

PROSPETTI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2016 ED AL 31 DICEMBRE 2015

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

ATTIVO	Note	31/12/2016	31/12/2015
Attività Non Correnti			
Attività immateriali	1	85.488	7.804
Terreni e Fabbricati	2	13.340.185	14.223.513
Impianti e Macchinari	2	1.961.201	2.298.346
Altre Attività Materiali	2	551.476	514.800
Crediti per imposte Anticipate	3	311.705	326.683
Altre Attività Non Correnti	4	2.293.098	10.044
Totale Attività Non Correnti		18.543.155	17.381.189
Attività Correnti			
Rimanenze di Magazzino	5	8.241.449	7.948.551
Crediti Commerciali	6	8.974.634	9.669.636
Attività Finanziarie	7	935.708	939.335
Altre Attività	8	619.673	876.030
Disponibilità liquide	9	433.802	291.779
Totale Attività Correnti		19.205.265	19.725.331
Totale Attivo		37.748.420	37.106.520

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31/12/2016	31/12/2015
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	10	5.300.000	5.300.000
Riserve e Risultati Portati a Nuovo	10	- 362.046	- 512.144
Utile (Perdita) d'Esercizio	10	- 536.694	150.098
Totale Patrimonio Netto		4.401.259	4.937.954
Passività Non Correnti			
Fondi per Rischi ed Oneri	11	361.670	292.054
Fondi Benefici ai Dipendenti	12	249.492	301.289
Debiti per Imposte Differite	13	2.515.889	2.589.081
Altre Passività Non Correnti	14	1.047.980	1.193.681
Passività Finanziarie	15	5.874.088	4.560.070
Totale Passività Non Correnti		10.049.119	8.936.176
Passività Correnti			
Debiti Commerciali	16	11.996.873	10.866.102
Altre Passività Correnti	17	1.957.959	2.218.984
Passività Finanziarie	18	9.343.209	10.147.305
Totale Passività Correnti		23.298.041	23.232.390
Totale Passivo e Patrimonio Netto		37.748.420	37.106.520

Handwritten mark resembling a stylized 'S' or 'B'.

Handwritten horizontal line.

Al 31 dicembre 2016 risultano in essere quattro operazioni di copertura specifica:

Controparte	Importo Nozionale	Data Iniziale	Data Finale	Fair Value 31/12/2016
Banco Popolare	465.956	23/05/2010	30/06/2017	-6.408
Cariparma	500.000	08/08/2014	08/08/2017	0
MPS	480.000	15/10/2014	30/06/2018	7
MPS	1.500.000	23/02/2015	01/01/2020	1.202
Totale	2.945.956			-5.198

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Personale: Nel corso dell'esercizio non si sono né verificate morti, né infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi al personale iscritto al libro matricola. Non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti (o ex dipendenti) né sono insorte cause per mobbing.

Ambiente: Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del dlgs n. 196/03 recante Codice in materia dei dati personali, gli amministratori danno atto che la società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal dlgs n. 196/03 secondo i termini e le modalità indicate.

Proposta di deliberazione

Signori Soci

Nel ringraziare il Collegio Sindacale, i responsabili della Società di Revisione e i dipendenti tutti per la collaborazione prestata, Vi invitiamo ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, le relative note esplicative e la presente relazione sulla gestione con rinvio della perdita di esercizio ai futuri esercizi.

~~Montecassino~~, 21 luglio 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

~~la Amministrata Casaca~~


COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

NOTA 1 – ATTIVITÀ IMMATERIALI

La movimentazione della voce in oggetto risulta rappresentata come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Software	-	2.614	(2.614)
Concessioni, Licenze e marchi	2.595	5.190	(2.595)
Immobilizzazioni in corso - Nuovi sistemi informativi	82.893		82.893
TOTALE	85.488	7.804	77.684

Il passaggio agli IAS ha comportato la cancellazione dei valori residui dell'avviamento, delle spese di ricerca e sviluppo e di altre immobilizzazioni immateriali.

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali in corso è dovuto allo sviluppo del nuovo sistema gestionale ERP "Alyante - Team System", al sistema gestionale di produzione "Pulsar" e al nuovo sistema di business intelligence "Board".

