

L'esercizio 2015 chiude con un utile di KEU 35.

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI

<u>in KEU</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIAZIONI</u>
A. <u>RICAVI</u>	1.764	1.744	20
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorate e finite.	0	0	0
B. <u>VALORE DELLA PRODUZIONE TIPICA</u>	1.764	1.744	20
Consumi di materie e servizi esterni	-459	-357	102
C. <u>VALORE AGGIUNTO</u>	1.305	1.387	-82
Costo del lavoro	-768	-785	-17
D. <u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	537	602	-65
Ammortamenti	-287	-303	-16
Saldo proventi ed oneri diversi	-179	-166	13
E. <u>RISULTATO OPERATIVO</u>	71	133	-62
Proventi ed oneri finanziari	20	37	-17
F. <u>RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</u>	91	170	-79
Proventi ed oneri straordinari	5	-118	123
G. <u>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u>	96	52	44
Imposte sul reddito dell'esercizio	-61	-50	-11
H. <u>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u>	35	2	33

ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

Passiamo adesso al commento delle poste relative alla struttura patrimoniale e delle loro variazioni più significative come rilevabile dal prospetto seguente. Al 31 dicembre 2015 il **capitale investito**, dedotte le passività di esercizio ed il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, presenta un valore pari a KEU 2.387 con un decremento di KEU 215 nei confronti dell'esercizio chiuso al 31/12/14. Le variazioni intervenute nelle singole componenti si articolano come segue:

- le **immobilizzazioni** aumentano di KEU 240 in relazione agli investimenti netti effettuati per complessivi KEU 27, al netto degli ammortamenti dell'esercizio di KEU 287 ed a causa dell'investimento finanziario di KEU 500.

- il **capitale d'esercizio** segna un decremento di KEU -431.

- il **trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** presenta un aumento di KEU 24 dovuto ad accantonamenti per KEU 42, utilizzi per KEU 17 ed utilizzi per imposta sostitutiva per KEU 1.

Nell'esercizio 2015 il capitale investito, dedotte le passività di esercizio ed il T.F.R., è stato coperto dalla somma algebrica di:

- **capitale proprio** (KEU 4.122), pari al 173% (157% nel 2014) del capitale investito;

- **disponibilità monetarie nette** (KEU 1.735) aumentate rispetto all'esercizio 2014, di KEU 250.

ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE

<u>In KEU</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>VARIAZIONI</u>
<u>A) IMMOBILIZZAZIONI</u>			
Immobilizzazioni immateriali	5	6	-1
Immobilizzazioni materiali	2.292	2.551	-259
Immobilizzazioni finanziarie	500	0	500
	<u>2.797</u>	<u>2.557</u>	<u>240</u>
<u>B) CAPITALE DI ESERCIZIO</u>			
Rimanenze di magazzino	13	17	-4
Crediti commerciali	1.105	1.549	-444
Altre attività	152	252	-100
Debiti Commerciali	-60	-62	2
Altre passività	-1.313	-1.428	115
	<u>-103</u>	<u>328</u>	<u>-431</u>
<u>C)CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO</u>			
(A + B)	<u>2.694</u>	<u>2.885</u>	<u>-191</u>
<u>D)TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</u>			
<u>DI LAVORO SUBORDINATO</u>	<u>307</u>	<u>283</u>	<u>24</u>
<u>E)CAPITALE INVESTITO NETTO</u>			
(C – D)	<u>2.387</u>	<u>2.602</u>	<u>-215</u>
coperto da:			
<u>F)CAPITALE PROPRIO</u>			
Capitale versato	3.640	3.640	0
Riserve e risultati a nuovo	447	445	2
Utile (perdita) del periodo	35	2	33
	<u>4122</u>	<u>4.087</u>	<u>35</u>
<u>H)INDEBITAMENTO FINANZIARIO</u>			
<u>NETTO A BREVE TERMINE</u>			
<u>(DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</u>			
Debiti finanziari a breve	0	0	
Disponibilità e crediti finanziari a breve	-1.735	-1.485	
	<u>-1.735</u>	<u>-1.485</u>	<u>250</u>
<u>I)TOTALE COME IN E (F + H)</u>			
	<u>2.387</u>	<u>2.602</u>	<u>-215</u>

ANALISI DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Passiamo adesso al commento delle poste della gestione finanziaria e delle loro variazioni più significative rilevabili dalla tavola alla pagina seguente che espone la dinamica finanziaria della gestione. Per effetto del “flusso monetario del periodo” relativo al 2015 (KEU 250), si è pervenuti - da una situazione iniziale di **disponibilità monetarie nette** di KEU 1.485 a **disponibilità monetarie nette finali** di KEU 1.735.

Le componenti di tale variazione possono così articolarsi:

- il **flusso monetario da attività di esercizio** è positivo per KEU 777;
- il **flusso monetario da investimenti in immobilizzazioni** è negativo per KEU 527 e riguarda il fabbisogno necessario agli investimenti dell'esercizio in immobilizzazioni materiali e finanziarie.

TAVOLA DEL RENDICONTO FINANZIARIO

<u>in KEU</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
A. <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</u>		
<u>(INDEB. FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)</u>	1.485	1.401
B. <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI</u>		
<u>ESERCIZIO</u>		
Utile (Perdita) del periodo	35	2
Ammortamenti	287	302
(Plus) o Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	0	0
(Rivalutazioni) o Svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
Variazioni del capitale di esercizio	431	-144
Variazione netta del "T.F.R."	24	32
	<u>777</u>	<u>192</u>
C. <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI</u>		
<u>INVESTIMENTO DI IMMOBILIZZAZIONI</u>		
Investimento di immobilizzazioni:		
. Immateriali	0	0
. Materiali	-27	-108
. Finanziarie	-500	0
	<u>-527</u>	<u>-108</u>
D. <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI</u>		
<u>FINANZIAMENTO</u>		
Nuovi finanziamenti	0	0
Conferimenti dei Soci	0	0
Contributi in conto capitale	0	0
Rimborsi di finanziamento	0	0
Rimborsi di capitale proprio	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
E. <u>DISTRIBUZIONE DI UTILI</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
F. <u>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)</u>	<u>250</u>	<u>84</u>
G. <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI</u>		
<u>(INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A</u>		
<u>BREVE FINALE) (A + F)</u>	<u>1.735</u>	<u>1.485</u>

INDICI DI BILANCIO

L'esercizio 2015 chiude con un utile di €35.097,17, confermando i segnali di ripresa già mostrati nello scorso esercizio.

