

"BIBIONE TERME - S.P.A. -"
BIBIONE di SAN MICHELE AL TAGLIAMENTO (VENEZIA)
Via Delle Colonie, 3
Tel.: 0431/441111 - Fax: 0431/441199
e-mail: info@bibioneterme.it
Web: www.bibioneterme.it

**ATTI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI
DEL 04 MAGGIO 2019**

| | |
|--|--------|
| BILANCIO "BIBIONE TERME S.P.A." | pg. 1 |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | pg. 29 |
| RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE | pg. 41 |
| BILANCIO "TERME GESTIONI S.R.L." | pg. 47 |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | pg. 68 |

BIBIONE TERME S.P.A.

Codice fiscale 00828200279 – Partita iva 00828200279
 VIA DELLE COLONIE, 3 -BIBIONE- - 30028 SAN MICHELE AL TAGLIAMENTO VE
 Numero R.E.A 155393
 Registro Imprese di VENEZIA n. 00828200279
 Capitale Sociale € 6.000.000,00 i.v.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2018

Gli importi presenti sono espressi in unita' di euro

| STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI | | |
| I) parte gia' richiamata | 0 | 0 |
| II) parte da richiamare | 0 | 0 |
| A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim. | 7.767 | 14.084 |
| 7) Altre immobilizzazioni immateriali | 5.179 | 7.571 |
| I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 12.946 | 21.655 |
| II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 9.826.381 | 10.568.393 |
| 2) Impianti e macchinario | 1.988.981 | 1.870.222 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 183.841 | 129.343 |
| 4) Altri beni | 229.940 | 234.608 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | 37.653 | 37.653 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 12.266.796 | 12.840.219 |
| III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| <i>a) imprese controllate</i> | 248.166 | 248.166 |
| <i>db) altre imprese</i> | 3.017 | 3.017 |
| 1 TOTALE Partecipazioni in: | 251.183 | 251.183 |
| III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 251.183 | 251.183 |
| B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 12.530.925 | 13.113.057 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I) RIMANENZE | | |
| 1) materie prime, suss. e di cons. | 58.907 | 29.476 |
| 4) prodotti finiti e merci | 12.838 | 37.539 |
| I TOTALE RIMANENZE | 71.745 | 67.015 |
|) Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita | 0 | 0 |
| II) CREDITI VERSO: | | |
| 1) Clienti: | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 163.180 | 157.000 |
| 1 TOTALE Clienti: | 163.180 | 157.000 |
| 2) Imprese controllate: | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 41.068 | 68.646 |
| 2 TOTALE Imprese controllate: | 41.068 | 68.646 |
| 5-bis) Crediti tributari | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 83.725 | 14.852 |
| <i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i> | 3.202 | 3.202 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 5-bis TOTALE Crediti tributari | 86.927 | 18.054 |
| 5-ter) Imposte anticipate | 98.896 | 98.788 |
| 5-quater) verso altri | | |
| <i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i> | 20.379 | 20.379 |
| 5-quater TOTALE verso altri | 20.379 | 20.379 |
| II TOTALE CREDITI VERSO: | 410.450 | 362.867 |
| III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.) | 0 | 0 |
| IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 1.883.951 | 2.265.805 |
| 3) Danaro e valori in cassa | 362 | 1.237 |
| IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 1.884.313 | 2.267.042 |
| C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 2.366.508 | 2.696.924 |
| D) RATEI E RISCONTI | 27.827 | 27.197 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | 14.925.260 | 15.837.178 |

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I) Capitale | 6.000.000 | 6.000.000 |
| II) Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 |
| III) Riserve di rivalutazione | 4.865.000 | 4.865.000 |
| IV) Riserva legale | 1.200.000 | 1.200.000 |
| V) Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI) Altre riserve: | | |
| <i>a) Riserva straordinaria</i> | 470.945 | 397.273 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>u) Altre riserve di utili</i> | 2 | 0 |
| VI TOTALE Altre riserve: | 470.947 | 397.273 |
| VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. attesi | 0 | 0 |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 |
| IX) Utile (perdita) dell' esercizio | 296.375 | 473.673 |
|) Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 |
| X) Riserva negativa per azioni in portafoglio | 0 | 0 |
| A TOTALE PATRIMONIO NETTO | 12.832.322 | 12.935.946 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 2) per imposte, anche differite | 25 | 37 |
| 4) Altri fondi | 11.347 | 0 |
| B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI | 11.372 | 37 |
| C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO | | |
| | 102.781 | 87.608 |
| D) DEBITI | | |
| 4) Debiti verso banche | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 541.067 | 530.380 |
| <i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i> | 973.234 | 1.514.302 |
| 4 TOTALE Debiti verso banche | 1.514.301 | 2.044.682 |
| 7) Debiti verso fornitori | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 302.909 | 434.560 |
| 7 TOTALE Debiti verso fornitori | 302.909 | 434.560 |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 9.634 | 14.673 |
| 9 TOTALE Debiti verso imprese controllate | 9.634 | 14.673 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| 12) Debiti tributari | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 68.565 | 112.371 |
| 12 TOTALE Debiti tributari | 68.565 | 112.371 |
| 13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 28.464 | 26.267 |
| 13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. social | 28.464 | 26.267 |
| 14) Altri debiti | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 44.917 | 52.667 |
| 14 TOTALE Altri debiti | 44.917 | 52.667 |
| D TOTALE DEBITI | 1.968.790 | 2.685.220 |
| E) RATEI E RISCONTI | 9.995 | 128.367 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO | 14.925.260 | 15.837.178 |

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 4.707.524 | 4.742.013 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| <i>b) Altri ricavi e proventi</i> | 245.539 | 215.359 |
| 5 TOTALE Altri ricavi e proventi | 245.539 | 215.359 |
| A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 4.953.063 | 4.957.372 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) materie prime, suss., di cons. e merci | 321.354 | 313.312 |
| 7) per servizi | 1.812.758 | 1.655.001 |
| 9) per il personale: | | |
| <i>a) salari e stipendi</i> | 925.577 | 840.730 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| <i>b) oneri sociali</i> | 288.730 | 264.904 |
| <i>c) trattamento di fine rapporto</i> | 62.747 | 57.757 |
| <i>e) altri costi</i> | 740 | 1.890 |
| 9 TOTALE per il personale: | 1.277.794 | 1.165.281 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| <i>a) ammort. immobilizz. immateriali</i> | 8.710 | 10.141 |
| <i>b) ammort. immobilizz. materiali</i> | 1.086.183 | 1.070.917 |
| 10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni: | 1.094.893 | 1.081.058 |
| 11) variazi.riman.di mat.prime,suss.di cons.e merci | (4.731) | (12.095) |
| 14) oneri diversi di gestione | 214.614 | 195.019 |
| B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 4.716.682 | 4.397.576 |
| A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE | 236.381 | 559.796 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI: | | |
| 15) Proventi da partecipazioni in: | | |
| <i>a) imprese controllate</i> | 190.000 | 150.000 |
| <i>e) altre imprese</i> | 12 | 18 |
| 15 TOTALE Proventi da partecipazioni in: | 190.012 | 150.018 |
| 16) Altri proventi finanziari: | | |
| <i>a) proventi fin. da crediti immobilizz.</i> | | |
| <i>a3) da controllanti</i> | 15.912 | 17.447 |
| a TOTALE proventi fin. da crediti immobilizz. | 15.912 | 17.447 |
| <i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i> | | |
| <i>d5) da altri</i> | 2.227 | 2.303 |
| d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti | 2.227 | 2.303 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| 16 TOTALE Altri proventi finanziari: | 18.139 | 19.750 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari da: | | |
| <i>e) debiti verso altri</i> | 36.932 | 47.411 |
| 17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da: | 36.932 | 47.411 |
| 15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 171.219 | 122.357 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE | | |
| A-B±C±D TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE | 407.600 | 682.153 |
| 20) Imposte redd. exerc.,correnti,differite,anticipate | | |
| <i>a) imposte correnti</i> | 111.345 | 196.228 |
| <i>c) imposte differite e anticipate</i> | (120) | 12.252 |
| 20 TOTALE Imposte redd. exerc.,correnti,differite,anticipat | 111.225 | 208.480 |
| 21) Utile (perdite) dell'esercizio | 296.375 | 473.673 |

Il presente bilancio e' reale e corrisponde alle scritture contabili.

RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO

| | 2018/0 | 2017/0 |
|---|-----------|-----------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 296.375 | 473.673 |
| Imposte sul reddito | 111.225 | 208.480 |
| Interessi passivi/(attivi) | (171.219) | (122.357) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 236.381 | 559.796 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 62.747 | 57.757 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.094.893 | 1.081.058 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 1.157.640 | 1.138.815 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 1.394.021 | 1.698.611 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (4.730) | (12.097) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (7.380) | 85.203 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (135.529) | (40.961) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (630) | (2.584) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (118.372) | (9.787) |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (90.788) | 98.765 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (357.429) | 118.539 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 1.036.592 | 1.817.150 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 171.219 | 122.357 |
| (Imposte sul reddito pagate) | (111.225) | (208.480) |
| (Utilizzo dei fondi) | 11.335 | (20) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (47.574) | (48.599) |
| Totale altre rettifiche | 23.755 | (134.742) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.060.347 | 1.682.408 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali (Investimenti) | (512.760) | (491.003) |
| Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) | (1) | (1) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Disinvestimenti | - | 309 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (512.761) | (490.695) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 10.687 | 10.476 |
| (Rimborso finanziamenti) | (541.003) | (523.444) |
| Mezzi propri | | |
| (Rimborso di capitale) | (399.999) | (399.999) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (930.315) | (912.967) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (382.729) | 278.746 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.265.805 | 1.987.811 |
| Danaro e valori in cassa | 1.237 | 485 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 2.267.042 | 1.988.296 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.883.951 | 2.265.805 |
| Danaro e valori in cassa | 362 | 1.237 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 1.884.313 | 2.267.042 |

Così come introdotto dal D.Lgs. 139/2015 è stato riportato il rendiconto finanziario per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, da cui emerge l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella d'investimento e da quella di finanziamento ivi comprese le operazioni con i soci, così come richiamato dal nuovo art. 2425 ter c.c.

Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31/12/2018

Nota Integrativa parte iniziale

PRINCIPI DI REDAZIONE

La presente nota integrativa è redatta in applicazione dei principi dettati dall'art. 2427 del codice civile.

Il bilancio al 31.12.2018 viene redatto in unità di euro, senza cifre decimali. Anche la presente nota integrativa è redatta in unità di euro.

I criteri applicati nelle valutazioni delle poste del bilancio dell'esercizio 2018 sono stati correttamente determinati sulla base dei principi di redazione indicati dall'art. 2423 bis e dei criteri di valutazione disciplinati dall'art. 2426 del codice civile. La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e, non essendosi verificati nel corso dell'esercizio casi eccezionali, non si è reso necessario esperire deroghe alle disposizioni di legge, ai sensi dell'art. 2423, comma 4°, del codice civile.

Si precisa che, a seguito dell'entrata in vigore del DLgs n. 139/2015, sono stati modificati e aggiornati i principi contabili in materia di bilancio di esercizio.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre leggi. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge, ma ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.

Nella classificazione delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico si è tenuto conto di quanto previsto dai vigenti principi contabili nazionali.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2429 del C.C., si dichiara che presso la sede sociale viene depositata, nei termini di legge, la copia integrale dell'ultimo Bilancio della società controllata "TERME GESTIONI - S.r.L.-".

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio al 31 Dicembre 2018, in osservanza dell'art. 2426 del Cod. Civ., sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali: sono state iscritte in Bilancio in base alla spesa sostenuta, inclusiva degli oneri accessori, e ridotte di una quota annua di ammortamento sistematico ai sensi dell'art. 2426, n° 2), del Codice Civile, nonché dell'art. 2426, n° 5), del medesimo Codice Civile, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni materiali: sono state iscritte al costo storico, compresi gli oneri accessori ed i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, al netto dei fondi di ammortamento in modo da rappresentare il valore effettivo attuale a fronte del deperimento e consumo intervenuti.

Immobilizzazioni finanziarie: la partecipazione nella società controllata "TERME GESTIONI - S.r.L.-" è stata iscritta in bilancio al costo di acquisto, pari all'originario valore nominale, incrementato dei versamenti in conto capitale effettuati, al netto delle perdite ad essi imputati. La partecipazione è stata svalutata, infatti, di una quota parte della perdita sopportata dalla controllata nell'esercizio 1996, nonché di un importo pari ai dividendi distribuiti negli esercizi 2002 e 2003. Ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n° 3), secondo periodo, del Codice Civile, si precisa che la partecipazione risulta iscritta in bilancio per il valore così ottenuto pari a €. 248.166#, che risulta superiore a quello corrispondente alla relativa quota di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio della società controllata al 31.12.2018 pari a €. 240.533#; si ritiene di mantenere tale situazione in bilancio senza procedere ad alcuna svalutazione.

Sono altresì iscritte, al valore nominale, nella voce immobilizzazioni finanziarie le quote di partecipazione al Consorzio di Promozione Turistica, a Fidiimpresa S.C.a R.L., al Consorzio Muse e alla Bibione On Line Srl.

Rimanenze finali: le materie di consumo e le merci in magazzino sono valutate al costo, sostanzialmente con il metodo FIFO (prime ad entrare, prime ad uscire), in conformità a quanto previsto dall'art.2426, n° 9) e 10), del Codice Civile.

Crediti: sono iscritti in bilancio secondo il valore presumibile di realizzo che, allo stato, corrisponde al valore nominale.

Disponibilità Liquide: sono valutate al valore nominale.