NOTA 2 – ATTIVITÀ MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono costituite dalle seguenti voci:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Terreni e fabbricati	13.340.186	14.223.513	(883.328)
Impianti e macchinari	1.961.201	2.298.346	(337.145)
Attrezzature industriali e commerciali	109.288	104.052	5.236
Altri beni	385.274	369.344	15.930
Immobilizzazioni in corso e acconti	56.914	41.404	15.510
Altre immobilizzazioni materiali	551.476	514.800	36.676
TOTALE	15.852.863	17.036.659	-1.183.796

\$

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni materiali avvenuta nel corso dell'esercizio 2016:

Descrizione (Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macch.	Altre attività materiali	TOTALE
Valore Netto Contabile 31-12-2015	14.223.513	2.298.346	514.800	17.036.659
Movimenti 2016				
Investimenti	1.901.027	42.437	149.644	2.093.108
Decrementi netti	-	(8.117)	-	(8.117)
<i>decrementi cs</i>	-	(133.000)	-	(133.000)
<i>decrementi f.do amm.</i>	-	124.883	-	124.883
Ammortamenti	(500.086)	(371.464)	(112.968)	(984.518)
Effetto Terremoto ottobre 2016	(2.284.269)	-	-	(2.284.269)
Totale al 31-12-2016	13.340.186	1.961.201	551.476	15.852.863
Costo storico	18.791.737	6.116.699	2.383.842	27.292.278
Fondo ammortamento accumulato	(3.167.283)	(4.155.498)	(1.832.366)	(9.155.147)
Costo storico cespiti danneggiati dal terremoto	(3.202.668)	-	-	(3.202.668)
F.do amm. cespiti danneggiati dal terremoto	918.399	-	-	918.399
Valore Netto Contabile 31-12-2016	13.340.186	1.961.201	551.476	15.852.863

Terreni e Fabbricati

Gli incrementi della voce Terreni e Fabbricati sono principalmente da riferire alla razionalizzazione delle strutture produttive di cui si avvale la Società: nel corso del mese di luglio è stato perfezionato un accordo con la controllante ~~Rezzano~~ Holding che ha riguardato l'acquisizione da parte di ~~Rezzano~~ SpA di tutti i fabbricati strumentali inclusi nell'area di Montecastelli e l'acquisizione dell'edificio nel quale è collocato il Ristorante di ~~Coltopoza~~.

§

Quale corrispettivo per la cessione dei suddetti immobili è stata operata una compensazione con crediti che ~~Rezzano~~ SpA vantava verso la controllante (circa 800 mila euro) e una cessione di crediti pro soluto (circa 800 mila euro) e pro solvendo (circa 200 mila euro).

A seguito dell'evento sismico del 30 ottobre 2016, gli stabilimenti di Norcia ed Abeto hanno subito gravi danni. Abeto è totalmente inagibile, mentre lo stabilimento di Norcia è ancora parzialmente in attività, sia pur con una capacità produttiva ridotta. E' ferma intenzione procedere quanto più rapidamente possibile alla ricostruzione di entrambi gli edifici mantenendo e, possibilmente, sviluppando gli attuali dei livelli occupazionali.

Per quanto riguarda il profilo contabile, si è fatto riferimento sia allo IAS n. 20, che ai principi contabili nazionali (n. 16, paragrafo F.II.c). Entrambi i principi contabili sostengono che i contributi in conto capitale sono iscrivibili in bilancio nel momento in cui esiste "reasonable assurance" (la ragionevole certezza) che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati.

La difficoltà principale risiede nel determinare se ricorrono i requisiti di esistenza della ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento dei contributi sono soddisfatte e che gli stessi saranno erogati.

Detti requisiti paiono soddisfatti se vengono poste in atto le attività propedeutiche di cui alle disposizioni appositamente previste per il risarcimento dei danni alle imprese aventi sede legale o operativa nei territori interessati dal sisma del 31° ottobre 2016.

Impianti e Macchinari

I modesti incrementi dell'esercizio si riferiscono all'acquisto di impianti al servizio della produzione (macchina "siringatrice" e bilance di pesatura).

