

# **TERME SIBARITE S.p.A.**

*Capitale sociale € 3.639.737*

*Iscritta alla C.C.I.A.A. Cosenza*

*C.F. e P.I. 00180310781*

*Numero REA. 22879*

*Sede sociale: Cassano Allo Ionio (CS) Via Terme, 2*

*Tel. 0981/71376 Fax 0981/76366*

## **BILANCIO AL 31.12.2016**



## INDICE

<b>Relazione sulla gestione</b> .....	<b>1</b>
Quadro di sintesi.....	1
Andamento complessivo e settoriale della gestione: investimenti, ricavi e costi .....	4
Ricavi.....	5
Costi .....	9
Imposte sul reddito dell'esercizio.....	12
Personale .....	12
Proventi ed oneri finanziari .....	13
Numero delle azioni proprie e delle partecipate .....	13
Analisi dei risultati reddituali .....	13
Analisi della struttura patrimoniale .....	16
Analisi della gestione finanziaria.....	18
Indici di bilancio.....	20
Evoluzione prevedibile della gestione .....	25
<b>Stato Patrimoniale Ordinario</b> .....	<b>26</b>
<b>Conto Economico Ordinario</b> .....	<b>28</b>
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b> .....	<b>30</b>
<b>Nota integrativa, parte iniziale</b> .....	<b>31</b>
Introduzione.....	31
Criteri di formazione .....	32
Criteri di valutazione .....	33
<b>Nota integrativa, attivo</b> .....	<b>33</b>
Introduzione.....	33
Immobilizzazioni.....	33
Immobilizzazioni immateriali.....	33
Immobilizzazioni materiali.....	35

Movimenti delle immobilizzazioni materiali.....	35
Operazioni di locazione finanziaria.....	36
Immobilizzazioni finanziarie.....	36
Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati.....	36
Attivo circolante.....	37
Rimanenze.....	37
Crediti iscritti nell'attivo circolante.....	37
Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante.....	37
Disponibilità liquide.....	38
Ratei e risconti attivi.....	38
<b>Nota integrativa, passivo e patrimonio netto.....</b>	<b>39</b>
Patrimonio netto.....	39
Variazioni nelle voci di patrimonio netto.....	39
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.....	40
Debiti.....	41
Variazioni e scadenza dei debiti.....	41
Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.....	41
Finanziamenti effettuati da soci della società.....	42
Ratei e risconti passivi.....	42
<b>Nota integrativa, conto economico.....</b>	<b>43</b>
Valore della produzione.....	43
Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.....	44
Costi della produzione.....	44
Proventi e oneri finanziari.....	45
Composizione dei proventi da partecipazione.....	45
Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti.....	45
Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate.....	46
<b>Nota integrativa, rendiconto finanziario.....</b>	<b>47</b>
<b>Nota integrativa, altre informazioni.....</b>	<b>47</b>

Dati sull'occupazione.....	47
Titoli emessi dalla società.....	47
Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società .....	47
Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio .....	48
Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento .....	48
Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite .....	48
Patrimoni destinati a uno specifico affare.....	48
Finanziamenti destinati a uno specifico affare .....	49
Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari .....	49
Operazioni con parti correlate .....	49
<b>Nota integrativa, parte finale.....</b>	<b>49</b>

## Relazione sulla gestione

### Quadro di sintesi

---

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 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 2016, si chiude con un utile di KEU 168, dopo aver calcolato ammortamenti per KEU 265 ed imposte e tasse di competenza per KEU 126.

Il positivo risultato è stato raggiunto grazie da un lato ad un ulteriore incremento del fatturato rispetto allo scorso esercizio e dell'altro grazie ad una attenta politica di riduzione dei costi di esercizio e ad una oculata gestione delle proprie risorse finanziarie.

Per meglio descrivere l'andamento economico dell'anno trascorso si possono fare ulteriori brevi considerazioni.

Nell'esercizio 2016 sono state erogate circa 121.000 prestazioni termali (risultato in linea con l'esercizio precedente) che hanno prodotto un fatturato pari a KEU 973; le prestazioni riabilitative, anch'esse soggette a tetto di spesa, a fronte di una sostanziale invarianza delle cure erogate in regime ambulatoriale, hanno registrato un aumento del fatturato a causa delle nuove tariffe applicate alle prestazioni di riabilitazione estensiva.

I costi pari a KEU 1.631 risultano diminuiti rispetto all'esercizio precedente di KEU 65. In particolare rispetto al 2016 sono diminuiti i costi per acquisto di beni e servizi per la produzione (-KEU 14) ed i costi per il personale dipendente (-KEU 35). Risultano invece in aumento gli oneri diversi di gestione (+KEU 6) a causa sostanzialmente di maggior IVA indetraibile.

La liquidità disponibile è stata ancora una volta oggetto di un'attenta politica di impiego finalizzata ad ottenere una maggiore remunerazione, è stato acceso infatti un nuovo conto deposito vincolato a 6 mesi con tasso di interesse lordo dello 0,80% per un importo di €500.000,00 presso la Banca Popolare dell'Emilia Romagna – filiale di Castrovillari.

Nel 2016 la società ha rinnovato il certificato UNI EN ISO 9001. Il rinnovo è testimonianza del fatto che la società ha predisposto un sistema di gestione della qualità adeguato per i suoi prodotti e processi ed appropriato per lo scopo di accreditamento; garantisce che le caratteristiche del prodotto siano state definite in modo da soddisfare i requisiti del cliente e i requisiti statuari e regolamentari;

ha determinato e sta gestendo i processi necessari per finalizzare i risultati attesi (servizi offerti conformi e accresciuta soddisfazione cliente); effettua il monitoraggio e tiene sotto controllo le caratteristiche definite dei servizi offerti; si adopera per prevenire le non conformità e adotta processi di miglioramento predisposti per risolvere eventuali non conformità che si presentano, analizzare le cause delle non conformità ed effettuare azioni correttive per evitare che si ripetano; ha effettuato una efficace verifica ispettiva interna e un processo di riesame da parte della direzione; sta monitorando, misurando e migliorando in modo continuativo l'efficacia del suo sistema di gestione della qualità.

Sempre nel corso del 2016, la Società, poiché è fermamente convinta che la formazione professionale rappresenta per l'impresa lo strumento strategico per acquisire la forza per competere nei mercati, nel rispetto dei limiti imposti dalla vigente normativa regionale, ha tenuto dei corsi di formazione per il proprio personale dipendente. Tali corsi sono stati finanziati interamente dal fondo interprofessionale per la formazione continua For.Te. che il 22 luglio 2015 aveva deliberato il finanziamento del piano formativo presentato in risposta all'avviso n°2/14.

Grande importanza inoltre si è data alla promozione dell'immagine aziendale, infatti, oltre alla organizzazione del consueto convegno di inaugurazione della stagione termale che ha visto la partecipazione di esperti nel campo della medicina delle alte vie respiratorie, la Società è stata scelta come sede dell'unica tappa calabrese del seminario formativo sull'innovazione del Prodotto Termale italiano organizzato da Rimini Fiera per conto di Toscana Promozione, capofila del Progetto Interregionale Terme d'Italia che include Calabria, Emilia-Romagna, Lazio, Lombardia, Puglia, Sicilia, Veneto e Provincia Autonoma di Bolzano. Nel corso dell'incontro sono stati presentati i dati dell'Analisi di Mercato appositamente realizzata da Rimini Fiera al fine di indagare la percezione del prodotto benessere nazionale da parte dei tour operator esteri. La giornata di lavoro è stata completata da approfondimenti curati dai docenti TTG Incontri-Rimini Fiera riguardanti l'innovazione di prodotto e gli strumenti utilizzabili per la comunicazione efficace via web per il consumer e per il trade.

Si evidenzia inoltre che anche quest'anno, nell'ottica di una politica di prudenza, si è accantonato un ulteriore 5% del credito vantato nei confronti della società di gestione dell'hotel al fondo svalutazione crediti.

In ultimo, considerato che la Ditta Bar Cafè Manhattan di Gaetani Antonio, gestore della piscina esterna e dei servizi annessi, si è resa morosa del pagamento dei canoni e utenze per come previsto dal contratto stipulato in data 17/08/2015, nonostante i numerosi solleciti effettuati sia verbalmente che

per iscritto; vista la volontà del Sig. Antonio Gaetani di risolvere consensualmente il contratto di affitto con la contestuale riconsegna di tutti i relativi beni mobili ed immobili concessi in locazione espressa a mezzo nota redatta dall'Avv.to Francesco Lombardi del 26/09/2016; vista la proposta di risoluzione del contratto espressa con nota del 13/10/2016 dell'Avv.to Lombardi; acquisito il parere dello studio legale Calabro avente ad oggetto "parere su convenienza possibile conclusione transattiva della vertenza in merito alla locazione tra Terme Sibarite Spa e Gaetani Antonio quale titolare dell'omonima ditta "Bar Manhattan di Gaetani Antonio" del 18/11/2016; sentito il Collegio Sindacale; si è provveduto in data 18/11/2016 a stipulare con il Sig. Gaetani Antonio scrittura privata nella quale il Sig. Gaetani ha estinto il proprio debito ed è stato risolto consensualmente il contratto di affitto.

