

ISTITUTO CLINICO CITTA' STUDI S.P.A.

Sede legale in Via Ampere, 47 - 20131 Milano (MI)
Capitale sociale Euro 10.000.000 i.v.
Società Unipersonale - Direzione e coordinamento di
Bloom Holding S.p.A.

Relazione sulla gestione al 31/12/2019

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2019 riporta un utile netto pari a Euro 2.079.239 rispetto ad un utile dell'esercizio precedente pari a Euro 1.950.461, segnando dunque una variazione positiva netta pari a Euro 128.778.

Il risultato operativo registra un incremento del 4% rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 4.020 migliaia ad Euro 4.197 migliaia nonostante gli ulteriori tagli effettuati dalla Regione, come la riduzione delle indennità non tariffate per Euro 500 migliaia e, la revisione di alcune tariffe procedurali ed i rimborsi di endoprotesi.

La posizione finanziaria netta risulta positiva e pari a Euro 12.095 migliaia come dal prospetto riportato di seguito.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La società svolge la propria attività nei seguenti settori:

- Ricoveri convenzionati con il servizio sanitario e non
- Servizi ambulatoriali
- Pronto soccorso (D.E.A.)

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si segnala che l'attività è svolta nel complesso ospedaliero di Milano, tra la Via Catalani n. 4 e la Via Jommelli n. 17.

Gli uffici amministrativi sono, invece, ubicati in Via Ampère 47, attuale sede legale della Società così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2010.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Si segnala che l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti riunitasi il 9 settembre 2019 ha deliberato la riduzione del capitale sociale da euro 20.000.000 a euro 10.000.000 mediante rimborso del capitale a favore del socio unico Bloom Holding.

Andamento della gestione

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione oltreché i più significativi indici di bilancio.

Principali dati patrimoniali

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

SP riclassificato	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	187.109	193.186	(6.077)
Immobilizzazioni materiali	5.053.766	5.355.723	(301.957)
Immobilizzazioni finanziarie	2.485.000	2.485.000	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti a lungo	4.337.086	4.956.670	(619.584)
Altri crediti (oltre 12 mesi)	1.892.479	1.843.480	48.999
A) (A) Capitale Immobilizzato	13.955.440	14.834.059	(878.619)
Rimanenze di magazzino	825.122	905.272	(80.150)
Crediti vs clienti	7.510.701	6.609.818	900.883
Crediti verso imprese controllanti	313.515	153.648	159.867
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	650.416	3.777.676	(3.127.260)
Altri crediti (entro 12 mesi)	226.580	386.374	(159.794)
Ratei e risconti attivi	664.939	683.669	(18.730)
B) (B) Attività di esercizio a breve termine	10.191.273	12.516.457	(2.325.184)
Debiti verso fornitori e acconti	11.589.748	11.724.683	(134.935)
Debiti tributari e previdenziali	2.258.216	2.352.757	(94.541)
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	51.666	52.958	(1.292)
Altri debiti	2.214.092	2.165.567	48.525
Fondo rischi	650.617	1.262.808	(612.191)
Ratei e risconti passivi	14.481	15.154	(674)
C) (C) Passività d'esercizio a breve	16.778.820	17.573.927	(795.108)
Capitale investito (A+B-C)	7.367.894	9.776.589	(2.408.695)
FONTI DI FINANZIAMENTO (D+E+/-F)	7.367.894	9.776.589	(2.408.695)
TFR	1.804.324	1.851.853	(47.529)
Altri Debiti (oltre 12 mesi)	2.294.445	2.144.445	150.000
Fondo rischi	2.850.000	4.100.000	(1.250.000)
D) (D) Passività a lungo	6.948.769	8.096.298	(1.147.529)
E) (E) Patrimonio netto	12.514.405	22.288.104	(9.773.699)
PFN / (indebitamento) a medio lungo	-	-	-
PNF / (indebitamento) a breve	12.095.280	20.607.813	(8.512.533)
F) (F) (Indebitamento) / disponibilità netta	12.095.280	20.607.813	(8.512.533)

La situazione patrimoniale evidenzia un decremento del capitale investito pari a Euro 2.408 migliaia riconducibile principalmente al decremento delle attività a breve per Euro 2.325 migliaia, al decremento delle passività a breve per Euro 795 migliaia, parzialmente compensato dalla riduzione del capitale immobilizzato per Euro 878 migliaia.

