

# CASA DI CURA VILLA ESPERIA S.P.A.

Sede legale: PIAZZA CITTADELLA N.13 – VERONA (vr)

Iscritta al Registro Imprese di VERONA

C.F. e numero iscrizione: 04774260584

Iscritta al R.E.A. di VERONA al n.419734

Capitale Sociale sottoscritto € 499.200,00 Interamente versato

Partita IVA: 04927230153

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della società CLU S.p.A.

## Relazione sulla gestione

*Bilancio Ordinario al 31/12/2021*

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2021; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

### Informativa sulla società

La società opera nel settore sanitario, quale clinica privata convenzionata con il SSN.

La diffusione della pandemia Covid-19 ha avuto un impatto molto importante sulla gestione della società anche nel 2021, determinando significative incertezze operative e strategiche.

Sono a tutti note le difficoltà che tutti gli operatori sanitari hanno dovuto affrontare e le incertezze, sotto ogni profilo, in cui si è operato. Tutt'oggi, a distanza di due anni dall'inizio della pandemia, non sono ancora stati approvati in via definitiva i Budget di spesa sanitaria riconosciuti alle strutture quale produzione effettuata e non sono stati corrisposti finanziariamente i conguagli determinando anche situazioni di momentanea illiquidità nelle strutture.

Ciò nonostante, la società è fiduciosa nel futuro e nelle prospettive che il mercato può offrire in questo settore; conseguentemente ha continuato ad investire, ampliando le proprie sedi, innovando ed aggiungendo apparecchiature elettromedicali di alta tecnologia e qualità, ha adeguato gli spazi ed i servizi a favore dei propri pazienti.

Tutto questo, rimarchiamo, in un contesto di estrema incertezza e carenza di informazioni ed indicazioni da parte degli Organismi pubblici competenti.

### Approvazione del bilancio d'esercizio

La società, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Le ragioni di tale dilazione sono nuovamente riconducibili alla mancanza di certezza ed alla difficoltà di identificare dei valori dei ricavi certi da recepire nel conto economico con riguardo alla produzione effettuata per il SSN, in particolare per l'attività relativa alla pandemia.

In tale contesto di incertezza, la struttura Sorbo Rosso è tuttora chiusa, in attesa di valutare l'eventuale evoluzione relativamente ad eventuali accreditamenti e contrattualizzazioni con l'ATS locale.

### Fatti di particolare rilievo

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

In data 15/04/2021 l'Assemblea straordinaria dei soci con atto redatto dal notaio Massimo Chiabrera ha deliberato l'approvazione dell'atto di fusione della società Istituto di Radiologia e terapia fisica Srl in Casa di Cura Villa Esperia Spa.

La società nel corso del 2021 ha poi effettuato investimenti molto importanti, così come si è sopra accennato.

Le variazioni e gli effetti sono esposti nella Nota integrativa.

## Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si rende noto che la società appartiene al Gruppo Clu Spa ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società della stessa Clu Spa.

Si attesta che l'attività di direzione e coordinamento non ha prodotto particolari effetti sull'attività d'impresa e sui suoi risultati.

Si attesta che non vi sono state decisioni, influenzate dalla società che svolge attività di direzione e coordinamento, che richiedano un'indicazione delle ragioni e degli interessi che hanno inciso sulle stesse.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

| Voce  | Esercizio 2021    | %               | Esercizio 2020    | %               | Variaz. assoluta | Variaz. %      |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>                        | <b>10.547.487</b> | <b>66,22 %</b>  | <b>7.124.628</b>  | <b>58,98 %</b>  | <b>3.422.859</b> | <b>48,04 %</b> |
| Liquidità immediate                               | 1.324.792         | 8,32 %          | 368.815           | 3,05 %          | 955.977          | 259,20 %       |
| Disponibilità liquide                             | 1.324.792         | 8,32 %          | 368.815           | 3,05 %          | 955.977          | 259,20 %       |
| Liquidità differite                               | 8.955.087         | 56,22 %         | 6.251.923         | 51,76 %         | 2.703.164        | 43,24 %        |
| Crediti verso soci                                |                   |                 |                   |                 |                  |                |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine    | 7.381.050         | 46,34 %         | 4.541.223         | 37,59 %         | 2.839.827        | 62,53 %        |
| Crediti immobilizzati a breve termine             |                   |                 | 101.000           | 0,84 %          | (101.000)        | (100,00) %     |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita |                   |                 |                   |                 |                  |                |
| Attività finanziarie                              | 1.015.307         | 6,37 %          | 1.015.307         | 8,41 %          |                  |                |
| Ratei e risconti attivi                           | 558.730           | 3,51 %          | 594.393           | 4,92 %          | (35.663)         | (6,00) %       |
| Rimanenze   | 267.608           | 1,68 %          | 503.890           | 4,17 %          | (236.282)        | (46,89) %      |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                           | <b>5.380.224</b>  | <b>33,78 %</b>  | <b>4.954.871</b>  | <b>41,02 %</b>  | <b>425.353</b>   | <b>8,58 %</b>  |
| Immobilizzazioni immateriali                      | 975.866           | 6,13 %          | 823.999           | 6,82 %          | 151.867          | 18,43 %        |
| Immobilizzazioni materiali                        | 2.831.425         | 17,78 %         | 2.263.621         | 18,74 %         | 567.804          | 25,08 %        |
| Immobilizzazioni finanziarie                      | 1.203.871         | 7,56 %          | 1.442.196         | 11,94 %         | (238.325)        | (16,53) %      |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine      | 369.062           | 2,32 %          | 425.055           | 3,52 %          | (55.993)         | (13,17) %      |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                            | <b>15.927.711</b> | <b>100,00 %</b> | <b>12.079.499</b> | <b>100,00 %</b> | <b>3.848.212</b> | <b>31,86 %</b> |

