

CASA DI CURA ERETEZIA S.P.A.

Con sede in Vicenza - Viale Eretenio, n. 12

Capitale sociale € 520.000,00.= i.v.

Cod. Fisc./Part. I.V.A./Registro Imprese n. 00444840243

BILANCIO AL 31.12.2013



Esercizio 2013

Esercizio 2012



Stato Patrimoniale - Attivo

B)	Immobilizzazioni:		
I	<i>Immobilizzazioni immateriali:</i>		
7.	Altre	401.029	252.959
	<i>Totale Immobilizzazioni immateriali</i>	<i>401.029</i>	<i>252.959</i>
II	<i>Immobilizzazioni materiali:</i>		
1.	Terreni e fabbricati	13.211.002	13.291.487
	<i>Totale Terreni e fabbricati</i>	<i>13.211.002</i>	<i>13.291.487</i>
3.	Attrezzature industriali e commerciali	1.413.526	1.787.791
4.	Altri beni:		
4.1.	Altri beni	18.117	14.466
	<i>Totale Altri beni</i>	<i>18.117</i>	<i>14.466</i>
5.	Immobilizzazioni in corso e acconti	936.187	696.915
	<i>Totale Immobilizzazioni materiali</i>	<i>15.578.832</i>	<i>15.790.659</i>
III	<i>Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
1.	Partecipazioni in:		
a)	Imprese controllate	6.400.000	6.400.000
d)	Altre imprese	509.500	484.000
	<i>Totale Partecipazioni</i>	<i>6.909.500</i>	<i>6.884.000</i>
2.	Crediti:		



Esercizio 2013

Esercizio 2012



a.1)	Verso imprese controllate e.o.e.s.	5.008.435	4.978.435
a.2)	Verso imprese controllate e.e.e.s.	0	0
	Totale Crediti	5.008.435	4.978.435
4.	Azioni proprie	15.615.646	15.615.646
	<i>Totale Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>27.533.581</i>	<i>27.478.081</i>
	Totale Immobilizzazioni (B)	43.513.442	43.521.699
C)	Attivo circolante:		
I	<i>Rimanenze:</i>		
1.	Materie prime, sussidiarie e di consumo	998.586	906.026
	<i>Totale Rimanenze</i>	<i>998.586</i>	<i>906.026</i>
II	<i>Crediti:</i>		
1.	Verso clienti:		
1.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	5.475.606	6.474.351
1.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Crediti verso clienti	5.475.606	6.474.351
4-bis.	Crediti tributari:		
4-bis.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	221.659	61.479
4-bis.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Crediti tributari	221.659	61.479
4-ter.	Imposte anticipate:		
4-ter.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	154.652	93.901
4-ter.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Imposte anticipate	154.652	93.901
5.	Verso altri:		
5.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.696.147	1.517.366
5.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0



Esercizio 2013

Esercizio 2012



	Totale Crediti verso altri	1.696.147	1.517.366
	<i>Totale Crediti</i>	<i>7.548.064</i>	<i>8.147.097</i>
III	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>		
6.	Altri titoli	25.500	0
	<i>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>25.500</i>	<i>0</i>
IV	<i>Disponibilità liquide:</i>		
1.	Depositi bancari e postali	995.221	1.027.641
2.	Assegni	10.550	2.682
3.	Denaro e valori in cassa	14.204	12.371
	<i>Totale Disponibilità liquide</i>	<i>1.019.975</i>	<i>1.042.694</i>
	Totale Attivo circolante (C)	9.592.125	10.095.817
D)	Ratei e risconti:		
D.1.	Risconti attivi	132.073	177.284
	Totale Ratei e risconti (D)	132.073	177.284
	Totale Attivo	53.237.640	53.794.800

Stato Patrimoniale - Passivo e Patrimonio Netto

A)	Patrimonio netto:		
I	Capitale	520.000	520.000
II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	83.589	83.589
III	Riserve di rivalutazione	7.900.440	7.900.440
IV	Riserva legale	119.965	119.965
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio	15.615.623	15.615.623
VII	Altre riserve:		
VII.1.	Riserva straordinaria	4.283.804	3.745.706
VII.2.	Altre riserve	2	0
	<i>Totale Altre riserve</i>	<i>4.283.806</i>	<i>3.745.706</i>



Esercizio 2013

Esercizio 2012



IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	-725.374	538.098
	Totale Patrimonio netto (A)	27.798.049	28.523.421
B)	Fondi per rischi ed oneri:		
2.	Per imposte, anche differite:		
2.a.	Fondo per imposte differite	0	1.831
3.	Altri	458.969	488.277
	Totale Fondi per rischi ed oneri (B)	458.969	490.108
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.421.949	2.251.156
D)	Debiti:		
4.	Debiti verso banche:		
4.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	1.251.725	921.701
4.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	16.564.543	17.816.268
	Totale Debiti verso banche	17.816.268	18.737.969
7.	Debiti verso fornitori:		
7.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	3.366.483	2.692.763
7.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Debiti verso fornitori	3.366.483	2.692.763
12.	Debiti tributari:		
12.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	355.927	299.230
12.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Debiti tributari	355.927	299.230
13.	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:		
13.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	277.325	311.104
13.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	277.325	311.104
14.	Altri debiti:		



Esercizio 2013

Esercizio 2012



14.1.	Esigibili entro l'esercizio successivo	742.670	477.699
14.2.	Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
	Totale Altri debiti	742.670	477.699
	Totale Debiti (D)	22.558.673	22.518.765
E)	Ratei e risconti:		
E.1.	Risconti passivi	0	11.350
	Totale Ratei e risconti (E)	0	11.350
	Totale Passivo e Patrimonio Netto	53.237.640	53.794.800

Garanzie prestate ed altri conti d'ordine

	Altri conti d'ordine:		
	Beni in leasing	110.094	107.313
	Totale Garanzie prestate ed altri conti d'ordine	110.094	107.313

Conto Economico

A)	Valore della produzione:		
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.868.107	21.074.284
5.	Altri ricavi e proventi:		
5.2.	Ricavi e proventi diversi	81.067	85.604
	Totale Altri ricavi e proventi	81.067	85.604
	Totale Valore della produzione (A)	20.949.174	21.159.888
B)	Costi della produzione:		
6.	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.450.289	3.858.399
7.	Per servizi	8.898.723	8.612.839
8.	Per godimento di beni di terzi	214.860	187.294
9.	Per il personale:		
a)	Salari e stipendi	3.968.473	3.459.652
b)	Oneri sociali	1.097.583	1.016.439



Esercizio 2013

Esercizio 2012



c)	Trattamento di fine rapporto	271.511	216.333
e)	Altri costi	14.601	34.506
	Totale Costi per il personale	5.352.168	4.726.930
10.	Ammortamenti e svalutazioni:		
a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	116.745	32.150
b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	844.844	927.382
d)	Svalutazione crediti compresi nell'attivo circ. e disponibilità liquide	1.005.339	0
	Totale Ammortamenti e svalutazioni	1.966.928	959.532
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss., di consumo e merci	-92.560	-42.587
14.	Oneri diversi di gestione	1.149.681	1.273.171
	Totale Costi della produzione (B)	20.940.089	19.575.578
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	9.085	1.584.310
C)	Proventi e oneri finanziari:		
15.	Proventi da partecipazioni:		
c)	Da altre imprese	4.084	0
	Totale Proventi da partecipazioni	4.084	0
16.	Altri proventi finanziari:		
d)	Proventi diversi dai precedenti:		
d.4)	Da altri	4.706	3.783
	Totale Altri proventi finanziari	4.706	3.783
17.	Interessi e altri oneri finanziari:		
17.4.	Da altri	638.291	705.637
	Totale Interessi e altri oneri finanziari	638.291	705.637
	Totale Proventi e oneri finanziari (C)	-629.501	-701.854
E)	Proventi e oneri straordinari:		
20.	Proventi:		



Esercizio 2013

Esercizio 2012



20.1.	Altri proventi	224.536	239.105
	Totale Proventi	224.536	239.105
21.	Oneri:		
21.1.	Altri oneri	83.292	81.181
	Totale Oneri	83.292	81.181
	Totale Proventi e oneri straordinari (E)	141.244	157.924
	Risultato prima delle imposte	-479.172	1.040.380
22.	Imposte sul reddito dell'esercizio:		
22.1.	Imposte correnti	308.784	479.362
22.2.	Imposte differite	-1.831	0
22.3.	Imposte anticipate	-60.751	22.920
	Totale Imposte sul reddito dell'esercizio	246.202	502.282
23.	Utile (perdita) dell'esercizio	-725.374	538.098

Il presente bilancio è conforme alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



CASA DI CURA ERETENIA S.P.A.

Con sede in Vicenza - Viale Eretenio, n. 12

Capitale sociale € 520.000,00.= i.v.

Cod. Fisc./Part. I.V.A./Registro Imprese n. 00444840243

BILANCIO AL 31.12.2013

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSE

Criteri di formazione e struttura del bilancio

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'art. 2423, comma 1, del codice civile.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art. 2423, comma 4, del Codice Civile.