La gestione aziendale, anche nel 2016 è stata improntata a criteri di equilibrio, economicità ed efficienza, è stata 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 52, tra i più significativi si segnalano: l'ampliamento dei servizi igienici del reparto inalatorio che risultavano insufficienti in relazione al numero di utenti del reparto; la creazione una piccola sala polivalente; il rifacimento della linea di adduzione di acqua termale alle piscine del reparto di riabilitazione poiché quella esistente presentava numerose perdite. Nel dettaglio gli investimenti sono così suddivisi:

<b>Descrizione investimenti</b>	<b>KEU</b>
Nuovi servizi igienici reparto inalatorio	15
Sala polivalente	21
Arredi piscina esterna	3
Cartellone stradale	2
Biancheria	1
Robot per pulizia piscine	2
Computer	1
Manutenzione straordinaria impianti piscine	7
<b>Totale investimenti</b>	<b>52</b>



## Ricavi

---

Il valore della produzione risulta in aumento rispetto al 2015 di KEU 136, fissandosi a KEU 1.900 e risulta così suddiviso:

	2016	2015	Scostamento percentuale
Ricavi prestazioni termali	KEU 973	KEU 919	5,88%
Ricavi prestazioni riabilitative	KEU 646	KEU 618	4,53%
Altri ricavi	KEU 281	KEU 227	23,79%
Totale	KEU 1900	KEU 1764	7,71%

I ricavi termali, a fronte di una diminuzione delle prestazioni erogate sono aumentati a causa delle nuove tariffe applicate in conseguenza del nuovo accordo stato-regioni,

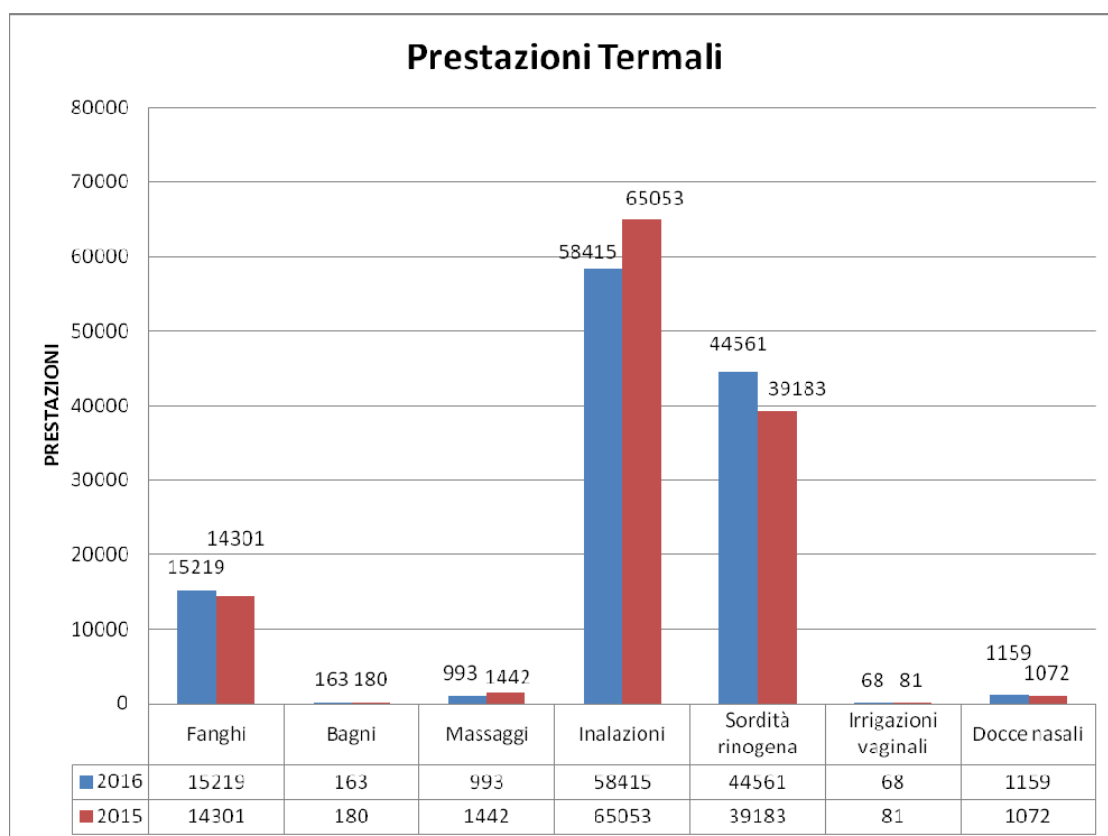
Anche i ricavi nel settore riabilitativo sono aumentati (+KEU 28) rispetto all'esercizio precedente. Tale aumento è dovuto sostanzialmente all'incremento del fatturato derivante dalle prestazioni di riabilitazione estensiva.

Il fatturato da clientela pagante infine risulta in linea con l'esercizio precedente sia nel settore termale (KEU 22 contro KEU 20 del 2015) sia nel settore riabilitativo (KEU 63 contro KEU 65).

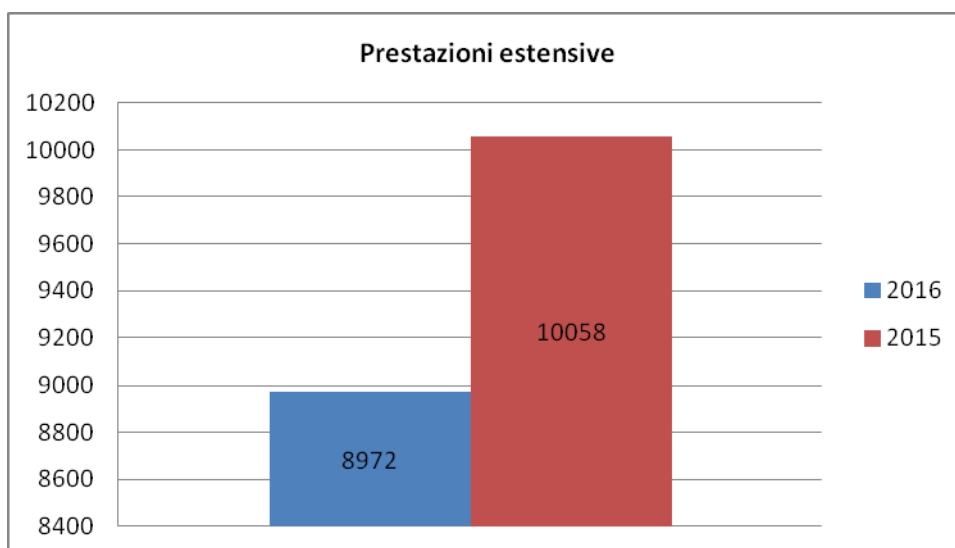
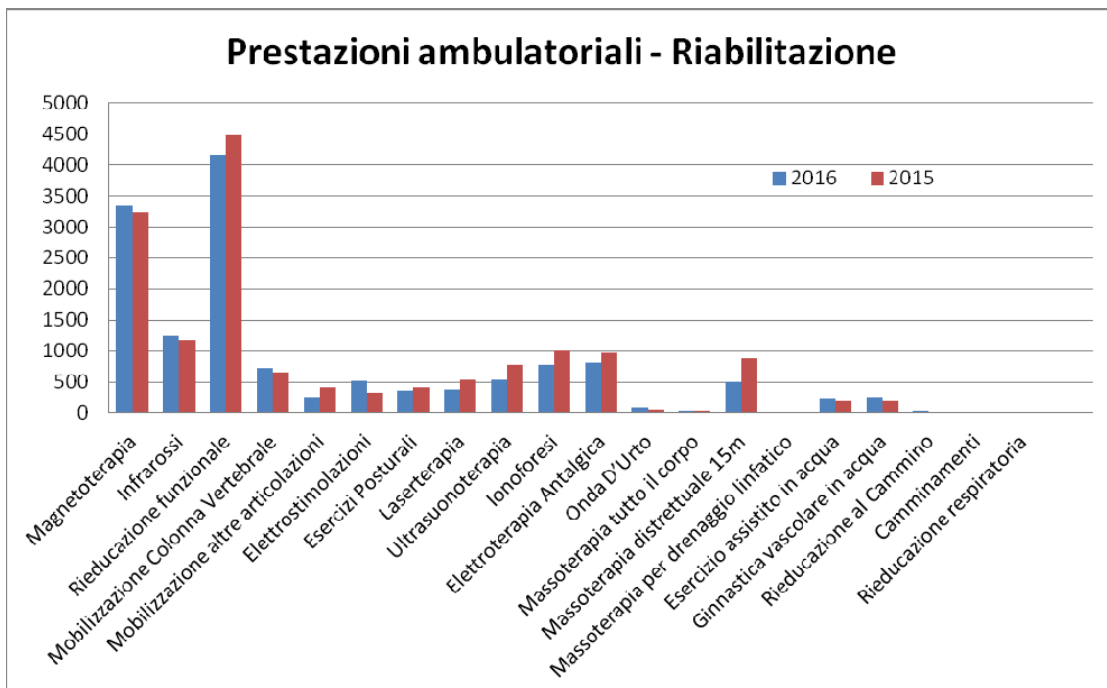
Complessivamente il fatturato da clientela pagante ammonta (terme e riabilitazione) a KEU 85 mentre quello in regime di convenzione a KEU 1.534.