### Stato Patrimoniale Passivo

| Voce                     | Esercizio 2021   | %              | Esercizio 2020   | %              | Variaz. assolute | Variaz. %      |
|--------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>CAPITALE DI TERZI</b> | <b>8.624.081</b> | <b>54,15 %</b> | <b>5.086.792</b> | <b>42,11 %</b> | <b>3.537.289</b> | <b>69,54 %</b> |

| Voce                             | Esercizio 2021    | %               | Esercizio 2020    | %               | Variaz. assolute | Variaz. %      |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>Passività correnti</b>        | <b>5.744.722</b>  | <b>36,07 %</b>  | <b>3.157.966</b>  | <b>26,14 %</b>  | <b>2.586.756</b> | <b>81,91 %</b> |
| Debiti a breve termine           | 5.671.947         | 35,61 %         | 3.148.200         | 26,06 %         | 2.523.747        | 80,16 %        |
| Ratei e risconti passivi         | 72.775            | 0,46 %          | 9.766             | 0,08 %          | 63.009           | 645,19 %       |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>2.879.359</b>  | <b>18,08 %</b>  | <b>1.928.826</b>  | <b>15,97 %</b>  | <b>950.533</b>   | <b>49,28 %</b> |
| Debiti a m/l termine             | 908.418           | 5,70 %          | 14.167            | 0,12 %          | 894.251          | 6.312,21 %     |
| Fondi per rischi e oneri         | 1.284.327         | 8,06 %          | 1.214.327         | 10,05 %         | 70.000           | 5,76 %         |
| TFR                              | 686.614           | 4,31 %          | 700.332           | 5,80 %          | (13.718)         | (1,96) %       |
| <b>CAPITALE PROPRIO</b>          | <b>7.303.630</b>  | <b>45,85 %</b>  | <b>6.992.707</b>  | <b>57,89 %</b>  | <b>310.923</b>   | <b>4,45 %</b>  |
| Capitale sociale                 | 499.200           | 3,13 %          | 499.200           | 4,13 %          |                  |                |
| Riserve                          | 923.495           | 5,80 %          | 786.955           | 6,51 %          | 136.540          | 17,35 %        |
| Utili (perdite) portati a nuovo  | 5.570.011         | 34,97 %         | 5.664.219         | 46,89 %         | (94.208)         | (1,66) %       |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 310.924           | 1,95 %          | 42.333            | 0,35 %          | 268.591          | 634,47 %       |
| Perdita ripianata dell'esercizio |                   |                 |                   |                 |                  |                |
| <b>TOTALE FONTI</b>              | <b>15.927.711</b> | <b>100,00 %</b> | <b>12.079.499</b> | <b>100,00 %</b> | <b>3.848.212</b> | <b>31,86 %</b> |