Lo Stato Patrimoniale (art. 2424 c.c.) e il Conto Economico (art. 2425 c.c.) sono redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2424, secondo comma, del c.c., si precisa che non sono riscontrabili elementi dell'attivo o del passivo che possano ricadere sotto più voci dello schema.

Ai sensi dell'art. 2423-ter, secondo comma, del c.c., si precisa che non si è proceduto ad ulteriori suddivisioni, né a raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi; inoltre, non è stata aggiunta, né adattata, alcuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.



Ai sensi dell'art. 2423, quinto comma, del c.c. si precisa che il bilancio, compreso la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro, senza cifre decimali.

Ai sensi dell'art. 2423, terzo comma, del c.c., si precisa che le informazioni richieste dalla normativa civilistica sul bilancio sono sufficienti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio.

Si precisa che la Società, con assemblea straordinaria del 29 gennaio 2014, redatta dal Dott. Gaia Boschetti notaio in Vicenza, rep. n. 4.397, ha deliberato l'annullamento della totalità di azioni proprie detenute, pari a numero 676.002 azioni, e contestualmente ha soppresso il valore nominale delle azioni medesime, pari a complessivi € 135.200, aumentando il valore nominale delle azioni residue, pari a numero 1.923.998 azioni, e lasciando inalterato il capitale sociale, pari ad € 520.000.

Comparabilità con l'esercizio precedente

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter, quinto comma, del Codice Civile è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427 del c.c., si forniscono le seguenti indicazioni.

Si precisa che la numerazione dei seguenti paragrafi segue quella di cui all'art. 2427, comma 1, del c.c..

1) Criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione di valori in valuta estera (art. 2427, comma 1, n. 1)

I criteri di valutazione adottati sono stati determinati nel rispetto dei principi della prudenza e della competenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività dell'impresa e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.



I criteri di valutazione adottati per le singole poste di bilancio sono aderenti alle disposizioni previste dall'art. 2426 del c.c..

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che hanno determinato la modifica dei criteri di valutazione rispetto all'esercizio precedente; non si è pertanto fatto ricorso alla disciplina di cui all'art. 2423-bis, secondo comma, del c.c..

I Criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione di valori in valuta estera sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state valutate al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali, essendo la loro utilizzazione limitata nel tempo, è stato sistematicamente ammortizzato secondo un piano stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

In merito alle singole voci, si precisa quanto segue:

- Le altre immobilizzazioni immateriali (*voce B.I.7 dello stato patrimoniale*), consistenti in costi pluriennali per spese su mutui dal costo storico di € 320.048, in costi pluriennali per spese sul software dal costo storico di € 163.012 ed in altri oneri pluriennali dal costo storico di € 253.261 (quest'ultimi relativi a studi e consulenze in materia societaria e fiscale che produrranno benefici lungo un arco temporale pluriennale), sono state iscritte all'attivo dello stato patrimoniale, per l'importo riflettente una utilità pluriennale.

Il piano di ammortamento applicato alle altre immobilizzazioni immateriali è stato determinato in considerazione della residua possibilità di utilizzazione.

Il dettaglio degli ammortamenti effettuati per le immobilizzazioni immateriali è schematizzato nella seguente *tabella n. 1*:



DETTAGLIO AMMORTAMENTI IMM. IMMATERIALI EFFETTUATI NELL'ESERCIZIO

Voci dello Stato patrimoniale	Ammortamenti dell'esercizio
costi di impianto e di ampliamento	0
costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0
diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0
Avviamento	0
Altre	116.745
Totale	116.745

Ai sensi dell'art. 2426, n. 2, del c.c., si precisa che ai criteri di ammortamento, e ai relativi coefficienti, non sono state apportate modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che, ai sensi dell'art. 2426, n. 3, del c.c., non si sono verificati deprezzamenti di carattere durevole.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo di acquisto, comprensivo di tutti gli oneri accessori di diretta imputazione.

Si precisa che la voce B.II.5 Immobilizzazioni in corso ed acconti comprende costi sostenuti per l'ampliamento e ristrutturazione della sede in cui opera la Società, che verranno ammortizzati dall'esercizio in cui saranno ultimati i lavori. Nel corso dell'esercizio sono stati capitalizzati ulteriori costi per € 239.271.

Per quanto riguarda le rivalutazioni, si rinvia alla *tabella n. 32*, in cui viene evidenziato, secondo quanto stabilito dalla Legge 19 marzo 1983, n. 72, per quali beni tuttora nel patrimonio è stata eseguita una rivalutazione, monetaria od economica, da parte della società, e per quale importo.

Il costo delle immobilizzazioni materiali, essendo la loro utilizzazione limitata nel tempo, è



stato ammortizzato secondo un piano di ammortamento stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Si evidenzia che per due immobili di proprietà della società (incluse le relative aree adibite a parcheggio), del costo storico complessivo di € 4.421.040, non è stata rilevata la quota di ammortamento per l'esercizio 2013 e si sono stornati, con conseguente rilevazione di una sopravvenienza attiva, gli ammortamenti erroneamente calcolati per l'esercizio 2012 (Euro 67 mila circa).

Si tratta di due immobili che, dalla data di acquisto (inizio 2012) non sono stati mai utilizzati in quanto sono in corso dei lavori di ristrutturazione al fine di adeguarli ai requisiti richiesti dalle normative in materia.

Il dettaglio degli ammortamenti effettuati per le immobilizzazioni materiali è schematizzato nella seguente *tabella n. 2*:

DETTAGLIO AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI EFFETTUATI NELL'ESERCIZIO

Voci dello Stato patrimoniale	Ammortamenti dell'esercizio
terreni e fabbricati	303.743
impianti e macchinario	0
attrezzature industriali e commerciali	465.176
automezzi	8.572
mezzi di trasporto interno	0
mobili e macchine d'ufficio	67.353
altri beni	0
Totale	844.844

Ai sensi dell'art. 2426, n. 2, del c.c., si precisa che ai criteri di ammortamento, e ai relativi coefficienti, non è stata apportata alcuna modifica rispetto all'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che, ai sensi dell'art. 2426, n. 3, del c.c., non si è verificato alcun



effettivo deprezzamento di carattere durevole.

Immobilizzazioni finanziarie

- Partecipazioni

Esse sono costituite da partecipazioni in società acquisite a scopo di investimento durevole.

La partecipazione totalitaria nell'impresa MARAPIM S.R.L. è stata valutata al costo storico ed il valore di carico della partecipazione ammonta ad € 6.400.000.

Le partecipazioni in altre imprese, detenute a scopo di investimento durevole, sono state valutate al costo.

Si tratta della partecipazione *minoritaria* nella BANCA POPOLARE DI VICENZA, iscritta in bilancio per € 509.500; per tale Società non viene fornito il confronto tra il costo di iscrizione e quello derivante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, non essendo dovuto.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427 bis, comma 1, punto 2), del c.c., si precisa che la partecipazione immobilizzata di minoranza è iscritta ad un valore inferiore al suo "fair value"; relativamente alla stessa, non si è verificato alcun effettivo deprezzamento di carattere durevole.

- Crediti

Trattasi di finanziamenti infruttiferi alla impresa controllata MARAPIM S.R.L., iscritti al loro valore nominale, ed ammontanti complessivamente ad € 5.008.435.

Nel corso dell'esercizio la Società ha concesso ulteriori finanziamenti infruttiferi per € 30.000, che si sono aggiunti ai € 4.978.435 erogati negli esercizi precedenti.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2427 bis, comma 1, punto 2) del c.c., si precisa che i crediti immobilizzati sono tutti iscritti ad un valore inferiore al loro "fair value".

Si precisa infine che, ai sensi dell'art. 2426, n. 3, del c.c., non si sono verificati



deprezzamenti di carattere durevole in alcuna delle immobilizzazioni finanziarie.

Si evidenzia in particolare che la controllata Marapin Srl è proprietaria di un complesso immobiliare, il quale, sulla base di una recente perizia di stima, è valutato in circa Euro 13 milioni. Emerge, di conseguenza, un rilevante plusvalore latente sugli immobili della controllata che giustifica ampiamente la recuperabilità dei valori di partecipazione e crediti vantati dalla Casa di Cura Eretenia SpA.

Rimanenze

Per quanto riguarda le rimanenze, sono state effettuate le seguenti valutazioni:

- Le materie prime, di consumo, gli imballaggi e i materiali vari, pari ad € 998.586, sono stati valutati al costo di acquisto, calcolato col metodo del costo medio di acquisto, essendo inferiore al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore complessivamente iscritto in bilancio a titolo di giacenze di magazzino non differisce in misura apprezzabile dai costi correnti riferiti alle stesse categorie di beni.

Crediti

- Crediti verso clienti

I "crediti verso clienti" sono stati valutati ed iscritti prudenzialmente secondo il loro presumibile valore di realizzazione.

Nel corso dell'esercizio sono stati stralciati crediti verso clienti per € 11.192, mediante utilizzo del preconstituito fondo svalutazione crediti.