I segnali di ripresa vengono confermati dai principali indicatori economici che attestano un netto miglioramento della capacità di raggiungere l'equilibrio economico.

Il ROE (Reddito netto/Capitale netto) che esprime in massima sintesi i risultati economici dell'azienda risulta pari allo 0,85% (0,05% nel 2014) con un miglioramento rispetto al 2014 di 0,80 punti percentuali.

Il ROI (Risultato operativo (EBIT)/Capitale netto) che indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalle fonti utilizzate esprimendo quindi quanto rende il capitale investito è pari al 1,24%.

Il ROS (Reddito operativo/ricavi vendite prestazioni) che rappresenta l'indice di redditività delle vendite misurato dal rapporto tra risultato operativo e ricavi netti sulle vendite è pari a 4,67%.

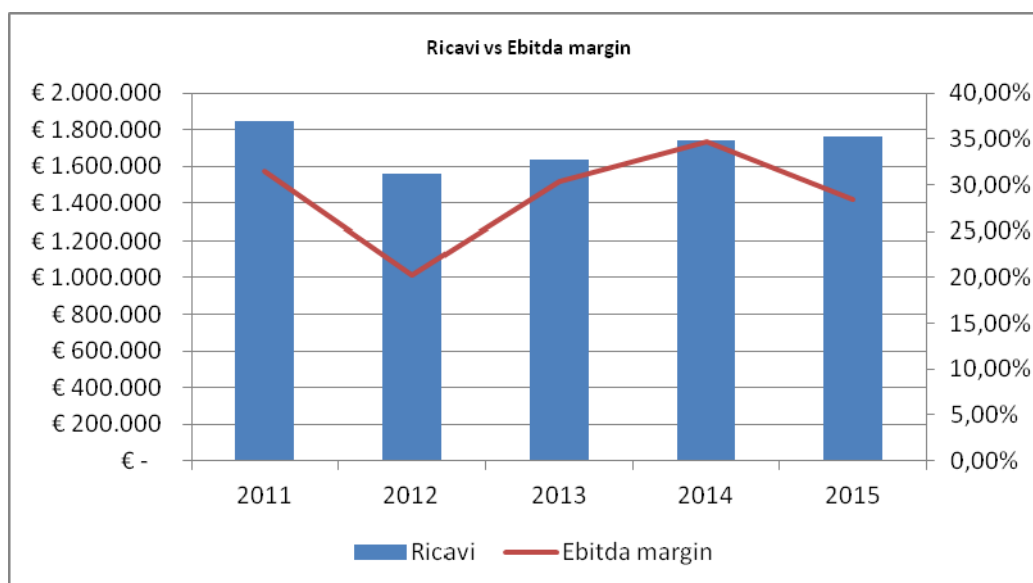
INDICATORI DI BILANCIO					
	2011	2012	2013	2014	2015
ROE	0,32%	-1,67%	-0,70%	0,05%	0,85%
ROI	1,24%	-1,54%	-0,40%	2,29%	1,24%
ROS	4,95%	-7,10%	-1,69%	8,84%	4,67%



Nell'esercizio 2015 si è assistito ad un aumento dei volumi di produzione che correlato ai costi sostenuti ha comportato un MOL pari a €500.513.

CE a Valore Aggiunto	2011	2012	2013	2014	2015
Ricavi	€ 1.844.845	€ 1.563.103	€ 1.638.532	€ 1.744.013	€ 1.764.348
Costi esterni	€ 435.406	€ 414.521	€ 349.268	€ 353.449	€ 495.863
Valore Aggiunto	€ 1.409.439	€ 1.148.582	€ 1.289.264	€ 1.390.564	€ 1.268.485
Costo del lavoro	€ 828.494	€ 832.421	€ 791.045	€ 785.537	€ 767.972
MOL (Ebitda)	€ 580.945	€ 316.161	€ 498.219	€ 605.027	€ 500.513
Ammortamenti	€ 324.360	€ 158.479	€ 275.616	€ 302.843	€ 286.826
MON	€ 256.585	€ 157.682	€ 222.603	€ 302.184	€ 213.687
Gestione accessoria	€ 177.026	€ 253.610	€ 246.824	€ 167.951	€ 141.863
Risultato ante gestione finanziaria (EBIT- Risultato operativo)	€ 79.559	-€ 95.928	-€ 24.221	€ 134.233	€ 71.824
Oneri finanziari	€ 12.116	€ 54.185	€ 34.188	€ 37.030	€ 19.923
Risultato ordinario	€ 91.675	-€ 41.743	€ 9.967	€ 171.263	€ 91.747
gestione straordinaria	-€ 6.248	€ 14.748	€ 5.320	-€ 118.455	€ 4.751
Risultato ante imposte	€ 85.427	-€ 26.995	€ 15.287	€ 52.808	€ 96.498
Imposte dell'esercizio	€ 72.133	€ 41.817	€ 43.769	€ 50.701	€ 61.401
Reddito Netto	€ 13.294	-€ 68.812	-€ 28.482	€ 2.107	€ 35.097

Ebitda Margin	31,49%	20,23%	30,41%	34,69%	28,37%
----------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