Ammortamenti: si precisa che gli ammortamenti dei vari gruppi di immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua vita utile stimata dei cespiti che trovano riferimento nelle aliquote ordinarie di cui al D.M. 31.12.1988. Nell'esercizio di entrata in funzione dei beni le sopraccitate aliquote sono ridotte alla metà.

Le aliquote di ammortamento adottate sono state le seguenti:

| | |
|--|--------|
| - Fabbricati termali e ampliamento piscina | 4% |
| - Pozzo acqua termale | 2% |
| - Conduitture | 8% |
| - Attrezzatura varia e minuta | 20% |
| - Biancheria | 40% |
| - Mobili e macchine ord. Ufficio | 12% |
| - Macchine d'ufficio elettromeccaniche | 20% |
| - Impianti specifici che, comprendono: | |
| - Impianto estetica; | 8% |
| - Impianto fisioterapia; | 8% |
| - Impianto piscina termale; | 8% |
| - Impianto ristorazione; | 8% |
| - Sistema Cam. | 8% |
| - Impianto fotovoltaico | 4% |
| - Mobili e arredamento | 10% |
| - Attrezzatura specifica | 12,50% |

Fondo T.F.R.: il trattamento fine rapporto è stato calcolato secondo quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile.

Debiti: sono valutati al valore nominale.

Ratei e risconti: sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi determinati secondo il criterio della competenza temporale.

Nota Integrativa Attivo

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella.

| | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 219.094 | 37.229 | 256.323 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 205.010 | 29.658 | 234.668 |
| Valore di bilancio | 14.084 | 7.571 | 21.655 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Ammortamento dell'esercizio | 6.318 | 2.392 | 8.710 |
| Altre variazioni | 1 | - | 1 |
| Totale variazioni | (6.317) | (2.392) | (8.709) |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 219.094 | 37.229 | 256.323 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 211.327 | 32.050 | 243.377 |
| Valore di bilancio | 7.767 | 5.179 | 12.946 |

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili: in questa voce sono iscritti i costi relativi all'acquisto del software applicativo. In applicazione delle indicazioni contenute nell' O.I.C. N. 24 del 30.05.2005 che ha sostituito il principio contabile nazionale n. 24, i programmi di più recente acquisizione sono ammortizzati nella misura di 1/3 del costo di acquisto. Nel corso del 2006 e nel corso del 2016 si è ottenuta la registrazione del marchio "BIBIONE THERMAE": il costo sostenuto, capitalizzato in questa voce, è stato ammortizzato anch'esso nella misura di 1/3.

Altre immobilizzazioni immateriali: detta voce comprende l'imposta sostitutiva sul mutuo in pool acceso nel 2011, ammortizzata in relazione alla residua durata del rapporto contrattuale. L'importo residuo da ammortizzare non risulta rilevante ai fini dell'applicazione del D.Lgs. n.139/2015 relativamente al criterio di valutazione dei debiti al costo ammortizzato.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto delle variazioni intervenute nell'esercizio relativamente alla classe delle immobilizzazioni materiali e relativi ammortamenti è di seguito riportato.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--|--|---|---|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 20.719.562 | 11.238.569 | 914.342 | 1.905.841 | 37.653 | 34.815.967 |

| | | | | | | |
|---|------------|------------|---------|-----------|--------|------------|
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 10.151.169 | 9.368.347 | 784.999 | 1.671.233 | - | 21.975.748 |
| Valore di bilancio | 10.568.393 | 1.870.222 | 129.343 | 234.608 | 37.653 | 12.840.219 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 18.998 | 353.296 | 97.898 | 44.465 | - | 514.657 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | 17.371 | 58.629 | 7.437 | - | 83.437 |
| Ammortamento dell'esercizio | 761.010 | 234.537 | 41.503 | 49.133 | - | 1.086.183 |
| Altre variazioni | - | 17.371 | 56.732 | 7.437 | - | 81.540 |
| Totale variazioni | (742.012) | 118.759 | 54.498 | (4.668) | - | (573.423) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 20.738.560 | 11.574.494 | 953.611 | 1.942.869 | 37.653 | 35.247.187 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 10.912.179 | 9.585.513 | 769.770 | 1.712.929 | - | 22.980.391 |
| Valore di bilancio | 9.826.381 | 1.988.981 | 183.841 | 229.940 | 37.653 | 12.266.796 |

Terreni e fabbricati: questa voce comprende l'immobile (Ex Colonia Poa), ampliato, ristrutturato e trasformato in stabilimento termale, le spese di progettazione e i costi per lavori sostenuti e completati fino al 31.12.2018, per un importo complessivo di €. 9.826.381#, al netto delle relative quote di ammortamento. La voce include, inoltre, la nuova ala ovest dello stabilimento termale, entrata in funzione nel corso del 2005, che ammonta, al netto degli ammortamenti effettuati, a €. 714.209#, l'ampliamento della piscina termale entrato in funzione nel 2011 che ammonta, al netto degli ammortamenti effettuati, a € 3.858.085#. Nel 2008 è stata acquistata una striscia di terreno lungo il confine ovest della proprietà, peraltro già in uso alla società, di circa 500 mq.

Al 31.12.2008 si è provveduto a scorporare contabilmente il valore storico e il relativo Fondo ammortamento delle aree sottostanti al fabbricato termale (terreno).

Al 31.12.2008 la società si è avvalsa della facoltà prevista dal DL. 185/08, rivalutando i beni immobili. L'intera rivalutazione è stata contabilizzata ad incremento dell'attivo. In contropartita si è iscritta una riserva nel patrimonio netto. Si è proceduto a dare riconoscimento fiscale alla rivalutazione pagando l'imposta sostitutiva il cui ammontare è stato contabilizzato a riduzione della riserva.

Come deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel novembre 2009, è stato modificato il metodo di contabilizzazione della rivalutazione operata, a parità di importo, anziché al cespite e al fondo ammortamento, al solo cespite interessato, ciò al fine di non appesantire eccessivamente la voce ammortamenti in considerazione della residua vita utile dei cespiti in questione.

Impianti e macchinari: questa voce comprende i costi sostenuti per la condotta acqua

termale, piscina termale, impianto fanghi, inalazione, fisioterapia, grotta, laboratorio analisi, reparto estetica, ristorazione, macchinari operatori e sistema Cam 300, per un importo complessivo di €. 1.988.981# al netto delle relative quote di ammortamento.

Al 31.12.2008 come per l'Immobilabile termale, ci si è avvalsi della facoltà prevista dal DL. 185/08 di rivalutare anche il bene impianto Piscina Termale, essendo lo stesso classificato catastalmente con una propria rendita. La rivalutazione è stata contabilizzata ad incremento dell'attivo. In contropartita si è iscritta una riserva nel patrimonio netto. Si è proceduto a dare riconoscimento fiscale alla rivalutazione pagando l'imposta sostitutiva il cui ammontare è stato contabilizzato a riduzione della riserva.

Come deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel novembre 2009, è stato modificato il metodo di contabilizzazione della rivalutazione operata, a parità di importo, anziché al cespite e al fondo ammortamento, al solo cespite interessato, ciò al fine di non appesantire eccessivamente la voce ammortamenti in considerazione della residua vita utile dei cespiti in questione.

Attrezzature industriali e commerciali: questa voce comprende le spese per l'acquisto di tutta l'attrezzatura generica e di quella specifica dei reparti estetica, palestra, medica, cucina, ristorazione e piscina, per un importo complessivo di €. 183.841# al netto delle relative quote di ammortamento.

Altri beni: questa voce comprende l'acquisto di biancheria per i vari reparti, mobili e macchine d'ufficio, arredamenti generici e specifici del reparto fangobalneoterapia, piscina e sauna, per un importo complessivo di €. 229.940# al netto delle relative quote di ammortamento.

Immobilizzazioni in corso e acconti: questa voce comprende le spese sostenute per il progetto di ampliamento del corpo "G" delle piscine del complesso termale.

Immobilizzazioni finanziarie

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

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|----------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 248.166 | 3.017 | 251.183 |
| Valore di bilancio | 248.166 | 3.017 | 251.183 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 248.166 | 3.017 | 251.183 |
| Valore di bilancio | 248.166 | 3.017 | 251.183 |

Imprese controllate:

“TERME GESTIONI -S.r.L.- CON UNICO SOCIO” con sede in San Michele al Tagliamento (VE), Via delle Colonie, 3 - Fraz. Bibione, Capitale sociale €. 26.000#, interamente posseduto dalla BIBIONE TERME -S.P.A.-. Come già specificato negli esercizi precedenti, la società BIBIONE TERME -S.P.A.- ha versato alla controllata, nel 1996, in conto futuro aumento di capitale sociale e a copertura perdite, €. 361.520#, iscrivendo un valore della partecipazione pari a €. 284.051# nel proprio bilancio, al netto della svalutazione operata per copertura perdite. La controllante BIBIONE TERME -S.P.A.- ha effettuato un ulteriore versamento di €. 129.114#, nel 1997, in conto futuro aumento di capitale sociale e copertura perdite. Negli esercizi 2002 e 2003 la partecipazione è stata svalutata per un importo pari agli utili distribuiti dalla società controllata, per cui il valore attualmente iscritto in bilancio della partecipazione è di €. 248.166#.

Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate

| | Totale | |
|--|---|---------|
| Denominazione | TERME GESTIONI SRL con socio unico SAN MICHELE | |
| Città, se in Italia, o Stato estero | AL TAGLIAMENTO | |
| Capitale in euro | 26.000 | |
| Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | 130.868 | |
| Patrimonio netto in euro | 240.533 | |
| Quota posseduta in euro | 240.533 | |
| Quota posseduta in % | 100,00 | |
| Valore a bilancio o corrispondente credito | 248.166 | 248.166 |

Valore delle immobilizzazioni finanziarie**Fair value**

| | Partecipazioni in altre imprese |
|------------------|---------------------------------|
| Valore contabile | 3.017 |
| Fair value | 3.017 |

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

| | Totale | |
|------------------|------------------|-------|
| Descrizione | ALTRE IMPRESE | |
| Valore contabile | 3.017 | 3.017 |
| Fair value | 3.017 | 3.017 |

Attivo circolante

Le voci delle rispettive componenti a cui si ritiene di dare rilievo sono di seguito singolarmente commentate.

Rimanenze

| | Materie prime, sussidiarie e di consumo | Prodotti finiti e merci | Totale rimanenze |
|----------------------------|---|-------------------------------|------------------|
| Valore di inizio esercizio | 29.476 | 37.539 | 67.015 |
| Variazione nell'esercizio | 29.431 | (24.701) | 4.730 |
| Valore di fine esercizio | 58.907 | 12.838 | 71.745 |

La voce rimanenze comprende materiale di consumo per cure, prodotti farmaceutici, materiale di consumo per pulizie, prodotti chimici per piscine terapeutiche e combustibile BTZ per riscaldamento.

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|----------------------------------|--|---|---|---|--|---|
| Valore di inizio esercizio | 157.000 | 68.646 | 18.054 | 98.788 | 20.379 | 362.867 |
| Variazione nell'esercizio | 6.180 | (27.578) | 68.873 | 108 | - | 47.583 |
| Valore di fine esercizio | 163.180 | 41.068 | 86.927 | 98.896 | 20.379 | 410.450 |
| Quota scadente entro l'esercizio | 163.180 | 41.068 | 83.725 | | - | 287.973 |
| Quota scadente oltre l'esercizio | - | - | 3.202 | | 20.379 | 23.581 |

CREDITI:**Esigibili entro l'esercizio successivo**

Crediti v/clienti: ammontano a €. 163.180# e sono aumentati di €. 6.180# rispetto all'esercizio precedente;

Crediti v/ imprese controllate: sono costituiti dai rapporti con la controllata Terme Gestioni Srl per rivalsa di costi di energia elettrica come da contratto di affitto di azienda e per

riaddebito delle spese sostenute per i prestiti del personale; gli stessi ammontano ad €. 41.068#;

Crediti tributari: comprendono il credito per IRES pari a € 76.521# ed il credito per IRAP pari a € 7.204#.

Imposte anticipate: sono stati iscritti in bilancio i seguenti crediti:

Credito per IRES anticipata per €. 85.072#;

Credito per IRAP anticipata per €. 13.824#;

Esigibili oltre esercizio successivo

Crediti tributari: sono stati iscritti in bilancio i seguenti crediti:

Crediti v/erario per rimborso tassa CC. GG. per €. 3.202#;

Verso Altri: questa voce comprende le cauzioni Telecom, Enel, Consorzio Acquedotto e Consorzio Promozione Turistica, per €. 20.379#.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

L'area in cui opera la società è esclusivamente l'Italia, conseguentemente tutti i crediti si riferiscono a tale area geografica.

| Area geografica | ITALIA | Totale |
|---|---------|---------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 163.180 | 163.180 |
| Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante | 41.068 | 41.068 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 86.927 | 86.927 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 98.896 | 98.896 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 20.379 | 20.379 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 410.450 | 410.450 |

Attivo circolante: Variazioni delle disponibilità liquide

| | Depositi bancari e postali | Denaro e altri valori in cassa | Totale disponibilità liquide |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 2.265.805 | 1.237 | 2.267.042 |
| Variazione nell'esercizio | (381.854) | (875) | (382.729) |
| Valore di fine esercizio | 1.883.951 | 362 | 1.884.313 |

Ratei e risconti attivi

| | Ratei attivi | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|--------------|-----------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 7.614 | 19.583 | 27.197 |
| Variazione nell'esercizio | 124 | 506 | 630 |
| Valore di fine esercizio | 7.738 | 20.089 | 27.827 |

La voce "RATEI E RISCOINTI ATTIVI" comprende ricavi incassati nel 2019, ma di competenza 2018 e costi pagati anticipatamente nel 2018, ma di competenza del 2019:

| | |
|--|---------------|
| Contributo su Fotovoltaico | 7.382 |
| Canone di Vigilanza | 1.059 |
| Polizze assicurative | 642 |
| Canone manutenzione e pubblicità | 15.234 |
| Canone Conc. Regionale | 3.510 |
| TOTALE RATEI E ATTIVI RISCOINTI | 27.827 |

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo.