Il decremento del capitale immobilizzato deriva dalla riduzione dei crediti verso le imprese sottoposte al controllo delle controllanti per Euro 619 migliaia, dal decremento delle immobilizzazioni materiali per Euro 301 migliaia, e dalla parziale compensazione dovuta all'incremento di altri crediti per Euro 49 migliaia

Il decremento delle attività a breve (Euro 2.325 migliaia) è riconducibile principalmente al decremento dei crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti per Euro 3.127 parzialmente compensato dall'incremento dei crediti verso clienti per Euro 900 migliaia.

Il decremento delle passività a breve termine (Euro 798 migliaia) deriva dalla riduzione del Fondo rischi per Euro 612 migliaia oltretchè dal decremento dei debiti verso fornitori per Euro 134 migliaia.

Le passività a lungo termine registrano un decremento pari a Euro 1.147 migliaia rispetto all'esercizio precedente dovuto principalmente dalla riduzione del Fondo rischi per Euro 1.250 migliaia.

La posizione finanziaria netta (di cui alla tabella riportata di seguito) risulta positiva pari a Euro 12.065 migliaia. Registra un decremento di Euro 8.512 migliaia dovuto dal decremento delle disponibilità in cassa, dal decremento del credito verso la controllante, il tutto per effetto dell'operazione di riduzione del capitale sociale per Euro 10.000 migliaia con rimborso al socio.

Indici patrimoniali

Indipendenza finanziaria

(Patrimonio netto / Totale attivo) *100 = **34%** (**46% nel 2018**)

(Capitale di Terzi / Totale attivo)*100 = **66%** (**54% nel 2018**)

(Patrimonio Netto / (Indebitamento) disponibilità netta = *100= **170%** (**134% nel 2018**)

Principali dati economici

	2020	2019	Variazioni	%
Valore della Produzione	71.349.730	71.595.247	(245.517)	
Costi esterni	43.162.138	43.482.198	(320.060)	
<i>% su Produzione</i>	60%	61%		
Valore Aggiunto	28.187.592	28.113.049	74.543	0%
Costo del lavoro	22.709.165	22.673.608	35.557	
Margine Operativo Lordo	5.478.427	5.439.441	38.986	1%
<i>% su Produzione</i>	8%	8%		
Ammortamenti	1.281.316	1.418.785	(137.469)	
Risultato Operativo	4.197.111	4.020.656	176.455	4%
<i>% su Produzione</i>	6%	6%		
Proventi e oneri finanziari	44.010	11.805	32.205	
Risultato Ordinario	4.241.121	4.032.461	208.660	5%
Accantonamenti e svalutazioni	(1.282.386)	(1.178.035)	(104.351)	
Risultato prima delle imposte	2.958.735	2.854.426	104.309	4%
Imposte sul reddito	879.496	903.965	(24.469)	
Risultato netto	2.079.239	1.950.461	128.778	7%
<i>% su Produzione</i>	3%	3%		

L'esercizio 2019 registra un lieve incremento del valore aggiunto rispetto all'esercizio precedente passando da un valore aggiunto di Euro 28.113 migliaia del 2018 ad Euro 28.187 migliaia del 2019.

Tale risultato deriva principalmente dall'ottimizzazione delle risorse impiegate, in considerazione degli abbattimenti applicati dalla regione lombardia come per le indennità non tariffate, le revisioni al ribasso di tariffe per alcune procedure e rimborsi, a cui la società ha dovuto compensare con maggiore efficienza.

I **costi esterni** (Euro 43.162 migliaia), rappresentati principalmente dal costo dei materiali impiegati, dal costo delle prestazioni professionali sanitarie e da altri servizi, registrano un decremento verso l'esercizio precedente pari a Euro 320 migliaia.

Tale variazione deriva dal decremento di alcuni servizi per circa Euro 102 migliaia e dal decremento degli oneri diversi di gestione per Euro 271 migliaia dovuti principalmente delle minori sopravvenienze passive realizzate.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio relativa ai Costi Esterni con le relative variazioni:

Descrizione	31/12/2019	31/12/2018	Variazioni	%
* Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.179.745	13.105.172	74.573	1%
Per servizi	20.843.896	20.946.742	(102.846)	0%
Per godimento di beni di terzi	5.186.692	5.207.215	(20.523)	0%
Oneri diversi di gestione	3.951.805	4.223.069	(271.264)	-6%
Totale	43.162.138	43.482.198	(320.060)	-0,7%

* al netto delle variazioni di periodo

Il **costo del lavoro**, in linea con l'esercizio precedente è pari a Euro 22.709 migliaia nel 2019 verso Euro 22.673 migliaia registrato nel 2018

Il **marginale operativo lordo** pari ad Euro 5.478 migliaia (Euro 5.439 nel 2018) registra una lieve variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 38 migliaia (+1% vs 2018) riconducibile all'incremento del valore aggiunto unitamente all'incremento del costo del lavoro.