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| INDICE  | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Copertura delle immobilizzazioni  |                |                |              |
| = A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni   | 145,75 %       | 151,00 %       | (3,48) %     |
| L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa  |                |                |              |
| Banche su circolante  |                |                |              |
| = D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante   | 18,03 %        |                |              |
| L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario  |                |                |              |
| Indice di indebitamento   |                |                |              |
| = [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto   | 1,18           | 0,73           | 61,64 %      |
| L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio  |                |                |              |
| Quoziente di indebitamento finanziario  |                |                |              |
| = [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ] / A) Patrimonio Netto | 0,26           |                |              |
| L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda   |                |                |              |
| Mezzi propri su capitale investito  |                |                |              |

| INDICE   | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| = A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO  | 45,85 %        | 57,89 %        | (20,80) %    |
| L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi   |                |                |              |
| <b>Oneri finanziari su fatturato</b>   |                |                |              |
| = C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)   | 0,02 %         |                |              |
| L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda   |                |                |              |
| <b>Indice di disponibilità</b>   |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ] | 183,60 %       | 225,61 %       | (18,62) %    |
| L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso quindi il magazzino)  |                |                |              |
| <b>Margine di struttura primario</b>   |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ) ]  | 2.292.468,00   | 2.462.891,00   | (6,92) %     |
| E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.  |                |                |              |
| <b>Indice di copertura primario</b>  |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]  | 1,46           | 1,54           | (5,19) %     |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.  |                |                |              |
| <b>Margine di struttura secondario</b>   |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]   | 5.171.827,00   | 4.391.717,00   | 17,76 %      |
| E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.   |                |                |              |
| <b>Indice di copertura secondario</b>  |                |                |              |
| = [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) ]   | 2,03           | 1,97           | 3,05 %       |
| E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.   |                |                |              |
| <b>Capitale circolante netto</b>   |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ] | 4.802.765,00   | 3.966.662,00   | 21,08 %      |
| E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti  |                |                |              |

| INDICE  | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <b>Margine di tesoreria primario</b>  |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ] | 4.535.157,00   | 3.462.772,00   | 30,97 %      |
| E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità  |                |                |              |
| <b>Indice di tesoreria primario</b>   |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ] | 178,94 %       | 209,65 %       | (14,65) %    |
| L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine  |                |                |              |

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

### Conto Economico

| Voce  | Esercizio 2021    | %               | Esercizio 2020    | %               | Variaz. assolute | Variaz. %       |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                      | <b>20.567.726</b> | <b>100,00 %</b> | <b>18.483.262</b> | <b>100,00 %</b> | <b>2.084.464</b> | <b>11,28 %</b>  |
| - Consumi di materie prime  | 1.065.264         | 5,18 %          | 1.173.048         | 6,35 %          | (107.784)        | (9,19) %        |
| - Spese generali  | 9.126.238         | 44,37 %         | 7.822.876         | 42,32 %         | 1.303.362        | 16,66 %         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>  | <b>10.376.224</b> | <b>50,45 %</b>  | <b>9.487.338</b>  | <b>51,33 %</b>  | <b>888.886</b>   | <b>9,37 %</b>   |
| - Altri ricavi  | 332.723           | 1,62 %          | 753.796           | 4,08 %          | (421.073)        | (55,86) %       |
| - Costo del personale   | 7.124.503         | 34,64 %         | 7.267.707         | 39,32 %         | (143.204)        | (1,97) %        |
| - Accantonamenti  |                   |                 |                   |                 |                  |                 |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                                      | <b>2.918.998</b>  | <b>14,19 %</b>  | <b>1.465.835</b>  | <b>7,93 %</b>   | <b>1.453.163</b> | <b>99,14 %</b>  |
| - Ammortamenti e svalutazioni                                       | 566.083           | 2,75 %          | 440.033           | 2,38 %          | 126.050          | 28,65 %         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b> | <b>2.352.915</b>  | <b>11,44 %</b>  | <b>1.025.802</b>  | <b>5,55 %</b>   | <b>1.327.113</b> | <b>129,37 %</b> |
| + Altri ricavi  | 332.723           | 1,62 %          | 753.796           | 4,08 %          | (421.073)        | (55,86) %       |
| - Oneri diversi di gestione   | 1.978.287         | 9,62 %          | 1.520.065         | 8,22 %          | 458.222          | 30,14 %         |
| <b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>                            | <b>707.351</b>    | <b>3,44 %</b>   | <b>259.533</b>    | <b>1,40 %</b>   | <b>447.818</b>   | <b>172,55 %</b> |
| + Proventi finanziari   | 10.876            | 0,05 %          | 1.996             | 0,01 %          | 8.880            | 444,89 %        |
| + Utili e perdite su cambi  |                   |                 |                   |                 |                  |                 |

| Voce   | Esercizio 2021 | %             | Esercizio 2020 | %             | Variaz. assolute | Variaz. %       |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|-----------------|
| <b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>  | <b>718.227</b> | <b>3,49 %</b> | <b>261.529</b> | <b>1,41 %</b> | <b>456.698</b>   | <b>174,63 %</b> |
| + Oneri finanziari   | (4.386)        | (0,02) %      | (942)          | (0,01) %      | (3.444)          | (365,61) %      |
| <b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b> | <b>713.841</b> | <b>3,47 %</b> | <b>260.587</b> | <b>1,41 %</b> | <b>453.254</b>   | <b>173,94 %</b> |
| + Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie           | (166.567)      | (0,81) %      | (52.588)       | (0,28) %      | (113.979)        | (216,74) %      |
| <b>+ Quota ex area straordinaria</b>                                 |                |               |                |               |                  |                 |
| REDDITO ANTE IMPOSTE   | 547.274        | 2,66 %        | 207.999        | 1,13 %        | 339.275          | 163,11 %        |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio                                 | 236.350        | 1,15 %        | 165.666        | 0,90 %        | 70.684           | 42,67 %         |
| <b>REDDITO NETTO</b>   | <b>310.924</b> | <b>1,51 %</b> | <b>42.333</b>  | <b>0,23 %</b> | <b>268.591</b>   | <b>634,47 %</b> |

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| INDICE   | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| <b>R.O.E.</b>  |                |                |              |
| = 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto   | 4,26 %         | 0,61 %         | 598,36 %     |
| L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa   |                |                |              |
| <b>R.O.I.</b>  |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO  | 14,77 %        | 8,49 %         | 73,97 %      |
| L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica   |                |                |              |
| <b>R.O.S.</b>  |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)   | 3,50 %         | 1,46 %         | 139,73 %     |
| L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo   |                |                |              |
| <b>R.O.A.</b>  |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO   | 4,44 %         | 2,15 %         | 106,51 %     |
| L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria   |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>   |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria) ] | 551.660,00     | 208.941,00     | 164,03 %     |
| E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area   |                |                |              |

| INDICE   | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazioni % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.   |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>  |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | 551.660,00     | 208.941,00     | 164,03 %     |
| E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.                            |                |                |              |

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

### Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si precisa che i principali rischi e incertezze a cui la società è esposta sono primariamente riconducibili ai rischi connessi all'attività effettuata e quindi all'attività sanitaria di cura dei pazienti; pur rispettando ogni protocollo ed ogni procedura di sicurezza, è chiaro che l'errore o l'imprevisto possono sempre succedere. La società è comunque adeguatamente coperta da idonee polizze assicurative.

Uno dei rischi più significativi è poi quello legato all'accreditamento/contrattualizzazione/convenzione dei servizi prestati a favore del SSN. Gli ultimi anni sono stati l'emblema dell'incertezza e variabilità dei rapporti con le istituzioni pubbliche. Per una società come la nostra, che svolge la quasi totalità delle prestazioni in convenzione, questo ha comportato e comporta una difficoltà organizzativa e manageriale non indifferente.

### Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

### Informativa sull'ambiente

La Società è particolarmente attenta agli obiettivi e politiche in materia ambientale; in tal senso, ha cura di adottare tutte le misure e i miglioramenti necessari, stante anche la tipologia di attività esercitata.

### Informazioni sulla gestione del personale

Non vi sono elementi di particolare significatività da segnalare.

### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato dall'art. 2428, comma 3, punto 1 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Non vi sono particolari elementi da evidenziare.

### Crediti verso le consociate iscritti nelle Immobilizzazioni

| Descrizione               | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 | Variazione assoluta |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| verso imprese controllate | -              | 101.000        | 101.000-            |
| <i>Totale</i>             | -              | 101.000        | 101.000-            |

## Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

## Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 n. 3 e n. 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile si segnala come, allo stato attuale, risulti complesso effettuare previsioni circa l'evoluzione futura della gestione; gli attuali presupposti economici sono indicativi di uno stato di incertezza, ancora legata alla pandemia ed alla conseguente incertezza relativa al riconoscimento della produzione da parte del SSN, alla definizione dei Budget ed alla chiarezza nell'applicazione delle Tariffe.

Si può sicuramente affermare che il Management prosegue nel suo piano strategico di espansione e di miglioramento della struttura nel suo più ampio concetto. Ovviamente questo non può prescindere dal costante monitoraggio dei rapporti e dei riscontri che giungono dalle autorità competenti in merito all'assegnazione di Budget ed accreditamenti.

## Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del codice civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

## Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

| Indirizzo                       | Località              |
|---------------------------------|-----------------------|
| VIALE DEI SALICI N.35           | GODIASCO SALICE TERME |
| VIA CECHOV N. 50                | MILANO                |
| VIA CRISTOFORO COLOMBO N. 53-55 | RIVANAZZANO TERME     |
| VIA TRIESTE N. 2                | VIGEVANO              |

## Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Verona, 31/05/2022

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dottor Alberto Righini