Patrimonio netto

Il capitale sociale, pari ad € 6.000.000#, interamente sottoscritto e versato, è composto da n. 1.000.000# azioni ordinarie del valore nominale di € 6# e non ha subito alcuna variazione nell'esercizio. Non sono state emesse azioni privilegiate o di godimento.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Variazioni voci di patrimonio netto

| | Capitale | Riserve di rivalutazione | Riserva legale | Riserva straordinaria | Varie altre riserve | Totale altre riserve | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|--|-----------|--------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 6.000.000 | 4.865.000 | 1.200.000 | 397.273 | 0 | 397.273 | 473.673 | 12.935.946 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | |
| Altre variazioni | | | | | | | | |
| Incrementi | - | - | - | 73.672 | 2 | 73.674 | - | 73.674 |
| Decrementi | - | - | - | - | - | - | 473.673 | 473.673 |
| Risultato d'esercizio | | | | | | | 296.375 | - |
| Valore di fine esercizio | 6.000.000 | 4.865.000 | 1.200.000 | 470.945 | 2 | 470.947 | 296.375 | 12.832.322 |

Dettaglio varie altre riserve

| Descrizione | Totale | |
|-------------|----------------|---|
| Importo | ARROTONDAMENTI | |
| | 2 | 2 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel seguente prospetto, a norma del punto 7-bis dell'art. 2427 c.c., si riportano le voci del patrimonio netto, specificando, per ciascuna, la natura e le possibilità di utilizzazione/distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Origine possibilità di utilizzo e distribuibilità voci di patrimonio netto

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione |
|--------------------------|------------|------------------|------------------------------|
| Capitale | 6.000.000 | APPORTO SOCI | |
| Riserve di rivalutazione | 4.865.000 | RIVALUTAZIONE | A,B |
| Riserva legale | 1.200.000 | DA UTILI | A,B |
| Altre riserve | | | |
| Riserva straordinaria | 470.945 | DA UTILI | A,B,C |
| Varie altre riserve | 2 | ARROTONDAMENTI | |
| Totale altre riserve | 470.947 | | |
| Totale | 12.535.947 | | |

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Totale | |
|-------------|----------------|---|
| Importo | ARROTONDAMENTI | |
| | 2 | 2 |

LEGENDA / NOTE:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

Fondi per rischi e oneriInformazioni sui fondi per rischi e oneri

Nel seguente prospetto, si riportano le imposte differite stanziare nel corso dell'esercizio 2018 a seguito della plusvalenza emersa dalla vendita di un cespite strumentale nel 2016.

Negli altri fondi è iscritta la passività sorta nell'esercizio 2018 a seguito di un avviso di accertamento, per l'anno d'imposta 2014, pervenuto dall'Agenzia delle Entrate Direzione Provinciale di Venezia per la quale è stata presentata istanza di accertamento con adesione. Attualmente si è ancora in fase di mediazione.

| | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|--|-------------|------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 37 | 0 | 37 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | - | 11.347 | 11.347 |
| Utilizzo nell'esercizio | 12 | - | 12 |
| Totale variazioni | (12) | 11.347 | 11.335 |
| Valore di fine esercizio | 25 | 11.347 | 11.372 |

Trattamento di fine rapporto lavoro

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

L'ammontare finale del debito di trattamento di fine rapporto risulta adeguato in relazione ai diritti maturati dal personale dipendente in applicazione delle vigenti disposizioni contrattuali e di legge in materia.

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|---|
| Valore di inizio esercizio | 87.608 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 15.173 |
| Totale variazioni | 15.173 |
| Valore di fine esercizio | 102.781 |

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

| | Debiti verso banche | Debiti verso fornitori | Debiti verso imprese controllate | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Totale debiti |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---|---------------------|--|-----------------|---------------|
| Valore di inizio esercizio | 2.044.682 | 434.560 | 14.673 | 112.371 | 26.267 | 52.667 | 2.685.220 |
| Variazione nell'esercizio | (530.381) | (131.651) | (5.039) | (43.806) | 2.197 | (7.750) | (716.430) |
| Valore di fine esercizio | 1.514.301 | 302.909 | 9.634 | 68.565 | 28.464 | 44.917 | 1.968.790 |
| Quota scadente entro l'esercizio | 541.067 | 302.909 | 9.634 | 68.565 | 28.464 | 44.917 | 995.556 |
| Quota scadente oltre l'esercizio | 973.234 | - | - | - | - | - | 973.234 |

Suddivisione dei debiti per area geografica

L'area in cui opera la società è esclusivamente l'Italia, conseguentemente tutti i debiti si riferiscono a tale area geografica.

| Area geografica | ITALIA | Totale |
|--|------------------|------------------|
| Debiti verso banche | 1.514.301 | 1.514.301 |
| Debiti verso fornitori | 302.909 | 302.909 |
| Debiti verso imprese controllate | 9.634 | 9.634 |
| Debiti tributari | 68.565 | 68.565 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 28.464 | 28.464 |
| Altri debiti | 44.917 | 44.917 |
| Debiti | 1.968.790 | 1.968.790 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I debiti con garanzia reale sui beni sociali, iscritti in bilancio al 31.12.2018, sono i seguenti:

| | Debiti verso banche | Debiti verso fornitori | Debiti verso imprese controllate | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Totale debiti |
|---|---------------------|------------------------|----------------------------------|------------------|--|--------------|---------------|
| Debiti assistiti da garanzie reali | | | | | | | |
| Debiti assistiti da ipoteche | 1.514.301 | - | - | - | - | - | 1.514.301 |
| Totale debiti assistiti da garanzie reali | 1.514.301 | - | - | - | - | - | 1.514.301 |
| Debiti non assistiti da garanzie reali | - | 302.909 | 9.634 | 68.565 | 28.464 | 44.917 | 454.489 |
| Totale | 1.514.301 | 302.909 | 9.634 | 68.565 | 28.464 | 44.917 | 1.968.790 |

Nel 2011 è stato acceso un mutuo in Pool tra la banca ICCREA per € 3.200.000# e la Banca S. Biagio per 800.000#, garantito da ipoteca sul nuovo stabile della piscina. Il mutuo passivo in pool ha una durata di 10 anni di cui 2 di preammortamento.

Ratei e risconti passivi

| | Ratei passivi | Risconti passivi | Totale ratei e risconti passivi |
|----------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 114.640 | 13.727 | 128.367 |
| Variazione nell'esercizio | (113.796) | (4.576) | (118.372) |
| Valore di fine esercizio | 844 | 9.151 | 9.995 |

La voce "RATEI E RISCONTI PASSIVI" comprende ratei passivi per costi di competenza del 2018, quali spese bancarie, nonché la 14' mensilità del personale dipendente e il risconto del contributo per l'impianto fotovoltaico:

| | |
|--|--------------|
| Spese banca | 203 |
| Ratei 14° | 641 |
| Contributo per l'impianto fotovoltaico | 9.151 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI | 9.995 |

Nota Integrativa Conto economico**Valore della produzione**

Il valore della produzione del 2018 diminuisce a €. 4.953.063#, contro €. 4.957.372# dell'esercizio 2017, evidenziando un decremento di €. 4.309# in termini assoluti e pari al 0,08% circa in termini percentuali.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per categoria di attività

| Categoria di attività | Totale | | |
|---------------------------|-----------|----------------|-----------|
| | Servizi | Affitti attivi | |
| Valore esercizio corrente | 4.046.983 | 660.541 | 4.707.524 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per area geografica

| Area geografica | Totale | |
|---------------------------|-----------|-----------|
| | Italia | |
| Valore esercizio corrente | 4.707.524 | 4.707.524 |

Proventi e oneri finanziari

La voce "Proventi da partecipazioni in" è sostanzialmente costituita dall'utile distribuito dalla controllata "Terme Gestioni Srl" per €.190.000# e dividendi su azioni della Banca S. Biagio per € 12#.

La voce "Proventi finanziari da imprese controllanti" è sostanzialmente costituita da interessi attivi verso la controllante Abitek S.p.a. per il finanziamento fruttifero concessogli

per € 15.912#.

La voce "Proventi finanziari da altri" è sostanzialmente costituita da interessi attivi di c/c per € 2.227#.

Composizione proventi da partecipazione

| | Proventi diversi dai dividendi |
|------------------------|--------------------------------|
| Da imprese controllate | 190.000 |
| Da altri | 12 |
| Totale | 190.012 |

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Gli interessi e gli altri oneri finanziari sono così ripartibili:

| | Debiti verso banche | Totale |
|------------------------------------|---------------------|--------|
| Interessi e altri oneri finanziari | 36.932 | 36.932 |

Gli interessi passivi verso banche risulta così composta:

- da debiti v/banche per mutui € 36.932#

Non sono iscritti in bilancio oneri finanziari imputati nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Nella voce 22 a) del conto economico "Imposte correnti sul reddito" è stato rilevato l'accantonamento dell'imposta IRES dell'esercizio 2018, pari a € 72.462#.

E' stato altresì determinato ed iscritto nella medesima voce 22 a) del conto economico "Imposte correnti sul reddito" l'accantonamento dell'imposta IRAP dell'esercizio 2018, pari a € 38.883#, sulla base delle disposizioni contenute nel d. l.vo n. 446/1997 (e successive modificazioni ed integrazioni).

L'onere fiscale complessivo di competenza dell'esercizio 2018, rilevato alla voce 22) del conto economico "Imposte sul reddito dell'esercizio" per € 111.225#, è determinato, oltre che dai predetti accantonamenti per IRES ed IRAP di complessivi € 111.345#, dalle imposte IRES ed IRAP anticipate/differite per complessivi € 120#.

| PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO | |
|---|------------------|
| Determinazione dell'imponibile IRES | |
| Risultato prima delle imposte | 407.599 |
| Onere fiscale teorico (aliquota 24%) | 97.824 |
| <u>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</u> | |
| <input type="checkbox"/> | |
| Totale | |
| <u>Rigiuro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:</u> | |
| <input type="checkbox"/> | |
| - Marchio (2006) | - 107 |
| - Marchio (2007) | - 115 |
| - Amm.ti Rivalutazione (2008) | - |
| Totale | - 222 |
| <u>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:</u> | |
| - costi non deducibili: | 129.267 |
| - ricavi non imponibili: | 234.719 |
| Totale | - 105.452 |
| Imponibile fiscale | 301.925 |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio (onere effettivo 17,77%) | 72.462 |

| PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO | |
|---|------------------|
| Determinazione dell'imponibile IRAP | |
| Valore della produzione | 1.514.173 |
| Onere fiscale teorico (aliquota 3,90%) | 59.053 |
| <u>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:</u> | |
| <input type="checkbox"/> | |
| Totale | |
| <u>Rigiuro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:</u> | |
| <input type="checkbox"/> | |
| ·Marchio (2006) | - 107 |
| ·Marchio (2007) | - 115 |
| - Amm.ti Rivalutazione (2008) | - |
| Totale | - 222 |
| <u>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:</u> | |
| - costi non deducibili | 244.746 |
| - deduzioni cuneo fiscale | - 742.839 |
| - ricavi non imponibili | - 18.853 |
| Totale | - 516.946 |
| Imponibile fiscale | 997.005 |
| Imposte correnti sul reddito dell'esercizio (onere effettivo 2,56%) | 38.883 |

Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Descrizione | AMMORTAMENTO MARCHIO BIBIONE TERME |
|--|--|
| Importo al termine dell'esercizio precedente | 98.788 |
| Variazione verificatasi nell'esercizio | 108 |
| Importo al termine dell'esercizio | 98.896 |
| Aliquota IRES | 24% |
| Aliquota IRAP | 3,9% |

Dettaglio differenze temporanee imponibili

| Descrizione | PLUSVALENZA ALIENAZIONE BENE ANNO 2016 |
|--|---|
| Importo al termine dell'esercizio precedente | 37 |
| Variazione verificatasi nell'esercizio | (12) |
| Importo al termine dell'esercizio | 25 |
| Aliquota IRES | 24% |
| Aliquota IRAP | 3,9% |

Nota Integrativa Altre Informazioni**Dati sull'occupazione**

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio 2018 è risultato essere di n° 42 unità, così suddiviso:

| | Impiegati | Operai | Totale Dipendenti |
|--------------|-----------|--------|-------------------|
| Numero medio | 12 | 30 | 42 |

Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci

L'ammontare del compenso liquidato al Presidente del Consiglio di Amministrazione per le funzioni di Amministratore Delegato è di €. 60.000#, come da delibera del Consiglio di Amministrazione, mentre i gettoni di presenza spettanti ai Consiglieri di Amministrazione ammontano a €. 6.216.#.