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	2016	2015	Scostamento percentuale
Fanghi	15219	14301	6,0%
Bagni	163	180	-10,4%
Massaggi	993	1442	-45,2%
Inalazioni	58415	65053	-11,4%
Sordità rinogena	44561	39183	12,1%
Irrigazioni vaginali	68	81	-19,1%
Docce nasali	1159	1072	7,5%
<b>TOTALI</b>	<b>120578</b>	<b>121312</b>	<b>-0,6%</b>



TIPO CURA	2016	2015	Scostamento percentuale
<b>PRESTAZIONI AMBULATORIALI</b>			
Magnetoterapia	3360	3230	3,9%
Infrarossi	1240	1180	4,8%
Rieducazione funzionale	4171	4476	-7,3%
Mobilizzazione Colonna Vertebrale	723	651	10,0%
Mobilizzazione altre articolazioni	252	414	-64,3%
Elettrostimolazioni	510	332	34,9%
Esercizi Posturali	370	410	-10,8%
Laserterapia	372	534	-43,5%
Ultrasuonoterapia	532	770	-44,7%
Ionoforesi	780	1016	-30,3%
Elettroterapia Antalgica	808	963	-19,2%
Onda D'Urto	79	47	40,5%
Massoterapia tutto il corpo	36	34	5,6%
Massoterapia distrettuale 15m	503	887	-76,3%
Massoterapia per drenaggio linfatico	0	25	-100,0%
Esercizio assistito in acqua	218	194	11,0%
Ginnastica vascolare in acqua	262	184	29,8%
Rieducazione al Cammino	40	20	50,0%
Camminamenti	0	10	-100,0%
Rieducazione respiratoria	0	20	-100,0%
<b>TOTALE AMBULATORIALE</b>	<b>14256</b>	<b>15397</b>	<b>-8,0%</b>
<b>PRESTAZIONI ESTENSIVE</b>			
Riabilitazione estensiva	8972	10058	-12,1%
<b>TOTALE CURE EROGATE</b>			
<b>TOTALE CURE EROGATE</b>	<b>23228</b>	<b>25455</b>	<b>-9,6%</b>



I ricavi diversi, sono relativi agli affitti e locazioni per KEU 42, al riaddebito alla gestione alberghiera di servizi comuni per KEU 50 ed ai contributi in conto esercizio, per KEU 129, relativi alla ottava 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, alla quota annuale del contributo POR 2000/2006 Misura 4.4. ed a KEU 49 relativi al contributo erogato dal fondo For.Te.

## Costi

I Costi presentano un valore complessivo di KEU 1.631 e risultano diminuiti rispetto all'esercizio precedente di KEU 65.

Sono articolati come segue:

- **le spese per servizi** (KEU 241) sono suddivise come segue:

SERVIZI	2016	2015
Lavorazioni esterne	15	31
Manutenzioni	5	7
Vigilanza	0	1
Consulenza sanitaria	60	62
Consulenza tecnica	9	16
Assicurazioni	12	13
Analisi acque	5	3
Spese postali, telefoniche	2	2
Pubblicità e propaganda	3	7
Spese giudiziarie, legali e notarili	10	5
Viaggi e trasferte	3	8
Convegni, congressi e manifestazioni	2	8
Revisione e certificazione bilancio	4	4
Trasporti vari	9	13
Formazione	45	0
Servizi vari	13	14
Compenso amministratori	25	25
Spese amministratori e sindaci	5	5
Compensi a sindaci	14	14
	<b>241</b>	<b>238</b>

- **i ricambi ed altri materiali di manutenzione e di consumo** (KEU 204) comprendono:

<b>RICAMBI ED ALTRI MATERIALI DI CONSUMO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Spese per energia elettrica	97	100
Spese per metano	58	68
Spese per materiali di esercizio	49	53
	<b>204</b>	<b>221</b>

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

<b>PERSONALE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Dirigenti e Impiegati</b>		
· Retribuzioni	200	198
· Oneri sociali	60	60
· T.F.R.	16	15
<b>Operai</b>		
· Retribuzioni	329	359
· Oneri sociali	103	109
· T.F.R.	25	27
<b>Totale generale</b>	<b>733</b>	<b>768</b>

- **gli ammortamenti e svalutazioni** (KEU 302), sono riferiti unicamente alle immobilizzazioni materiali (KEU 265), alle immobilizzazioni immateriali (KEU 1) e svalutazioni (KEU 36)

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	2016	2015
Fabbricati	90	100
Impianti e macchinari	122	128
Attrezzature	4	4
Biancheria	1	1
Costruzioni leggere	8	8
Mobili e arredi	39	44
Macchine elettroniche	1	1
	<b>265</b>	<b>286</b>

- **le svalutazioni dei crediti** KEU 36 si riferiscono alla quota del 5% accantonata, nell'ottica di una politica di prudenza, anche quest'esercizio per il credito vantato nei confronti della società di gestione dell'Hotel.
- **le variazioni delle rimanenze** si riferiscono al materiale di consumo e di manutenzione.
- **gli oneri diversi** di gestione ammontano complessivamente a KEU 151 e sono composti da:

ONERI DIVERSI	2016	2015
Imposte indirette e tasse	148	138
Quote associative	2	4
Erogazioni liberali e nota di credito verso ASP	1	3
	<b>151</b>	<b>145</b>

## Imposte sul reddito dell'esercizio

Le **imposte di esercizio** (KEU 126) sono relative a:

- I.R.E.S. per KEU 105
- I.R.A.P. per KEU 21

## Personale

Il costo del personale pari a KEU 733 risulta in diminuzione rispetto all'esercizio precedente. Come detto in premessa nel corso dell'esercizio sono stati tenuti corsi di formazione il cui costo è stato interamente coperto dal contributo erogato dal fondo For.Te.

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	
	2016		2015		2016	2015
	Fisso	Stagionale	Fisso	Stagionale		
Dirigenti	1	0	1	0	1	1
Impiegati	5	2	5	2	6	6
Operai	11	19	11	20	21	22
<b>TOTALE</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>28</b>	<b>29</b>

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 50.379 contro le 50.623 del 2015 che in base all'organico attuale, risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

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



## Proventi ed oneri finanziari

---

I proventi finanziari, ammontano a KEU 44 in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di KEU 10 e sono costituiti da interessi bancari (KEU 3) e contributi in conto interessi (KEU 41).

Gli oneri finanziari pari a KEU 20, sono riferiti per la quasi totalità agli interessi maturati sul finanziamento a medio/lungo termine.

## 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** 2016 ammontano a KEU 1.900 con un aumento di KEU 128 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 445 con una diminuzione rispetto al precedente esercizio di KEU 14.

Il **valore aggiunto** è pari a KEU 1.455 e registra un' aumento di KEU 145 rispetto a quello del 2015

Il **costo del lavoro** risulta pari a KEU 733 contro KEU 768 del 2015, in diminuzione rispetto al precedente esercizio (- KEU 35).

L'incidenza del costo del lavoro sui ricavi complessivi risulta pari al 38% (43% nel 2015).

La variazione registrata negli **ammortamenti** (KEU 22) 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 722) aumentato rispetto all'esercizio precedente, risulta pari al 38% del valore dei ricavi.

I **proventi ed oneri diversi** segnano un aumento di KEU 6.

Il **risultato operativo**, pari a KEU 270, espone un'aumento, rispetto al precedente esercizio, di KEU 194.

La **voce proventi ed oneri finanziari** (KEU 24) si riferisce a interessi su c/c bancari e conti deposito, contributi c/interessi e interessi su mutuo.

Le **imposte sul reddito di esercizio** sono pari a KEU 126 e si riferiscono ad I.R.A.P. ed I.R.E.S.

L'esercizio 2016 chiude con un utile di KEU 168.

**TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI**

<b><u>in KEU</u></b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>VARIAZIONI</b>
<b>A. <u>RICAVI</u></b>	1.900	1.772	128
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorate e finite.		-3	3
<b>B. <u>VALORE DELLA PRODUZIONE TIPICA</u></b>	1.900	1.769	131
Consumi di materie e servizi esterni	-445	-459	-14
<b>C. <u>VALORE AGGIUNTO</u></b>	1.455	1.310	145
Costo del lavoro	-733	-768	-35
<b>D. <u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u></b>	722	542	180
Ammortamenti	-265	-287	-22
Svalutazioni	-36	-34	2
Proventi e oneri	-151	-145	6
<b>E. <u>RISULTATO OPERATIVO</u></b>	270	76	194
Proventi ed oneri finanziari	24	20	4
<b>F. <u>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u></b>	294	96	198
Imposte sul reddito dell'esercizio	-126	-61	65
<b>G. <u>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u></b>	<b>168</b>	<b>35</b>	<b>133</b>

## **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 2016 il **capitale investito**, dedotte le passività di esercizio ed il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, presenta un valore pari a KEU 2.262 con un decremento di KEU 125 nei confronti dell'esercizio chiuso al 31/12/15. Le variazioni intervenute nelle singole componenti si articolano come segue:

- le **immobilizzazioni** diminuiscono di KEU 213 in relazione agli investimenti netti effettuati per complessivi KEU 52, al netto degli ammortamenti dell'esercizio di KEU 265.
- il **capitale d'esercizio** segna un aumento di KEU 120.
- il **trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** presenta un aumento di KEU 32 dovuta alla quota di esercizio di KEU 42 meno KEU 10 relativa a TFR erogato.

Nell'esercizio 2016 il capitale investito, dedotte le passività di esercizio ed il T.F.R., è stato coperto dalla somma algebrica di:

- **capitale proprio** (KEU 4.290), pari al 189% (173% nel 2015) del capitale investito;
- **disponibilità monetarie nette** (KEU 2.028) aumentate rispetto all'esercizio 2015, di KEU 293.

**ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE**

<b><u>In KEU</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>VARIAZIONI</u></b>
<b><u>A) IMMOBILIZZAZIONI</u></b>			
Immobilizzazioni immateriali	5	5	0
Immobilizzazioni materiali	2.079	2.292	-213
Immobilizzazioni finanziarie	500	500	0
	<b><u>2.584</u></b>	<b><u>2.797</u></b>	<b><u>-213</u></b>
<b><u>B) CAPITALE DI ESERCIZIO</u></b>			
Rimanenze di magazzino	13	13	0
Crediti commerciali	1.217	1.105	112
Altre attività	202	152	50
Debiti Commerciali	-116	-60	-56
Altre passività	-1.299	-1.313	14
	<b><u>17</u></b>	<b><u>-103</u></b>	<b><u>120</u></b>
<b><u>C)CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO</u></b>			
(A + B)	<b><u>2.601</u></b>	<b><u>2.694</u></b>	<b><u>-93</u></b>
<b><u>D)TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</u></b>			
<b><u>DI LAVORO SUBORDINATO</u></b>	<b><u>339</u></b>	<b><u>307</u></b>	<b><u>32</u></b>
<b><u>E)CAPITALE INVESTITO NETTO</u></b>			
(C – D)	<b><u>2.262</u></b>	<b><u>2.387</u></b>	<b><u>-125</u></b>
coperto da:			
<b><u>F)CAPITALE PROPRIO</u></b>			
Capitale versato	3.640	3.640	0
Riserve e risultati a nuovo	482	447	35
Utile (perdita) del periodo	168	35	133
	<b><u>4.290</u></b>	<b><u>4.122</u></b>	<b><u>168</u></b>
<b><u>H)INDEBITAMENTO FINANZIARIO</u></b>			
<b><u>NETTO A BREVE TERMINE</u></b>			
<b><u>(DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE)</u></b>			
Debiti finanziari a breve	0	0	0
Disponibilità e crediti finanziari a breve	-2.028	-1.735	293
	<b><u>-2.028</u></b>	<b><u>-1.735</u></b>	<b><u>293</u></b>
<b><u>I)TOTALE COME IN E (F + H)</u></b>			
	<b><u>2.262</u></b>	<b><u>2.387</u></b>	<b><u>-125</u></b>

## **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 2016 (KEU 293), si è pervenuti - da una situazione iniziale di **disponibilità monetarie nette** di KEU 1.735 a **disponibilità monetarie nette finali** di KEU 2.028.

Le componenti di tale variazione possono così articolarsi:

- il **flusso monetario da attività di esercizio** è positivo per KEU 345;
- il **flusso monetario da investimenti in immobilizzazioni** è negativo per KEU 52 e riguarda il fabbisogno necessario agli investimenti dell'esercizio in immobilizzazioni materiali.

**TAVOLA DEL RENDICONTO FINANZIARIO**

<u>in KEU</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>A. <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</u></b>		
<b><u>(INDEB. FINANZ. NETTO A BREVE INIZIALE)</u></b>	<b>1.735</b>	<b>1.485</b>
<b>B. <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI</u></b>		
<b><u>ESERCIZIO</u></b>		
Utile (Perdita) del periodo	168	35
Ammortamenti	265	287
(Plus) o Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	0	0
(Rivalutazioni) o Svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
Variazioni del capitale di esercizio	-120	431
Variazione netta del "T.F.R."	32	24
	<u>345</u>	<u>777</u>
<b>C. <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI</u></b>		
<b><u>INVESTIMENTO DI IMMOBILIZZAZIONI</u></b>		
Investimento di immobilizzazioni:		
. Immateriali	0	0
. Materiali	-52	-27
. Finanziarie	0	-500
	<u>-52</u>	<u>-527</u>
<b>D. <u>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI</u></b>		
<b><u>FINANZIAMENTO</u></b>		
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>
<b>E. <u>DISTRIBUZIONE DI UTILI</u></b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>F. <u>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D+E)</u></b>	<u>293</u>	<u>250</u>
<b>G. <u>DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE FINALI</u></b>		
<b><u>(INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A</u></b>		
<b><u>BREVE FINALE) (A + F)</u></b>	<u>2.028</u>	<u>1.735</u>

## Indici di bilancio

L'esercizio 2016 chiude con un utile di €167.725,10, confermando i segnali di ripresa già mostrati nello scorso esercizio.

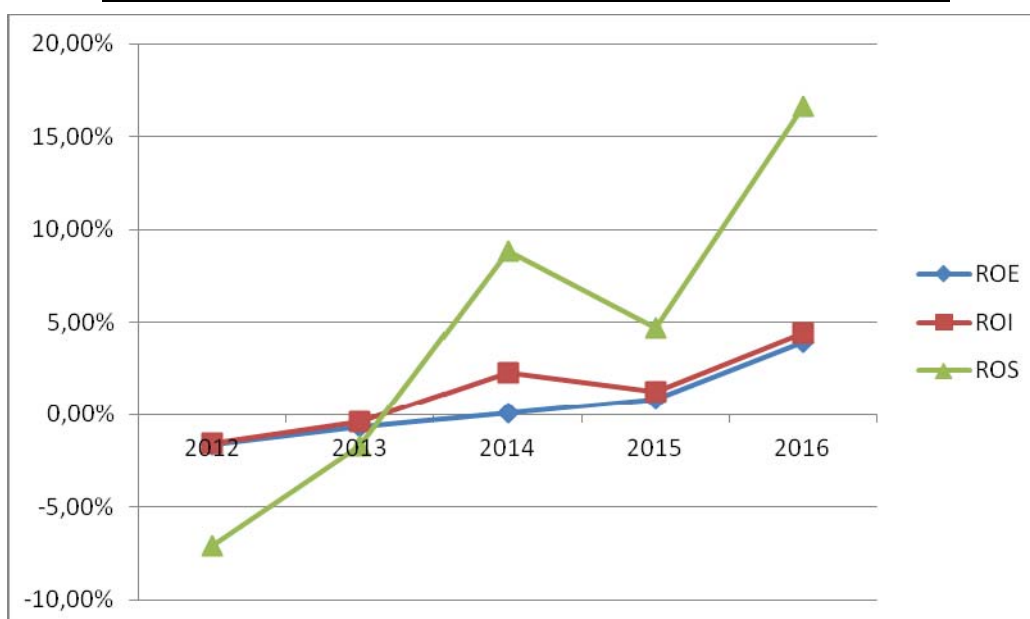
I segnali di ripresa vengono confermati dai principali indicatori economici che attestano un netto miglioramento della capacità di raggiungere l'equilibrio economico.

Il ROE (Reddito netto/Capitale netto) che esprime in massima sintesi i risultati economici dell'azienda risulta pari allo 3,91% (0,85% nel 2015) con un miglioramento rispetto al 2015 di 3,06 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 4,45%.

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 16,62%.