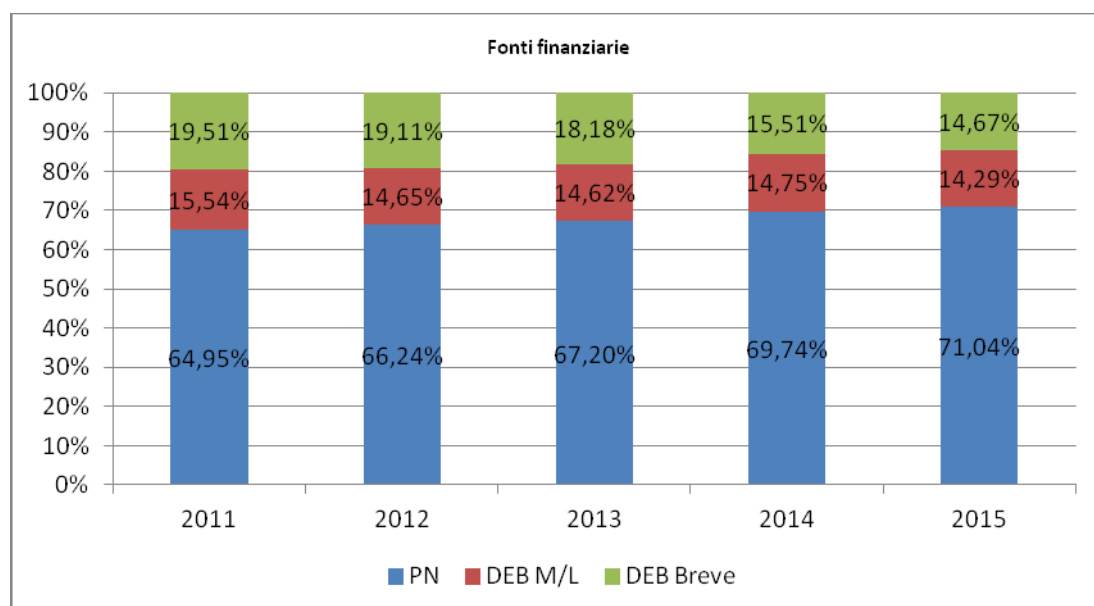
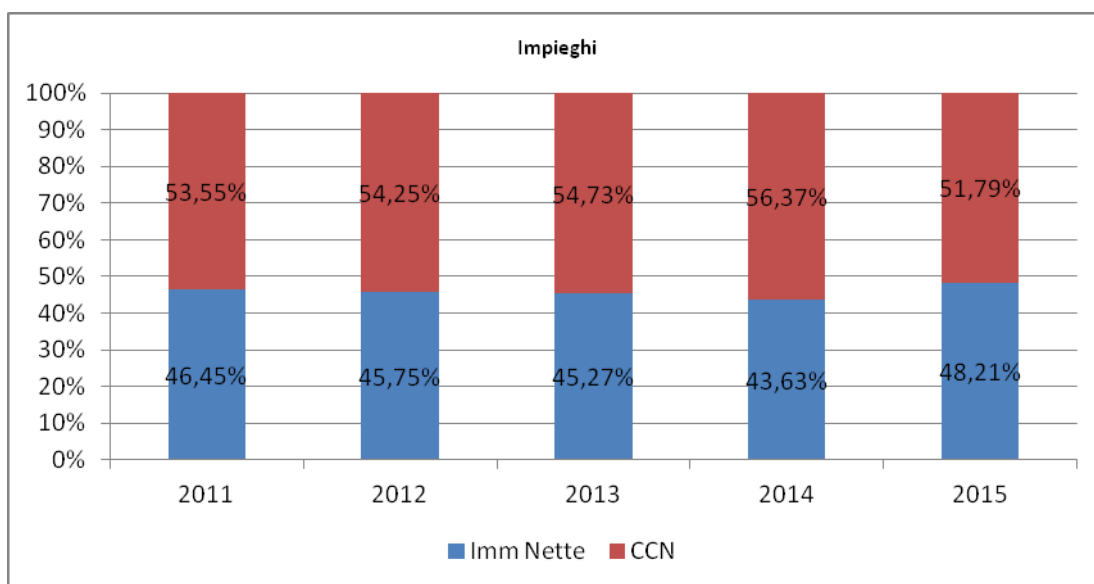