E' stato stanziato un apposito fondo di svalutazione di € 1.214.834, la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori. In particolare si dà atto che la deliberazione della Giunta regionale del Veneto in data 15 maggio 2012 ha disposto la riduzione del tetto di spesa da riconoscere alla Società per i servizi resi alla Asl Vicenza con un potenziale onere a



carico della società medesima di € 874.272. Essendo tale delibera illegittima, la Società ha provveduto ad impugnarla tempestivamente davanti al TAR veneto. Poiché il Tar, con sentenza n. 1259/2013, ha rigettato il ricorso della Società, la stessa ha immediatamente impugnato tale provvedimento dinanzi al Consiglio di Stato, davanti al quale tuttora pende.

Nel frattempo, fra la Società e la Asl Vicenza è stata delineata una intesa per la stipula di un accordo che, riconoscendo il fondamento del diritto della Società, ne richiede la rinuncia a fronte del riconoscimento di ulteriori ricavi conseguibili negli esercizi futuri, in uno con la rinuncia a crediti che la Società vanta nei confronti della Asl Vicenza.

Alla data di approvazione della bozza di bilancio non è però ancora pervenuta approvazione, da parte delle competenti strutture regionali, del menzionato accordo.

Pertanto l'organo amministrativo, in via assolutamente prudenziale, ha ritenuto di rettificare il valore dei crediti mediante appostazione a fondo svalutazione crediti dell'importo di € 874.272.

- Crediti tributari

I "crediti tributari", pari a € 293.787, sono stati iscritti al loro valore nominale, corrispondente al valore netto di realizzo, e consistono in:

▪ Erario c/ritenute interessi attivi c/c	€	926.=
▪ Erario c/IRAP	€	12.934.=
▪ Erario c/IRES	€	240.996.=
▪ Erario c/vers. imposte da sostituto (730)	€	32.896.=
▪ Erario c/imposta sostitutiva tfr	€	6.034.=

- Imposte anticipate

Le modalità di conteggio e le ragioni dell'iscrizione di un credito per imposte



anticipate, pari ad € 154.652, verranno fornite più avanti.

- Crediti verso altri

I “crediti verso altri” sono stati iscritti al loro valore nominale, giudicato pari al loro presumibile valore di realizzazione, e consistono in:

▪ Anticipi al personale	€	357.181.=
▪ Credito v/fondo tesoreria inps	€	1.325.266.=
▪ Depositi cauzionali	€	3.686.=
▪ Crediti diversi	€	10.015.=

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state iscritte al loro costo di acquisto, secondo quanto stabilito dall’art. 2426, punto 9, del c.c..

Esse consistono in:

- Altri titoli

Trattasi di obbligazioni convertibili della Banca Popolare di Vicenza, iscritte al costo di € 25.500.

Disponibilità liquide

Sono state iscritte per il loro effettivo importo.

Ratei e risconti

I ratei ed i risconti attivi e passivi sono stati valorizzati, sulla base del principio della competenza, mediante una ripartizione dei costi e dei proventi comuni a due o più esercizi sugli esercizi medesimi.

Fondi per rischi ed oneri

La voce B.3 accoglie lo stanziamento di € 458.969 a fronte dei rischi su recupero crediti ULSS relativi ad esercizi precedenti.

La società ha ritenuto di liberare il fondo spese personale di Euro 149.375, stanziato in



precedenti esercizi, in quanto il rischio di dover corrispondere indennità al personale, a valere su passate annualità e legate al rinnovo del contratto collettivo, è valutato come remoto.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è stato iscritto in conformità alle norme di legge in vigore.

Debiti

I debiti sono stati iscritti per importi pari al loro valore nominale.

I debiti verso banche evidenziano finanziamenti a medio/lungo termine, scadenti oltre l'esercizio successivo per € 16.564.543. L'importo scadente entro l'esercizio ammonta ad € 1.251.725.

Si precisa che attualmente sono in essere:

- il finanziamento ipotecario n. 4759450 a medio/lungo termine dell'importo originario di € 10.000.000 (erogato dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A.). Il debito residuo ammonta attualmente ad € 8.292.673 (di cui € 619.540 rappresenta il debito esigibile entro l'esercizio successivo). Tale finanziamento avrà scadenza in data 31.12.2025;
- il finanziamento ipotecario n. 5003862 a medio/lungo termine dell'importo originario di € 5.500.000 (erogato dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A.). Il debito residuo ammonta attualmente ad € 5.220.339 (di cui € 372.881 rappresenta il debito esigibile entro l'esercizio successivo). Tale finanziamento avrà scadenza in data 31.12.2027;
- il finanziamento ipotecario n. 4759454 a medio/lungo termine dell'importo originario di € 5.000.000 (erogato dalla Banca Popolare di Vicenza S.c.p.A.). Il debito residuo ammonta attualmente ad € 4.303.256 (di cui € 259.303 rappresenta il debito esigibile entro l'esercizio successivo). Tale finanziamento avrà scadenza in data



31.12.2025.

Si precisa che la Società ha aderito, ricorrendone i presupposti, all'Accordo Abi - Associazioni di categoria del 3 agosto 2009, chiedendo la sospensione del pagamento della quota capitale delle rate relative ai seguenti finanziamenti:

- mutuo ipotecario Banca Popolare di Vicenza, n. 4759450
- mutuo ipotecario Banca Popolare di Vicenza, n. 4759454

Tra i debiti verso altri è incluso il debito di Euro 200.000 per la buonuscita riconosciuta ad un dirigente della società per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro con efficacia 30 luglio 2015.

Crediti e debiti in valuta estera

In bilancio non sono presenti attività e passività in moneta diversa dall'Euro.

Imposte sul reddito

Sono state determinate in base all'onere di competenza dell'esercizio.

Le informazioni relative alle imposte differite/anticipate vengono fornite al successivo punto 14 della presente nota integrativa.

Conti d'ordine

Nei conti d'ordine viene esposto l'impegno rappresentato dall'importo delle rate da pagare relative ai leasing in essere.

2) Movimenti delle immobilizzazioni (art. 2427, comma 1, n. 2)

I movimenti delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie sono riportati nelle seguenti tabelle:

- da 3 a 7 materiali:

Voce di bilancio: IMMOBILI STRUMENTALI

Consistenza esercizio precedente	Variazioni dell'esercizio
Costo storico (+) 16.938.389	Valore al 01.01.2013 (+) 13.291.487



Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	151.498
Fondo ammortamento (-)	-3.646.902	Correzioni (+) (-)	71.760
Svalutazioni (-)	0	Alienazioni (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	13.291.487	Rivalutazioni (+)	0
		Ammortamenti (-)	-303.743
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	13.211.002
		Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

Voce di bilancio: ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	14.670.707	Valore al 01.01.2013 (+)	1.787.791
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	165.396
Fondo ammortamento (-)	-12.882.916	Variazioni di conto (+) (-)	0
Svalutazioni (-)	0	Alienazioni (-)	-7.132
Valore al 31.12.2012 (=)	1.787.791	Rivalutazioni (+)	0
		Ammortamenti (-)	-532.529
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	1.413.526
		Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

Voce di bilancio: ALTRI BENI - Automezzi

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	152.244	Valore al 01.01.2013 (+)	12.497
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	0



Fondo ammortamento (-)	-139.747	Variazioni di conto (+) (-)	0
Svalutazioni (-)	0	Alienazioni (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	12.497	Rivalutazioni (+)	0
		Ammortamenti (-)	-8.572
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	3.925
		Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

Voce di bilancio: ALTRI BENI - Altri beni

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	97.484	Valore al 01.01.2013 (+)	0
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	0
Fondo ammortamento (-)	-97.484	Variazioni di conto (+) (-)	0
Svalutazioni (-)	0	Alienazioni (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	0	Rivalutazioni (+)	0
		Ammortamenti (-)	0
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	0
		Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

Voce di bilancio: IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	696.915	Valore al 01.01.2013 (+)	696.915
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	239.271
Fondo ammortamento (-)	0	Variazioni di conto (+) (-)	0



Svalutazioni (-)	0	Alienazioni (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	696.915	Rivalutazioni (+)	0
		Ammortamenti (-)	0
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	936.186
		Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

- 8 immateriali:

Voce di bilancio: ALTRE

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	471.507	Valore al 01.01.2013 (+)	252.959
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	264.815
Fondo ammortamento (-)	-218.548	Variazioni di conto (+) (-)	0
Svalutazioni (-)	0	Alienazioni (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	252.959	Rivalutazioni (+)	0
		Ammortamenti (-)	-116.745
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	401.029
		Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

- da 9 a 11 finanziarie:

Voce di bilancio: PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	6.400.000	Valore al 01.01.2013 (+)	6.400.000
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	0
Svalutazioni (-)	0	Variazioni di conto (+) (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	6.400.000	Alienazioni (-)	0



Rivalutazioni (+)	0
Svalutazioni (-)	0
Valore al 31.12.2013 (=)	6.400.000
Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

Voce di bilancio: PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	484.000	Valore al 01.01.2013 (+)	484.000
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	25.500
Svalutazioni (-)	0	Variazioni di conto (+) (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	484.000	Alienazioni (-)	0
		Rivalutazioni (+)	0
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	509.500
		Totale rivalutazioni a fine esercizio	0

Voce di bilancio: CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE E.O.E.S.