L'ammontare dei compensi spettanti ai sindaci è pari a €. 20.356#.

| | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 66.216 | 20.356 |

Compensi revisore legale o società di revisione

Si precisa che, del suddetto importo complessivo dei compensi ai sindaci, di euro 20.356.=, euro 4.750.= sono relativi alla revisione legale, mentre euro 15.606.= si riferiscono alla restante attività di controllo e verifica. Non viene svolta attività di natura consulenziale.

| | Revisione legale dei conti annuali | Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione |
|--------|------------------------------------|---|
| Valore | 4.750 | 4.750 |

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale di euro 6.000.000.=, interamente versato, è costituito da n. 1.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 6.= ciascuna. Non sono state emesse nuove azioni della società nel corso dell'esercizio 2018.

| Descrizione | Totale | |
|---------------------------------------|------------------|-----------|
| | AZIONI ORDINARIE | |
| Consistenza iniziale, numero | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Consistenza iniziale, valore nominale | 6 | 6 |
| Consistenza finale, numero | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Consistenza finale, valore nominale | 6 | 6 |

Importo complessivo degli impegni delle garanzie e delle passività potenziali

A seguito dell'eliminazione dei conti d'ordine dallo Stato patrimoniale, si riportano le garanzie reali che riguardano l'ipoteca a favore di Iccrea per € 6.400.000# B.ca San Biagio per € 1.600.000# relativa al mutuo in pool.

| | Importo |
|------------------|-----------|
| Impegni Garanzie | |
| Garanzie | 8.000.000 |

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- 1) In data 07/01/2019 si è avuta comunicazione da parte della Regione Veneto della delibera con la quale è stato concesso l'accreditamento con il S.S.N. per la medicina fisica e di riabilitazione, con l'assegnazione di un budget per

- l'anno 2019 di soli € 20.000 e limitatamente alla riabilitazione in acqua;
- 2) A fine anno è stato notificato l'avviso di accertamento dall'Agenzia delle Entrate Direzione provinciale di Venezia relativo all'anno 2014, con l'applicazione di imposte e sanzioni per un totale di € 11.347, stanziato prudenzialmente in un fondo rischi e oneri. Si rimanda a quanto sopra precisato;
- 3) In data 04/02/2019 si è avuta l'apertura anticipata delle cure termali in via sperimentale, al fine di soddisfare le richieste dei clienti del territorio.

Per quanto riguarda l'**evoluzione prevedibile della gestione**, considerato che anche nel 2018 l'andamento nazionale del mercato termale ha registrato un calo delle cure termali tradizionali e un aumento dei servizi termali del benessere, si ritiene opportuno continuare ad investire in tale settore.

Nome e sede delle imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande più piccolo

| | Insieme più grande |
|--|--------------------|
| Nome dell'impresa | ORIENTE S.P.A. |
| Città (se in Italia) o stato estero | LATISANA - UD - |
| Codice fiscale (per imprese italiane) | 00965860307 |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | LATISANA - UD - |

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone, anche per l'anno 2018, la distribuzione ai soci di un dividendo di € 400.000,00, destinando a tal fine l'intero utile dell'esercizio pari a € 296.374,78 e per la restante parte utilizzando parte della riserva straordinaria per € 103.625,22.

Consolidamento dei bilanci delle società controllate

La società non ha l'obbligo di redigere il Bilancio consolidato, non ricorrendone i presupposti previsti dalla Legge (Art. 27, D.L. n° 127 del 9/4/91).

Solo di seguito elaboriamo, a scopo informativo, il prospetto del conto economico consolidato, comprensivo dell'area accessoria, della società BIBIONE TERME S.P.A. e della società TERME GESTIONI S.R.L. con dati comparati tra l'esercizio 2018 e il 2017 redatto sinteticamente e riclassificato al fine di evidenziare alcune grandezze significative come segue:

| (unità di Euro) | 2018 | 2017 | Differenza |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Valore della produzione | 7.329.705 | 7.077.821 | 251.884 |
| Costi della produzione (esclusi gli ammortamenti) | -5.784.301 | -5.143.856 | -640.445 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 1.545.404 | 1.933.965 | -388.562 |
| Ammort.ti delle immobilizzazioni | -1.109.201 | -1.088.669 | -20.532 |
| Risultato operativo (EBIT) | 436.202 | 845.296 | -409.094 |
| Diff. tra proventi e oneri finanziari | -17.338 | -26.183 | 8.845 |
| Risultato operativo dopo i componenti finanziari | 418.864 | 819.113 | -400.248 |
| Risultato pre- imposte (EBT) | 418.864 | 819.113 | -400.248 |
| Imposte dell'esercizio | -181.621 | -299.435 | 117.814 |
| Risultato netto | 237.243 | 519.678 | -282.434 |

Parti correlate

La società non intrattiene rapporti a condizioni diverse da quelle ordinarie di mercato con amministratori, sindaci, soci e società controllata. Si riepilogano per maggior chiarezza nelle tabelle seguenti i rapporti con la controllata Terme Gestioni Srl.

| CREDITI VERSO AL 31/12/2018 | | |
|-----------------------------|---------|---|
| | Importo | Natura |
| Terme Gestioni Srl | 41.068 | Rivalsa costi energia, prestiti pers.le |

| DEBITI VERSO AL 31/12/2018 | | |
|----------------------------|---------|-----------------------|
| | Importo | Natura |
| Terme Gestioni Srl | 9.634 | Prestiti di personale |

| COSTI ANNO 2018 | | |
|--------------------|---------|-----------------------|
| | Importo | Natura |
| Terme Gestioni Srl | 9.634 | Prestiti di personale |
| Totale | 9.634 | |

| RICAVI ANNO 2018 | | |
|--------------------|---------|-------------------------|
| | Importo | Natura |
| Terme Gestioni Srl | 650.000 | Affitto |
| Terme Gestioni Srl | 177.819 | Rivalsa consumi energia |
| Terme Gestioni Srl | 17.760 | Prestiti di personale |
| Totale | 845.579 | |

Altre informazioni

La società, alla data di riferimento del bilancio, non ha concluso accordi che non trovano adeguata rappresentazione nello stato patrimoniale societario.

Nota Integrativa parte finale

Bibione, lì 27/03/2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
FRANCO ANASTASIA

BIBIONE TERME S.P.A.
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE
DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2018

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione ha redatto la seguente relazione accompagnatoria al Bilancio 2018 al fine di darVi una più ampia informazione sui risultati raggiunti e sugli obiettivi cui tende la Società.

Il Bilancio dell'esercizio relativo al periodo 01.01.2018 - 31.12.2018 si chiude con un utile di €. 296.375#, dopo aver stanziato €. 1.094.893# per ammortamenti e €. 111.225# per imposte correnti, differite e anticipate e si riassume nelle seguenti appostazioni:

STATO PATRIMONIALE -
ATTIVO

| | | |
|---|-----------|--------------------------|
| Immobilizzazioni | €. | 12.530.925 |
| Attivo Circolante | €. | 2.366.508 |
| Ratei e risconti attivi | €. | <u>27.827</u> |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | €. | <u>14.925.260</u> |

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO E NETTO -

Patrimonio Netto :

| | | |
|---|-----------|--------------------------|
| Capitale Sociale | €. | 6.000.000 |
| Riserve da rivalutazioni | €. | 4.865.000 |
| Riserva Legale | €. | 1.200.000 |
| Altre Riserve | €. | 470.947 |
| Utili portati a nuovo | €. | 0 |
| Utile di esercizio | €. | <u>296.375</u> |
| Fondo per imposte differite | €. | 11.372 |
| Trattamento fine rapp. lav. subord. | €. | 102.781 |
| Debiti | €. | 1.968.790 |
| Ratei e risconti passivi | €. | <u>9.995</u> |
| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO E NETTO | €. | <u>14.925.260</u> |

L'utile d'esercizio trova riscontro nel seguente

CONTO ECONOMICO :

| | | |
|---|----|-----------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | €. | 4.953.063 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | €. | -4.716.682 |
| C) DIFFERENZA TRA PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | €. | 171.219 |
| (A+B+C) | €. | <u>407.600</u> |
| 22a) IMPOSTE DELL'ESERCIZIO | €. | -111.345 |
| 22c) IMPOSTE ANTICIPATE | €. | 120 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | €. | <u>296.375</u> |

Si informa che il Bilancio al 31.12.2018 è redatto in conformità alle disposizioni contenute negli artt. 2423 e segg. del Codice Civile, il Rendiconto Finanziario è conforme alle disposizioni dell'art. 2425-ter, la Nota Integrativa è conforme alle disposizioni degli artt. 2426 e 2427 e la Relazione sulla gestione è conforme alle prescrizioni dettate dall'art. 2428 del medesimo Codice.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Purtroppo anche nell'esercizio 2018 si è riscontrato un calo dei ricavi dell'attività tipica derivante dall'erogazione delle cure termali, che sono passati da € 4.072.910 a € 4.046.982, con una diminuzione di € 25.928, pari al 0,64% circa e sono così composti:

- € 2.682.174 di fatturato pari al 66,28% del totale, per le cure convenzionate con il S.S.N (in diminuzione di € 19.889 rispetto al 2017);
- € 1.364.808 pari al 33,72% del totale, per le cure a pagamento (in diminuzione di € 6.039 rispetto al 2017).

In particolare per quanto riguarda le cure convenzionate con il S.S.N. si è avuta una diminuzione dei ricavi della fangobalneoterapia di € 53.558 pari al

3,69% e delle cure per la riabilitazione respiratoria di € 14.842 pari al 11%; hanno invece avuto un incremento i ricavi delle cure inalatorie (€ 24.835 pari al 4,12%), delle cure O.R.L. (€ 12.100 pari al 5,13%) e delle cure di riabilitazione vascolare (€ 10.170 pari al 9,23%).

Relativamente alle cure a pagamento si è avuta una diminuzione delle cure inalatorie, della massoterapia e delle cure di medicina estetica (per la mancanza dello specialista), mentre le altre cure hanno subito leggere variazioni in più o in meno.

Va osservato che nelle cure a pagamento sono comprese le visite specialistiche che sono aumentate di € 27.000, ma sulle quali abbiamo poca marginalità.

Nonostante l'apertura anticipata di 2 settimane e un forte aumento delle spese pubblicitarie, si ritiene che il calo dei ricavi sia dovuto all'eccessivo caldo che ha influenzato negativamente soprattutto le cure di fangobalneoterapia.

Da sottolineare che le tariffe delle cure convenzionate con il Servizio Sanitario Nazionale sono rimaste invariate dall'anno 2016.

Il valore totale della produzione è passato da € 4.957.372 a € 4.953.063 con un calo di € 4.309.

I costi totali della produzione invece sono passati da € 4.397.576 a € 4.716.682 con un aumento di € 319.106 pari al 7,25%.

Le variazioni dei costi più significative sono state le seguenti:

In aumento:

- il costo del personale dipendente da € 1.165.000 a € 1.277.000, con un aumento di € 112.000, dovuto al maggior periodo di apertura di n. 2 settimane, al nuovo CCNL e ad un'addetta in più in accettazione per l'ampliamento dell'orario di apertura;
- il costo dell'energia elettrica da € 422.000 a € 475.000, con un aumento di € 53.000, dovuto all'aumento del 6% dei consumi e del 12% delle tariffe;
- il costo della pubblicità da € 90.000 a € 133.000, con un aumento di € 43.000;

- i compensi dei medici da € 184.000 a € 249.000, con un aumento di € 65.000, dovuto all'aumento delle visite specialistiche e al maggior compenso per il nuovo direttore sanitario;
- le consulenze di € 13.000;
- gli ammortamenti di € 14.000;
- le sopravvenienze passive di € 19.000, dovute ad un'errata previsione della fattura dell'acquedotto relativa agli ultimi mesi dell'anno.

In diminuzione:

- il costo delle manutenzioni da € 296.000 a € 273.000, con un calo di € 23.000;
- il costo dell'acqua da € 117.000 a € 105.000, con una diminuzione di € 12.000;

Le altre voci di costo hanno subito scostamenti poco significativi in più o in meno rispetto all'anno 2017.

| STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO | | | | | |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <i>Attivo</i> | <i>Importo in unità di €</i> | | <i>Passivo</i> | <i>Importo in unità di €</i> | |
| | <i>31/12/2017</i> | <i>31/12/2018</i> | | <i>31/12/2017</i> | <i>31/12/2018</i> |
| ATTIVO FISSO | 13.235.364 | 12.653.338 | MEZZI PROPRI | 12.535.946 | 12.432.322 |
| Immobilizzazioni immateriali | 120.381 | 111.778 | Capitale sociale | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Immobilizzazioni materiali | 12.840.219 | 12.266.796 | Riserve | 6.535.946 | 6.432.322 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 274.764 | 274.764 | | | |
| | | | PASSIVITA' CONSOLIDATE | 1.601.947 | 1.076.040 |
| ATTIVO CIRCOLANTE (AC) | 2.601.814 | 2.271.922 | | | |
| Magazzino | 67.077 | 71.809 | | | |
| Liquidità differite | 267.695 | 315.800 | PASSIVITA' CORRENTI | 1.699.285 | 1.416.898 |
| Liquidità immediate | 2.267.042 | 1.884.313 | | | |
| CAPITALE INVESTITO (CI) | 15.837.178 | 14.925.260 | CAPITALE DI FINANZIAMENTO | 15.837.178 | 14.925.260 |

| STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Attivo | Importo in unità di € | | Passivo | Importo in unità di € | |
| | 31/12/2017 | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO | 15.585.995 | 14.674.077 | MEZZI PROPRI | 12.935.946 | 12.832.322 |
| | | | PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO | 2.059.355 | 1.523.935 |
| IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI | 251.183 | 251.183 | | | |
| | | | PASSIVITA' OPERATIVE | 841.877 | 569.003 |
| CAPITALE INVESTITO (CI) | 15.837.178 | 14.925.260 | CAPITALE DI FINANZIAMENTO | 15.837.178 | 14.925.260 |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | | |
|---|-----------------------|------------------|
| | Importo in unità di € | |
| | 2017 | 2018 |
| Ricavi delle vendite | 4.742.013 | 4.707.524 |
| Produzione interna | - | - |
| VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA | 4.742.013 | 4.707.524 |
| Costi esterni operativi | 1.956.218 | 2.129.381 |
| Valore aggiunto | 2.785.795 | 2.578.143 |
| Costi del personale | 1.165.281 | 1.277.794 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (E.B.I.T.D.A.) | 1.620.514 | 1.300.349 |
| Ammortamenti e accantonamenti | 1.081.058 | 1.094.893 |
| RISULTATO OPERATIVO | 539.456 | 205.456 |
| Risultato dell'area accessoria | 20.340 | 30.925 |
| Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari) | 169.768 | 208.151 |
| E.B.I.T. NORMALIZZATO | 729.564 | 444.532 |
| Oneri finanziari | 47.411 | 36.932 |
| RISULTATO LORDO | 682.153 | 407.600 |
| Imposte sul reddito | 208.480 | 111.225 |
| RISULTATO NETTO | 473.673 | 296.375 |

