

**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 31/12/2021****Premessa**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta un risultato negativo pari a Euro (1.864.115).

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

Si è fatto ricorso ai maggiori termini per la convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio a seguito della definizione di alcune poste inerenti crediti fiscali.

**Andamento della gestione**

Le prospettive economiche mondiali per lo scorso esercizio sono state gravemente compromesse dalla rapida diffusione dell'infezione da SARS Covid-19.

L'attuale esercizio ha risentito di quanto accaduto nel 2020 che si è protratto anche per tutto il 2021 sottolineando le difficoltà riscontrate nella programmazione dell'erogazioni delle prestazioni tra pazienti Covid e quelli non-covid.

Per tale motivo si riscontra la necessità di ribilanciare le prestazioni tra pazienti Covid e pazienti non-Covid e l'esigenza di ottimizzare i servizi erogati mettendo "a sistema" l'attività degli istituti ospedalieri di diritto pubblico e di quelli di diritto privato accreditati.

Diviene pertanto urgente la riorganizzazione, anche sotto il profilo tecnico-gestionale, del SSR, con un effettivo rifinanziamento del sistema privato onde consentirgli di colmare il deficit di erogazione venutosi a creare a seguito dello tsunami pandemico dando spazio ad un apporto più largo da parte del settore privato.

**Sintesi del bilancio**

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ricavi	17.310.638	15.018.346	14.522.260
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	(2.211.443)	1.746.070	1.388.456
Reddito operativo (Ebit)	(2.061.893)	662.918	533.135
Utile (perdita) d'esercizio	(1.864.115)	478.237	417.644

Attività fisse	27.396.552	23.751.295	23.272.842
Patrimonio netto complessivo	28.088.957	30.192.192	29.922.777
Posizione finanziaria netta	8.711.646	2.351.513	2.236.845

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
valore della produzione	17.310.638	15.018.346	14.522.260
margine operativo lordo	(2.211.443)	1.746.070	1.388.456
Risultato prima delle imposte	(2.070.679)	631.871	611.879

### Principali dati economici

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Ricavi netti	15.251.526	14.085.669	1.165.857
Costi esterni	12.123.881	7.685.827	4.438.054
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>3.127.645</b>	<b>6.399.842</b>	<b>(3.272.197)</b>
Costo del lavoro	5.339.088	4.653.772	685.316
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(2.211.443)</b>	<b>1.746.070</b>	<b>(3.957.513)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.909.562	2.015.829	(106.267)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(4.121.005)</b>	<b>(269.759)</b>	<b>(3.851.246)</b>
Proventi non caratteristici	2.059.112	932.677	1.126.435
Proventi e oneri finanziari	(8.786)	(31.047)	22.261
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(2.070.679)</b>	<b>631.871</b>	<b>(2.702.550)</b>
Rivalutazioni e svalutazioni			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.070.679)</b>	<b>631.871</b>	<b>(2.702.550)</b>
Imposte sul reddito	(206.564)	153.634	(360.198)
<b>Risultato netto</b>	<b>(1.864.115)</b>	<b>478.237</b>	<b>(2.342.352)</b>

### Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette			
Immobilizzazioni materiali nette	27.393.653	23.748.396	3.645.257
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	2.899	2.899	
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>27.396.552</b>	<b>23.751.295</b>	<b>3.645.257</b>
Rimanenze di magazzino	162.609	236.272	(73.663)
Crediti verso Clienti	46.912	17.809.993	(17.763.081)
Altri crediti	4.018.922	2.790.984	1.227.938
Ratei e risconti attivi	97.179	103.834	(6.655)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>4.325.622</b>	<b>20.941.083</b>	<b>(16.615.461)</b>
Debiti verso fornitori	4.155.120	1.368.862	2.786.258
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	814.938	439.234	375.704
Altri debiti	4.766.171	5.278.795	(512.624)
Ratei e risconti passivi	378.264	439.091	(60.827)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>10.114.493</b>	<b>7.525.982</b>	<b>2.588.511</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(5.788.871)</b>	<b>13.415.101</b>	<b>(19.203.972)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	651.665	732.012	(80.347)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)			
Altre passività a medio e lungo termine	1.578.705	8.593.705	(7.015.000)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>2.230.370</b>	<b>9.325.717</b>	<b>(7.095.347)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>19.377.311</b>	<b>27.840.679</b>	<b>(8.463.368)</b>
Patrimonio netto	(28.088.957)	(30.192.192)	2.103.235
Debiti di natura finanziaria a lungo termine			
Debiti di natura finanziaria a breve termine	8.711.646	2.351.513	6.360.133
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(19.377.311)</b>	<b>(27.840.679)</b>	<b>8.463.368</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.

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Margine primario di struttura	692.405	6.440.897	6.649.935
Quoziente primario di struttura	1,03	1,27	1,29
Margine secondario di struttura	2.922.775	15.766.614	15.723.010
Quoziente secondario di struttura	1,11	1,66	1,68

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021, era la seguente:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Disponibilità liquide	8.272.347	1.919.052	6.353.295
Altre attività finanziarie correnti (C3)	439.299	432.461	6.838
Crediti finanziari correnti (B3 II entro 12 m)			
Debiti bancari correnti (D4 entro 12 m)			
Altre passività finanziarie correnti (D, rapporti finanziari entro 12 m)	2.572.347	2.333.229	239.118
Debiti per leasing finanziario correnti			
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>6.139.299</b>	<b>18.284</b>	<b>6.121.015</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (D4 oltre 12 m)			
Altre passività finanziarie non correnti (D, rapporti finanziari oltre 12 m)			
Debiti per leasing finanziario non correnti			
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>			
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>6.139.299</b>	<b>18.284</b>	<b>6.121.015</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.

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Liquidità primaria	1,31	3,19	3,11
Liquidità secondaria	1,33	3,22	3,13
Indebitamento	0,37	0,26	0,27
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,05	1,30	1,32

L'indice di liquidità primaria è pari a **1,31**. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a **1,33**. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a **0,37**. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti

esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a **1,05**, 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	1.895.807
Impianti e macchinari	1.159.038
Attrezzature industriali e commerciali	265.001
Altri beni	27.301

### 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

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Sant'Antonio SpA				195.901		56.518
CDC S.Antonio SpA				7.011		3.381
C.R.M. Srl				1.815		1.815
CPTC Srl				87.481		
<b>Totale</b>				<b>292.208</b>		<b>61.714</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 in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto 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.

**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

**Politiche connesse alle diverse attività di copertura**

La società opera nel settore sanitario e conseguentemente le principali classi di rischio sono connesse alle attività mediche.

La società ha altresì adottato la politica di accantonamento ad un fondo di autoassicurazione che troverà copertura in fondi specificamente destinati.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Si confermano gli obiettivi di gestione dichiarati nell'apposita relazione del 2020 in quanto essi sono dettati da un'analisi di scenario strategico immutato e da una durata pluriennale.

Si rammenta che si sta procedendo alla formazione del fondo per l'autoassicurazione da responsabilità civile professionale della casa di cura trovando copertura finanziaria in due fondi d'investimento a basso rischio.

Si sta inoltre predisponendo l'allargamento dei servizi offerti e contemporaneamente si sta valutando l'acquisizione di ulteriori gestori di servizi sanitari convenzionati con il SSR presenti in Sardegna sia in ambito ambulatoriale sia in ambito ospedaliero.

**Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 104/2020**

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 31/12/2021</b>	<b>Euro</b>	<b>(1.864.115)</b>
Copertura mediante utilizzo riserva straordinaria	Euro	(1.864.115)

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

Cagliari, 30 maggio 2022

**Per il Consiglio di amministrazione**

Dr. Alberto Floris