Consistenza esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio	
Costo storico (+)	4.978.435	Valore al 01.01.2013 (+)	4.978.435
Rivalutazioni (+)	0	Acquisizioni (+)	30.000
Svalutazioni (-)	0	Variazioni di conto (+) (-)	0
Valore al 31.12.2012 (=)	4.978.435	Alienazioni (-)	0
		Rivalutazioni (+)	0
		Svalutazioni (-)	0
		Valore al 31.12.2013 (=)	5.008.435



Totale rivalutazioni a fine esercizio 0

3) Voci “costi di impianto e ampliamento” e “costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità” (art. 2427, comma 1, n. 3)

La composizione delle voci “costi di impianto e ampliamento” e “costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità” non viene dettagliata in quanto non sono presenti.

3-bis) Riduzione di valore delle immobilizzazioni (art. 2427, comma 1, n. 3-bis)

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione, come evidenziato in precedenza.

Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

4) Variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dell’attivo e del passivo (art. 2427, comma 1, n. 4)

Le informazioni richieste al punto 4 del comma 1 dell’art. 2427 del c.c., relative alle variazioni intervenute nel corso dell’esercizio nella consistenza delle altre voci dell’attivo e del passivo, sono raccolte nelle seguenti *tabelle nn. 12, 13, 14 e 15*:

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Stato patrimoniale attivo	Consistenza iniziale	Incremento	Decremento	Consistenza finale
A - Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti:				
A1 - Versamenti non richiamati	0	0	0	0
C I - Rimanenze:				
1 - Materie prime, sussidiarie e di consumo	906.026	92.560	0	998.586
2 - Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0
3 - Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
4 - Prodotti finiti e merci	0	0	0	0
5 - Acconti	0	0	0	0
C II - Crediti:				
1 - Clienti	6.474.351	0	998.745	5.475.606
2 - Imprese controllate	0	0	0	0
3 - Imprese collegate	0	0	0	0



4 - Controllanti	0	0	0	0
4-bis - Crediti tributari	61.479	160.180	0	221.659
4-ter - Imposte anticipate	93.901	60.751	0	154.652
5 - Altri	1.517.366	178.781	0	1.696.147
C III - Attività finanziarie non immobilizzate:				
1 - Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0	0
2 - Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0	0
3 - Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0	0
4 - Altre partecipazioni	0	0	0	0
5 - Azioni proprie	0	0	0	0
6 - Altri titoli	0	25.500	0	25.500
C IV - Disponibilità liquide:				
1 - Depositi bancari e postali	1.027.641	0	32.420	995.221
2 - Assegni	2.682	7.868	0	10.550
3 - Denaro e valori in cassa	12.371	1.833	0	14.204
D - Ratei e Risconti attivi:				
1 - Ratei attivi	0	0	0	0
2 - Risconti attivi	177.284	132.073	177.284	132.073
3 - Disaggio su prestiti	0	0	0	0

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE VOCI DEL PASSIVO

Stato patrimoniale passivo	Consistenza iniziale	Incremento	Decremento	Consistenza finale
D - Debiti:				
1 - Obbligazioni	0	0	0	0
2 - Obbligazioni convertibili	0	0	0	0
3 - Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0
4 - Debiti verso banche	18.737.969	0	921.701	17.816.268
5 - Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0
6 - Acconti	0	0	0	0
7 - Debiti verso fornitori	2.692.763	673.720	0	3.366.483
8 - Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0



9 - Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0
10 - Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0
11 - Debiti verso controllanti	0	0	0	0
12 - Debiti tributari	299.230	56.697	0	355.927
13 - Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza soc.	311.104	0	33.779	277.325
14 - Altri debiti	477.699	264.971	0	742.670
E - Ratei e Risconti passivi:				
1 - Ratei passivi	0	0	0	0
2 - Risconti passivi	11.350	0	11.350	0

VARIAZIONI INTERVENUTE NEI FONDI DI ACCANTONAMENTO

Stato patrimoniale passivo	Consistenza iniziale	Incremento	Decremento	Consistenza finale
B - Fondi per rischi ed oneri:				
1 - Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0
2 - Per imposte, anche differite	1.831	0	1.831	0
3 - Altri fondi	488.277	0	29.308	458.969
C - Trattamento di fine rapporto	2.251.156	271.511	100.718	2.421.949

MOVIMENTAZIONI DELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO

Voci del Patrimonio netto	Consistenza iniziale	Assegnazione del risultato	Altre variazioni (+) (-)	Utile (perdita) d'esercizio	Consistenza finale
A I - Capitale	520.000	0	0	0	520.000
A II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	83.589	0	0	0	83.589
A III - Riserve di rivalutazione	7.900.440	0	0	0	7.900.440
A IV - Riserva legale	119.965	0	0	0	119.965
A V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0
A VI - Riserva azioni proprie in portafoglio	15.615.623	0	0	0	15.615.623
A VII - Altre riserve:					



Riserva straordinaria	3.745.706	538.098	0	0	4.283.804
Versamenti soci in c/capitale	0	0	0	0	0
Altre riserve	0	0	2	0	2
A VIII - Utili (perdite) portati a nuovo:					
Utili portati a nuovo	0	0	0	0	0
Perdite portate a nuovo (-)	0	0	0	0	0
A IX - Utile (perdita) dell'esercizio:					
Utile dell'esercizio	538.098	-538.098	0	-725.374	-725.374
Perdita dell'esercizio (-)	0	0	0	0	0
Totali	28.523.421	0	2	-725.374	27.798.049

5) Elenco delle partecipazioni (art. 2427, comma 1, n. 5)

Le informazioni richieste dal punto 5 del comma 1 dell'art. 2427 del c.c., relative alle imprese controllate e collegate, vengono esposte nella seguente *tabella n. 16*:

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

Denominazione	Sede	Capitale	Patrimonio netto	Utile o perdita ultimo esercizio	Quota posseduta (%)	Tipo di possesso	Valore di bilancio
MARAPIM Srl (*)	Vicenza	10.200	71.828	10.807	100	diretto	6.400.000

(*) I dati si riferiscono al bilancio del 31.12.2013

La Società possiede inoltre partecipazioni immobilizzate di minoranza nelle società Banca Popolare di Vicenza.

In osservanza a quanto stabilito dall'art. 2427 bis del c.c., si fornisce nella seguente *tabella n. 17* un'elencazione del valore di iscrizione in bilancio delle partecipazioni nelle società diverse da quelle controllate e collegate:

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

Denominazione	Valore di iscrizione in bilancio	Note
Azioni Banca Popolare di Vicenza	509.500	Fair value superiore al valore di iscrizione

Vi precisiamo inoltre che, ai sensi dell'art. 2361 del c.c., la Società non detiene partecipazioni che comportino una responsabilità illimitata.



6) Crediti e debiti di durata residua superiore ai cinque anni – Debiti assistiti da garanzie reali (art. 2427, comma 1, n. 6)

Le informazioni di cui al punto 6 del comma 1 dell'art. 2427 c.c. sono raccolte nella seguente tabella n. 18:

PROSPETTO CREDITI E DEBITI DI DURATA RESIDUA SUPERIORE AI CINQUE ANNI

Stato patrimoniale	Valori	Importi con scadenza residua superiore 5 anni
Crediti immobilizzati:		
· imprese controllate	5.008.435	0
· imprese collegate	0	0
· controllanti	0	0
· altri	0	0
Totale Crediti immobilizzati	5.008.435	0
Crediti dell'attivo circolante:		
· clienti	5.475.606	0
· imprese controllate	0	0
· imprese collegate	0	0
· controllanti	0	0
· crediti tributari	221.659	0
· imposte anticipate	154.652	0
· altri	1.696.147	0
Totale Crediti dell'attivo circolante	7.548.064	0
Debiti:		
· obbligazioni	0	0
· obbligazioni convertibili	0	0
· verso soci per finanziamenti	0	0
· verso banche	17.816.268	11.276.519
· verso altri finanziatori	0	0
· acconti	0	0
· verso fornitori	3.366.483	0
· titoli di credito	0	0
· verso controllate	0	0
· verso collegate	0	0
· verso controllanti	0	0



· debiti tributari	355.927	0
· verso istituti previdenziali ed assistenziali	277.325	0
· altri debiti	742.670	0
Totale Debiti	22.558.673	11.276.519

I finanziamenti bancari dell'importo originario di € 20.500.000, inserito nella voce D.4. del passivo dello Stato patrimoniale, sono assistiti da ipoteca sugli immobili.