Altre Attività Materiali

Il dettaglio della voce in parola è il seguente:

Descrizione (Euro)	Attrezz. ind. li e comm.	Altri beni	Imm ni in corso e acconti	TOTALE
Valore Netto Contabile 31-12-2015	104.052	369.344	41.404	514.800
Movimenti 2016				
Investimenti	37.713	96.421	15.510	149.644
Decrementi netti	-	-	-	-
decrementi cs	-	-	-	-
decrementi f.do amm.	-	-	-	-
Ammortamenti	(32.477)	(80.491)	-	(112.968)
Effetto Terremoto ottobre 2016	-	-	-	-
Totale al 31-12-2016	109.288	385.274	56.914	551.476
Costo storico	1.093.855	1.233.073	56.914	2.383.842
Fondo ammortamento accumulato	(984.566)	(847.799)	-	(1.832.366)
Valore Netto Contabile 31-12-2016	109.288	385.274	56.914	551.476

\$

Gli incrementi dell'esercizio sono principalmente da riferire alle attrezzature ed agli arredi del nuovo punto vendita a gestione diretta di Milano, ~~Plaza Oberdan~~

La categoria "Altri beni" comprende gli autoveicoli oggetto di locazione finanziaria (AP) destinate alla somministrazione di prodotti ~~Respiro~~, il cui valore netto contabile ammonta al 31 dicembre 2016 a Euro 99 mila.

In relazione a tali beni si evidenzia che i termini del contratto sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario.

NOTA 3 – CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE E DEPOSITI CAUZIONALI

Il dettaglio della voce in parola è il seguente:

Descrizione (Euro)	Valutaz. attuariale TFR	Rettifiche su imm. immateriali	interessi riportabili e fondi tassati	Strumenti derivati	Totale
Totale al 31/12/2015	6.164	93.243	224.049	3.227	326.683
Imputazioni a CE	408	(13.407)	0	(1.977)	(14.976)
Totale al 31/12/2016	6.572	79.836	224.049	1.250	311.707

Sono state determinate le imposte differite attive connesse con le partite la cui recuperabilità fiscale, tenuto conto delle previsioni dei redditi imponibili futuri della Società, è ritenuta probabile.

Le imposte differite attive sono relative a interessi indeducibili contabilizzati nel periodo 2008-2012 oltre che alle differenze sorte in fase di transazione agli IAS, riconducibili prevalentemente alle rettifiche apportate alle poste iscritte nell'attivo immobilizzato.

Si precisa che gli effetti fiscali teorici sulle differenze temporanee sono stati calcolati all'aliquota IRES del 24,00% (aliquota in vigore dal periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2016) e all'aliquota IRAP del 3,90%.

NOTA 4 – ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

La voce in oggetto è da partecipazioni di minoranza e dai crediti d'imposta per contribuiti attesi a seguito dell'evento sismico del 30 ottobre 2016:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Altre partecipazioni	6.004	6.004	-
Crediti per Contributi Terremoto	2.284.269	-	2.284.269
Depositi cauzionali	2.825	4.040	-1.215
TOTALE	2.293.098	10.044	2.283.054

Sulla base della normativa vigente e dei pareri espressi dai tecnici incaricati dalla Società per la ricostruzione dei siti di Norcia e di Abeto, si è ritenuto che esista la ragionevole certezza in merito al fatto che l'intera spesa occorrente per la ricostruzione costituisca un costo ammissibile. Tuttavia, prudenzialmente, al 31 dicembre 2016 si è ritenuto opportuno rilevare crediti d'imposta per nella sola misura dei danni subiti e non per l'intera spesa occorrente alla ricostruzione dei due plessi produttivi che, ribadiamo, dovrebbe costituire integralmente costo ammissibile.

§

NOTA 5 – RIMANENZE DI MAGAZZINO ED ACCONTI

Di seguito il dettaglio della voce in parola:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e di consumo	748.620	724.143	24.477
Prodotti in corso di lavorazione	-	-	-
Prodotti finiti, semilavorati e acconti	7.492.829	7.224.408	268.421
TOTALE	8.241.449	7.948.551	292.898

Materie prime, ausiliare e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione (determinato con il metodo del costo medio ponderato) e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

NOTA 6 – CREDITI COMMERCIALI ED ALTRE ATTIVITÀ

La voce in oggetto è costituita da:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Crediti verso clienti	8.992.293	9.866.672	(874.379)
Verso Società Controllanti	-	239.085	(239.085)
Verso Società Correlate	186.413	183.924	2.489
Fondo svalutazione crediti	(204.071)	(620.044)	415.973
TOTALE	8.974.634	9.669.636	-695.002

La riduzione del valore netto dei crediti verso clienti è fondamentale da imputare alla cessione dei crediti operata a favore di della controllante ~~Rezio~~ Holding nell'ambito dell'operazione che ha consentito l'acquisizione da parte di ~~Rezio~~ SpA di tutti i fabbricati strumentali inclusi nell'area di Montecastelli e l'acquisizione dell'edificio nel quale è collocato il Ristorante di ~~Coltippo~~.