2017

2018

| INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI | | | |
|--|--|------------|------------|
| Margine primario di struttura | <i>Mezzi propri - Attivo fisso</i> | -€ 699.418 | -€ 221.016 |
| Quoziente primario di struttura | <i>Mezzi propri / Attivo fisso</i> | 0,95 | 0,98 |
| Margine secondario di struttura | <i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i> | € 902.529 | € 855.024 |
| Quoziente secondario di struttura | <i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i> | 1,07 | 1,07 |

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | | |
|--|--|------|------|
| Quoziente di indebitamento complessivo | <i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i> | 0,26 | 0,20 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | <i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i> | 0,16 | 0,12 |

| INDICI DI REDDITIVITA' | | | |
|------------------------|--|--------|-------|
| ROE netto | <i>Risultato netto/Mezzi propri medi</i> | 3,67% | 2,30% |
| ROE lordo | <i>Risultato lordo/Mezzi propri medi</i> | 5,29% | 3,16% |
| ROI | <i>Risultato operativo/(CIO medio - Passività operative medie)</i> | 3,61% | 1,42% |
| ROS | <i>Risultato operativo/ Ricavi di vendite</i> | 11,38% | 4,36% |

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | | |
|----------------------------|---|-----------|-----------|
| Margine di disponibilità | <i>Attivo circolante - Passività correnti</i> | € 902.529 | € 855.024 |
| Quoziente di disponibilità | <i>Attivo circolante / Passività correnti</i> | 1,53 | 1,60 |
| Margine di tesoreria | <i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i> | € 835.452 | € 783.215 |
| Quoziente di tesoreria | <i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i> | 1,49 | 1,55 |

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, compresa la gestione accessoria, è passato da € 1.640.854 a € 1.331.273, con una diminuzione di € 309.581, pari al 18,87%.

Gli **ammortamenti** sono passati da € 1.081.058 a € 1.094.893, con un aumento di € 13.835.

La **differenza fra i proventi e gli oneri finanziari** è passata da + € 122.357 a + € 171.219 con una variazione positiva di € 48.862, dovuta alla diminuzione degli interessi passivi (- € 10.500 circa), alla diminuzione di quelli attivi (- € 1.500 circa) e all'aumento di € 40.000 del dividendo distribuito dalla controllata Terme Gestioni S.r.l.

L'**utile ante imposte** è passato da € 682.153 a € 407.600, con una diminuzione di € 274.553 pari al 40,25%.

Le **imposte dell'esercizio** sono passate da € 208.480 a € 111.225, con una diminuzione di € 97.255 e con un'incidenza sull'utile ante imposte del 27,29%.

L'**utile netto d'esercizio** infine è passato da € 473.673 a € 296.375 con una diminuzione di € 177.298 pari al 37,43%.

Per la **situazione finanziaria** si evidenzia una diminuzione di € 530.380 dei debiti bancari, che sono passati da € 2.044.682 al 31/12/2017 a € 1.514.302 al 31/12/2018 e sono costituiti esclusivamente dalle quote residue dei seguenti mutui:

- 1) mutuo di € 3.200.000 con Iccrea Banca d'Impresa, durata 10 anni con scadenza al 31/12/2021, con un residuo di € 1.211.441;
- 2) mutuo di € 800.000 con Banca San Biagio, durata 10 anni con scadenza al 31/12/2021, con un residuo di € 302.861.

Le giacenze sul conto corrente bancario hanno consentito di fare un prestito di € 800.000 alla controllante Abitek S.p.A. al tasso d'interesse del 2% annuo. Il totale complessivo dei debiti è passato da € 2.684.092 a € 1.968.890 con una diminuzione di € 715.202.

La posizione debitoria che, al netto dei crediti e delle disponibilità liquide, al 31/12/2017 era pari a € 55.310, ha avuto una variazione positiva di

€ 381.282, per cui al 31/12/2018 i crediti e le disponibilità liquide superavano i debiti di € 325.972.

Al 31/12/2018 restavano da pagare ai soci solo € 5.686 sui € 12.000.000 di dividendi maturati dal 2001 al 2017 compreso.

I pagamenti da parte della U.L.S.S. n. 10 del Veneto Orientale sono stati puntuali entro il termine di 60 giorni.

La società non possiede strumenti finanziari derivati o a termine su tassi di interessi o valute.

Per quanto riguarda le **informazioni relative al personale**, si attesta che nell'esercizio 2018 non si è verificato alcun infortunio.

Nel 2018 è proseguita l'attività formativa del personale con la partecipazione a corsi di aggiornamento.

Per la normativa in materia di sicurezza e prevenzione nei luoghi di lavoro, è stato confermato l'incarico ad una società esterna di consulenza in qualità di R.S.P.P., che ha provveduto ad aggiornare il documento di valutazione dei rischi ed ha proseguito la formazione in merito del personale. La società ha provveduto ad adeguarsi in materia di privacy al Regolamento UE 679/2016 in vigore e in applicazione dal 25/05/2018.

In merito alla **politica ambientale**, si evidenzia che l'impianto fotovoltaico, realizzato nel 2008 dalla società, ha prodotto nell'esercizio 2018 KWh 66.072 di energia elettrica, conseguendo un contributo dal GSE di € 26.428,80, un risparmio di € 9.995 sul costo dell'energia e la riduzione delle emissioni in atmosfera di anidride carbonica.

Anche nel 2018 è proseguita la sostituzione delle lampade alogene con quelle a LED.

La certificazione EMAS del Polo turistico di Bibione, al cui progetto ambientale aderisce anche la nostra società, è stata rinnovata per l'anno 2018.

La società SGS ha confermato la **certificazione** per la qualità conforme ai requisiti della nuova norma UNI EN ISO 9001:2015 con validità dal 16/12/2016 fino al 03/12/2019.

Investimenti

Nell'esercizio 2018 sono stati effettuati importanti investimenti al fine di mantenere un elevato standard qualitativo del complesso termale, **con una spesa complessiva** (compresa IVA indetraibile su parte degli stessi) **di € 491.000.**

In dettaglio nel fabbricato destinato al benessere (piscine, saune e SPA-Beauty) è stato investito l'importo di € 238.000 così suddiviso:

- € 113.000 per fornitura e montaggio di pannelli fonoassorbenti per la piscina interna;
- € 26.000 per fornitura e montaggio della nuova illuminazione della piscina interna ed esterna;
- € 16.000 per la tenda sulla terrazza del bar piscina;
- € 12.500 per il rifacimento del controsoffitto del bagno alle erbe;
- € 12.000 per il rivestimento con mosaico della parete nord della piscina;
- € 11.500 per il cablaggio dei cassette ottici e la sistemazione dell'impianto di rete;
- € 8.000 per l'acquisto di attrezzature per il bar ristorante piscina;
- € 8.000 per il sollevatore mobile motorizzato per piscina;
- € 7.500 per l'acquisto di nuove pompe per i giochi della piscina;
- € 7.000 per l'acquisto di n° 2 fabbricatori ghiaccio per l'area wellness;
- € 5.500 per l'acquisto di nuovi lettini relax;
- € 3.500 per l'acquisto di nuovi ventilconvettori per l'area wellness;
- € 7.500 per altre attrezzature varie.

Per lo stabilimento delle cure termali gli investimenti (compresa l'IVA indetraibile) sono stati pari ad € 253.000, così suddivisi:

- € 39.000 per la nuova stazione di filtraggio inalazioni e per nuovi collettori per le vasche dei reparti di fangobalneoterapia;
- € 22.500 per l'acquisto di nuove attrezzature per la palestra riabilitativa;
- € 19.500 per l'acquisto di n° 2 presse spremifango + n° 3 pompe;
- € 19.000 per l'acquisto di nuovi ventilconvettori e per la levigatura del pavimento della palestra;

- € 18.500 per l'acquisto di una nuova TECAR;
- € 18.000 per l'acquisto di n° 15 lettini per la fisioterapia;
- € 13.000 per l'acquisto di un nuovo carrello elevatore e di un transpallet elettrico;
- € 11.000 per il nuovo impianto di condizionamento uffici lato ovest;
- € 10.500 per il nuovo impianto di videosorveglianza;
- € 9.500 per l'acquisto di un nuovo addolcitore;
- € 6.000 per l'acquisto di un nuovo defibrillatore;
- € 5.000 per l'acquisto di una sonda per l'ecodoppler.
- € 15.500 per l'acquisto di altre attrezzature varie.

SOCIETÀ CONTROLLATA.

Il **valore della produzione della controllata** nell'esercizio 2018 è stato di € 3.231.854 contro i € 2.948.666 dell'anno 2017, con un aumento di € 283.188, pari al 9,60%.

I **ricavi dell'attività tipica** sono aumentati di € 293.485 pari al 10,01%, passando da € 2.929.486 a € 3.222.971.

Va osservato che l'aumento dei ricavi è dovuto all'ampliamento degli orari di apertura, all'aumento delle tariffe e al divieto di consumare cibi portati dall'esterno, che ha comportato un aumento dei ricavi del bar ristorante della piscina: il numero degli ingressi ha avuto invece solo un incremento del 3%.

Va sottolineato che l'aumento del numero degli ingressi si è verificato nel primo semestre (+14,98% con un aumento dei ricavi di 268.000 euro pari al 19,45%), mentre gli stessi sono rimasti stazionari nei mesi di luglio ed agosto e hanno avuto un calo consistente nel mese di settembre, caratterizzato dal bel tempo con sole n. 2 giornate di pioggia rispetto alle n. 10 dell'anno precedente, con un aumento dei ricavi di soli euro 25.000.

I **costi della produzione** sono aumentati di € 368.868 pari al 13,85% circa, passando da € 2.663.165 a € 3.032.033.

La variazione più importante è quella del costo del personale (+ € 152.000), dovuta sia all'ampliamento degli orari di apertura, sia al nuovo contratto collettivo nazionale di lavoro.

Altre variazioni significative sono state quelle dell'energia elettrica (+ € 34.000), dei compensi a professionisti esterni (+ € 60.000), della pubblicità (+ € 57.000), delle manutenzioni (+ € 16.000), delle consulenze (+ € 15.000) e delle merci (+ € 30.000).

L' **EBITDA, compresa la gestione accessoria**, è passato da € 293.112 a € 214.129 con una diminuzione di € 78.983 pari al 26,95%.

Il risultato ante imposte è passato da € 286.960 a € 201.264 con una diminuzione di € 85.696, pari al 29,86%.

Il carico fiscale è di conseguenza diminuito da € 90.955 a € 70.396 con un decremento di € 20.559.

L'utile netto d'esercizio infine è passato da € 196.005 a € 130.868 con una diminuzione di € 65.137 pari al 33,23%.

CONCLUSIONI

Nel concludere la presente relazione, il Consiglio di Amministrazione esprime un sentito ringraziamento a tutto il personale, al Direttore Sanitario, ai medici e a tutti i collaboratori per l'impegno profuso nell'azienda, e al Collegio Sindacale per l'attività di controllo svolta.

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta, infine, che:

- la società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo direttamente, ma ha sostenuto con una contribuzione dello 0,40% sul fatturato lordo al S.S.N. il Fondo per la Ricerca Scientifica della fondazione di Federterme;
- la società non possiede azioni proprie o di Società controllanti, né direttamente né tramite società fiduciarie o per interposta persona; nel corso dell'esercizio non sono state acquistate azioni proprie o di società controllanti, né direttamente, né tramite società fiduciarie o per interposta persona;
- la società, in data 02/01/2018, ha concesso alla controllante Abitek S.p.A. un finanziamento fruttifero, temporaneo, di € 800.000,00, restituito in data 31/12/2018. Su tale finanziamento fruttifero la controllante ha riconosciuto alla controllata Bibione Terme S.p.A. gli interessi nella misura pari al 2% annuo, corrisposti in via posticipata in

data 31/12/2018.

Signori Soci, al termine della nostra relazione non ci resta che chiederVi di deliberare l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31/12/2018 redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda la destinazione dell'utile, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del cash flow e della buona liquidità della società, degli investimenti programmati e della quota di ammortamento dei mutui, propone di corrispondere ai soci un dividendo di € 400.000, utilizzando l'intero utile d'esercizio 2018 pari a € 296.374,78 e parte della riserva straordinaria per € 103.625,22.

Bibione, lì 27 marzo 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

FRANCO ANASTASIA

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

All'Assemblea degli azionisti della società Bibione Terme S.p.A.

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "*Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39*" e nella sezione B) la "*Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.*".

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Bibione Terme S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2018, 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.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti

rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un

livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'inesistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi

o circostanze che possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Gli amministratori della Bibione Terme S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Bibione Terme S.p.A. al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Bibione Terme S.p.A. al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, affermiamo che, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Bibione Terme S.p.A. al 31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli

Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato all'assemblea dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dai componenti del Consiglio di amministrazione, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Il collegio desidera ringraziare la struttura amministrativa per la fattiva e professionale collaborazione.