La ripartizione dei crediti e dei debiti su base geografica viene evidenziata nella seguente *tabella n. 19*:

PROSPETTO RIPARTIZIONE SU BASE GEOGRAFICA DEI CREDITI E DEI DEBITI

Stato patrimoniale	Italia	UE	Extra UE	Totale
Crediti immobilizzati:				
· imprese controllate	5.008.435	0	0	5.008.435
· imprese collegate	0	0	0	0
· controllanti	0	0	0	0
· altri	0	0	0	0
Totale Crediti immobilizzati	5.008.435	0	0	5.008.435
Crediti dell'attivo circolante:				
· clienti	5.475.606	0	0	5.475.606
· imprese controllate	0	0	0	0
· imprese collegate	0	0	0	0
· controllanti	0	0	0	0
· crediti tributari	221.659	0	0	221.659
· imposte anticipate	154.652	0	0	154.652
· altri	1.696.147	0	0	1.696.147
Totale Crediti dell'attivo circolante	7.548.064	0	0	7.548.064
Debiti:				
· obbligazioni	0	0	0	0
· obbligazioni convertibili	0	0	0	0
· verso soci per finanziamenti	0	0	0	0
· verso banche	17.816.268	0	0	17.816.268
· verso altri finanziatori	0	0	0	0
· acconti	0	0	0	0
· verso fornitori	3.366.483	0	0	3.366.483



· titoli di credito	0	0	0	0
· verso controllate	0	0	0	0
· verso collegate	0	0	0	0
· verso controllanti	0	0	0	0
· debiti tributari	355.927	0	0	355.927
· verso istituti previdenziali ed assistenziali	277.325	0	0	277.325
· altri debiti	742.670	0	0	742.670
Totale Debiti	22.558.673	0	0	22.558.673

6-bis) Variazioni significative dei cambi valutari (art. 2427, comma 1, n. 6-bis)

In bilancio non sono presenti partite creditorie e debitorie in valuta estera relative a paesi non aderenti all'UEM.

6-ter) Operazioni con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427, comma 1, n. 6-ter)

La Società non ha stipulato contratti di acquisto che prevedano l'obbligo di rivendita a termine.

7) Composizione dei ratei e risconti attivi e passivi, degli altri fondi e delle altre riserve (art. 2427, comma 1, n. 7)

Le informazioni richieste al punto 7 del comma 1 dell'art. 2427 c.c., relativamente alla composizione delle voci "ratei e risconti attivi e passivi", sono raccolte nella seguente *tabella n. 20*:

COMPOSIZIONE DELLE VOCI RATEI E RISCONTI ATTIVI E RATEI E RISCONTI PASSIVI

Voci di bilancio	Importo
Ratei attivi:	
su proventi finanziari	0
Totale Ratei attivi	0
Risconti attivi:	
su costi per servizi, oneri diversi di gestione	0
costi anticipati	132.073
Totale Risconti attivi	132.073



Ratei passivi:

su costi per il personale, costi per servizi, oneri diversi di gestione 0

Totale Ratei passivi 0

Risconti passivi:

su proventi finanziari 0

Totale Risconti passivi 0

Per quanto riguarda la composizione della voce B.3 del passivo “Altri fondi”, trattasi dell'accantonamento per rischi su recupero crediti ULSS relativi ad esercizi precedenti.

Per quanto riguarda la composizione della voce del patrimonio netto A.VII “Altre riserve”, si rimanda alla *tabella n. 16*, cui si fa riferimento al precedente punto 4.

7-bis) Composizione del patrimonio netto (art. 2427, comma 1, n. 7-bis)

I movimenti delle voci del patrimonio netto, già illustrati nella *tabella n. 15*, cui si fa riferimento al precedente punto 4, vengono riproposti nella seguente *tabella n. 21*, relativamente alle variazioni subite nel corso dell'esercizio precedente:

MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

Voci del Patrimonio netto	Consistenza iniziale es. precedente	Assegnazione del risultato	Altre variazioni (+) (-)	Utile (perdita) d'esercizio	Consistenza finale es. precedente
A I - Capitale	520.000	0	0	0	520.000
A II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	83.589	0	0	0	83.589
A III - Riserve di rivalutazione	7.900.441	0	0	0	7.900.441
A IV - Riserva legale	119.965	0	0	0	119.965
A V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0
A VI - Riserva azioni proprie in portafoglio	15.615.623	0	0	0	15.615.623
A VII - Altre riserve:					
Riserva straordinaria	3.061.248	684.458	0	0	3.745.706
Versamenti soci in c/capitale	0	0	0	0	0
Altre riserve	0	0	0	-1	-1



A VIII - Utili (perdite) portati a nuovo:

Utili portati a nuovo	0	0	0	0	0
Perdite portate a nuovo (-)	0	0	0	0	0

A IX - Utile (perdita) dell'esercizio:

Utile dell'esercizio	684.458	-684.458	0	538.098	538.098
Perdita dell'esercizio (-)	0	0	0	0	0
Totali	27.985.324	0	0	538.097	28.523.421

L'origine delle voci del patrimonio netto, la loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi sono riassunte nella seguente *tabella n. 22*:

DISPONIBILITA' E DISTRIBUIBILITA' DELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (*)	Quota disponibile
Capitale	520.000	---	---
Riserve di capitale:			
Riserva per azioni proprie in portafoglio	15.615.623	---	---
Riserva da soprapprezzo delle azioni	83.859	A, B, C (1)	83.859
Riserve di rivalutazione	7.900.441	A, B	7.900.441
Versamenti soci in c/capitale	0	A, B, C	0
Versamenti soci in c/futuro aumento capitale	0	A, B	0
Altre riserve	0		0
Riserve di utili:			
Riserva legale	119.965	B	---
Riserva da utili netti su cambi ex art. 2426, n. 8-bis, c.c.	0	A, B	0
Riserva straordinaria	4.283.804	A, B, C	4.283.804
Altre riserve	2	A, B, C	2
Utili portati a nuovo	0	A, B, C	0
Totale	28.523.694		12.268.106
Quota non distribuibile			8.625.815
Residua quota distribuibile			3.642.291

(*) A = Per aumento di capitale; B = Per copertura di perdite; C = Per distribuzione ai soci.

(1) Ai sensi dell'art. 2431 c.c., si precisa che la riserva legale ha raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c..

8) Ammontare degli oneri finanziari imputati a valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427, comma 1, n. 8)



Non esistono voci nello stato patrimoniale comprensive di capitalizzazioni di oneri finanziari.

9) Impegni ed altri conti d'ordine non risultanti dallo Stato Patrimoniale (art. 2427, comma 1, n. 9)

Ai sensi del punto 9 del comma 1 dell'art. 2427 del c.c., si precisa che non risultano ulteriori impegni, oltre a quelli evidenziati tra i conti d'ordine.

Si rinvia inoltre al precedente punto 6) della presente nota integrativa per il dettaglio delle garanzie reali attualmente in essere.

10) Ripartizione dei ricavi di vendita e delle prestazioni (art. 2427, comma 1, n. 10)

Per quanto concerne la ripartizione dei ricavi, si informa che le prestazioni sono tutte riferite all'Italia.

11) Proventi da partecipazioni diversi da dividendi (art. 2427, comma 1, n. 11)

In bilancio, nella voce C.15 del Conto Economico, non sono stati iscritti proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

12) Interessi ed altri oneri finanziari (art. 2427, comma 1, n. 12)

Gli interessi e gli altri oneri finanziari iscritti sinteticamente alle voci C.17 e B.7 del Conto Economico, sono dettagliati nella seguente *tabella n. 23*:

SUDDIVISIONE INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Oneri finanziari	Importo
interessi passivi su c/c	721
interessi passivi mutui banca popolare di vicenza	636.412
interessi di mora	447
oneri e commissioni bancarie (B.7)	17.191
Totale Oneri finanziari	654.771

13) Proventi straordinari e oneri straordinari (art. 2427, comma 1, n. 13)

La composizione delle voci "proventi e oneri straordinari" è dettagliata nella seguente



tabella n. 24:

COMPOSIZIONE DEI PROVENTI E DEGLI ONERI STRAORDINARI

Voci di bilancio	Importo
Proventi straordinari:	
sopravvenienze attive	224.536
altri proventi	0
Totale Proventi straordinari	224.536
Oneri straordinari:	
sopravvenienze passive	83.295
altri oneri	-3
Totale Oneri straordinari	83.292

14) Imposte anticipate e differite (art. 2427, comma 1, n. 14)

Le tabelle nn. 25 e 26 espongono le informazioni richieste dal punto 14, lettera a), del comma 1 dell'art. 2427 del c.c., e cioè, sia ai fini dell'IRES che dell'IRAP, la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite ed anticipate, specificando l'aliquota applicata:

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE AI FINI IRES

Chiusura variazioni temporanee effettuate negli anni 2013 e precedenti

Descrizione delle variazioni	Variazioni da apportare nei successivi periodi d'imposta						Totali
	2014	2015	2016	2017	2018	oltre 5 anni	
Variazioni in aumento:							
Componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi:							
1) Plusvalenze patrimoniali diluite	0	0	0	0	0	0	0
Componenti negativi di reddito dedotti in esercizi precedenti:							
1) Ammortamenti anticipati ex art. 109 TUIR	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni in diminuzione (-):							
Componenti negativi di reddito deducibili in esercizi successivi:							
1) Accantonamenti e ammortamenti eccedenti l'importo fiscalmente deducibile	0	0	0	0	0	-436.516	-436.516
2) Spese di manutenzione eccedenti il 5% deducibili in esercizi successivi	-62.928	-62.928	0	0	0	0	-125.856
3) Spese di rappresentanza deducibili in esercizi successivi (4/15)	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni complessive	-62.928	-62.928	0	0	0	-436.516	-562.372



Aliquota media IRES	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	27,5	
Passività/Attività teorica per IRES differita/anticipata	-17.305	-17.305	0	0	0	-120.042	-154.652
"ragionevole certezza" per imposte anticipate	si	si	si	si	si	si	
Passività/Attività per IRES differita/anticipata	-17.305	-17.305	0	0	0	-120.042	-154.652

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE AI FINI IRAP

Chiusura variazioni temporanee effettuate negli anni 2013 e precedenti

Descrizione delle variazioni	Variazioni da apportare nei successivi periodi d'imposta						Totali
	2014	2015	2016	2017	2018	oltre 5 anni	
Variazioni in aumento:							
Componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi:							
1) Plusvalenze patrimoniali diluite	0	0	0	0	0	0	0
Componenti negativi di reddito dedotti in esercizi precedenti:							
1) Ammortamenti anticipati ex art. 109 TUIR	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni in diminuzione (-):							
Componenti negativi di reddito deducibili in esercizi successivi:							
1) Spese di manutenzione eccedenti il 5% deducibili in esercizi successivi	0	0	0	0	0	0	0
2) Spese di rappresentanza deducibili in esercizi successivi (4/15)	0	0	0	0	0	0	0
3) Contributi associazioni sindacali e di categoria non pagati	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni complessive	0	0	0	0	0	0	0
Aliquota media IRAP	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	3,90	
Passività/Attività teorica per IRAP differita/anticipata	0	0	0	0	0	0	0
"ragionevole certezza" per imposte anticipate	si	si	si	si	si	si	
Passività/Attività per IRAP differita/anticipata	0	0	0	0	0	0	0

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente vengono evidenziate dalla seguente tabella n.