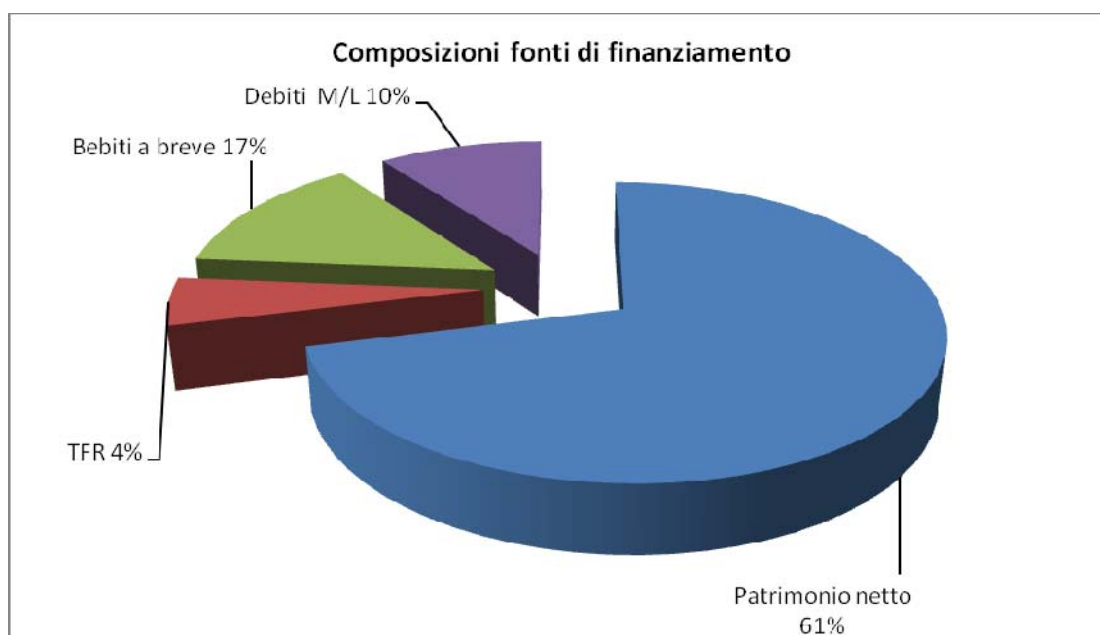
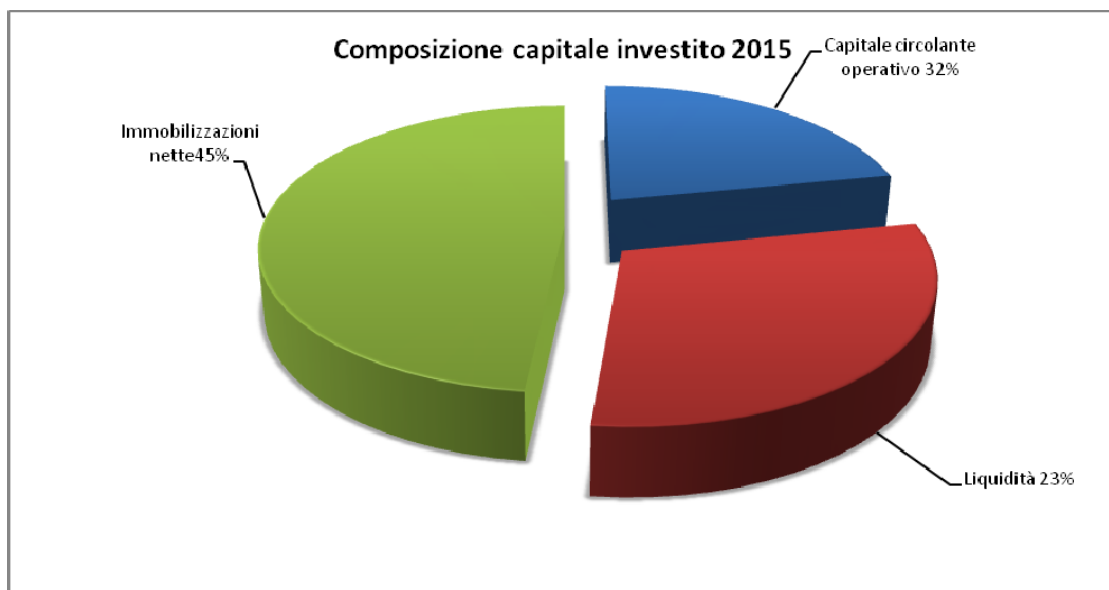
Da un punto di vista patrimoniale, la società continua ad essere in grado di sostenere l'equilibrio finanziario.

Il capitale fisso (mezzi propri e debiti a m/l termine) copre convenientemente le immobilizzazioni nette ed il fabbisogno di circolante non è completamente sostenuto con strumenti a breve termine.

In definitiva la Società risulta in equilibrio dal punto di vista patrimoniale riuscendo a coprire i costi di gestione, adempiendo puntualmente le proprie obbligazioni.

SP - Fonti/Impieghi	2011	2012	2013	2014	2015
Immobilizzazioni nette	€ 2.990.842	€ 2.840.737	€ 2.751.460	€ 2.556.673	€ 2.796.918
Capitale Circolante	€ 3.447.610	€ 3.368.647	€ 3.326.283	€ 3.302.892	€ 3.004.946
Capitale investito netto	€ 6.438.452	€ 6.209.384	€ 6.077.743	€ 5.859.565	€ 5.801.864
Patrimonio Netto	€ 4.181.831	€ 4.113.020	€ 4.084.537	€ 4.086.645	€ 4.121.740
Debiti a M/L	€ 1.000.429	€ 909.562	€ 888.449	€ 864.125	€ 828.964
Debiti a breve	€ 1.256.192	€ 1.186.802	€ 1.104.757	€ 908.795	€ 851.160
Totale Fonti	€ 6.438.452	€ 6.209.384	€ 6.077.743	€ 5.859.565	€ 5.801.864
Immobilizzazioni nette	46,45%	45,75%	45,27%	43,63%	48,21%
Capitale circolante	53,55%	54,25%	54,73%	56,37%	51,79%
Patrimonio netto	64,95%	66,24%	67,20%	69,74%	71,04%
Debiti a M/L	15,54%	14,65%	14,62%	14,75%	14,29%
Debiti a breve	19,51%	19,11%	18,18%	15,51%	14,67%





FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel periodo di tempo successivo alla data di riferimento del bilancio non sono intervenuti fatti di rilievo che comportano modifiche dei dati approvati e all'informativa fornita in bilancio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nell'anno 2016 si continuerà a perseguire il sostegno alla competitività dell'azienda.

E' convinzione di quest'amministrazione che la crescita di un'azienda si ottiene stabilendo obiettivi precisi senza i quali la crescita rimarrà molto lenta o addirittura inesistente. La società, per tali ragioni, si è attivata per ampliare la gamma dei servizi offerti, ed a tal fine è stato presentato nuovamente un progetto per la realizzazione di un nuovo centro benessere nell'ambito della Legge Regionale n° 38/2012.

Inoltre la Società si dovrà attivare ancor di più nei confronti della Regione Calabria per innalzare i tetti alle prestazioni erogabili in quanto gli attuali limiti non corrispondono alle reali potenzialità della struttura.

Si evidenzia che non è ancora stato definito il contenzioso con la società di gestione dell'hotel; la Società, nell'esercizio 2015, ferme restando le iniziative legali in essere (Decreto Ingiuntivo n.255/2014 Tribunale Castrovillari e relativi atti di precetto e pignoramento presso terzi) ha sottoscritto con la società di gestione dell'hotel un piano di rientro debitoria che, per ripianare la posizione debitoria della Società conduttrice, relativa ai canoni per gli anni 2012,2013 e 2014, prevede il pagamento del debito in 6 rate semestrali.

Concludendo si ha motivo di ritenere che in attesa della finanziabilità dei progetti presentati che sicuramente garantiranno una spinta alla crescita ed auspicando che i nuovi programmi operativi europei prevedano incentivi alle aziende del settore termale, dei risultati che deriveranno dall'adozione di un piano marketing mirato ad accrescere la visibilità dell'azienda nel territorio e degli effetti delle azioni poste in essere relativamente all'ottimizzazione delle risorse umane e di quelle economiche, si possa raggiungere per il prossimo esercizio, pur tra le note difficoltà, un risultato economicamente vantaggioso per la società.

Cassano Allo Ionio, 21 marzo 2016

*L'Amministratore Unico
Dott. Domenico Lione*

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: TERME SIBARITE SPA
 Sede: VIA TERME, 2 CASSANO ALLO IONIO CS
 Capitale sociale: 3.639.737,00
 Capitale sociale interamente versato: sì
 Codice CCIAA: CS
 Partita IVA: 00180310781
 Codice fiscale: 00180310781
 Numero REA: 22879
 Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI
 Settore di attività prevalente (ATECO): 960420
 Società in liquidazione: no
 Società con socio unico: sì
 Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
 Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:
 Appartenenza a un gruppo: no
 Denominazione della società capogruppo:
 Paese della capogruppo:
 Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Bilancio al 31/12/2015

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2015	31/12/2014
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
7) Altre	5.280	5.940

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	5.280	5.940
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) Terreni e fabbricati	1.629.775	1.715.278
2) Impianti e macchinario	496.839	615.529
3) Attrezzature industriali e commerciali	14.441	16.654
4) Altri beni	150.583	203.272
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	2.291.638	2.550.733
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
3) Altri titoli	500.000	-
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	500.000	-
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	2.796.918	2.556.673
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	13.376	16.799
<i>Totale rimanenze</i>	13.376	16.799
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.104.510	1.549.265
esigibili entro l'esercizio successivo	428.497	932.303
esigibili oltre l'esercizio successivo	676.013	616.962
4-bis) Crediti tributari	7.529	20.371
esigibili entro l'esercizio successivo	7.529	20.371
5) verso altri	133.979	221.163
esigibili entro l'esercizio successivo	133.933	132.136
esigibili oltre l'esercizio successivo	46	89.027
<i>Totale crediti</i>	1.246.018	1.790.799
IV - Disponibilità liquide	-	-
1) Depositi bancari e postali	1.730.852	1.483.618
3) Danaro e valori in cassa	4.074	1.085
<i>Totale disponibilità liquide</i>	1.734.926	1.484.703
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	2.994.320	3.292.301
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	10.626	10.591
<i>Totale ratei e risconti (D)</i>	10.626	10.591
<i>Totale attivo</i>	5.801.864	5.859.565

	31/12/2015	31/12/2014
Passivo		
A) Patrimonio netto	4.121.740	4.086.645
I - Capitale	3.639.737	3.639.737
IV - Riserva legale	28.358	28.253
VII - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria o facoltativa	418.548	416.548
<i>Totale altre riserve</i>	<i>418.548</i>	<i>416.548</i>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	35.097	2.107
<i>Utile (perdita) residua</i>	<i>35.097</i>	<i>2.107</i>
Totale patrimonio netto	4.121.740	4.086.645
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	307.460	282.887
D) Debiti		
4) Debiti verso banche	581.238	637.848
esigibili entro l'esercizio successivo	59.734	56.610
esigibili oltre l'esercizio successivo	521.504	581.238
7) Debiti verso fornitori	59.977	61.821
esigibili entro l'esercizio successivo	59.977	61.821
12) Debiti tributari	86.563	73.778
esigibili entro l'esercizio successivo	86.563	73.778
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	96.358	97.523
esigibili entro l'esercizio successivo	96.358	97.523
14) Altri debiti	220	220
esigibili entro l'esercizio successivo	220	220
<i>Totale debiti</i>	<i>824.356</i>	<i>871.190</i>
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	548.308	618.843
<i>Totale ratei e risconti</i>	<i>548.308</i>	<i>618.843</i>
<i>Totale passivo</i>	<i>5.801.864</i>	<i>5.859.565</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2015	31/12/2014
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.537.607	1.518.578
5) Altri ricavi e proventi	-	-
Contributi in conto esercizio	125.025	124.861
Altri	101.716	100.574
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>226.741</i>	<i>225.435</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>1.764.348</i>	<i>1.744.013</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	220.683	130.974
7) per servizi	237.956	225.997
9) per il personale	-	-
a) Salari e stipendi	556.704	570.336
b) Oneri sociali	168.764	172.109
c) Trattamento di fine rapporto	42.504	43.092
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>767.972</i>	<i>785.537</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	660	660
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	286.166	302.183
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	33.801	3.085
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>320.627</i>	<i>305.928</i>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.423	(6.607)
14) Oneri diversi di gestione	141.863	167.951
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>1.692.524</i>	<i>1.609.780</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	71.824	134.233
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	53.915	73.985
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>53.915</i>	<i>73.985</i>
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	33.992	36.955
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>33.992</i>	<i>36.955</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>19.923</i>	<i>37.030</i>

	31/12/2015	31/12/2014
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi	-	-
Altri	8.016	17.316
<i>Totale proventi</i>	<i>8.016</i>	<i>17.316</i>
21) Oneri	-	-
Altri	3.265	135.771
<i>Totale oneri</i>	<i>3.265</i>	<i>135.771</i>
<i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i>	<i>4.751</i>	<i>(118.455)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	96.498	52.808
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	61.401	50.701
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>61.401</i>	<i>50.701</i>
23) Utile (perdita) dell'esercizio	35.097	2.107

Nota Integrativa parte iniziale

Introduzione

La presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2015.

L'intero pacchetto azionario (n.180.185 azioni) è detenuto dalla Regione Calabria. Sede e direzione dell'azienda si trovano in Cassano Allo Ionio (Cs) - Via Terme, 2 . La Società "TERME SIBARITE S.p.A." opera nel settore dello sfruttamento e della valorizzazione delle acque ad uso termale e nel settore inerente le terapie riabilitative neuro – motorie.

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.

Il contenuto dello Stato patrimoniale e del Conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio.

Criteri di formazione

Redazione del Bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente Nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

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. Risultano, inoltre, omogenei a quelli applicati nel precedente esercizio.

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

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. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Nota Integrativa Attivo

Introduzione

I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni in quote costanti
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	5 anni in quote costanti
Brevetti e utilizzazione opere ingegno	10 anni in quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10 anni in quote costanti
Avviamento	5 anni in quote costanti
Altre immobilizzazioni immateriali	5 anni in quote costanti

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, N.72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Riguardano gli oneri accessori sostenuti per il finanziamento a medio lungo termine, concesso dalla Banca Carime S.p.A., agenzia di Cassano Allo Ionio. Essi sono ammortizzati, in rate costanti, in base alla durata del contratto di finanziamento scadente nel 2023.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Introduzione

Dopo l'iscrizione in Conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad €660, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad €5.280.

Nella seguente tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio		
Costo	5.940	5.940
Valore di bilancio	5.940	5.940

	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	660	660
<i>Totale variazioni</i>	<i>(660)</i>	<i>(660)</i>
Valore di fine esercizio		
Costo	5.280	5.280
Valore di bilancio	5.280	5.280

Immobilizzazioni materiali

Introduzione

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti sono stati calcolati con le aliquote in vigore ai fini fiscali e ritenute congrue per un sistematico piano di ammortamento in relazione al periodo di vita utile delle immobilizzazioni materiali; per gli investimenti dell'esercizio, la quota di ammortamento è stata ridotta del 50%.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Introduzione

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad €7.920.829; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad €5.629.191.

Nella tabella che segue sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	4.084.271	2.987.493	156.112	665.882	7.893.758

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.368.993	2.371.964	139.458	462.610	5.343.025
Valore di bilancio	1.715.278	615.529	16.654	203.272	2.550.733
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	14.074	9.310	1.971	1.716	27.071
Ammortamento dell'esercizio	99.577	128.000	4.183	54.405	286.165
<i>Totale variazioni</i>	<i>(85.503)</i>	<i>(118.690)</i>	<i>(2.212)</i>	<i>(52.689)</i>	<i>(259.094)</i>
Valore di fine esercizio					
Costo	4.098.345	2.996.803	158.083	667.598	7.920.829
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.468.570	2.499.964	143.641	517.015	5.629.190
Valore di bilancio	1.629.775	496.839	14.442	150.583	2.291.639

Commento

Ammontano a euro 2.291.637 e registrano, rispetto all'esercizio 2014, un decremento di euro 259.095 formato da investimenti per euro 27.071 e da ammortamenti per euro 286.166.

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

Introduzione

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

Immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

Si riferiscono, investimenti in obbligazioni a tasso fisso emesse da Ubi Banca Carime per euro 500.000 e tasso annuo di interesse lordo dello 0.6% .

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Introduzione

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Altri titoli	
Variazioni nell'esercizio	
Incrementi per acquisizioni	500.000
Totale variazioni	500.000
Valore di fine esercizio	
Costo	500.000
Valore di bilancio	500.000

Attivo circolante

Introduzione

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11 dell'articolo 2426 del Codice Civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Rimanenze

Introduzione

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto trattandosi di materiali di consumo e di ricambi di uso corrente. Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Materie prime, sussidiarie, e di consumo

Prodotti finiti

Analisi delle variazioni delle rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	16.799	(3.423)	13.376
<i>Totale</i>	<i>16.799</i>	<i>(3.423)</i>	<i>13.376</i>

Commento

Suddivisi in materiali di consumo per euro 10.694 e materiali di manutenzione per euro 2.682 e risultano diminuite rispetto all'esercizio precedente di euro 3.423.

Attivo circolante: crediti

Introduzione

I crediti sono stati esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile; l'adeguamento a tale valore è stato effettuato mediante stanziamento di un fondo svalutazione crediti dell'ammontare complessivo di euro 36.885

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante*Introduzione*

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Analisi delle variazioni e della 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
Crediti verso clienti	1.549.265	(444.755)	1.104.510	428.497	676.013
Crediti tributari	20.371	(12.842)	7.529	7.529	-
Crediti verso altri	221.163	(87.184)	133.979	133.933	46
Totale	1.790.799	(544.781)	1.246.018	569.959	676.059

Commento

Fanno parte dei crediti verso i clienti:

I crediti nei confronti dell'Asp di appartenenza e sono riferiti sia al settore Termale per euro 346.299 sia al settore Riabilitativo per euro 105.018 ed il loro incasso è previsto per l'anno 2016, la restante parte riguarda la locazioni ed i servizi vari per la gestione alberghiera pari ad euro 653.193.

I crediti tributari riguardano crediti verso l'erario.

I crediti verso altri sono sostanzialmente costituiti dalla sesta e settima annualità del contributo di cui all'Art. 1 co11 della L.R. 5 ottobre 2007, n.22 e da acconti tributari versati.

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Introduzione

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.483.618	247.234	1.730.852
Denaro e valori in cassa	1.085	2.989	4.074
Totale	1.484.703	250.223	1.734.926

Commento

Risultano complessivamente pari ad euro 1.734.926 con un incremento rispetto all'esercizio 2014 di euro 250.223 dovuto sostanzialmente a interessi bancari e incassi.

Ratei e risconti attivi

Introduzione

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	-	-	-
Ratei attivi	-	-	-
Altri risconti attivi	10.591	35	10.626
Totale ratei e risconti attivi	10.591	35	10.626

Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Ratei e risconti attivi</i>		
	Risconti attivi	10.626
	Totale	10.626

Sono generati unicamente da risconti attivi su premi di assicurazione ed il loro saldo, pari a euro 10.626, risulta in linea con l'esercizio precedente.

Oneri finanziari capitalizzati

Introduzione

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Introduzione

Le poste del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Introduzione

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Introduzione

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espresse le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	3.639.737	-	-	-	3.639.737
Riserva legale	28.253	-	105	-	28.358
Riserva straordinaria	416.548	-	2.000	-	418.548
Totale altre riserve	416.548	-	2.000	-	418.548
Utile (perdita) dell'esercizio	2.107	(2.107)	-	35.097	35.097
Totale	4.086.645	(2.107)	2.105	35.097	4.121.740

Commento

Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio. Il TFR dei dipendenti a contratto determinato è liquidato alla fine del rapporto di lavoro in busta paga.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	282.887	32.303	7.730	24.573	307.460
Totale	282.887	32.303	7.730	24.573	307.460

Commento

L'aumento netto di euro 24.573 è generato per accantonamento a C/Economico per euro 42.285 per utilizzi per indennità corrisposta euro 16.995 e per utilizzi per imposta sostitutiva euro 717.

Debiti**Introduzione**

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

Variazioni e scadenza dei debiti**Introduzione**

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	637.848	(56.610)	581.238	59.734	521.504
Debiti verso fornitori	61.821	(1.844)	59.977	59.977	-
Debiti tributari	73.778	12.785	86.563	86.563	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	97.523	(1.165)	96.358	96.358	-
Altri debiti	220	-	220	220	-
Totale	871.190	(46.834)	824.356	302.852	521.504

Commento

I debiti verso banche, pari a euro 581.238 di cui euro 59.734 a breve termine e euro 521.504 a medio-lungo termine, sono riferiti alla residua quota capitale del mutuo quindicennale garantito da ipoteca sugli immobili di euro 1.800.

I debiti verso fornitori riguardano fatture al 31.12.2015 da regolare o da ricevere, accertate in applicazione del principio della competenza. Presentano una variazione in diminuzione di euro 1.844.

I debiti tributari accolgono le posizioni debitorie, non ancora scadute al 31.12.2015 nei confronti dell'Amministrazione finanziaria.

I debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale riguardano i contributi obbligatori maturati ed ancora da versare.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

Introduzione

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	-	-	-
Aggio su prestiti emessi	-	-	-
Altri risconti passivi	618.843	70.535-	548.308
Totale ratei e risconti passivi	618.843	70.535-	548.308

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Ratei e risconti passivi</i>		
	Risconti passivi P.O.R.	512.792
	Risconti passivi Legge Regionale	35.516
	Totale	548.308

Commento

Risconto contributo P.O.R. 2000/2006 per euro 512.792 concesso dalla Regione Calabria con Decreto Dirigenziale n.14933 del 11/10/2005.

Risconto contribuito L.R. n 26 euro 35.516 concesso dalla Regione Calabria con DDS n. 530 del 27/01/99.

Tali risconti riguardano l'ammonta residuo dei contributi rinviati per competenza agli esercizi successivi in proporzione degli ammortamenti relativi .

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti d'ordine

Commento

Non esistono conti d'ordine iscritti in bilancio, nè altri impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale tali da dover essere indicati in Nota integrativa in quanto utili al fine della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società.

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale.

Nota Integrativa Conto economico

Introduzione

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

Valore della produzione

Introduzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, in particolare per quanto concerne le prestazioni di servizi: i relativi ricavi sono iscritti con riferimento al momento di ultimazione della prestazione.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Ammontano complessivamente per euro 1.764.348 costituiti da ricavi da prestazioni per euro 1.537.607, contributi c/esercizio per euro 125.025, affitti per euro 101.716 e registrano un aumento netto, nei confronti dell'esercizio 2014 di euro 20.335.

Tale aumento è da ascrivere sostanzialmente a maggiori ricavi delle vendite e delle prestazioni (euro 19.029), a maggiori ricavi dei servizi alberghieri (euro 1.142) ed a maggiori ricavi dei contributi in conto esercizio (euro 164).

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Introduzione

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Termale	919.187
Riabilitazione	618.420
Totale	1.537.607

Commento

Ammontano complessivamente per euro 1.537.607 e registrano un aumento netto, nei confronti dell'esercizio 2014 di euro 19.029.

Costi della produzione

Commento

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

I costi per acquisiti di beni e servizi sono rilevati in conto economico al netto delle rettifiche per resi, sconti, abbuoni e premi.

Ammontano complessivamente a euro 1.692.254 in aumento rispetto l'esercizio precedente di euro 82.744.

Sono articolati come segue:

- spese per servizi euro 237.956;
- ricambi ed altri materiali di manutenzione e di consumo euro 220.683;
- spese per il personale euro 767.972;
- ammortamenti e svalutazione euro 320.627;
- variazione delle rimanenze euro 3.423;
- oneri diversi di gestione euro 141.863.

Proventi e oneri finanziari

Introduzione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

I contributi volti a ridurre gli interessi sui finanziamenti sono iscritti a riduzione della voce C.17 in quanto conseguiti nel medesimo esercizio di contabilizzazione degli interessi passivi.

I Proventi finanziari ammontano a euro 53.915 costituiti da interessi su c/c e contributi c/interessi.

Composizione dei proventi da partecipazione

Introduzione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Introduzione

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice Civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Debiti verso banche	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	33.992	33.992

Commento

Presentano un valore di euro 33.992 e sono costituiti, per la quasi totalità, dagli interessi sul finanziamento a medio e lungo termine.

Proventi e oneri straordinari

Commento

Proventi straordinari

La voce relativa ai proventi straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa.

La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri</i>		
	Altri proventi straordinari	8.016
	Totale	8.016

Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri</i>		
	Erogazioni liberali indeducibili	-1.985
	Asp	-1.280
	Totale	-3.265

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Introduzione

Nel Conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

Commento

Le imposte di esercizio (euro 61.401) sono relative a:

- I.R.E.S. per euro 36.824 a fronte di un imponibile di euro 133.907;
- I.R.A.P. per euro 24.577 a fronte di un imponibile di euro 509.890.