Il **risultato operativo** pari ad Euro 4.197 migliaia (Euro 4.021 migliaia nel 2018) presenta una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 176 migliaia (+4% vs 2018) riconducibile alla variazione del margine operativo lordo ed al decremento degli ammortamenti (Euro -134 migliaia).

Il risultato della **gestione finanziaria** pari a Euro 44 migliaia (Euro 11 migliaia nel 2018) registra un incremento pari a Euro 32 migliaia dovuto principalmente agli interessi attivi derivanti dal finanziamento alla società controllante.

Il risultato della **gestione non operativa** pari a negativi Euro 1.282 migliaia deriva essenzialmente dall'evoluzione delle pratiche in essere relative al contenzioso civile ed alla stima degli eventuali esborsi da effettuarsi sulla base delle nuove richieste risarcitorie.

Indici economici

ROE (Utile netto / Patrimonio netto)*100 = **17%** (9 % nel 2018)

ROI (Risultato operativo / Totale Attivo)*100 = **11%** (8 % nel 2018)

ROS (Risultato operativo / Valore della Produzione)*100 = **6%** (6 % nel 2018)

La posizione finanziaria netta al 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018	Variazione
Depositi bancari	12.066.195	16.592.733	(4.526.538)
Denaro e altri valori in cassa	29.085	15.080	14.005
Disponibilità liquide ed azioni proprie	12.095.280	16.607.813	(4.512.533)
Posizione finanziaria netta a breve termine	12.095.280	16.607.813	(4.512.533)
Crediti finanziari verso la controllante	0	4.000.000	(4.000.000)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	0	4.000.000	(4.000.000)
Posizione finanziaria netta	12.095.280	20.607.813	(8.512.533)

Evoluzione prevedibile della gestione

L'emergenza sanitaria Covid-19 iniziata a fine febbraio 2020 ed i correlati provvedimenti governativi, tesi alla riduzione del contagio, hanno comportato la necessità della sospensione dell'attività di ricovero programmata, la sospensione dell'attività ambulatoriale chirurgica, la sospensione dell'attività ambulatoriale non urgente e, la sospensione dell'attività solvente.

In sintesi l'attività ordinaria Ospedaliera è stata sospesa a favore dell'accoglienza dei malati Covid-19. Questo ha comportato una riorganizzazione profonda dell'azienda ospedaliera che ha da subito messo a disposizione n.10 posti letto in Terapia Intensiva oltre a 3 reparti. In questa situazione "pandemica" molti medici hanno contratto il virus e, pertanto al fine di curare i pazienti Covid-19 si è reso necessario riallocare le risorse mediche costituendo delle macro equipe-miste composte medici con specializzazioni diverse.

Sebbene tale emergenza non avrà alcun impatto per l'esercizio 2019, per il 2020 non è possibile effettuare una previsione né tantomeno effettuare una programmazione economico-finanziaria.

Nonostante l'ottima situazione finanziaria e le assicurazioni da parte dell'ATS Città Metropolitana circa la continuità alla liquidazione degli acconti mensili a prescindere dalla produzione, la società anche nell'impossibilità di prevedere l'evoluzione temporale di tale emergenza si è attivata richiedendo affidamenti al sistema creditizio.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio, sono stati effettuati i seguenti investimenti:

Immobilizzazioni	Acquisti dell'esercizio
Impianti e macchinari	529.938
Altri beni	152.548
Immobilizzazioni in corso materiali	284.850
Totale	967.336

Attività di ricerca e sviluppo

Non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo.

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

I rapporti economici e patrimoniali con parti correlate conclusi nell'anno sono riassunti nella tabella seguente:

Crediti e Attività finanziarie (Euro'000)	Crediti commerciali	Altri crediti e attività correnti	Crediti finanziari infragrupo	Altre attività fin. Correnti
Controllante Bloom Holding Spa		314		
Società controllate da controllante				
33 S.p.A.	4.957		2.485	
Trust Medical Srl	31			
Totale	4.988	314	2.485	-

Debiti e passività finanziarie (Euro '000)	Debiti Commerciali	Altri debiti e passività correnti	Debiti finanziari infragrupo	Altre passività fin. Correnti
Controllante Bloom Holding Spa				
Società controllate da controllante				
33 S.p.A.				
Totale	-	-	-	-

Ricavi e Costi (Euro'000)	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	(Oneri)/Proventi da partecip.
Controllante Bloom Holding Spa	3		19	0	
Società controllate da controllante					
33 S.p.A.	12	5.169			
Nuova Semiramis SpA	12	14			
Trust Medical Srl	140				
Totale	167	5.183	19	-	-

Come risulta dalla tabella sopra esposta il principale rapporto economico-patrimoniale in essere è con la società sottoposta al controllo della controllante **33 S.p.A.** e deriva principalmente dalla locazione del complesso immobiliare in cui la società svolge la propria attività.

Nell'esercizio 2019 la Società ha rinnovato per ulteriori tre anni l'opzione per la tassazione di gruppo, in qualità di consolidata ai sensi degli articoli 117 e seguenti del T.U.I.R., aderendo all'accordo con la consolidante Bloom Holding S.p.A. La predetta opzione è regolamentata da un apposito Regolamento di consolidato fiscale, di durata triennale relativamente agli esercizi 2019-2021.

Tutti i rapporti con le parti correlate sono regolati tramite contratti a normali condizioni di mercato e non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

Azioni proprie

La società non detiene azioni proprie.

Documento programmatico sulla sicurezza

In data 25 maggio 2018 è diventato applicabile il Regolamento (UE) 2016/679, entrato in vigore il 24 maggio 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati.

La Società quindi, ha portato a compimento il percorso di adeguamento al GDPR già intrapreso nell'esercizio 2018, implementando ed aggiornando le principali misure tecniche-organizzative, adottando il *privacy governance framework* e formalizzando i principali processi, con particolare riferimento ai nuovi requisiti introdotti dal Regolamento. La società, inoltre, ha individuato il Data Protection Officer comunicandone al Garante i dati di contatto.

Informazioni di cui all'art. 2428 del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che i rischi specifici che possono determinare il sorgere di obbligazioni in capo alla Società sono oggetto di valutazione in sede di determinazione dei relativi accantonamenti e trovano menzione nell'ambito delle note al bilancio unitamente alle passività potenziali di rilievo.

Qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società potrebbe esser esposta:

- contrazione/“taglio” del Budget assegnato e abbattimenti della produzione a partire dal superamento Budget assegnato: si tratta del principale ed immediato rischio tipico dell'attività che trae profitto quasi esclusivamente dalle prestazioni in convenzione con il servizio sanitario nazionale anche in considerazione dell'evoluzione dei provvedimenti locali e nazionali tesi al controllo della spesa sanitaria.
- rischio di mercato: un ridimensionamento della spesa pubblica regionale potrebbe determinare una rinegoziazione dei Budget di accreditamento di servizi sanitari in convenzione (SSN); la Società ha avviato negli anni un piano di razionalizzazione dei costi in grado di recuperare la perdita di marginalità conseguente ai tagli imposti dalla “spending review”;
- rischio operativo: la società è esposta al rischio tipico dell'attività espletata derivante dalla responsabilità medica, debitamente monitorato oltretutto prudenzialmente accantonato;
- rischio di credito: la società non è soggetta a significativi rischi di credito, seppur caratterizzata da una significativa concentrazione del credito verso un unico cliente (ATS Città Metropolitana di Milano), tale situazione non ha dunque ripercussioni sulla liquidità aziendale che permane assolutamente sotto controllo;
- rischio di tasso d'interesse: l'esposizione del Gruppo al rischio di variazioni dei tassi di mercato è connesso principalmente ai finanziamenti bancari con tassi di interesse variabili. La società non presenta alcun debito bancario.
- rischio di liquidità: la Società presenta attualmente una struttura finanziaria che non evidenzia rischi di crisi di liquidità, avendo una posizione attiva di liquidità nei confronti del sistema creditizio.

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6 bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, si segnala che la società non utilizza tali strumenti.

Inoltre, avuto riguardo alle informazioni attinenti all'ambiente ed al personale, si dà atto che:

- non si sono verificati casi di decessi sul lavoro, malattie professionali o infortuni gravi del personale iscritto a libro matricola;
- non si sono cagionati danni, subite sanzioni o pene avuto riguardo l'emissioni di gas ad effetto serra (ex lege 316/04).

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

Milano, 27 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