27:

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE AI FINI IRES E IRAP: CONFRONTO CON L'ES. PRECEDENTE

Descrizione delle variazioni	AL 31.12.2013	AL 31.12.2012
Variazioni in aumento:		
Componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi:		
1) Plusvalenze patrimoniali diluite	0	0
Componenti negativi di reddito dedotti in esercizi precedenti:		
1) Ammortamenti anticipati ex art. 109 TUIR	0	0
Variazioni in diminuzione (-):		
Componenti negativi di reddito deducibili in esercizi successivi:		
1) Accantonamenti e ammortamenti eccedenti l'importo fiscalmente deducibile	-436.516	-149.375
2) Spese di manutenzione eccedenti il 5% deducibili in esercizi successivi	-125.856	-192.081
3) Spese di rappresentanza deducibili in esercizi successivi (4/15)	0	-219



4) Compensi amministratori non corrisposti	0	0
5) Contributi associazioni sindacali e di categoria non pagati	0	0
Variazioni complessive	-562.372	-341.675
Passività/Attività teorica per IRES e IRAP differite/anticipate	-154.652	-92.070
"ragionevole certezza" per imposte anticipate	si	si
Passività/Attività per IRES e IRAP differite/anticipate	-154.652	-92.070
Beneficio IRES potenziale per perdite	0	0
Totale		

15) Numero medio di dipendenti ripartito per categoria (art. 2427, comma 1, n. 15)

La seguente *tabella n. 28* espone le informazioni richieste a riguardo:

NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

Categorie di dipendenti	Numero
Impiegati	109
Operai	21
Totale	130

16) Compensi agli amministratori e ai sindaci (art. 2427, comma 1, n. 16)

La seguente *tabella n. 29* espone i valori relativi ai compensi globali spettanti al Consiglio di amministrazione ed al Collegio sindacale:

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Categoria	Compenso
Amministratori	170.186
Sindaci	49.237

I compensi agli amministratori sono stati integralmente corrisposti durante l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2013.

16-bis) Importo totale dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione legale (art. 2427, comma 1, n. 16-bis)

Si precisa che l'organo di controllo svolge anche le funzioni di controllo legale; il corrispettivo relativo all'attività di revisione legale è compreso nel compenso sopra indicato.

17) Categorie di azioni emesse dalla Società (art. 2427, comma 1, n. 17)



Le informazioni richieste al punto 17, comma 1, dell'art. 2427 del c.c. sono esposte nella seguente *tabella n. 30*:

CATEGORIE DI AZIONI EMESSE DALLA SOCIETA'

Categorie di azioni	Consistenza iniziale		Emissione nell'esercizio		Consistenza finale	
	Numero	Valore nom.	Numero	Valore nom.	Numero	Valore nom.
Azioni ordinarie	2.600.000	0,20	0	0,00	2.600.000	0,20
Azioni privilegiate	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Azioni di risparmio	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Altre categorie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<i>Totale</i>	2.600.000	0,20	0	0,00	2.600.000	0,20

Tutte le azioni emesse sono ordinarie.

18) Azioni di godimento e altri titoli emessi dalla Società (art. 2427, comma 1, n. 18)

La Società non ha emesso azioni di godimento, né altri titoli.

Non sussistono inoltre prestiti obbligazionari convertibili in corso.

19) Strumenti finanziari (art. 2427, comma 1, n. 19)

La Società non ha emesso strumenti finanziari diversi dalle azioni ai sensi dell'art. 2346, comma 6, del c.c..

19-bis) Finanziamenti dei Soci (art. 2427, comma 1, n. 19-bis)

La Società non è stata finanziata dai Soci con prestiti.

20) Patrimoni destinati ad uno specifico affare (art. 2427, comma 1, n. 20)

La Società non ha destinato patrimoni a specifici affari, ai sensi degli artt. 2447-bis e ss. del c.c..

Non vengono quindi forniti i dati richiesti dal comma 3 dell'art. 2447-septies c.c..

21) Finanziamenti destinati ad uno specifico affare (art. 2427, comma 1, n. 21)

La Società non ha destinato finanziamenti a specifici affari, ai sensi degli artt. 2447-bis e



ss. del c.c..

Non vengono quindi forniti i dati richiesti dal comma 8 dell'art. 2447-decies c.c..

22) Contratti di leasing finanziario (art. 2427, comma 1, n. 22)

La Società ha in corso un contratto di leasing finanziario, relativamente al laser fraxel, contratto n. 474978.

Tuttavia, considerata la sua scarsa significatività, si ritiene che dalla mancanza dell'informativa richiesta dal n. 22 del comma 1 dell'art. 2427 c.c. non derivi una minor valenza informativa del bilancio di esercizio.

22-bis) Operazioni con parti correlate (art. 2427, comma 1, n. 22-bis)

Nel corso dell'esercizio 2013 sono state effettuate alcune operazioni con parti correlate.

Si precisa che ai sensi dell'art. 2427, ultimo comma, del codice civile, per la definizione di "parte correlata" si fa riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea.

Le operazioni riguardano esclusivamente la società controllata Marapim S.r.l., con sede a Vicenza, con cui è in essere un contratto di locazione commerciale alla nostra Società, stipulato a normali condizioni di mercato.

Inoltre è stato concesso un ulteriore prestito infruttifero di interessi alla società controllata Marapim S.r.l. per € 30.000. Complessivamente il finanziamento infruttifero alla Marapim ammonta ad € 5.008.435.

22-ter) Accordi fuori bilancio (art. 2427, comma 1, n. 22-ter)

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati stipulati accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Appendice

Rivalutazioni monetarie

Nella seguente *tabella n. 31* si precisa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge 19



marzo 1983 n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, per quali beni in patrimonio è stata eseguita la rivalutazione monetaria e per quale ammontare:

PROSPETTO DEI BENI RIVALUTATI

Voci dello Stato Patrimoniale	Rivalutazioni monetarie					Totale Rivalutazioni
	L. n. 576/75	L. n. 72/83	L. n. 413/91	L. n. 342/2000	L. n. 2/2009	
immobili e fabbricati	34.731	200.312	222.227	0	6.889.534	7.346.804
attrezzatura generica - mobili e macchine d'ufficio	5.875	38.684	0	418.941	0	463.500
Totale	40.606	238.996	222.227	418.941	6.889.534	7.810.304

Esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La Società non ha predisposto il bilancio consolidato in quanto il Gruppo presenta dimensioni modeste.

In particolare, il Gruppo non ha superato per due esercizi consecutivi due dei limiti indicati dall'art. 27 del D. Lgs. n. 127/1991.

Informazioni relative al valore equo "fair value" degli strumenti finanziari, ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, n. 1), del c.c. (derivati speculativi e di copertura)

La Società non detiene strumenti finanziari derivati.

Informazioni complementari ai sensi dell'art. 2423, comma 3, del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423, terzo comma, del c.c., si precisa che le informazioni richieste dalla normativa civilistica sul bilancio sono sufficienti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio.

Nella relazione sulla gestione al bilancio al 31 dicembre 2013 sono stati elaborati i seguenti ulteriori documenti informativi:

- riclassificazione dello Stato Patrimoniale;



- riclassificazione del Conto Economico per natura (a valore aggiunto);
- indici di bilancio.

Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



CASA DI CURA ERETENIA S.P.A.

Con sede in Vicenza - Viale Eretenio, n. 12

Capitale sociale € 520.000,00.= i.v.

Cod. Fisc./Part. I.V.A./Registro Imprese n. 00444840243

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal codice civile, presenta una perdita di € 725.374, ed un risultato ante imposte negativo di € 479.172.

Le imposte correnti ammontano ad € 308.784, mentre le imposte differite ed anticipate evidenziano un saldo positivo di € 62.582.