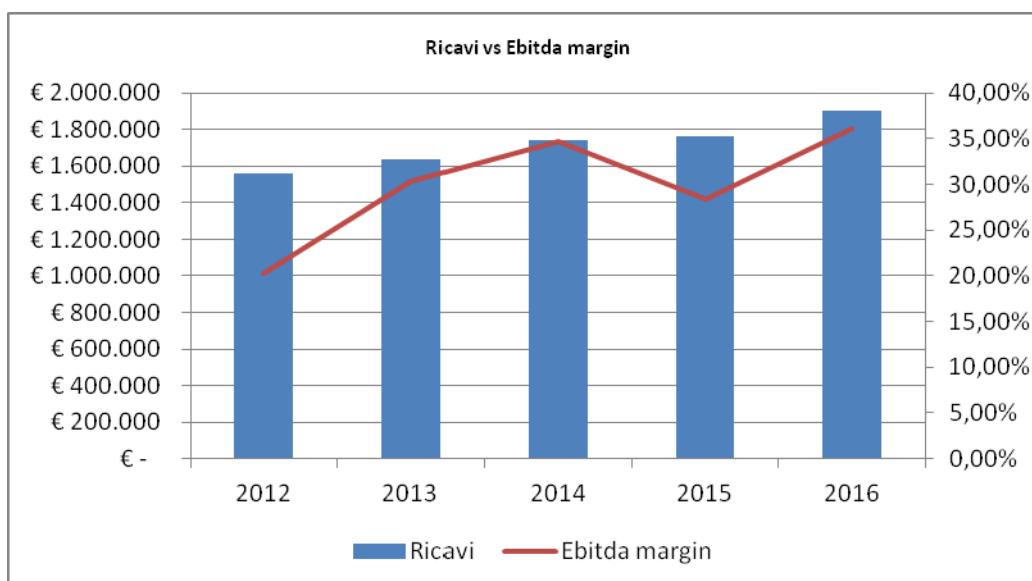
INDICATORI DI BILANCIO					
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ROE</b>	-1,67%	-0,70%	0,05%	0,85%	3,91%
<b>ROI</b>	-1,54%	-0,40%	2,29%	1,24%	4,45%
<b>ROS</b>	-7,10%	-1,69%	8,84%	4,67%	16,62%





Nell'esercizio 2016 si è assistito ad un aumento dei volumi di produzione che correlato ai costi sostenuti ha comportato un MOL pari a €685.628.

CE a Valore Aggiunto	2012	2013	2014	2015	2016
Ricavi	€ 1.563.103	€ 1.638.532	€ 1.744.013	€ 1.764.348	€ 1.900.359
Costi esterni	€ 414.521	€ 349.268	€ 353.449	€ 495.863	€ 481.971
Valore Aggiunto	€ 1.148.582	€ 1.289.264	€ 1.390.564	€ 1.268.485	€ 1.418.388
Costo del lavoro	€ 832.421	€ 791.045	€ 785.537	€ 767.972	€ 732.760
MOL (Ebitda)	€ 316.161	€ 498.219	€ 605.027	€ 500.513	€ 685.628
Ammortamenti	€ 158.479	€ 275.616	€ 302.843	€ 286.826	€ 265.183
MON	€ 157.682	€ 222.603	€ 302.184	€ 213.687	€ 420.445
Gestione accessoria	€ 253.610	€ 246.824	€ 167.951	€ 141.863	€ 151.262
Risultato ante gestione finanziaria (EBIT- Risultato operativo)	-€ 95.928	-€ 24.221	€ 134.233	€ 71.824	€ 269.183
Oneri finanziari	€ 54.185	€ 34.188	€ 37.030	€ 19.923	€ 24.208
Risultato ordinario	-€ 41.743	€ 9.967	€ 171.263	€ 91.747	€ 293.391
gestione straordinaria	€ 14.748	€ 5.320	-€ 118.455	€ 4.751	-
Risultato ante imposte	-€ 26.995	€ 15.287	€ 52.808	€ 96.498	€ 293.391
Imposte dell'esercizio	€ 41.817	€ 43.769	€ 50.701	€ 61.401	€ 125.666
Reddito Netto	-€ 68.812	-€ 28.482	€ 2.107	€ 35.097	€ 167.725

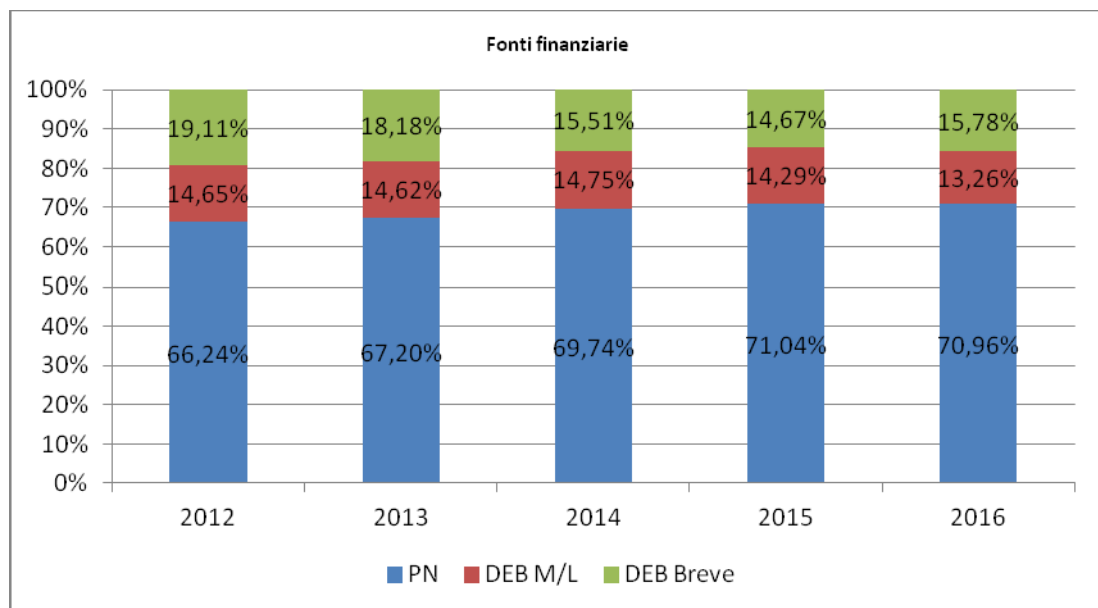
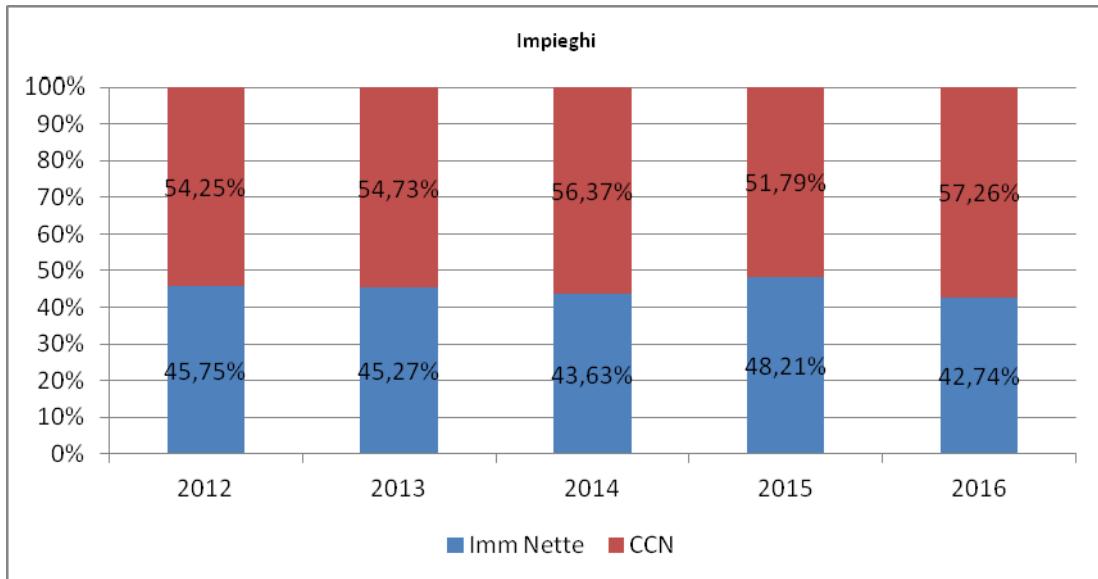