Portogruaro, 11.04.2019

Il collegio sindacale

MURER Renato (Presidente)

CICUTO Roberto (Sindaco effettivo)

CHIARELLO Maria Pia (Sindaco effettivo)

TERME GESTIONI S.R.L.

Codice fiscale 02900880275 – Partita iva 02900880275
 VIA DELLE COLONIE N. 3 - BIBIONE - 30028 SAN MICHELE AL TAGLIAMENTO VE
 Numero R.E.A 246867
 Registro Imprese di VENEZIA n. 02900880275
 Capitale Sociale € 26.000,00 i.v.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2018

Gli importi presenti sono espressi in unita' di euro

| STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI | | |
| I) parte gia' richiamata | 0 | 0 |
| II) parte da richiamare | 0 | 0 |
| A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 2) Costi di sviluppo | 2.163 | 3.605 |
| 3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing. | 216 | 288 |
| I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 2.379 | 3.893 |
| II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 2) Impianti e macchinario | 5.076 | 5.032 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 3.156 | 3.059 |
| 4) Altri beni | 35.251 | 11.219 |
| II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 43.483 | 19.310 |
| III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| 1) Partecipazioni in: | | |
| <i>db) altre imprese</i> | 1.503 | 1.503 |
| 1 TOTALE Partecipazioni in: | 1.503 | 1.503 |
| III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 1.503 | 1.503 |
| B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 47.365 | 24.706 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I) RIMANENZE | | |
| 1) materie prime, suss. e di cons. | 77.088 | 44.981 |
| 4) prodotti finiti e merci | 146.480 | 154.503 |
| I TOTALE RIMANENZE | 223.568 | 199.484 |
|) Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita | 0 | 0 |
| II) CREDITI VERSO: | | |
| 1) Clienti: | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 92.569 | 145.524 |
| 1 TOTALE Clienti: | 92.569 | 145.524 |
| 4) Controllanti: | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 7.911 | 14.673 |
| 4 TOTALE Controllanti: | 7.911 | 14.673 |
| 5-bis) Crediti tributari | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 22.841 | 0 |
| 5-bis TOTALE Crediti tributari | 22.841 | 0 |
| 5-quater) verso altri | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 1.325 | 4.425 |
| <i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i> | 17.100 | 17.100 |
| 5-quater TOTALE verso altri | 18.425 | 21.525 |

| | | |
|---|----------------|------------------|
| II TOTALE CREDITI VERSO: | 141.746 | 181.722 |
| III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.) | 0 | 0 |
| IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 431.990 | 539.897 |
| 3) Danaro e valori in cassa | 14.992 | 46.913 |
| IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 446.982 | 586.810 |
| C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 812.296 | 968.016 |
| D) RATEI E RISCONTI | 14.937 | 16.073 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | 874.598 | 1.008.795 |

| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I) Capitale | 26.000 | 26.000 |
| II) Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 |
| III) Riserve di rivalutazione | 0 | 0 |
| IV) Riserva legale | 5.200 | 5.200 |
| V) Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI) Altre riserve: | | |
| <i>a) Riserva straordinaria</i> | 29.320 | 23.315 |
| <i>ac) Versamenti in c/aumento di capitale</i> | 49.147 | 49.147 |
| <i>u) Altre riserve di utili</i> | (2) | (2) |
| VI TOTALE Altre riserve: | 78.465 | 72.460 |
| VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. attesi | 0 | 0 |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| IX) Utile (perdita) dell' esercizio | 130.868 | 196.005 |
|) Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 |
| X) Riserva negativa per azioni in portafoglio | 0 | 0 |
| A TOTALE PATRIMONIO NETTO | 240.533 | 299.665 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | 0 | 0 |
| C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO | 150.321 | 152.361 |
| D) DEBITI | | |
| 4) Debiti verso banche | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 41 | 71 |
| 4 TOTALE Debiti verso banche | 41 | 71 |
| 7) Debiti verso fornitori | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 253.505 | 329.080 |
| 7 TOTALE Debiti verso fornitori | 253.505 | 329.080 |
| 11) Debiti verso controllanti | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 41.068 | 68.646 |
| 11 TOTALE Debiti verso controllanti | 41.068 | 68.646 |
| 12) Debiti tributari | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 46.230 | 34.980 |
| 12 TOTALE Debiti tributari | 46.230 | 34.980 |
| 13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 39.495 | 38.130 |
| 13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. social | 39.495 | 38.130 |
| 14) Altri debiti | | |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i> | 94.412 | 78.045 |

| | | |
|--|----------------|------------------|
| 14 TOTALE Altri debiti | 94.412 | 78.045 |
| D TOTALE DEBITI | 474.751 | 548.952 |
| E) RATEI E RISCONTI | 8.993 | 7.817 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO | 874.598 | 1.008.795 |

| CONTO ECONOMICO | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.222.971 | 2.929.486 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| <i>b) Altri ricavi e proventi</i> | 8.883 | 19.180 |
| 5 TOTALE Altri ricavi e proventi | 8.883 | 19.180 |
| A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 3.231.854 | 2.948.666 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) materie prime, suss., di cons. e merci | 607.344 | 546.948 |
| 7) per servizi | 759.204 | 567.782 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 650.830 | 650.000 |
| 9) per il personale: | | |
| <i>a) salari e stipendi</i> | 729.912 | 625.506 |
| <i>b) oneri sociali</i> | 220.052 | 179.774 |
| <i>c) trattamento di fine rapporto</i> | 50.858 | 44.046 |
| <i>e) altri costi</i> | 716 | 434 |
| 9 TOTALE per il personale: | 1.001.538 | 849.760 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | |
| <i>a) ammort. immobilizz. immateriali</i> | 1.514 | 1.514 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| <i>b) ammort. immobilizz. materiali</i> | 12.794 | 6.097 |
| 10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni: | 14.308 | 7.611 |
| 11) variazi.riman.di mat.prime,suss.di cons.e merci | (24.084) | 16.761 |
| 14) oneri diversi di gestione | 22.893 | 24.303 |
| B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 3.032.033 | 2.663.165 |
| A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE | 199.821 | 285.501 |

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

| | | |
|--|--------------|--------------|
| 15) Proventi da partecipazioni in: | | |
| <i>e) altre imprese</i> | 8 | 0 |
| 15 TOTALE Proventi da partecipazioni in: | 8 | 0 |
| 16) Altri proventi finanziari: | | |
| <i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i> | | |
| <i>d5) da altri</i> | 1.435 | 1.459 |
| d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti | 1.435 | 1.459 |
| 16 TOTALE Altri proventi finanziari: | 1.435 | 1.459 |
| 15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI | 1.443 | 1.459 |

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE

| | | |
|--|----------------|----------------|
| A-B±C±D TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE | 201.264 | 286.960 |
| 20) Imposte redd. exerc.,correnti,differite,anticipate | | |
| <i>a) imposte correnti</i> | 70.396 | 90.955 |
| 20 TOTALE Imposte redd. exerc.,correnti,differite,anticipat | 70.396 | 90.955 |
| 21) Utile (perdite) dell'esercizio | 130.868 | 196.005 |

Il presente bilancio e' reale e corrisponde alle scritture contabili.

RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO

| | 2018/0 | 2017/0 |
|---|-----------|-----------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 130.868 | 196.005 |
| Imposte sul reddito | 70.396 | 90.955 |
| Interessi passivi/(attivi) | (1.443) | (1.459) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 199.821 | 285.501 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 50.858 | 44.046 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 14.308 | 7.611 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 65.166 | 51.657 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 264.987 | 337.158 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (24.084) | 16.762 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 58.059 | (40.785) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (74.263) | 75.978 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 1.136 | (4.800) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.176 | 125 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 9.557 | (2.220) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (28.419) | 45.060 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 236.568 | 382.218 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 1.443 | 1.459 |
| (Imposte sul reddito pagate) | (70.396) | (90.955) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (52.898) | (31.757) |
| Totale altre rettifiche | (121.851) | (121.253) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 114.717 | 260.965 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali (Investimenti) | (36.967) | (6.189) |
| Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) | - | (3.900) |
| Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) | - | (987) |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (36.967) | (11.076) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | - | 71 |
| (Rimborso finanziamenti) | (27.578) | (6.754) |
| Mezzi propri | | |
| (Rimborso di capitale) | (190.000) | (150.004) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (217.578) | (156.687) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (139.828) | 93.202 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 539.897 | 457.840 |
| Assegni | - | (1.161) |
| Danaro e valori in cassa | 46.913 | 36.929 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 586.810 | 493.608 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 431.990 | 539.897 |
| Danaro e valori in cassa | 14.992 | 46.913 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 446.982 | 586.810 |

Così come introdotto dal D.Lgs. 139/2015 è stato riportato il rendiconto finanziario per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, da cui emerge l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella d'investimento e da quella di finanziamento ivi comprese le operazioni con i soci, così come richiamato dal nuovo art. 2425 ter c.c.

Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31/12/2018

Nota Integrativa parte iniziale

PRINCIPI DI REDAZIONE

I criteri applicati nelle valutazioni delle poste del bilancio dell'esercizio 2018 sono stati determinati sulla base dei principi di redazione indicati dall'art. 2423 bis e dei criteri di valutazione accolti dall'art. 2426 del Codice Civile. La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, e non essendosi verificati nel corso dell'esercizio casi eccezionali, non si è reso necessario esperire deroghe alle disposizioni di legge, ai sensi dell'art. 2423, comma 4°, del Codice Civile.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre leggi. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare un'illustrazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Nella classificazione delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico si è tenuto conto di quanto previsto dai vigenti principi contabili nazionali.

Si precisa che, a seguito dell'entrata in vigore del DLgs n. 139/2015, sono stati modificati e aggiornati i principi contabili in materia di bilancio di esercizio.

I più significativi criteri di valutazione, adottati per la redazione del Bilancio al 31 Dicembre 2018 in osservanza dell'art. 2426 del Cod. Civ., sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali: sono state iscritte in conformità alla spesa sostenuta, inclusiva degli oneri accessori, e ridotte della quota annua di ammortamento ai sensi dell'art. 2426, n° 2) e n° 5), del Codice Civile, determinata nella misura di 1/5 del costo originario in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, considerando quindi la possibilità futura di sopportare il carico degli ammortamenti.

Immobilizzazioni materiali: sono state iscritte al costo storico, compresi gli oneri accessori ed i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, ed al netto dei fondi di ammortamento in modo da rappresentare il valore effettivo attuale a fronte del deperimento e consumo intervenuti.

Ammortamenti: si precisa che gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati in ossequio alle disposizioni dell'art.2426 n° 2) del C. C., applicando le seguenti aliquote di ammortamento:

- Attrezzatura varia e minuta 25%
- Macchine elettr. D'ufficio 20%
- Arredamento 10%
- Biancheria 40%

Si precisa che per il primo anno dell'entrata in funzione dei cespiti, l'aliquota di ammortamento è stata ridotta della metà.

Immobilizzazioni finanziarie: sono quote di una società cooperativa a r.l., valutate al valore nominale, pari al costo di acquisto.

Rimanenze: le merci in magazzino sono valutate con il metodo del FIFO, (prime ad entrare prime ad uscire), ai sensi dell'art.2426, numeri 9) e 10), del Codice Civile.

Crediti: sono iscritti secondo il valore presumibile di realizzo che corrisponde al valore nominale. Sono distintamente indicati i crediti verso la società controllante e le imposte anticipate.

Disponibilità liquide: sono valutate al valore nominale.

Fondo T.F.R.: il trattamento fine rapporto è stato calcolato secondo quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile.

Debiti: sono valutati al valore nominale, distinguendo i debiti verso società controllanti.

Ratei e risconti: sono iscritti in bilancio in modo da rispettare il fondamentale principio della competenza economica e sulla base di un rigoroso criterio temporale.

Nota Integrativa Attivo

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella.

| | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|-------------------|---|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 209.630 | 2.460 | 212.090 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 206.025 | 2.172 | 208.197 |
| Valore di bilancio | 3.605 | 288 | 3.893 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Ammortamento dell'esercizio | 1.442 | 72 | 1.514 |
| Totale variazioni | (1.442) | (72) | (1.514) |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 209.630 | 2.460 | 212.090 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 207.467 | 2.244 | 209.711 |
| Valore di bilancio | 2.163 | 216 | 2.379 |

La voce "Costi di sviluppo" ammonta ad Euro 2.163# al netto dell'ammortamento dell'esercizio. Tali costi, non sono stati stralciati mediante imputazione in contropartita al Patrimonio Netto, così come richiesto dal D.Lgs 139/2015, in quanto trattasi di compensi per consulenze, ricerche di mercato e pubblicitarie, ad uso pluriennale, con coinvolgimento del personale aziendale e sostenute per il lancio della nuova SPA. Il criterio di ammortamento, conforme alle disposizioni dell'art. 2426 del C.C., è pari ad 1/5 del costo sostenuto.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni materiali sono dettagliati nella tabella sottostante.

| | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--------------------------------------|---------------------------|--|--|---|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 9.315 | 11.164 | 70.830 | 91.309 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.283 | 8.105 | 59.611 | 71.999 |
| Valore di bilancio | 5.032 | 3.059 | 11.219 | 19.310 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 527 | 1.279 | 35.161 | 36.967 |
| Ammortamento dell'esercizio | 483 | 1.182 | 11.129 | 12.794 |
| Totale variazioni | 44 | 97 | 24.032 | 24.173 |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 9.842 | 12.443 | 105.991 | 128.276 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.766 | 9.287 | 70.740 | 84.793 |
| Valore di bilancio | 5.076 | 3.156 | 35.251 | 43.483 |

Immobilizzazioni finanziarie

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

| | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 1.503 | 1.503 |
| Valore di bilancio | 1.503 | 1.503 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 1.503 | 1.503 |
| Valore di bilancio | 1.503 | 1.503 |

La voce è formata dal valore nominale delle azioni nella Banca San Biagio del V.O. di €. 987# e da €. 516# relativo al valore nominale delle quote della PRO.TURIST. S.C.A.R.L.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Fair value

| | Partecipazioni in altre imprese |
|------------------|---------------------------------|
| Valore contabile | 1.503 |
| Fair value | 1.503 |

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

| Descrizione | Totale | | |
|------------------|---------------------|-------------------|-------|
| | PRO.TURIST SCARL | BANCA S.BIAGIO | |
| Valore contabile | 516 | 987 | 1.503 |
| Fair value | 516 | 987 | 1.503 |

Attivo circolante

Prima di procedere all'analisi delle singole voci dettagliamo nel prospetto che segue la composizione e la comparazione dell'attivo circolante nei due esercizi considerati.

| Descrizione | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Variazioni |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Rimanenze | 223.568 | 199.484 | 24.084 |
| Crediti verso clienti | 92.569 | 145.524 | -52.955 |
| Crediti v/imprese controllate | 0 | 0 | 0 |
| Crediti v/imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| Crediti v/controllanti | 7.911 | 14.673 | -6.762 |
| Crediti tributari | 22.841 | 0 | 22.841 |
| Imposte anticipate | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso altri | 18.425 | 21.525 | -3.100 |
| Disponibilità liquide | 446.982 | 586.810 | -139.828 |
| Totale | 812.296 | 968.016 | -155.720 |

Le voci delle rispettive componenti a cui si ritiene di dare rilievo sono di seguito singolarmente commentate.