NOTA 7 – ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Il dettaglio delle "Altre attività finanziarie" è il seguente:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Fondi di investimento	187.128	190.895	3.766
Polizze Assicurative	470.795	470.109	-686
Titoli obbligazionari	199.510	203.800	4.290
Certificati di deposito	70.000	70.000	0
Altri	8.274	4.531	-3.743
TOTALE	935.708	939.335	-3.627

3

NOTA 8 – ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Il dettaglio delle "Altre attività correnti" è il seguente:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Crediti finanziari verso controllante	0	532.882	-532.882
Crediti tributari	120.776	59.927	60.849
Crediti verso altri	284.515	227.358	57.157
Risconti	214.382	51.823	162.559
TOTALE	619.673	871.989	-252.316

NOTA 9 – DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Depositi bancari e postali	356.208	256.151	100.057
Cassa	77.594	35.629	41.965
TOTALE	433.802	291.779	142.023

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

NOTA 10 – PATRIMONIO NETTO

Di seguito si espone la composizione del Patrimonio netto:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Capitale sociale	5.300.000	5.300.000	-
Altre riserve	(362.047)	(512.144)	150.097
Utile/(perdite) d'esercizio	(536.694)	150.098	(686.792)
TOTALE	4.401.259	4.937.954	-536.695

\$

Altre riserve

Riportiamo di seguito la composizione delle altre riserve:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Riserva Legale	41.784	35.125	6.659
Altre riserve	528.786	385.348	143.438
Riserve FTA	(932.617)	(932.617)	-
TOTALE	-362.047	-512.144	150.097

Riserva FTA

Accoglie esclusivamente la Riserva IAS, al netto degli effetti fiscali teorici, creata in sede di transizione ai principi contabili internazionali in modo da esplicitare gli impatti a Patrimonio Netto dell'adozione dei Principi Contabili Internazionali.

Di seguito le informazioni ai sensi del numero 7-bis dell'articolo 2427, comma 1, del codice civile:

Descrizione	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione (eg A,B,C)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	5.300.000					
Riserva Legale	41.784	riserva da utili	B			
Riserva Statutaria	118.828	riserva da utili	ABC		(158.494)	
Riserva FTA	(932.617)	1° applicaz. IAS	na			
Riserva Utile (Perdita) Attuariale	(28.883)	IAS 19	na			

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

na: non applicabile

NOTA 11 – FONDI PER RISCHI ED ONERI

Riportiamo di seguito la composizione dei fondi rischi ed oneri al 31/12/16:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Fondo Indennità suppletiva clientela	(241.751)	(235.787)	(5.964)
Fondo oneri futuri	(119.919)	(56.267)	(63.652)
TOTALE	-361.670	-292.054	-69.616

8

Il Fondo indennità suppletiva di clientela costituisce una stima della relativa passività potenziale alla data del 31/12/2016 operata da Managers & Partners – Actuarial Services S.p.A. in base al principio contabile internazionale IAS 37.

Nel corso dei mesi di gennaio e febbraio 2017 l'Agenzia delle Entrate di Perugia ha svolto una verifica fiscale relativa al periodo di imposta ~~2013~~ che si è conclusa con la redazione di un processo verbale di constatazione, notificato in data ~~20 febbraio 2017~~.

Sono emersi alcuni rilievi a fronte dei quali la Società, con l'assistenza dei propri consulenti fiscali, ha risposto producendo memorie difensive che sono state consegnate all'Agenzia delle Entrate stessa nel corso del mese di agosto.

Il Fondo oneri futuri è formato da accantonamento di sanzioni ed interessi per il ritardato pagamento di oneri tributari e da un accantonamento prudenziale operato a fronte della verifica fiscale relativa al periodo di imposta 2013.

NOTA 12 – FONDI BENEFICI AI DIPENDENTI

Di seguito si espone la composizione del fondo benefici ai dipendenti:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
TFR	(249.492)	(301.289)	51.797
TOTALE	-249.492	-301.289	51.797

I benefici a favore dei dipendenti che rientrano secondo la disciplina italiana nel trattamento di fine rapporto (TFR) vengono considerati dallo IAS 19 come "benefici successivi al rapporto di lavoro". Rappresentano piani pensionistici del tipo a "benefici definiti" e sono pertanto soggetti alla valutazione attraverso la metodologia attuariale "Projected Unit Credit Method".

La valutazione della passività relativa al TFR è stata operata dalla società specializzata Managers & Partners – Actuarial Services S.p.A. in base al suddetto principio contabile internazionale IAS 19.