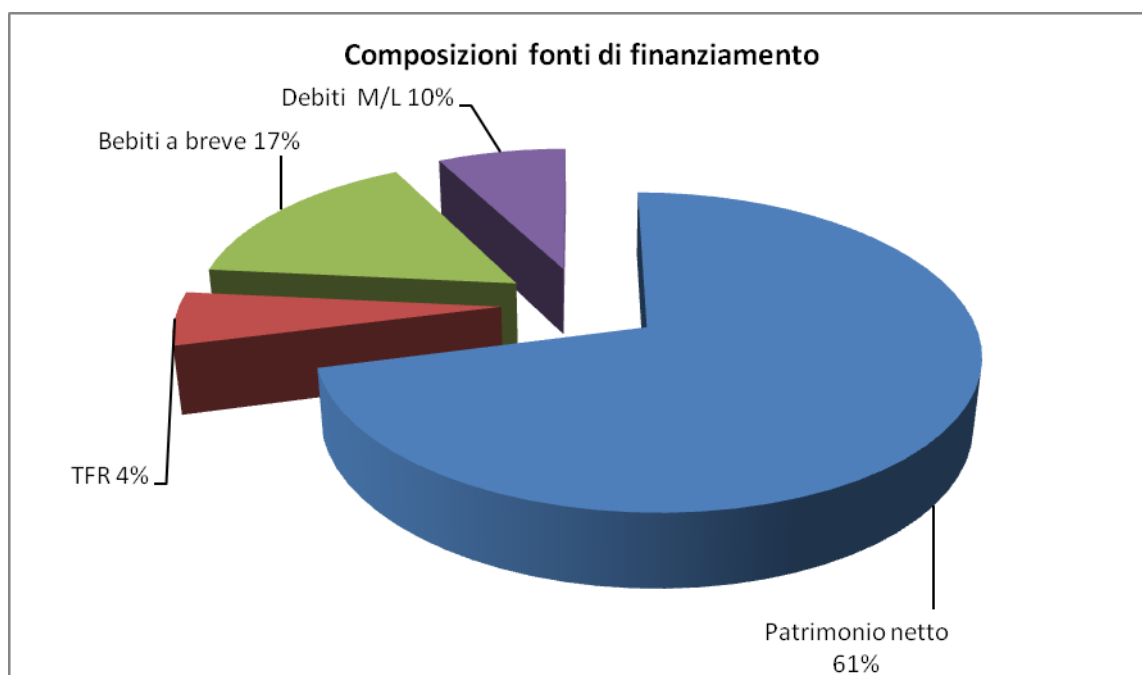
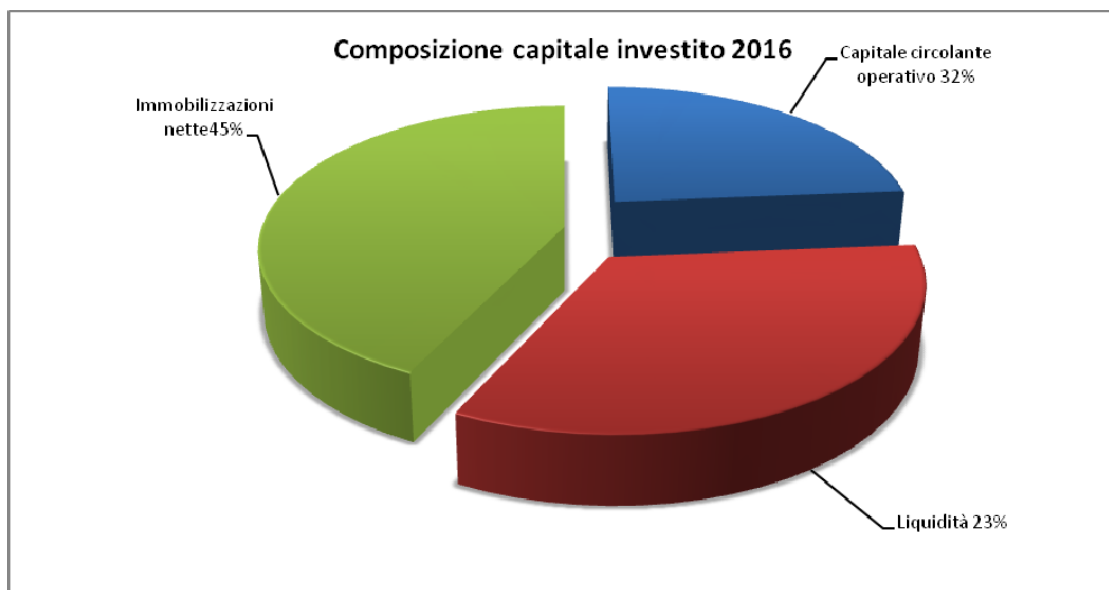
Da un punto di vista patrimoniale, la società continua ad essere in grado di sostenere l'equilibrio finanziario.

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	2012	2013	2014	2015	2016
Immobilizzazioni nette	€ 2.840.737	€ 2.751.460	€ 2.556.673	€ 2.796.918	€ 2.583.649
Capitale Circolante	€ 3.368.647	€ 3.326.283	€ 3.302.892	€ 3.004.946	€ 3.461.035
<b>Capitale investito netto</b>	<b>€ 6.209.384</b>	<b>€ 6.077.743</b>	<b>€ 5.859.565</b>	<b>€ 5.801.864</b>	<b>€ 6.044.684</b>
Patrimonio Netto	€ 4.113.020	€ 4.084.537	€ 4.086.645	€ 4.121.740	€ 4.289.466
Debiti a M/L	€ 909.562	€ 888.449	€ 864.125	€ 828.964	€ 801.655
Debiti a breve	€ 1.186.802	€ 1.104.757	€ 908.795	€ 851.160	€ 953.563
<b>Totale Fonti</b>	<b>€ 6.209.384</b>	<b>€ 6.077.743</b>	<b>€ 5.859.565</b>	<b>€ 5.801.864</b>	<b>€ 6.044.684</b>
Immobilizzazioni nette	45,75%	45,27%	43,63%	48,21%	42,74%
Capitale circolante	54,25%	54,73%	56,37%	51,79%	57,26%
Patrimonio netto	66,24%	67,20%	69,74%	71,04%	70,96%
Debiti a M/L	14,65%	14,62%	14,75%	14,29%	13,26%
Debiti a breve	19,11%	18,18%	15,51%	14,67%	15,78%





## **Evoluzione prevedibile della gestione**

---

Nell'anno 2017 si continuerà a perseguire il sostegno alla competitività dell'azienda.

Nel corso del 2017 inoltre si inizieranno i lavori previsti dal progetto di ristrutturazione ed ammodernamento dei servizi annessi allo stabilimento termale che è risultato ammesso al finanziamento agevolato con un contributo in conto capitale. Tale progetto era stato presentato nell'ambito del Por Calabria 2007/2013 e prevede la realizzazione di un centro benessere e il completo rifacimento del reparto inalatorio.

Si evidenzia che non è ancora stato definito il contenzioso con la società di gestione dell'hotel; la Società, nell'esercizio 2016, ha aggiornato il socio unico sullo stato del contenzioso nell'assemblea dei Soci del 26/10/2016 ed ha provveduto a comunicare alla società di gestione dell'hotel formale disdetta del contratto di affitto scadente il prossimo 31/12/2017, inoltre, considerato che nonostante i solleciti la Società di gestione si è resa morosa del pagamento del canone di affitto 2016 e di due rate del piano di rientro debitoria stipulato lo scorso 07/08/2015 (più precisamente quella scaduta il 31/08/2016 e quella scaduta il 31/12/2016), si è provveduto ad intraprendere un ulteriore procedimento giudiziario nei confronti della Società Cristaldi S e Mastrolorenzo G. snc.

Concludendo si ha motivo di ritenere che il finanziamento del progetto presentato nell'ambito del POR Calabria 2007/2013 sicuramente garantirà una spinta alla crescita della Società, inoltre continuando ad adottare da un lato una politica di contenimento dei costi e dall'altro un piano marketing mirato ad accrescere la visibilità dell'azienda nel territorio, si possa raggiungere per il prossimo esercizio, pur tra le note difficoltà, un risultato economicamente vantaggioso per la società.