Rimanenze

| | Materie prime, sussidiarie e di consumo | Prodotti finiti e merci | Totale rimanenze |
|----------------------------|---|-------------------------------|------------------|
| Valore di inizio esercizio | 44.981 | 154.503 | 199.484 |
| Variazione nell'esercizio | 32.107 | (8.023) | 24.084 |
| Valore di fine esercizio | 77.088 | 146.480 | 223.568 |

La voce presenta un saldo pari a €. 223.568# ed è costituita da materie prime, sussidiarie e di consumo per €. 77.088# e da merci per €. 146.480#.

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|----------------------------------|---|--|---|---|--|
| Valore di inizio esercizio | 150.628 | 9.569 | 0 | 21.525 | 181.722 |
| Variazione nell'esercizio | (58.059) | (1.658) | 22.841 | (3.100) | (39.976) |
| Valore di fine esercizio | 92.569 | 7.911 | 22.841 | 18.425 | 141.746 |
| Quota scadente entro l'esercizio | 92.569 | 7.911 | 22.841 | 1.325 | 124.646 |
| Quota scadente oltre l'esercizio | - | - | - | 17.100 | 17.100 |

I crediti verso imprese controllanti al 31 dicembre 2018 sono relativi a fatture da emettere per la quantificazione dei costi per personale della società temporaneamente distaccato presso la società controllante BIBIONE TERME SPA.

Non vi sono imposte anticipate.

La voce "Crediti verso altri" esigibili oltre l'esercizio successivo comprende cauzioni diverse per Euro 17.100#

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

L'area in cui opera la società è esclusivamente l'Italia, e conseguentemente tutti i crediti si riferiscono a tale area geografica.

| Area geografica | Totale | |
|--|---------|---------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | ITALIA | |
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 92.569 | 92.569 |
| Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante | 7.911 | 7.911 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 22.841 | 22.841 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 18.425 | 18.425 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 141.746 | 141.746 |

Attivo circolante: Variazioni delle disponibilità liquide

| | Depositi bancari e postali | Denaro e altri valori in cassa | Totale disponibilità liquide |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 539.897 | 46.913 | 586.810 |
| Variazione nell'esercizio | (107.907) | (31.921) | (139.828) |
| Valore di fine esercizio | 431.990 | 14.992 | 446.982 |

Il saldo depositi bancari e postali rappresenta tutti i conti correnti bancari attivi liberamente disponibili che ammontano complessivamente ad euro 431.990#.

Il saldo di cassa rappresenta le disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio per euro 14.992#.

Ratei e risconti attivi

| | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 16.073 | 16.073 |
| Variazione nell'esercizio | (1.136) | (1.136) |
| Valore di fine esercizio | 14.937 | 14.937 |

La voce Risconti attivi comprende:

Canoni assistenza e Spese pubblicitarie per Euro 13.300#;

Polizze automobilistiche per Euro 263#;

Consulenza Incarico DPO Euro 1.140#;

Canone di vigilanza Euro 234#.

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo.

Patrimonio netto

Il capitale sociale, pari ad euro 26.000#, interamente sottoscritto e versato, è composto da n. 26.000 quote del valore nominale di Euro 1#.

Lo stesso è interamente posseduto dalla "BIBIONE TERME SpA".

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Si riporta il prospetto riassuntivo delle variazioni intervenute nelle voci componenti il patrimonio netto, nel corso dell'esercizio, così come previsto dall'art. 2427, comma 1, punto 4, codice civile.

Variazioni voci di patrimonio netto

| | Capitale | Riserva legale | Riserva straordinaria | Versamenti in conto aumento di capitale | Varie altre riserve | Totale altre riserve | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|--|----------|----------------|-----------------------|---|---------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 26.000 | 5.200 | 23.315 | 49.147 | (2) | 72.460 | 196.005 | 299.665 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | |
| Altre variazioni | | | | | | | | |
| Incrementi | - | - | 6.005 | - | - | 6.005 | - | 6.005 |
| Decrementi | - | - | - | - | - | - | 196.005 | 196.005 |
| Risultato d'esercizio | | | | | | | 130.868 | - |
| Valore di fine esercizio | 26.000 | 5.200 | 29.320 | 49.147 | (2) | 78.465 | 130.868 | 240.533 |

Dettaglio varie altre riserve

| Descrizione | Importo | arrotondamenti | Totale |
|-------------|---------|----------------|--------|
| Importo | | (2) | (2) |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel seguente prospetto, a norma del punto 7-bis dell'art. 2427 c.c., si riportano le voci del patrimonio netto, specificando, per ciascuna, la natura e le possibilità di utilizzazione/distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Origine possibilità di utilizzo e distribuibilità voci di patrimonio netto

| | Importo | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione |
|---|---------|------------------|------------------------------|
| Capitale | 26.000 | DA APPORTO SOCI | |
| Riserva legale | 5.200 | DA UTILI | B |
| Altre riserve | | | |
| Riserva straordinaria | 29.320 | DA UTILI | A,B,C |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 49.147 | APPORTO SOCI | A,B |
| Varie altre riserve | (2) | ARROTONDAMENTI | |
| Totale altre riserve | 78.465 | | |
| Totale | 109.665 | | |

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | ARROTONDAMENTI | Totale |
|-------------|---------|----------------|--------|
| Importo | | (2) | (2) |

LEGENDA / NOTE:

- A = per aumento di capitale
 B = per copertura perdite
 C = per distribuzione ai soci

Nel corso dell'esercizio 2017 è stata deliberata la distribuzione di dividendi per Euro 150.000# e nell'esercizio 2018 per euro 190.000#.

Trattamento di fine rapporto lavoroInformazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|----------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 152.361 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Utilizzo nell'esercizio | 2.040 |
| Totale variazioni | (2.040) |
| Valore di fine esercizio | 150.321 |

DebitiVariazioni e scadenza dei debiti

| | Debiti verso banche | Debiti verso fornitori | Debiti verso controllanti | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Totale debiti |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------------------|--|--------------|---------------|
| Valore di inizio esercizio | 71 | 329.080 | 68.646 | 34.980 | 38.130 | 78.045 | 548.952 |
| Variazione nell'esercizio | (30) | (75.575) | (27.578) | 11.250 | 1.365 | 16.367 | (74.201) |
| Valore di fine esercizio | 41 | 253.505 | 41.068 | 46.230 | 39.495 | 94.412 | 474.751 |
| Quota scadente entro l'esercizio | 41 | 253.505 | 41.068 | 46.230 | 39.495 | 94.412 | 474.751 |

L'importo relativo ai "Debiti v/controlanti" è costituito dalle fatture da emettere dalla società

controllante Bibione Terme S.p.A. relativamente alla quantificazione dei costi per personale della società controllante temporaneamente distaccato presso la società Terme Gestioni S.r.l. e alla rivalsa di spese di energia elettrica e riscaldamento da parte della controllante BIBIONE TERME S.P.A. come previsto nel contratto di locazione.

Suddivisione dei debiti per area geografica

L'area in cui opera la società è esclusivamente l'Italia, conseguentemente tutti i debiti si riferiscono a tale area geografica.

| Area geografica | ITALIA | Totale |
|--|----------------|----------------|
| Debiti verso banche | 41 | 41 |
| Debiti verso fornitori | 253.505 | 253.505 |
| Debiti verso imprese controllanti | 41.068 | 41.068 |
| Debiti tributari | 46.230 | 46.230 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 39.495 | 39.495 |
| Altri debiti | 94.412 | 94.412 |
| Debiti | 474.751 | 474.751 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

| | Debiti verso banche | Debiti verso fornitori | Debiti verso controllanti | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Totale debiti |
|--|---------------------|------------------------|---------------------------|------------------|--|--------------|---------------|
| Debiti assistiti da garanzie reali | | | | | | | |
| Debiti non assistiti da garanzie reali | 41 | 253.505 | 41.068 | 46.230 | 39.495 | 94.412 | 474.751 |
| Totale | 41 | 253.505 | 41.068 | 46.230 | 39.495 | 94.412 | 474.751 |

Ratei e risconti passivi

| | Ratei passivi | Totale ratei e risconti passivi |
|----------------------------|---------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 7.817 | 7.817 |
| Variazione nell'esercizio | 1.176 | 1.176 |
| Valore di fine esercizio | 8.993 | 8.993 |

La voce Ratei passivi comprende:

- Ferie e permessi maturati Euro 2.902#;
- Assicurazioni Euro 4.824#;
- Spese bancarie Euro 1.267#

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

A sintetico commento dell'andamento economico dell'esercizio precisiamo quanto segue:

| | Esercizio corrente | Esercizio precedente | Variazione |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 3.222.971 | 2.929.486 | 293.485 |
| Variazioni delle rimanenze | 0 | 0 | 0 |
| Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 | 0 |
| Incrementi di immobilizz. per lavori interni | 0 | 0 | 0 |
| Altri ricavi e proventi | 8.883 | 19.180 | -10.297 |
| Totali | 3.231.854 | 2.948.666 | 283.188 |

Il valore della produzione del 2018 ammonta a €. 3.231.854#, contro €. 2.948.666# dell'esercizio 2017, evidenziando un incremento di €. 283.188# in termini assoluti e pari al 9,60% circa in termini percentuali.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per categoria di attività

| Categoria di attività | Totale | | |
|---------------------------|-----------|---------------|-----------|
| | Servizi | Vendita merci | |
| Valore esercizio corrente | 3.178.354 | 44.617 | 3.222.971 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e prestazioni per area geografica

| Area geografica | Totale | |
|---------------------------|-----------|-----------|
| | Italia | |
| Valore esercizio corrente | 3.222.971 | 3.222.971 |

Costi della produzione

A sintetico commento dell'andamento economico dell'esercizio precisiamo che il totale costi della produzione nel 2018 è pari a €. 3.032.033#, contro €. 2.663.165 dell'esercizio 2017, con un incremento di €. 368.868# in termini assoluti rispetto all'esercizio precedente, e di circa il 13,85% in termini percentuali.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza dell'esercizio. Non vi sono imposte differite e anticipate.

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

Il numero medio dei dipendenti in forza durante il decorso dell'esercizio ripartito per categoria è il seguente:

| | Impiegati | Operai | Totale Dipendenti |
|--------------|-----------|--------|-------------------|
| Numero medio | 7 | 25 | 32 |

Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci

| | Amministratori |
|----------|----------------|
| Compensi | 34.800 |

Il compenso liquidato all'Amministratore Delegato ammonta a € 34.800# al lordo delle ritenute fiscali e previdenziali.

La società non ha collegio sindacale.

Titoli emessi dalla società

Non esistono azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili emessi dalla società.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

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

In ottemperanza all'art. 2497-bis, comma 4, si segnala che l'attività di direzione e coordinamento della Società è esercitata da BIBIONE TERME S.p.A., società avente sede

in San Michele al T. loc. Bibione, via delle colonie 3 C.F.00828200279 Capitale Sociale Euro 6.000.000# i cui dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato vengono di seguito riportati.

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale della società che esercita la direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---|------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | - | - |
| B) Immobilizzazioni | 13.113.057 | 13.703.111 |
| C) Attivo circolante | 2.696.924 | 2.555.195 |
| D) Ratei e risconti attivi | 27.197 | 24.613 |
| Totale attivo | 15.837.178 | 16.282.919 |
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Riserve | 6.462.273 | 6.321.606 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 473.673 | 540.666 |
| Totale patrimonio netto | 12.935.946 | 12.862.272 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 37 | 57 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 87.608 | 78.450 |
| D) Debiti | 2.685.220 | 3.203.986 |
| E) Ratei e risconti passivi | 128.367 | 138.154 |
| Totale passivo | 15.837.178 | 16.282.919 |

Prospetto riepilogativo del Conto Economico della società che esercita la direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---|------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| A) Valore della produzione | 4.957.372 | 5.131.547 |
| B) Costi della produzione | 4.397.576 | 4.407.617 |
| C) Proventi e oneri finanziari | 122.357 | 80.847 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | - | - |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 208.480 | 264.111 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 473.673 | 540.666 |

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone, per l'anno 2018, la distribuzione ai soci di un dividendo di € 150.000,00, destinando a tal fine l'intero utile dell'esercizio pari a € 130.867,80 e per la restante parte utilizzando parte della riserva straordinaria per € 19.132,20.