L'andamento della gestione ed i fatti più rilevanti che hanno portato a tale risultato e che hanno caratterizzato l'esercizio in esame, vengono qui analizzati dall'organo amministrativo al fine di fornire tutte le informazioni richieste dall'articolo 2428 del c.c. ed altre utili alla migliore rappresentazione della situazione aziendale nel suo insieme.

La Società nel corso dell'esercizio ha continuato ad operare nel settore di appartenenza, e cioè l'istituzione e la gestione di case di cura, di reparti ambulatoriali e di ambulatori, di farmacie e di centri salute in genere.

La Società ha operato attraverso la propria sede sita in Vicenza, di proprietà.

Come è già stato evidenziato in Nota Integrativa, la Società con assemblea straordinaria del 29 gennaio 2014, redatta dal Dott. Gaia Boschetti notaio in Vicenza, ha deliberato l'annullamento della totalità di azioni proprie detenute dalla Società e contestualmente ha soppresso il valore nominale delle azioni aumentando il valore nominale delle azioni residue.

Situazione della Società e andamento della gestione (indicatori di risultato finanziari)



La perdita d'esercizio risulta pari ad € 725.374; il risultato prima delle imposte ammonta ad € -479.172.

Nel corso degli ultimi anni il valore della produzione civilistico ha avuto il seguente andamento:

- anno 2011	€/mille	23.302.=
- anno 2012	€/mille	21.154.=
- anno 2013	€/mille	20.949.=

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si forniscono di seguito i seguenti documenti informativi:

RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

(in €/mille)

	2013	2012	2011
ATTIVITA' FINANZIARIE A BREVE	1.020	1.043	298
CREDITI NETTI GESTIONE CARATTERISTICA	6.533	6.983	7.774
CREDITI GESTIONE NON CARATTERISTICA	0	0	0
DISPONIBILITA'	1.131	1.083	1.049
ATTIVITA' A BREVE TERMINE	8.684	9.109	9.121
CREDITI GESTIONE CARATT. A L/TERM. (LL)	1.325	1.163	939
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	11.944	11.862	10.462
AZIONI PROPRIE (AZP)	15.616	15.616	15.616
Immobilizzazioni materiali lorde	32.157	31.862	26.286
(Fondi ammortamento)	-17.515	-16.769	-15.951
IMMOB. MATERIALI GEST. CARATTERISTICA	14.642	15.093	10.335
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	401	253	245
IMMOB. MAT. E IMMAT. IN CORSO (IIC)	936	697	1.490
ATTIVITA' A LUNGO TERMINE	44.864	44.684	39.087
TOTALE ATTIVO	53.548	53.793	48.208
Banche ed altri finanziatori a breve termine	0	11	0
Quota corrente passività consolidate	1.252	923	832
DEBITI FINANZIARI A BREVE	1.252	934	832
Debiti verso fornitori di merci e servizi	3.366	2.693	2.707
Debiti verso istituti di prev. e sic. sociale	277	311	383
Altri debiti, ratei e risconti passivi	1.097	727	1.118
DEBITI OPERATIVI A BREVE	4.742	3.740	4.208
IMPOSTE CORRENTI	309	38	0



PASSIVITA' CORRENTI	5.578	4.712	5.040
Trattamento di fine rapporto	2.422	2.251	2.088
Fondo per rischi ed oneri non correnti	459	488	488
PASSIVITA' CONSOLIDATE OPERATIVE	2.881	2.739	2.576
Debiti verso banche a lungo termine	16.565	17.816	12.605
PASSIVITA' CONSOLIDATE FINANZIARIE	16.565	17.816	12.605
PASSIVITA' CONSOLIDATE	19.446	20.555	15.181
TOTALE INDEBITAMENTO	25.024	25.267	20.221
Capitale sociale	520	520	520
Riserve di utili	20.020	20.020	19.481
Riserve di capitale	84	84	84
Riserve di rivalutazione	7.900	7.900	7.900
CAPITALE NETTO	28.524	28.526	27.987
TOTALE PASSIVO	53.548	53.793	48.208

RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER NATURA

(A VALORE AGGIUNTO)

(in €/mille)

	2013	2012	2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.868	21.074	23.187
Altri ricavi e proventi	81	80	115
VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA	20.949	21.154	23.302
Var. riman. prod. in corso lav., semilav. e finiti	0	0	0
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE	20.949	21.154	23.302
Acquisti di mat. prime, suss., di cons. e merci	3.450	3.858	4.469
Var. rim. mat. prime, suss., di cons. e merci	-93	-43	-177
(B) CONSUMI	3.357	3.815	4.292
(C) SERVIZI	8.899	8.613	9.101
(D) COSTI DIVERSI	187	165	520
(E) VALORE AGGIUNTO (A-B-C-D) (VA)	8.506	8.561	9.389
(F) COSTI PER IL PERSONALE	5.353	4.727	5.211
(G) MARGINE OPERATIVO LORDO (E-F) (MOL)	3.153	3.834	4.178
(H) TOTALE AMM., SVAL. E LEASING	2.270	2.242	2.307
(I) REDD. OPERATIVO GEST. CARATT. (G-H) (RGC)	883	1.592	1.871
(L) REDDITO INVESTIM. FINANZIARI (RGP)	9	4	19
(M) REDD. CAPITALE INVESTITO (I+L) (RO)	892	1.596	1.890
(N) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	-638	-706	-544



(O) PARTITE STRAORDINARIE	-733	150	138
(P) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (M-N+O)	-479	1.040	1.484
IMPOSTE CORRENTI SUL REDD. ESERCIZIO	-246	-502	-800
UTILE (O PERDITA) DI BILANCIO	-725	538	684

INDICI DI BILANCIO

	2013	2012	2011
Variazione % delle Vendite nette	-0,98	-9,11	n.d.

EQUAZIONE DEL R.O.E.

R.O.E. %	-5,95	4,17	5,53
R.O.I. %	2,35	4,18	6,84
Effetto leva finanziaria composta	-0,41	2,72	6,76
Incidenza gestione straordinaria %	-6,02	1,16	-1,62
Effetto imposte	1,51	0,52	0,46

EFFETTO LEVA FINANZIARIA COMPOSTA

Effetto leva finanziaria semplice	-0,20	1,39	4,15
Rapporto di indebitamento	2,05	1,96	1,63
Costo dell'indebitamento %	2,55	2,79	2,69

GESTIONE CARATTERISTICA ED ACCESSORIA

Investimenti della gestione caratteristica (in €/mille)	24.968	25.272	21.832
Crediti gest. non caratt. (cred. IVA, ecc.) (in €/mille)	0	0	0
Investimenti della gestione patrimoniale (in €/mille)	12.964	12.905	10.760
Redditività della gestione caratt. (R.G.C.) %	3,54	6,30	10,12
Indice di assorbimento del Kgc %	65,82	66,20	66,99
Redditività degli investimenti patrimoniali %	0,07	0,03	0,18
Indice di assorbimento del Kgp %	34,18	33,80	33,01

R.O.I. DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

R.O.S. %	4,21	7,53	9,48
Grado di intensità degli investimenti	1,19	1,19	0,94

R.O.S.

Valore aggiunto/Vendite %	35,12	34,51	35,98
Spese personale/Vendite %	25,55	22,35	22,36
Ammortamenti/Vendite %	5,35	4,64	4,14

VALORE AGGIUNTO

Variazioni Costi sospesi/Vendite %	0,00	0,00	0,00
Consumi/Vendite %	16,02	18,03	18,42
Servizi esterni/Vendite %	42,48	40,72	39,06
Oneri diversi/Vendite %	5,48	5,96	5,76

COSTO DEL PERSONALE

Numero dipendenti medio	130	127	127
Costo del personale/Num. dip. (in €/mille)	41,18	37,22	41,03
Valore prod. venduta/Num. dip. (in €/mille)	161,15	166,57	183,48
Valore prod. venduta/Immob. mat. lorde	0,65	0,66	0,89
Immob. mat. lorde/Num. dip. (in €/mille)	247,36	250,88	206,98

INTENSITA' DEGLI INVESTIMENTI

Capitale investito nella gestione caratteristica/Vendite	1,19	1,19	0,94
Attività correnti/Vendite	0,37	0,38	0,38
Attività fisse/Vendite	0,83	0,81	0,56

INDICE DI LIQUIDITA'

Liquidità/Passività correnti	1,35	1,70	1,60
------------------------------	------	------	------



	INDICE DI DISPONIBILITA'		
Attività a breve/Passività correnti	1,56	1,93	1,81
	SUPPORTI INTERPRETATIVI		
Rotazione dei clienti	113,83	120,49	121,77
Rotazione del magazzino	19,71	18,69	16,43
Rotazione debiti a breve operativi	99,49	78,82	72,81
	INDICE DI GARANZIA		
Capitale netto/Attività a lungo termine	0,64	0,64	0,72

Dalle informazioni sopra fornite in merito alla situazione patrimoniale ed economica scaturisce in sintesi quanto segue.

Analisi dei risultati reddituali e della situazione patrimoniale e finanziaria:

La situazione economica

La gestione dell'esercizio si chiude con una perdita di €/mille 725.