NOTA 13 – DEBITI PER IMPOSTE DIFFERITE

Si riporta di seguito la movimentazione delle imposte differite passive:

Descrizione (Euro)	Contributi c/impianti	Rettifiche su imm. materiali	Valutazione attuariale FISC	Contabilizz. Leasing	Att. e pass. Finanziarie	Totale
Totale al 31/12/2015	-53.496	-2.482.641	-9.332	-9.603	-34.009	-2.589.081
Imputate a CE		62.940	1.939	980	7.333	73.191
Totale al 31/12/2016	-53.496	-2.419.701	-7.393	-8.623	-26.676	-2.515.890

5

Le imposte differite passive derivano prevalentemente dalle differenze sorte in fase di transazione agli IAS, e in particolare:

- dalla valutazione al fair value di terreni e fabbricati, che ha determinato un disallineamento con il valore fiscalmente riconosciuto di suddetti beni;
- dalle valutazioni di natura attuariale sulla base dei quali è stato adeguato il valore del fondo di indennità suppletiva di clientela;
- dalla contabilizzazione di autoveicoli in leasing mediante il metodo finanziario
- dalla rilevazione del fair value di attività e passività finanziarie.

Le altre differenze temporanee si riferiscono ai contributi in conto impianti contabilizzati nel periodo 2011-2015.

Si precisa che gli effetti fiscali teorici sulle differenze temporanee sono stati calcolati all'aliquota IRES del 24,00% (aliquota in vigore dal periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2016) e all'aliquota IRAP del 3,90%.

NOTA 14 – ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI

La voce è costituita dai risconti dei contributi ottenuti attraverso l'adesione al Programma di Sviluppo Rurale (PSR) finanziato con fondi dell'Unione europea (FEASR - Fondo Europeo per lo Sviluppo Rurale), dello Stato Italiano e della Regione Umbria.

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Risconti contributi POR	(1.047.980)	(1.193.681)	145.701
TOTALE	-1.047.980	-1.193.681	145.701

Tali contributi, che hanno consentito l'ampliamento e l'ammodernamento dello stabilimento industriale di Montecastelli, sono imputati a conto economico in correlazione alle relative quote di ammortamento dei cespiti oggetto del PSR.

NOTA 15 – PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Prestiti Obbligazionari	(2.331.386)	-	(2.331.386)
Debiti verso Banche a lungo termine	(3.491.247)	(4.463.436)	972.189
Debiti verso società di leasing	(51.455)	(96.634)	45.179
TOTALE	-5.874.088	-4.560.070	-1.314.018

Nel corso del mese di febbraio, la Società ha emesso due prestiti obbligazionari che sono stati integralmente sottoscritti da Sviluppo Imprese ~~Genetalia~~ sgr SpA (attraverso il Fondo Rilancio e Sviluppo) e da ~~Cepafin~~ SpA rispettivamente per 1,8 milioni di euro e 700 mila euro. Tali prestiti prevedono, accanto ad una remunerazione periodica fissa, una finale variabile in funzione della compartecipazione ai futuri risultati espressi dalla Società.

I debiti verso le Banche a Lungo termine sono decrementati per effetto dei rimborsi effettuati nel corso nell'anno.

Il debito verso le società di leasing è relativo all'acquisto di API utilizzate per il progetto street food.

NOTA 16 – DEBITI COMMERCIALI E ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La movimentazione dei debiti commerciali risulta essere la seguente:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Debiti verso fornitori	(11.715.885)	(10.543.587)	(1.172.298)
Debiti verso parti correlate	(280.989)	(322.515)	41.526
TOTALE	-11.996.873	-10.866.102	-1.130.772

Sono rilevati al loro valore nominale modificato in occasione di resi i di rettifiche di fatturazione

NOTA 17 – ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

E altre passività correnti sono composte come di seguito dettagliato:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Debiti per imposte IRES ed IRAP	(452.963)	(430.252)	(22.711)
Altri debiti tributari	(201.323)	(715.211)	513.888
Verso istituti di previdenza	(248.569)	(316.650)	68.081
Verso dipendenti	(488.751)	(315.363)	(173.387)
Verso altri	(566.352)	(441.507)	(124.845)
TOTALE	-1.957.959	-2.218.984	-230.152

NOTA 18 – PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

La voce in oggetto risulta rappresentata come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Debiti verso Banche a breve termine	(9.297.340)	(10.102.930)	805.590
Debiti verso società di leasing	(45.869)	(44.375)	(1.494)
TOTALE	-9.343.209	-10.147.306	804.096

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

NOTA 19 – RICAVI

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Delta
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.095.654	26.202.420	893.234
TOTALE RICAVI DELLA GESTIONE	27.095.654	26.202.420	893.234

I ricavi netti delle vendite sono cresciuti di circa il 3,40%: il 79% circa è realizzato nel mercato nazionale, mentre il residuo 21% circa è realizzato all'estero, soprattutto in Germania, Svizzera e Belgio.

Per maggiori informazioni in merito ai ricavi delle vendite si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

NOTA 20 – ALTRI RICAVI E PROVENTI

La seguente tabella illustra il dettaglio della voce altri ricavi e proventi:

Descrizione (Euro)	31/12/2015	31/12/2014	Delta
Affitti attivi	66.992	56.278	10.714
Premi	-	148.448	(148.448)
Contributi	517.008	368.268	148.740
Altri ricavi e proventi	200.590	169.095	31.495
TOTALE ALTRI RICAVI	784.590	742.089	42.501

I contributi sono stati ottenuti a fronte dell'ampiamiento e ammodernamento dello stabilimento industriale di Montecastelli e nell'ambito del programma di Programma di Sviluppo Rurale (PSR) finanziato con fondi dell'Unione europea (FEASR - Fondo Europeo per lo Sviluppo Rurale), dello Stato Italiano e della Regione Umbria.

Tali contributi sono imputati a conto economico in correlazione alle relative quote di ammortamento dei cespiti oggetto del PSR.

NOTA 21 – COSTI PER ACQUISTI DI BENI E SERVIZI

La voce "costi per acquisti materie prime, sussidiarie e merci" risulta dettagliabile come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Delta
Costo materie prime, sussidiarie e merci	15.814.291	15.679.784	134.508
Variaz. rimanenze semilav. e prodotti finiti	(268.421)	(638.344)	369.923
Variaz. rimanenze materie prime, sussidiarie e merci	(24.477)	(141.236)	116.759
TOTALE COSTI PER MATERIE E DI CONSUMO	15.521.393	14.900.204	621.190

NOTA 22 – COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

La voce "costi per servizi e godimento beni di terzi" risulta dettagliabile come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2019	31/12/2015	Delta
Costi per servizi	7.221.594	6.796.422	425.172
Costi per godimento di beni di terzi	173.127	191.477	(18.350)
COSTI PER SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	7.394.721	6.987.899	406.822

\$

I costi per servizi sono rappresentati principalmente dai costi per forza motrice, per trasporti su vendite, per lavorazioni di terzi, per provvigioni, per consulenze commerciali, amministrative e legali, per compensi agli organi sociali.

NOTA 23 – COSTO DEL PERSONALE

La voce in oggetto risulta rappresentata come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Delta
Salari e stipendi	2.298.501	2.231.359	67.142
Oneri sociali	609.502	613.516	(4.014)
Trattamento di fine rapporto	146.935	142.048	4.888
TOTALE	3.054.939	2.986.923	68.016

Il costo del personale rappresenta l'onere totale sostenuto per il personale dipendente; è comprensivo delle retribuzioni, dei relativi oneri sociali e previdenziali a carico della Società, delle liberalità e delle spese di trasferta forfettarie. Il costo del personale include il costo dei lavoratori interinali.

Di seguito, l'organico medio aziendale, ripartito per categoria contrattuale:

Descrizione (Euro)	2016	2015	Delta
Operai	46,8	53,5	(6,8)
Impiegati	23,1	24,5	(1,4)
Quadri	2,0	1,5	0,5
Dirigenti	1,0	0,5	0,5
Altri	6,9	6,0	0,9
TOTALE	79,8	86,0	(6,3)

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria alimentare.

NOTA 24 – ONERI DIVERSI

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Delta
Oneri diversi di gestione	494.586	401.349	93.237
TOTALE ONERI DIVERSI DI GESTIONE	494.586	401.349	93.237

Gli oneri diversi di gestione sono rappresentati essenzialmente da imposte, sconti ed omaggi a clienti, da perdite su crediti e da spese generali ed amministrative. La voce include, inoltre, l'accantonamento operato a seguito della verifica fiscale relativa all'esercizio 2013 effettuato dall'Agenzia delle Entrate di Perugia nei mesi di gennaio e febbraio del 2017.

NOTA 25 – AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Di seguito il dettaglio degli ammortamenti e degli accantonamenti per perdite presunte su crediti:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Delta
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	5.209	7.129	(1.920)
ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	984.518	907.596	76.922
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	181.902	35.166	146.736
TOTALE	1.171.629	949.891	221.738

§

NOTA 26 – PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Delta
Interessi attivi	578	2.342	(1.764)
Altri proventi finanziari	15.547	15.461	86
Proventi finanziari	16.125	17.804	(1.678)
Interessi passivi su mutui e prestiti obbligazionari	(240.583)	(242.024)	1.441
Interessi passivi bancari	(324.095)	(339.824)	15.729
Altri oneri finanziari	(181.810)	(200.100)	18.289
Oneri finanziari	(746.488)	(781.947)	35.459
TOTALE	-730.363	-764.144	33.781

NOTA 27 – IMPOSTE

La voce in oggetto risulta rappresentata come segue:

Descrizione (Euro)	31/12/2016	31/12/2015	Delta
IRAP	54.244	110.359	(56.114)
IRES	49.719	62.283	(12.564)
Imposte correnti	103.963	172.642	(68.679)
Imposte differite	(54.142)	(351.728)	297.585
Imposte anticipate	-	-	-
Imposte differite e anticipate	(54.142)	(351.728)	297.585
TOTALE	49.821	-179.086	228.907

NOTA 27 – UTILI (PERDITE) DA RIMISURAZIONE PASSIVITÀ PIANI PER DIPENDENTI A BENEFICI DEFINITI

TFR

Il fondo TFR è stato valutato conformemente al principio IAS 19, nel quale si colloca nella categoria dei “piani a benefici definiti”; pertanto è stato valutato mediante il metodo attuariale della proiezione unitaria del credito.

Si riportano di seguito le principali basi tecniche che sono state utilizzate per il calcolo:

Ipotesi demografiche

- Età di pensionamento: 100% al raggiungimento dei requisiti AGO;
- Probabilità di morte: Tavole RGS48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- Probabilità annua di richiesta anticipazione del TFR: desunte dalle esperienze storiche della Società confrontate con le frequenze scaturenti dall’esperienza del consulente incarico del calcolo attuariale.

Ipotesi tecniche economiche

- Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale è stato determinato coerentemente con il par. 83 dello IAS 19 con riferimento all’indice IBOXX Corporate AA con duration 7-10 rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto di valutazione;

- Il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;
- Il tasso medio annuo di aumento delle retribuzioni, applicato esclusivamente, per le società con in media meno di 50 dipendenti nel corso del 2006, è stato determinato in base alle previsioni di aumento salariale futuro.

Fondo indennità suppletiva di clientela

Il fondo indennità suppletiva di clientela è stato valutato conformemente al principio IAS 37, secondo cui la valutazione dell'ammontare del fondo in oggetto deve essere determinata su base attuariale, prendendo in esame tutte le componenti finanziarie e probabilistiche.

Si riportano di seguito le principali basi tecniche che sono state utilizzate per il calcolo:

Ipotesi demografiche

- Età di pensionamento: supposto requisito attuale previsto dalla normativa Enasarco
- Probabilità di morte: Tavole RGS48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- Probabilità di inabilità: Tavola INPS differenziata in funzione dell'età e del sesso;
- Probabilità scioglimento rapporto: ipotizzata una frequenza annua dell'1% per scioglimenti derivanti da decisioni aziendali e una frequenza dell'1% per gli scioglimenti derivanti da decisioni autonome dell'agente, desunte dalle esperienze storiche della Società.

Ipotesi economiche-finanziarie

- Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale è stato determinato con riferimento all'indice IBOXX Corporate AA in relazione alla duration del collettivo, che nello specifico per il 31.12.2016 è stato un tasso pari al 1,31%.



IMPEGNI E RISCHI

Non si registrano fidejussioni e garanzie rilasciate in favore di terzi.

Le Fidejussioni ricevute sono di seguito elencate:

Garante	Importo garanzia	Beneficiario	Finanziam. Originario	Rimborsi effettuati	Importo residuo 31/12/2016
Enel	253.218				
Omne Rendini e Rendini Holding	1.012.873				
Totale	1.266.091	MPS Capital Service	4.000.000	-2.987.127	1.012.873
Italia	448.000				
Portofinanziario e Rendini Rendini	3.800.000				
Totale	4.248.000	Banca MPS	800.000	-320.000	480.000
Rendini Holding	4.700.000				
Fidi Toscana	750.000				
Totale	5.450.000	Banca MPS	1.500.000	0	1.500.000
Rendini Holding	800.000	Banca Marche	362.700	-227.319	135.381
Rendini Holding	300.000	Banca Marche	150.000	-119.991	30.009
Energia Liquida srl	543.000	BCC Abbazze	500.000	-387.859	112.141
Bank e Rendini Rendini	2.500.000	Banco Popolare	1.000.000	-352.618	647.382
Rendini Holding	300.000	B.ca Popolare Etruria	300.000	-173.174	126.826
Fidi Toscana	900.000	Si sgr SpA	1.800.000	0	1.800.000
Totale	16.307.091		10.412.700	-4.568.088	5.844.612

S

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dello IAS 24 e del Regolamento Consob in materia (Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010) sono state individuate quali parti correlate le società ~~Rezzini Holding Srl~~, società controllante della ~~Rezzini SpA~~, e la società la Cantina ~~Montecastelli Srl~~. I seguenti prospetti illustrano i rapporti di credito e di debito verso parti correlate e il volume dei ricavi e dei costi verso le medesime:

Crediti-Debiti v/ Parti Correlate	Saldo 31/12/2015	Increment.	Decrem.	Saldo 31/12/2016
Crediti commerc. Vs Rezzini Holding	197.319	602.681	(800.000)	-
Debiti commerc. Vs Rezzini Holding	(41.766)	1.929.524	(1.887.758)	-
Crediti finanziari. Vs Rezzini Holding	532.882	30.700	(563.582)	-
Totale Crediti-Debiti Vs Rezzini Holding	688.435	2.562.905	(3.251.340)	-
Crediti commerc. Vs CM Montecastelli Srl	183.925	78.477	(75.989)	186.413
Debiti commerc. Vs CM Montecastelli Srl	(322.515)	536.950	(495.424)	(280.989)
Totale Crediti-Debiti Vs CM Montecastelli Srl	(138.590)	615.426	(571.413)	(94.576)
TOTALE	549.846	3.178.331	-3.822.752	-94.576

Costi-Ricavi v/ Parti Correlate	Ricavi	Costi	Totale
Ricavi Holding Srl	-	-	-
Cantina Montecastelli Srl	64.672	(402.272)	(337.600)
TOTALE	64.672	-402.272	-337.600

Si segnala che, nel corso del mese di luglio del 2016, nell'ambito di un processo di razionalizzazione delle strutture produttive di cui si avvale la Società, è stato perfezionato un accordo con la controllante ~~Rezzini Holding~~ per l'acquisizione di tutti i fabbricati strumentali inclusi nell'area dello stabilimento di Montecastelli e per l'acquisizione dell'edificio nel quale è collocato il Ristorante ~~Rezzini~~ di Coldipozzo. L'acquisizione è avvenuta a valori inferiori a quelli risultati dalla perizia giurata redatta dal geometra ~~Armando Giustini~~.

Cespiti acquisiti	1.797.855
Oneri notarili e fiscali	86.409
Costo totale	1.884.264
Valore di perizia	2.009.730

Quale corrispettivo per la cessione dei suddetti immobili è stata operata una compensazione con crediti che ~~Rezzini SpA~~ vantava verso la controllante (800 mila euro) e una cessione di crediti pro solvendo (200 mila euro) e pro soluto (800 mila euro).

Più in generale, tutte le operazioni con parti correlate sono concluse a normali condizioni di mercato.

COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO

In conformità alla disposizione recata dall'art.2427 co.1 n.16) del Codice Civile, si indicano nella tabella seguente i compensi dei Sindaci e gli emolumenti corrisposti al Consiglio di Amministrazione.

Euro/1000	31/12/2016	31/12/2015	Delta
Compensi amministratori	310	248	62
Compensi sidaci	17	14	3
Società di Revisione	54	5	49
TOTALE	381	267	114

Per quanto concerne i compensi della Società di Revisione relativi al 2016, si precisa che per euro 28 mila si riferiscono all'attività di revisione contabile, per 17 mila euro ad attività di assistenza prestata nell'ambito della transizione agli IAS e per 8 mila euro a compensi relativi all'attività di due diligence svolta nell'ambito dell'emissione dei prestiti obbligazionari emessi nel febbraio 2016.

Il presente bilancio chiuso al 31/12/2016 risulta conforme alle scritture contabili obbligatorie e ai principi contabili internazionali.

~~XXXXXXXXXX S.p.A.~~
[Signature] *[Signature]*