Cassano Allo Ionio, 31 marzo 2017

*Terme Sibarite Spa  
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 31/12/2016

**Stato Patrimoniale Ordinario**

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
7) altre	4.620	5.280
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>4.620</i>	<i>5.280</i>

	31/12/2016	31/12/2015
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	1.556.404	1.629.775
2) impianti e macchinario	396.786	496.839
3) attrezzature industriali e commerciali	13.327	14.441
4) altri beni	112.512	150.583
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>2.079.029</i>	<i>2.291.638</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
3) altri titoli	500.000	500.000
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>500.000</i>	<i>500.000</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>2.583.649</i>	<i>2.796.918</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	13.559	13.376
<i>Totale rimanenze</i>	<i>13.559</i>	<i>13.376</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.217.042	1.104.510
esigibili entro l'esercizio successivo	479.453	428.497
esigibili oltre l'esercizio successivo	737.589	676.013
5-bis) crediti tributari	2.926	7.529
esigibili entro l'esercizio successivo	2.926	7.529
5-quater) verso altri	194.154	133.979
esigibili entro l'esercizio successivo	194.108	133.933
esigibili oltre l'esercizio successivo	46	46
<i>Totale crediti</i>	<i>1.414.122</i>	<i>1.246.018</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	2.027.481	1.730.852
3) danaro e valori in cassa	599	4.074
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>2.028.080</i>	<i>1.734.926</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>3.455.761</i>	<i>2.994.320</i>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>5.274</b>	<b>10.626</b>
<i>Totale attivo</i>	<i>6.044.684</i>	<i>5.801.864</i>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>4.289.466</b>	<b>4.121.740</b>
I - Capitale	3.639.737	3.639.737

	31/12/2016	31/12/2015
IV - Riserva legale	30.113	28.358
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	451.891	418.548
<i>Totale altre riserve</i>	<i>451.891</i>	<i>418.548</i>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	167.725	35.097
Totale patrimonio netto	4.289.466	4.121.740
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>339.022</b>	<b>307.460</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche	521.504	581.238
esigibili entro l'esercizio successivo	63.037	59.734
esigibili oltre l'esercizio successivo	458.467	521.504
7) debiti verso fornitori	115.576	59.977
esigibili entro l'esercizio successivo	111.410	59.977
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.166	-
12) debiti tributari	160.900	86.563
esigibili entro l'esercizio successivo	160.900	86.563
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	101.404	96.358
esigibili entro l'esercizio successivo	101.404	96.358
14) altri debiti	3.612	220
esigibili entro l'esercizio successivo	3.612	220
<i>Totale debiti</i>	<i>902.996</i>	<i>824.356</i>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>513.200</b>	<b>548.308</b>
<i>Totale passivo</i>	<i>6.044.684</i>	<i>5.801.864</i>

## Conto Economico Ordinario

	31/12/2016	31/12/2015
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.619.325	1.537.607
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	178.101	125.025
altri	102.933	109.732
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>281.034</i>	<i>234.757</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>1.900.359</i>	<i>1.772.364</i>



	31/12/2016	31/12/2015
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	204.205	220.683
7) per servizi	241.556	237.956
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	528.445	556.704
b) oneri sociali	162.730	168.764
c) trattamento di fine rapporto	41.585	42.504
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>732.760</i>	<i>767.972</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	660	660
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	264.523	286.166
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	36.392	33.801
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>301.575</i>	<i>320.627</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(182)	3.423
14) oneri diversi di gestione	151.262	145.128
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>1.631.176</i>	<i>1.695.789</i>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>269.183</b>	<b>76.575</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	3.000	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	53.915
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	41.038	-
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>41.038</i>	<i>-</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>44.038</i>	<i>53.915</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	19.830	33.992
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>19.830</i>	<i>33.992</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>24.208</i>	<i>19.923</i>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D)</b>	<b>293.391</b>	<b>96.498</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	125.666	61.401
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>125.666</i>	<i>61.401</i>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>167.725</b>	<b>35.097</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2016	Importo al 31/12/2015
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	167.725	35.097
Imposte sul reddito	125.666	61.401
Interessi passivi/(attivi)	(24.208)	(19.923)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	269.183	76.575
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	264.525	286.826
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	31.562	42.504
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	296.087	329.330
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	565.270	405.905
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(183)	3.423
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(112.532)	444.755
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	55.599	(1.844)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	5.352	(35)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(35.108)	(70.535)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	27.203	111.646
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(59.669)	487.410
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	505.601	893.315
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	24.208	19.923
(Imposte sul reddito pagate)	(125.666)	(61.401)
Altri incassi/(pagamenti)		(17.931)
<i>Totale altre rettifiche</i>	(101.458)	(59.409)
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>404.143</b>	<b>833.906</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(51.913)	(27.071)
Immobilizzazioni immateriali		
Disinvestimenti	660	

	Importo al 31/12/2016	Importo al 31/12/2015
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(500.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(51.253)</b>	<b>(527.071)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.303	59.734
Accensione finanziamenti		521.504
(Rimborso finanziamenti)	(63.037)	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(59.734)</b>	<b>581.238</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>293.156</b>	<b>888.073</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.730.852	1.483.618
Danaro e valori in cassa	4.074	1.085
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.734.926	1.484.703
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.027.481	1.730.852
Danaro e valori in cassa	599	4.074
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.028.080	1.734.926

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2016.

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, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

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, commi 4 e 5 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.

### 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. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

### **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**

---

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, 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 delle svalutazioni.

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:

<b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Periodo</b>
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.

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

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad €660, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad €4.620.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	5.280	5.280
Valore di bilancio	5.280	5.280
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	660	660
<i>Totale variazioni</i>	<i>(660)</i>	<i>(660)</i>

	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	4.620	4.620
Valore di bilancio	4.620	4.620

### Immobilizzazioni materiali

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.

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

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

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad €7.972.743; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad €5.893.714.

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	4.098.345	2.996.803	158.083	667.598	7.920.829
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.468.570	2.499.964	143.642	517.015	5.629.191
Valore di bilancio	1.629.775	496.839	14.441	150.583	2.291.638

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	16.540	21.151	4.375	9.848	51.914
Ammortamento dell'esercizio	89.912	121.203	5.489	47.919	264.523
<i>Totale variazioni</i>	<i>(73.372)</i>	<i>(100.052)</i>	<i>(1.114)</i>	<i>(38.071)</i>	<i>(212.609)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	4.114.885	3.017.954	162.458	677.446	7.972.743
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.558.481	2.621.168	149.131	564.934	5.893.714
Valore di bilancio	1.556.404	396.786	13.327	112.512	2.079.029

Ammontano a euro 2.079.029 e registrano, rispetto all'esercizio 2015, un decremento di euro 212.609 formato da investimenti per euro 51.914 e da ammortamenti per euro 264.523.

### Operazioni di locazione finanziaria

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

### Immobilizzazioni finanziarie

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

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

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

	Altri titoli
<b>Valore di inizio esercizio</b>	
Costo	500.000
Valore di bilancio	500.000
<b>Valore di fine esercizio</b>	
Costo	500.000
Valore di bilancio	500.000



## Attivo circolante

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

### Rimanenze

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	13.376	183	13.559
<i>Totale</i>	<i>13.376</i>	<i>183</i>	<i>13.559</i>

Suddivisi in materiali di consumo per euro 11.294 e materiali di manutenzione per euro 2.265 e risultano aumentate rispetto all'esercizio precedente di euro 183.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti dell'ammontare complessivo di euro 73.277.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	1.104.510	112.532	1.217.042	479.453	737.589
Crediti tributari	7.529	(4.603)	2.926	2.926	-
Crediti verso altri	133.979	60.175	194.154	194.108	46
<b>Totale</b>	<b>1.246.018</b>	<b>168.104</b>	<b>1.414.122</b>	<b>676.487</b>	<b>737.635</b>

Fanno parte dei crediti verso i clienti:

I crediti nei confronti dell'Asp di appartenenza e sono riferiti sia al settore Termale per euro 264.644 sia al settore Riabilitativo per euro 214.809 ed il loro incasso è previsto per l'anno 2017, la restante parte riguarda la locazioni ed i servizi vari per la gestione alberghiera pari ad euro 737.589;

I crediti tributari riguardano crediti verso l'erario;

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

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	1.730.852	296.629	2.027.481
danaro e valori in cassa	4.074	(3.475)	599
<b>Totale</b>	<b>1.734.926</b>	<b>293.154</b>	<b>2.028.080</b>

Risultno complessivamente pari ad euro 2.028.080 con un incremento rispetto all'esercizio 2015 di euro 293.154 dovuto a maggiori depositi bancari per euro 296.629 e minor cassa di euro 3.475.

### Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	-	1.480	1.480
Risconti attivi	10.626	(6.832)	3.794

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>10.626</b>	<b>(5.352)</b>	<b>5.274</b>

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</i>		
	Ratei attivi	1.480
	Risconti attivi	3.794
	<b>Totale</b>	<b>5.274</b>

I risconti, relativi unicamente a premi di assicurazione, sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” come precisato nel principio contabile OIC 18 ed il loro saldo, è pari a euro 3.794, anche per i ratei attivi sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” come precisato nel principio contabile OIC 18 ed il loro saldo, è pari a euro 1.480 e riguardano interessi su conto deposito

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e 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

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

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	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	28.358	-	1.755	-	30.113
Riserva straordinaria	418.548	-	33.343	-	451.891
Totale altre riserve	418.548	-	33.343	-	451.891
Utile (perdita) dell'esercizio	35.097	(35.097)	-	167.725	167.725
<b>Totale</b>	<b>4.121.740</b>	<b>(35.097)</b>	<b>35.098</b>	<b>167.725</b>	<b>4.289.466</b>

Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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 pagata.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	307.460	31.562	31.562	339.022
<b>Totale</b>	<b>307.460</b>	<b>31.562</b>	<b>31.562</b>	<b>339.022</b>

L'aumento netto di euro 31.562 è generato per accantonamento a C/Economico per euro 41.585 per utilizzi per indennità corrisposta euro 9.085 e per utilizzi per imposta sostitutiva euro 938

## Debiti

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

### Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	581.238	(59.734)	521.504	63.037	458.467
Debiti verso fornitori	59.977	55.599	115.576	111.410	4.166
Debiti tributari	86.563	74.337	160.900	160.900	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	96.358	5.046	101.404	101.404	-
Altri debiti	220	3.392	3.612	3.612	-
<b>Totale</b>	<b>824.356</b>	<b>78.640</b>	<b>902.996</b>	<b>440.363</b>	<b>462.633</b>

I debiti verso banche, pari a euro 521.504 di cui euro 63.037 a breve termine e euro 458.467 a medio-lungo termine, sono riferiti alla residua quota capitale del mutuo quindicennale garantito da ipoteca sugli immobili di euro 1.800.000;

I debiti verso fornitori riguardano fatture al 31.12.2016 da regolare o da ricevere, accertate in applicazione del principio della competenza .Presentano una variazione in aumento di euro 55.599;

I debiti tributari accolgono le posizioni debitorie, non ancora scadute al 31.12.2016 nei confronti dell'Amministrazione finanziaria;

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

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

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

### Ratei e risconti passivi

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.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	-	500	500
Risconti passivi	548.308	(35.608)	512.700
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>548.308</b>	<b>(35.108)</b>	<b>513.200</b>

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</i>		
	Ratei passivi	500
	Risconti passivi	34.928
	Risconti passivi P.O.R.	455.151
	Risconti passivi Legge Regionale	22.621
	<b>Totale</b>	<b>513.200</b>

Si evidenzia che i risconti relativo a P.O.R. e Legge Regionale hanno una durata superiore ai cinque anni.

Risconto contributo P.O.R. 2000/2006 per euro 455.151 concesso dalla Regione Calabria con Decreto Dirigenziale n.14933 del 11/10/2005;

Risconto contributo L.R. n 26 euro 34.928 concesso dalla Regione Calabria con DDS n. 530 del 27/01/99.

Tali risconti riguardano l'ammontare residuo dei contributi rinviati per competenza agli esercizi successivi in proporzione degli ammortamenti relativi, mentre ratei passivi di euro 500 e risconti passivi euro 34.928 sono riferiti il primo a spese sul c/deposito, mentre il secondo al contributo fondo For.Te.

## **Nota integrativa, conto economico**

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

### **Valore della produzione**

---

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 prestazioni.

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.

Il valore della produzione ammonta complessivamente ad euro 1.900.359 ed è costituito da ricavi da prestazioni euro 1.619.325, da contributi c/esercizio per euro 178.101 e da affitti per euro 102.933 e registra un aumento netto, nei confronti dell'esercizio 2015 di euro 127.995.

Tale aumento è da ascrivere sostanzialmente a maggiori ricavi delle vendite e delle prestazioni (euro 81.718), a minor ricavi dei servizi alberghieri (euro 6.800) ed a maggiori ricavi dei contributi in conto esercizio (euro 53.076).

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

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

<b>Categoria di attività</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>
Riabilitativo	645.697
Termale	973.628
<b>Totale</b>	<b>1.619.325</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano complessivamente ad euro 1.619.325 e registrano un aumento netto, nei confronti dell'esercizio 2015, di euro 81.178

### **Costi della produzione**

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

I costi ammontano complessivamente a euro 1.631.176 e risultano diminuiti rispetto l'esercizio precedente di euro 64.613.

Sono articolati come segue:



- spese per servizi euro 241.556
- ricambi ed altri materiali di manutenzione e di consumo euro 204.205
- spese per il personale euro 732.760
- ammortamenti e svalutazione euro 301.575
- variazione delle rimanenze euro -182
- oneri diversi di gestione euro 151.262.

### **Proventi e oneri finanziari**

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.

### **Composizione dei proventi da partecipazione**

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**

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.

	Debiti verso banche	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	19.830	19.830

Presentano un valore di euro 19.830 e sono costituiti, per la quasi totalità, dagli interessi sul finanziamento a medio lungo termine.

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

---

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.

Le imposte di esercizio (euro 125.666) sono relative a:

- I.R.E.S. per euro 105.051 a fronte di un imponibile di euro 382.005;
- I.R.A.P. per euro 20.615 a fronte di un imponibile di euro 427.690.

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 382.005) è stata applicata l'aliquota del 27,50% per un'imposta corrispondente pari a euro 105.051. 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 1.900.360;

Componenti negativi: Voci B6 – B7 – B10a – B10b - B14 – per complessivi euro 862.024.

La differenza tra i due valori, aumentata dai costi relativi a spese per lavoro assimilato, IMU (euro 58.975), 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 4.896), 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 293.143;
- contributi assistenziali e previdenziali di cui al D.Lgs. n. 446 del 1997, art. 11, comma 1, lettera a), n. 4, per euro 113.110
- deduzione costo personale, pari a euro 258.471.

A detto importo è stata applicata l'aliquota del 4,82% per una imposta corrispondente di euro 20.615.

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### Dati sull'occupazione

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

	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	7	21	28

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

### Titoli emessi dalla società

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

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

## **Informazioni sui 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.

L'Amministratore Unico, anche alla luce di quanto discusso nell'ultima Assemblea dei Soci, dopo aver provveduto a disdire il contratto di affitto con l'attuale società di gestione dell'hotel stipulato in data 05/01/2000, vista la prossima scadenza, considerato che nonostante i solleciti la Società di gestione si è resa morosa del pagamento del canone di affitto 2016 e di due rate del piano di rientro debitoria stipulato lo scorso 07/08/2015 (più precisamente quella scaduta il 31/08/2016 e quella scaduta il 31/12/2016), per tutelare i diritti della Società, ha provveduto ad intraprendere un ulteriore procedimento giudiziario nei confronti della Cristaldi S e Mastrolorenzo G. snc.

Con nota prot.80173 del 08/03/2017, il Dipartimento Turismo beni culturali istruzione e cultura della Regione Calabria ha comunicato che l'iniziativa proposta dalla Società nell'ambito dell'avviso pubblico "Miglioramento e ampliamento strutture ricettive esistenti" a seguito della D.G.R. n.9 del 13 gennaio 2017, con la quale è stato rimodulato il cronoprogramma di attuazione posticipando la chiusura degli interventi, è stata ammessa al finanziamento agevolato con un contributo in conto capitale. L'iniziativa presentata prevede la realizzazione di un nuovo centro benessere ed il rifacimento completo del reparto cure inalatorie.

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

---

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.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

---

### **Patrimoni destinati a uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

**Finanziamenti destinati a uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

**Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari**

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

**Operazioni con parti correlate**

Ai fini di quanto disposto dalla normativa vigente, nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate.

**Nota integrativa, parte finale**

Signori Azionisti, ci sia consentito di ringraziare, ancora una volta, in sede di chiusura delle nostre relazioni al bilancio 2016, l'azionista Regione Calabria per la costante collaborazione dimostrata nei confronti della società.

Sottoponiamo quindi alla vostra approvazione il bilancio al 31.12.2016, che conclude con un utile di € 167.725,10 e, proponiamo di destinarlo come segue:

- 5% a riserva legale € 8.386,26;
- a riserva straordinaria € 159.338,84.

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 31/12/2016 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, 31/03/2017

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

**Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016  
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 31/03/2017, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

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

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

**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 (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 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. 5, 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, quindi, ha 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 in ordine al bilancio di esercizio**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'Organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario 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, indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c..

E' stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora ulteriori informazioni:

- I criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio per effetto della prima applicazione delle modifiche introdotte nell'art. 2426 c.c. ad opera del D. Lgs. n. 139/2015;
- 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, comma 5, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale e 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;
- 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.

### **Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'Organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 167.725.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio fatta dall'Amministratore Unico in nota integrativa.

### **Osservazione e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, così come redatto dall'amministratore.

Cassano allo Ionio, 03/04/2017

Il Collegio sindacale

Il Presidente Dott. Vittorio Ranieri

---

Il Sindaco Dott.ssa Maria Rosaria Mazza

---

Il Sindaco Avv.to 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 31/12/2016

Agli Azionisti della Terme Sibarite S.p.A.

Ho svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Terme Sibarite Spa, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

### **Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Responsabilità del revisore**

È mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Ho svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi. La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'amministratore, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il mio giudizio.

### **Giudizio**

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Terme Sibarite Spa al 31 dicembre 2016, del

risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio**

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete all'amministratore della Terme Sibarite S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Terme Sibarite Spa al 31 dicembre 2016. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Terme Sibarite Spa al 31 dicembre 2016.

Malvito, 01 aprile 2017

Dott. Vittorio Ranieri