L'andamento economico può essere sintetizzato con i seguenti dati rilevati dai prospetti riclassificati:

	Esercizio 2012	Esercizio 2013
(in €/mille)		
- valore della produzione	21.154	20.949
- valore aggiunto	8.561	8.506
- margine operativo lordo	3.834	3.153
- risultato operativo gestione caratteristica	1.592	883
- risultato operativo	1.596	892
- risultato prima delle imposte	1.040	-479
- utile di bilancio	538	-725

La sintesi dei dati sopra esposti evidenzia una riduzione nei margini della gestione economica raggiunti nel corso dell'esercizio precedente.

Gli stessi dati, espressi in percentuale sul valore della produzione, descrivono la seguente situazione:



	Esercizio 2012	Esercizio 2013
(in %)		
- valore della produzione	100.00%	100.00%
- valore aggiunto	40.47%	40.60%
- margine operativo lordo	18.12%	15.05%
- risultato operativo gestione caratteristica	7.53%	4.21%
- risultato operativo	7.54%	4.26%
- risultato prima delle imposte	4.92%	-2.29%
- utile di bilancio	2.54%	-3.46%

Si evidenzia qui di seguito un confronto tra alcuni indici di bilancio relativi agli ultimi due esercizi:

	Esercizio 2012	Esercizio 2013
- R.O.E.	4.17%	-5.95%
- R.O.I.	4.18%	2.35%
- R.G.C.	6.30%	3.54%
- R.O.S.	7.53%	4.21%

La situazione finanziaria e patrimoniale

La situazione patrimoniale della Società risulta essere la seguente:

Il capitale circolante netto è positivo, e l'indice di disponibilità è passato da 1,93 a 1,56.

Il margine di tesoreria è positivo, e l'indice di liquidità è passato da 1,70 a 1,35.

L'indice di garanzia, dato dal rapporto tra capitale netto ed attivo a lungo termine, è rimasto invariato a 0,64.

Il rapporto di indebitamento (rapporto tra capitale di terzi e capitale netto) è passato da 1,96 a 2,05.

La posizione finanziaria netta, pari all'importo dei debiti finanziari al netto delle



disponibilità liquide, è passata da €/mille 17.707 ad €/mille 16.797.

Ricavi

I ricavi netti delle vendite e prestazioni risultano pari a €/mille 20.868, mentre l'esercizio precedente erano pari a €/mille 21.074.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano ad €/mille 81, mentre l'esercizio precedente erano pari ad €/mille 86.

Costi

I costi di acquisto delle materie prime, sussidiarie e di consumo risultano pari a €/mille 3.450, mentre lo scorso esercizio erano pari a €/mille 3.858.

I costi per servizi risultano pari a €/mille 8.899, mentre l'esercizio precedente erano pari a €/mille 8.613.

I costi per il godimento di beni di terzi risultano pari a €/mille 215, mentre lo scorso esercizio erano pari a €/mille 187.

Il costo complessivamente sostenuto nell'esercizio per il personale dipendente è pari a €/mille 5.352, mentre l'esercizio precedente era pari a €/mille 4.727.

Gli ammortamenti e le svalutazioni dell'esercizio ammontano complessivamente a €/mille 1.967, mentre nell'esercizio precedente erano pari a €/mille 960.

Gli oneri diversi di gestione risultano pari a €/mille 1.150, mentre lo scorso esercizio erano pari a €/mille 1.273.

Variazione delle rimanenze

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono aumentate di €/mille 93, nell'esercizio precedente la variazione era positiva ed ammontava a €/mille 43.

Gestione finanziaria

La differenza fra proventi ed oneri finanziari chiude con un saldo negativo di €/mille



630, contro un saldo negativo di €/mille 702 dell'esercizio precedente.

Proventi ed oneri straordinari

I proventi e gli oneri straordinari incidono sul risultato d'esercizio come segue:

1. proventi straordinari	€/mille	225.=
2. oneri straordinari	€/mille	83.=

Investimenti

Le acquisizioni e le dismissioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali sono state evidenziate nella nota integrativa.

Finanziamenti

Gli investimenti sono stati integralmente coperti dal flusso di cassa prodotto dalla gestione caratteristica e corrente.

Rischi e incertezze cui la Società è esposta

Non si segnalano tipologie di rischio suscettibili di generare in futuro un danno o una perdita.

Non si segnalano elementi di incertezza relativamente alla valutazione delle poste di bilancio, i cui criteri di valutazione sono stati debitamente evidenziati nella Nota integrativa.

Informazioni su ambiente e personale

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2, del c.c., si precisa che la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

Non sono successi incidenti mortali sul lavoro per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale, né infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni, gravi o gravissime, al personale iscritto al libro matricola, per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale; non ci sono addebiti in ordine a malattie



professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Per quanto riguarda le informazioni ambientali, non sussistono danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva; non sussistono sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per danni o reati ambientali; non sussistono emissioni gas ad effetto serra ex legge 316/2004.

Attività di ricerca e sviluppo (art. 2428, comma 3, n. 1)

Nel corso dell'esercizio non sono state sostenute spese per la ricerca e lo sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime (art. 2428, comma 3, n. 2)

La Società detiene le seguente partecipazione in imprese controllate:

MARAPIM S.R.L. Unipersonale

con sede a Vicenza, in Viale Eretenio n. 12,

C.F. e num. di iscrizione presso il Registro Imprese di Vicenza 02754870240

I rapporti con tale Società si possono riassumere come segue:

1. Variazioni intervenute nella partecipazione: *nessuna*

2. Rapporti di credito e debito con la Società:

- crediti immobilizzati	€	5.008.435.=
- debiti commerciali	€	0.=

3. Volume dei costi e dei ricavi:

- costi commerciali	€	120.602.=
- ricavi commerciali	€	0.=

4. Altri rapporti: *nessuno*

Rapporti con "parti correlate" (art. 2391 bis c.c.)

L'informativa circa i rapporti intercorsi con "parti correlate" non è richiesta alle società



che non fanno ricorso al mercato del capitale di rischio.

Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla Società (art. 2428, comma 3, n. 3)

L'impresa possedeva al 31.12.2013 numero 676.002 azioni proprie dal valore nominale di € 135.200; con l'assemblea straordinaria del 29 gennaio 2014, redatta dal Dot. Gaia Boschetti notaio in Vicenza, la Società ha deliberato l'annullamento della totalità di azioni proprie detenute.

Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla Società nell'esercizio (art. 2428, comma 3, n. 4)

Non esistono quote/azioni proprie i società controllanti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2428, comma 3, n. 5)

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società risultante dal bilancio sottoposto all'approvazione dell'assemblea dei Soci.

Si segnala tuttavia, come già evidenziato in premessa, che in data 29 gennaio 2014 la Società, con assemblea straordinaria redatta dal Dott. Gaia Boschetti notaio in Vicenza, ha deliberato l'annullamento della totalità di azioni proprie detenute dalla Società e contestualmente ha soppresso il valore nominale delle azioni aumentando il valore nominale delle azioni residue.

L'evoluzione prevedibile della gestione (art. 2428, comma 3, n. 6)

Per l'anno 2014 si prevede un miglioramento dei risultati raggiunti nel corso del 2013, sia in termini di volumi che di margini.

Obiettivi e politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario ed esposizione della stessa al rischio di prezzo, di credito, di liquidità, di variazione dei flussi finanziari (art. 2428, comma 3, n. 6-bis)



Rischio di credito – Il rischio di credito è marginale in quanto i crediti che la Società vanta sono quasi esclusivamente nei confronti delle U.L.S.S., e quindi privi di rischio.

Rischio di liquidità – I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e di liquidità della Società sono monitorati e gestiti con l'obiettivo di garantire un'efficiente gestione delle risorse finanziarie.

Rischio di cambio e di tassi d'interesse – La Società non è soggetta alla fluttuazione dei cambi delle valute, in quanto la fatturazione avviene in moneta di conto.

Con riferimento ai tassi d'interesse, la Società è esposta a rischi di variazione dei tassi sui due mutui stipulati con la Banca Popolare di Vicenza a tasso variabile per € 15.500.000, mentre è presente un terzo mutuo stipulato, sempre con la Banca Popolare di Vicenza per € 5.000.000, a tasso fisso.

Rischio di prezzo – La Società è soggetta a rischi di prezzo in quanto dipende dalle tariffe stabilite dalla Regione Veneto.

Slittamento della data dell'assemblea di approvazione del bilancio (art 2364, comma 2, del c.c.)

Conformemente a quanto previsto dallo Statuto sociale, l'assemblea ordinaria di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013 verrà convocata entro il termine di centoottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio, anziché entro il termine ordinario di centoventi giorni.

Attività di direzione e coordinamento

La Società non è soggetta all'azione di direzione e coordinamento da parte di altre società.

Appendice

Precisiamo da ultimo che la Società ha ulteriormente migliorato gli standard di sicurezza in materia di protezione di dati personali, sia cartacei che informatici, in ottemperanza alle disposizioni di settore.



Nel termine di legge si è provveduto ad aggiornare e completare, per quanto di competenza, il Codice in materia di protezione dei dati personali.

Destinazione del risultato di esercizio

Con riferimento alla perdita d'esercizio di € 725.373,89 il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci di coprirla integralmente con la riserva straordinaria.

Vicenza, 19 novembre 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente