

**CASA DI CURA MADONNA DEL RIMEDIO S.P.A.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di SANT'ANTONIO SPA

Sede in VIA CHIRONI N. 20 -09100 CAGLIARI (CA) Capitale sociale Euro 516.000,00 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2018****Premessa**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2018 riporta un risultato positivo pari a Euro 323.900.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Oristano.

Si rammenta che la valutazione dell'impatto delle diverse novità legislative ci ha costretto al ricorso dei maggiori termini per la convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio.

**Andamento della gestione**

Anche nell'esercizio sono proseguiti i lavori di ristrutturazione e ammodernamento del fabbricato e degli impianti al fine di adeguare la struttura ai requisiti richiesti per l'accreditamento da parte della RAS.

Nello specifico gli interventi continueranno anche nel 2019 con importanti modifiche e migliorie anche in considerazione alle politiche gestionali inerenti la riorganizzazione dei servizi resi.

Di seguito si analizzano i principali risultati economico patrimoniali registrati negli ultimi tre esercizi.

**Sintesi del bilancio**

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ricavi	13.780.886	13.435.730	13.635.784
Margine operativo lordo (M.O.L.)	378.728	591.333	620.911
Reddito operativo (Ebit)	(682.169)	(397.309)	(179.213)
Utile (perdita) d'esercizio	323.900	(363.136)	(349.947)
Attività fisse	21.940.205	21.867.758	21.433.646
Patrimonio netto complessivo	29.667.082	29.347.866	29.710.999
Posizione finanziaria netta	2.910.164	2.326.805	3.259.023

## Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi netti	13.641.572	13.276.598	364.974
Costi esterni	8.255.544	7.517.919	737.625
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>5.386.028</b>	<b>5.758.679</b>	<b>(372.651)</b>
Costo del lavoro	5.007.300	5.167.346	(160.046)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>378.728</b>	<b>591.333</b>	<b>(212.605)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.200.211	1.147.774	52.437
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(821.483)</b>	<b>(556.441)</b>	<b>(265.042)</b>
Proventi non caratteristici	139.314	159.132	(19.818)
Proventi e oneri finanziari	(74.821)	12.822	(87.643)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(756.990)</b>	<b>(384.487)</b>	<b>(372.503)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(756.990)</b>	<b>(384.487)</b>	<b>(372.503)</b>
Imposte sul reddito	(1.080.890)	(21.351)	(1.059.539)
<b>Risultato netto</b>	<b>323.900</b>	<b>(363.136)</b>	<b>687.036</b>

## Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni materiali nette	21.937.306	21.864.444	72.862
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	2.899	3.314	(415)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>21.940.205</b>	<b>21.867.758</b>	<b>72.447</b>
Rimanenze di magazzino	126.824	114.429	12.395
Crediti verso Clienti	18.781.193	19.913.941	(1.132.748)
Altri crediti	2.229.075	1.118.575	1.110.500
Ratei e risconti attivi	5.598	3.938	1.660
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>21.142.690</b>	<b>21.150.883</b>	<b>(8.193)</b>

Debiti verso fornitori	1.376.363	1.427.463	(51.100)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	349.233	437.118	(87.885)
Altri debiti	5.225.882	5.419.285	(193.403)
Ratei e risconti passivi	60.692	56.841	3.851
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>7.012.170</b>	<b>7.340.707</b>	<b>(328.537)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>14.130.520</b>	<b>13.810.176</b>	<b>320.344</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	948.109	1.066.873	(118.764)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	8.365.698	7.590.000	775.698
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>9.313.807</b>	<b>8.656.873</b>	<b>656.934</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>26.756.918</b>	<b>27.021.061</b>	<b>(264.143)</b>
Patrimonio netto	(29.667.082)	(29.347.866)	(319.216)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.910.164	2.326.805	583.359
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(26.756.918)</b>	<b>(27.021.061)</b>	<b>264.143</b>

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Margine primario di struttura	7.726.877	7.480.108	8.277.353
Quoziente primario di struttura	1,35	1,34	1,39
Margine secondario di struttura	17.040.684	16.136.981	16.795.548
Quoziente secondario di struttura	1,78	1,74	1,78

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, era la seguente:

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	1.811.228	1.151.377	659.851
Denaro e altri valori in cassa	1.940	5.892	(3.952)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>1.813.168</b>	<b>1.157.269</b>	<b>655.899</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.096.996</b>	<b>1.169.536</b>	<b>(72.540)</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>2.910.164</b>	<b>2.326.805</b>	<b>583.359</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>2.910.164</b>	<b>2.326.805</b>	<b>583.359</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidità primaria	3,11	3,05	3,07
Liquidità secondaria	3,13	3,07	3,09
Indebitamento	0,27	0,28	0,29
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,40	1,39	1,44

L'indice di liquidità primaria è pari a 3,11. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 3,13. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,27. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,40, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	194.212
Impianti e macchinari	263.215
Attrezzature industriali e commerciali	706.881
Altri beni	43.165

### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 non si segnala alcuna attività di ricerca e sviluppo.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Sant'Antonio SpA				7.793,00		7.793,00
CDC S. Antonio SpA				3.031,00		3.031,00
C.R.M. Srl				34.086,99		34.086,99
C.P.T.C. Srl				87.480,95		85.624,70
<b>Totale</b>				<b>132.391,94</b>		<b>130.535,69</b>

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

### Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Non si posseggono azioni proprie o quote o azioni di società controllanti.

### Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

#### Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia. Sono presenti fondi di svalutazione e fondi rischi a tutela dei crediti commerciali.

#### Rischio di liquidità

Si segnala che:

- la società possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- esistono differenti fonti di finanziamento

### Evoluzione prevedibile della gestione

Sono proseguiti nell'esercizio in esame gli interventi di ristrutturazione e ampliamento della struttura con la creazione di nuove unità di ricovero.

E' stata anche attuata una politica volta al rinnovamento di importanti attrezzature per la diagnosi. Tali nuove unità consentiranno oltre che l'ottenimento di indagini sempre più accurate grazie ad una migliore definizione delle immagini anche un notevole risparmio di costi e di tempo che consentiranno il raggiungimento di livelli di efficienza compatibili con la politica di aggiornamento già intrapresa nei precedenti periodi.

Inoltre si sta implementando il sistema informatico interno grazie al quale si stanno ottenendo ottimi standard qualitativi caratterizzanti le prestazioni rese ai pazienti accompagnati da adeguati livelli di appropriatezza.

Va da sé che tale rinnovamento strutturale ha comportato la necessità di investire anche nella formazione del personale con il conseguente rinnovamento di figure operative in diversi settori operativi.

### Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008

La vostra società si è avvalsa della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui alla legge n. 342/2000. Qui di seguito vengono descritti i criteri seguiti nella rivalutazione e le motivazioni degli stessi.

I valori attribuiti traggono origine dall'osservatorio immobiliare dell'agenzia del territorio. Si è rivalutato il solo valore storico con espressa rilevazione dell'area di pertinenza attestando pertanto che la rivalutazione non eccede i limiti di valore indicati al comma 3 dell'articolo 11 della legge n. 342/2000, richiamato dall'articolo 15, comma 23, del D.L. n. 185/2008 convertito con modificazioni dalla legge n. 2/2009.

**Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<b>Risultato d'esercizio al 31/12/2018</b>	<b>Euro</b>	<b>323.900</b>
Accantonamento a riserva straordinaria	Euro	161.950
A dividendo	Euro	161.950

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Cagliari, 27 maggio 2018

**Il Presidente del consiglio di amministrazione**

F.to Alberto Floris

*IL SOTTOSCRITTO LEGALE RAPPRESENTANTE, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITA' PENALI PREVISTE IN CASO DI FALSA DICHIARAZIONE, ATTESTA, AI SENSI DELL'ART.47 D.P.R. 445/2000, LA CORRISPONDENZA DEL PRESENTE DOCUMENTO A QUELLO CONSERVATO AGLI ATTI DELLA SOCIETA'.*