Relativamente all'imponibile I.R.E.S. si segnalano tra le variazioni in aumento, oltre alle imposte indirette non deducibili, le erogazioni liberali e accantonamenti per svalutazioni. Sull'imponibile ottenuto (euro 133.907) è stata applicata l'aliquota del 27,50% per un'imposta corrispondente pari a euro 36.824. In ordine all'imposta regionale sulle attività produttive (I.R.A.P.) le voci del conto economico interessate risultano le seguenti:

Componenti positivi: Voci A1 – A2 – A5 per complessivi euro 1.764.348;

Componenti negativi: Voci B6 – B7 – B10a – B10b - B14 – per complessivi euro 890.750.

La differenza tra i due valori, aumentata dai costi relativi a spese per lavoro assimilato a quello dipendente, IMU e erogazioni liberali (euro 86.488), ha determinato il valore della produzione. Dal valore della produzione così determinato sono stati dedotti, oltre ai contributi per le assicurazioni obbligatorie contro gli infortuni sul lavoro (euro 5.234), le deduzioni della legge 24/12/2007, n. 244 distinte come segue:

- deduzioni di cui al D.Lgs. n. 466 del 1997, art. 11, comma 1, lettera a), n. 2, come modificato dalla legge 296/2006, per euro 328.101;
- contributi assistenziali e previdenziali di cui al D.Lgs. n. 446 del 1997, art. 11, comma 1, lettera a), n. 4, per euro 120.089.

A detto importo è stata applicata l'aliquota del 4,82% per una imposta corrispondente di euro 24.577.

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

Rendiconto Finanziario Indiretto

	31/12/2015	31/12/2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	35.097	
Imposte sul reddito	61.401	
Interessi passivi/(attivi)	(19.923)	
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>76.575</i>	
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	42.504	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	320.627	
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>363.131</i>	
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</i>	<i>439.706</i>	
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	3.423	
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	444.755	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.844)	
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(35)	
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(70.535)	
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	111.646	
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>487.410</i>	
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</i>	<i>927.116</i>	
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	19.923	
(Imposte sul reddito pagate)	(61.401)	
(Utilizzo dei fondi)	7.730	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(33.748)</i>	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	893.368	
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	27.071	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	27.071	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		

	31/12/2015	31/12/2014
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.124	
(Rimborso finanziamenti)	(59.734)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(56.610)	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	863.829	
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.484.703	
Disponibilità liquide a fine esercizio	1.734.926	

Nota Integrativa Altre Informazioni

Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

Dati sull'occupazione

Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	7	23	30

Commento

I dati statistici relativi al personale sono esposti nella relazione sulla gestione.

Titoli emessi dalla società

Introduzione

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

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

Introduzione

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Nota Integrativa parte finale

Commento

Signori Azionisti, ci sia consentito di ringraziare, ancora una volta, in sede di chiusura delle nostre relazioni al bilancio 2015, l'azionista Regione Calabria per la costante collaborazione dimostrata nei confronti della società.

Sottoponiamo quindi alla vostra approvazione il bilancio al 31.12.2015, che conclude con un utile di € 35.097,17 e, proponiamo di destinarlo come segue:

- 5% a riserva legale € 1.758,86;
- a riserva straordinaria € 33.338,31.

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2015 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Cassano allo Ionio, 21/03/2015

*Terme Sibarite Spa
L'Amministratore Unico
Dott. Domenico Leone*

Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015
redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Signori Soci,

la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 21/03/2016, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"*, emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa

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: è questo infatti un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Il collegio sindacale ha pertanto verificato che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta *"ordinaria"*, è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Il Collegio, ha attuato l'attività di vigilanza tenendo conto delle dimensioni e delle problematiche della Società, ha svolto l'attività di vigilanza mediante il riscontro positivo riguardo alle informazioni acquisite nel corso del mandato. Tale attività è stata orientata alla valutazione dei rischi intrinseci ed

alle criticità rispetto alla tipologia dell'attività svolta ed alla struttura organizzativa e contabile della Società.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2015) e quello precedente (2014). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2015 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con il Responsabile

amministrativo su temi di natura tecnica e specifica contabile e fiscale: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore unico con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò in occasione delle riunioni programmate, presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con il direttore amministrativo: da tutto quanto sopra deriva che l'Amministratore unico ha, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto a lui imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti

significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;

- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c..

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, nel rispetto del termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;
- la revisione legale è affidata al revisore Dott. Vittorio Ranieri che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che 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.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- si è presa visione della relazione dell'organismo di vigilanza; e non sono emerse criticità

rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 35.097.

Conclusioni

Il Collegio, riprendendo quanto già osservato nella relazione al bilancio di esercizio 2014, auspica che le iniziative legali in essere per tutelare i propri interessi portino ad una definizione soddisfacente del contenzioso in essere con la società di gestione dell'albergo e raccomanda un attento monitoraggio della situazione.

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Cassano allo Ionio, 06/04/2016

*Il Collegio sindacale
Dott. Vittorio Ranieri
Dott.ssa Maria Rosaria Mazza
Avv. Manlio Speciale*

STUDIO COMMERCIALE TRIBUTARIO

Vittorio Ranieri

Dottore Commercialista

Revisore Contabile

Contrada Pauciuri, 57 - 87010 Malvito. (CS)

Studio: contrada Trellanze,1 - 87010 Malvito(CS)

Codice Fiscale RNR VTR 75L15 D122B

Partita Iva 02817790781

e-mail: ranierivittorio@tiscali.it

Pec: ranierivittorio@pec.it

TERME SIBARITE S.p.A.

Relazione del Revisore Contabile

Ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Bilancio al 31/12/2015

Agli Azionisti della Terme Sibarite S.p.A.

- *Ho svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Terme Sibarite S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2015.*

La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Terme Sibarite S.p.A.. E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

- *Il mio esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Ritengo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del mio giudizio professionale.*

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da me redatta lo scorso esercizio in data 14 aprile 2015.

- *A mio giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società Terme sibarite Spa per l'esercizio chiuso al 31/12/2015, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.*

- *La responsabilità della redazione e della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Terme Sibarite S.p.A. E' di mia competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 2, del D. Lgs 39/2010. A tal fine, ho svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Terme Sibarite S.p.A. al 31 dicembre 2015.*

Malvito, 31 Marzo 2016

Dott. Vittorio Ranieri