Operazioni con parti correlate (punto 22-bis)

La società non intrattiene rapporti a condizioni diverse da quelle ordinarie di mercato con l'amministratore e il socio unico. Si riepilogano per maggior chiarezza nelle tabelle seguenti i rapporti con la controllante Bibione Terme Spa.

| DEBITI VERSO AL 31/12/2018 | | |
|----------------------------|---------|--|
| | Importo | Natura |
| Bibione Terme Spa | 41.068 | Rivalsa costi energia e prestiti pers.le |

| CREDITI VERSO AL 31/12/2018 | | |
|-----------------------------|---------|-----------------------|
| | Importo | Natura |
| Bibione Terme Spa | 7.911 | Prestiti di personale |

| RICAVIDI ANNO 2018 | | |
|--------------------|---------|-----------------------|
| | Importo | Natura |
| Bibione Terme Spa | 7.911 | Prestiti di personale |
| Totale | 7.911 | |

| COSTI ANNO 2018 | | |
|-------------------|---------|-------------------------|
| | Importo | Natura |
| Bibione Terme Spa | 650.000 | Affitto |
| Bibione Terme Spa | 177.819 | Rivalsa consumi energia |
| Bibione Terme Spa | 17.760 | Prestiti di personale |
| Totale | 845.579 | |

Accordi fuori bilancio (punto 22-ter)

La società, alla data di riferimento del bilancio, non ha concluso accordi che non trovano adeguata rappresentazione nello stato patrimoniale societario.

Patrimoni destinati ad uno specifico affare (art. 2447-septies)

La società non ha costituito all'interno del patrimonio della società alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art. 2447-bis, lettera a), c.c. e nemmeno ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447-bis, lettera b), c.c..

Nota Integrativa parte finale

Bibione, lì 18.03.2019

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Franco ANASTASIA

TERME GESTIONI S.R.L.
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA
GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

Il Consiglio di Amministrazione ha redatto la seguente relazione accompagnatoria al Bilancio 2018 al fine di dare una più ampia informazione sui risultati raggiunti e sugli obiettivi cui tende la Società.

Il Bilancio dell'esercizio relativo al periodo 01.01.2018 - 31.12.2018, che si chiude con un utile di €. 130.868#, dopo aver stanziato €. 70.396# per imposte, si riassume nelle seguenti appostazioni:

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| | | |
|---|----|----------------|
| Immobilizzazioni | €. | 47.365 |
| Attivo Circolante | €. | 812.296 |
| Ratei e risconti attivi | €. | 14.937 |
| TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO | €. | 874.598 |

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO E NETTO -

Patrimonio Netto :

| | | | |
|---|----|---------|----------------|
| Capitale Sociale | €. | 26.000 | |
| Riserva Legale | €. | 5.200 | |
| Riserva Straordinaria | €. | 29.320 | |
| Riserva Arrot. Euro | €. | -2 | |
| Versamento in c/capitale | €. | 49.147 | |
| Utile d' Esercizio | €. | 130.868 | €. |
| Trattamento fine rapporto lavoro subordinato | €. | | 240.533 |
| Debiti | €. | | 150.321 |
| Ratei e risconti passivi | €. | | 474.751 |
| TOTALE STATO PATRIM.LE PASSIVO E NETTO | €. | | 874.598 |

L'utile d'esercizio trova riscontro nel seguente

CONTO ECONOMICO :

| | | |
|---|-----------|----------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | €. | 3.231.854 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | €. | -3.032.033 |
| C) DIFFERENZA TRA PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | €. | 1.443 |
| E) DIFFERENZA DELLE PARTITE STRAORDINARIE | €. | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C+E) | €. | 201.264 |
| IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | €. | -70.396 |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | €. | 130.868 |

Si informa che il Bilancio al 31.12.2018 è redatto in conformità alle disposizioni contenute negli artt. 2423 e segg. del Codice Civile, il Rendiconto Finanziario è conforme alle disposizioni dell'art. 2425-ter, la Nota Integrativa è conforme alle disposizioni degli artt. 2426 e 2427 e la Relazione sulla gestione è conforme alle prescrizioni dettate dall'art. 2428 del medesimo Codice.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il **valore della produzione** nell'esercizio 2018 è stato di € 3.231.854 contro i € 2.948.666 dell'anno 2017, con un aumento di € 283.188, pari al 9,60%.

I **ricavi dell'attività tipica** sono aumentati di € 293.485 pari al 10,01%, passando da € 2.929.486 a € 3.222.971.

Va osservato che l'aumento dei ricavi è dovuto all'ampliamento degli orari di apertura, all'aumento delle tariffe e al divieto di consumare cibi portati dall'esterno, che ha comportato un aumento dei ricavi del bar

ristorante della piscina: il numero degli ingressi ha avuto invece solo un incremento del 3%.

Va sottolineato che l'aumento del numero degli ingressi si è verificato nel primo semestre (+14,98% con un aumento dei ricavi di 268.000 euro pari al 19,45%), mentre gli stessi sono rimasti stazionari nei mesi di luglio ed agosto e hanno avuto un calo consistente nel mese di settembre, caratterizzato dal bel tempo con sole n. 2 giornate di pioggia rispetto alle n. 10 dell'anno precedente, con un aumento dei ricavi di soli euro 25.000.

I costi della produzione sono aumentati di € 368.868 pari al 13,85% circa, passando da € 2.663.165 a € 3.032.033.

La variazione più importante è quella del costo del personale (+ € 152.000), dovuta sia all'ampliamento degli orari di apertura, sia al nuovo contratto collettivo nazionale di lavoro.

Altre variazioni significative sono state quelle dell'energia elettrica (+ € 34.000), dei compensi a professionisti esterni (+ € 60.000), della pubblicità (+ € 57.000), delle manutenzioni (+ € 16.000), delle consulenze (+ € 15.000) e delle merci (+ € 30.000).

L' **EBITDA, compresa la gestione accessoria**, è passato da € 293.112 a € 214.129 con una diminuzione di € 78.983 pari al 26,95%.

Il risultato ante imposte è passato da € 286.960 a € 201.264 con una diminuzione di € 85.696, pari al 29,86%.

Il carico fiscale è di conseguenza diminuito da € 90.955 a € 70.396 con un decremento di € 20.559.

L'utile netto d'esercizio infine è passato da € 196.005 a € 130.868 con una diminuzione di € 65.137 pari al 33,23%.

Il risultato, purtroppo non positivo, registrato con i nuovi orari deliberati nell'ottobre 2017, è da considerarsi come un esperimento che non poteva essere limitato a qualche mese, ma doveva coprire l'intero anno.

Alla luce dell'esperienza fatta, si è ritenuto opportuno agire sia sul fronte dei costi (differenziando gli orari di apertura tra il periodo estivo ed il periodo invernale), sia sul fronte dei ricavi, aumentando di € 1,00 il prezzo d'ingresso per tutte le tariffe e applicando il supplemento festivo di € 3,00 anche nella giornata di sabato, come avviene in tutte le terme italiane.

CONCLUSIONI

Si dà atto che, nell'esercizio 2018:

1. la società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo;
2. la società ha intrattenuto i seguenti rapporti con la società controllante BIBIONE TERME S.p.A.:
 - rapporto contrattuale di locazione commerciale degli impianti e delle attrezzature;
 - rapporto di prestito di personale dipendente;
3. la società non possiede azioni proprie o azioni di società controllanti, né direttamente né tramite società fiduciarie o per interposta persona; nel corso dell'esercizio non sono state acquisite o alienate azioni proprie o azioni di società controllanti, né direttamente né tramite società fiduciarie o per interposta persona.

Si riportano di seguito le tabelle di analisi della situazione della società e dell'andamento della gestione, nonché una descrizione dei principali rischi cui la società è esposta, ai sensi dell'Art 2428, comma 2 del Codice Civile.

| STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO | | | | | |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <i>Attivo</i> | <i>Importo in unità di €</i> | | <i>Passivo</i> | <i>Importo in unità di €</i> | |
| | <i>31.12.2017</i> | <i>31.12.2018</i> | | <i>31.12.2017</i> | <i>31.12.2018</i> |
| ATTIVO FISSO | 41.806 | 64.465 | MEZZI PROPRI | 299.665 | 240.533 |
| Immobilizzazioni immateriali | 3.893 | 2.379 | Capitale sociale | 26.000 | 26.000 |
| Immobilizzazioni materiali | 19.310 | 43.483 | Riserve | 273.665 | 214.533 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 18.603 | 18.603 | | | |
| | | | PASSIVITA' CONSOLIDATE | - | - |
| ATTIVO CIRCOLANTE (AC) | 966.989 | 810.133 | | | |
| Magazzino | 215.557 | 238.505 | | | |
| Liquidità differite | 164.622 | 124.646 | PASSIVITA' CORRENTI | 709.130 | 634.065 |
| Liquidità immediate | 586.810 | 446.982 | | | |
| CAPITALE INVESTITO (CI) | 1.008.795 | 874.598 | CAPITALE DI FINANZIAMENTO | 1.008.795 | 874.598 |

| STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE | | | | | |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <i>Attivo</i> | <i>Importo in unità di €</i> | | <i>Passivo</i> | <i>Importo in unità di €</i> | |
| | <i>31.12.2017</i> | <i>31.12.2018</i> | | <i>31.12.2017</i> | <i>31.12.2018</i> |
| CAPITALE INVESTITO OPERATIVO | 1.008.795 | 874.598 | MEZZI PROPRI | 299.665 | 240.533 |
| | | | PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO | 71 | 41 |
| IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI | - | - | | | |
| | | | PASSIVITA' OPERATIVE | 709.059 | 634.024 |
| CAPITALE INVESTITO (CI) | 1.008.795 | 874.598 | CAPITALE DI FINANZIAMENTO | 1.008.795 | 874.598 |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | | |
|---|------------------------------|------------------|
| | <i>Importo in unità di €</i> | |
| | 2017 | 2018 |
| Ricavi delle vendite | 2.929.486 | 3.222.971 |
| Produzione interna | - | - |
| VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA | 2.929.486 | 3.222.971 |
| Costi esterni operativi | 1.781.491 | 1.993.294 |
| Valore aggiunto | 1.147.995 | 1.229.677 |
| Costi del personale | 849.760 | 1.001.538 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (E.B.I.T.D.A.) | 298.235 | 228.139 |
| Ammortamenti e accantonamenti | 7.611 | 14.308 |
| RISULTATO OPERATIVO | 290.624 | 213.831 |
| Risultato dell'area accessoria | - | - |
| Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari) | 5.123 | 14.010 |
| | 1.459 | 1.443 |
| E.B.I.T. NORMALIZZATO | 286.960 | 201.264 |
| Oneri finanziari | - | - |
| RISULTATO LORDO | 286.960 | 201.264 |
| Imposte sul reddito | 90.955 | 70.396 |
| RISULTATO NETTO | 196.005 | 130.868 |

| INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI | | 2017 | 2018 |
|--|--|---------|---------|
| Margine primario di struttura | <i>Mezzi propri - Attivo fisso</i> | 257.859 | 176.068 |
| Quoziente primario di struttura | <i>Mezzi propri / Attivo fisso</i> | 7,17 | 3,73 |
| Margine secondario di struttura | <i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i> | 257.859 | 176.068 |
| Quoziente secondario di struttura | <i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i> | 7,17 | 3,73 |

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | 2017 | 2018 |
|--|--|------|------|
| Quoziente di indebitamento complessivo | <i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i> | 2,37 | 2,64 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | <i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i> | 0,00 | 0,00 |

| INDICI DI REDDITIVITA' | | 2017 | 2018 |
|------------------------|--|--------|--------|
| ROE netto | <i>Risultato netto/Mezzi propri medi</i> | 16,07% | 15,13% |
| ROE lordo | <i>Risultato lordo/Mezzi propri medi</i> | 24,02% | 22,59% |
| ROI | <i>Risultato operativo/(CIO medio-Passività operative medie)</i> | 96,96% | 88,88% |
| ROS | <i>Risultato operativo/ Ricavi di vendite</i> | 9,92% | 6,63% |

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | 2017 | 2018 |
|----------------------------|---|---------|---------|
| Margine di disponibilità | <i>Attivo circolante - Passività correnti</i> | 257.859 | 176.068 |
| Quoziente di disponibilità | <i>Attivo circolante / Passività correnti</i> | 1,36 | 1,28 |
| Margine di tesoreria | <i>(Liquidità differ.+Liquidità immed.)- Passività correnti</i> | 42.302 | -62.437 |
| Quoziente di tesoreria | <i>(Liquidità differ.+Liquidità immed.)/Passività correnti</i> | 1,06 | 0,90 |

Sia gli indici di struttura patrimoniale/finanziaria, sia quelli di redditività, risultano soddisfacenti.

In merito ai rischi di gestione e ai rischi operativi non ve ne sono di specifici e comunque la società adotta, nello svolgimento della propria attività, le misure richieste dalla legge in materia di sicurezza sui luoghi di lavoro.

Siamo, quindi, giunti al termine della nostra relazione e non ci resta che

chiederVi di deliberare:

a) l'approvazione del Bilancio al 31.12.2018 redatto da questo Consiglio di Amministrazione;

b) la proposta di erogare un dividendo di € 150.000,00 da corrispondere in una o più volte entro il 30/09/2019, destinando a tal fine l'intero utile d'esercizio pari a € 130.867,80 e utilizzando parte della riserva straordinaria per € 19.132,20.

Bibione, lì 18.03.2019

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

ANASTASIA Franco