

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 31/12/2020

Signori Azionisti,

L'esercizio chiuso al 31/12/2020 riporta una perdita netta pari a Euro 207.522 rispetto ad un utile dell'esercizio precedente pari a Euro 2.079.239, segnando dunque una variazione negativa netta pari a Euro 2.286.761.

Il risultato operativo registra un decremento del 68% rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 4.197 migliaia ad Euro 1.324 migliaia dovuto esclusivamente alla sospensione dell'attività di ricovero programmata, ambulatoriale chirurgica oltre alla sospensione dell'attività solvente.

La posizione finanziaria netta risulta positiva e pari a Euro 14.994 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

L'esercizio 2020 è stato caratterizzato dall'emergenza sanitaria Covid-19 iniziata a fine febbraio e proseguita durante tutto l'esercizio e che, in diversi periodi, ha comportato la sospensione, sulla base di specifici provvedimenti regionali, dell'attività ordinaria verso l'accoglienza e la cura dei pazienti Covid-19 comportando inevitabilmente una completa e profonda riorganizzazione della struttura ospedaliera sia in termini di percorsi, tesi alla riduzione del contagio, sia in termini di risorse ri-orientate alla cura dei pazienti Covid-19. Tutto questo ha comportato un importante decremento della produzione senza che la stessa potesse essere compensata dalla riduzione dei costi in quanto, i diversi provvedimenti regionali e nazionali hanno imposto l'accoglienza e la cura dei pazienti Covid-19 anche alle strutture ospedaliere prive, come l'Istituto Clinico Città Studi, di reparto di malattie infettive e, di conseguenza prive di know-how

strutturale, organizzativo e professionale.

Nel corso del 2020 è stato siglato e data attuazione al rinnovo del contratto collettivo nazionale del lavoro AIOP per il personale non medico

Andamento della gestione

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, si espongono di seguito le tabelle relative alla riclassificazione dei dati patrimoniali ed economici e 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	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	179.572	187.109	(7.537)
Immobilizzazioni materiali	5.223.898	5.053.766	170.132
Immobilizzazioni finanziarie	2.491.000	2.485.000	6.000
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti a lungo	3.717.503	4.337.086	(619.583)
Altri crediti (oltre 12 mesi)	2.757.004	1.892.479	864.525
A) (A) Capitale Immobilizzato	14.368.977	13.955.440	413.537
Rimanenze di magazzino	1.137.858	825.122	312.736
Crediti vs clienti	1.743.929	7.510.701	(5.766.722)
Crediti verso imprese controllanti	466.172	313.515	152.657
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	663.335	650.416	12.919
Altri crediti (entro 12 mesi)	1.040.302	226.580	813.722
Ratei e risconti attivi	659.741	664.939	(5.198)
B) (B) Attività di esercizio a breve termine	5.711.337	10.191.273	(4.479.936)
Debiti verso fornitori e acconti	10.397.238	11.589.748	(1.192.510)
Debiti tributari e previdenziali	2.132.049	2.258.216	(126.167)
Debiti verso controllanti	5.437	-	5.437
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	69.001	51.666	17.335
Altri debiti	2.573.846	2.214.092	359.754
Fondo rischi	2.859.152	650.617	2.208.535
Ratei e risconti passivi	210.158	14.481	195.677
C) (C) Passività d'esercizio a breve	18.246.881	16.778.820	1.468.061
Capitale investito (A+B-C)	1.833.433	7.367.894	(5.534.461)
FONTI DI FINANZIAMENTO (D+E+/-F)	1.833.433	7.367.894	(5.534.461)
TFR	1.670.706	1.804.324	(133.618)
Altri Debiti (oltre 12 mesi)	-	2.294.445	(2.294.445)
Fondo rischi	2.850.000	2.850.000	-
D) (D) Passività a lungo	4.520.706	6.948.769	(2.428.063)
E) (E) Patrimonio netto	12.306.882	12.514.405	(207.523)
PFN / (indebitamento) a medio lungo	-	-	-
PFN / (indebitamento) a breve	14.994.155	12.095.280	2.898.875
F) (F) (Indebitamento) / Posizione Finanziaria Netta	14.994.155	12.095.280	2.898.875

La situazione patrimoniale evidenzia un decremento del capitale investito pari a Euro 5.534 migliaia riconducibile alla riduzione delle attività a breve per Euro 4.479 migliaia, all' incremento delle passività a breve per Euro 1.468 migliaia parzialmente compensata dall'incremento del capitale immobilizzato per Euro 413 migliaia.

L'incremento del capitale immobilizzato pari a complessivi Euro 413 migliaia deriva dall'incremento di altri crediti oltre i 12 mesi per Euro 864 migliaia per effetto dell'incremento dei crediti per imposte anticipate, parzialmente compensato dalla riduzione dei crediti verso le imprese sottoposte al controllo delle controllanti per Euro 619 migliaia.

Il decremento delle attività a breve termine (Euro 4.479 migliaia) è riconducibile principalmente alla riduzione dei crediti verso i clienti derivante dal decremento del volume della produzione per Euro 5.766 migliaia, parzialmente compensato dall'incremento di altri crediti per Euro 813 migliaia derivante principalmente dalla rilevazione del credito per imposte anticipate.

L'incremento delle passività a breve termine (Euro 1.468 migliaia) deriva principalmente dall'incremento del Fondo rischi e oneri per Euro 2.208 migliaia, dovuto alla stima degli esborsi eventualmente da effettuarsi sulla base delle richieste risarcitorie già pervenute o che potranno pervenire in futuro, parzialmente compensato dal decremento dei debiti verso fornitori per Euro 1.192 migliaia.

Le passività a lungo termine registrano un decremento pari a Euro 2.428 migliaia rispetto all'esercizio precedente dovuto quasi esclusivamente dalla riduzione della voce altri debiti per Euro 2.294 migliaia dovuto principalmente alla chiusura del debito relativo al rinnovo contrattuale avvenuto nel 2020.

La posizione finanziaria netta (di cui alla tabella riportata di seguito) risulta positiva pari a Euro 14.994 migliaia. Registra un incremento di Euro 2.898 migliaia dovuto esclusivamente all'incremento delle disponibilità liquide.

Indici patrimoniali

Indipendenza finanziaria

(Patrimonio netto / Totale attivo) *100 = **35%** (**34% nel 2019**)

(Capitale di Terzi / Totale attivo)*100 = **43%** (**66% nel 2019**)

(Patrimonio Netto / (Indebitamento) disponibilità netta *100= **82%** (**103% nel 2019**)

Principali dati economici

	2020	2019	Variazioni	%
Valore della Produzione	65.330.883	71.349.730	(6.018.847)	
Costi esterni	39.907.840	43.162.138	(3.254.299)	
<i>% su Produzione</i>	61%	60%		
Valore Aggiunto	25.423.044	28.187.592	(2.764.549)	-10%
Costo del lavoro	22.710.604	22.709.165	1.439	
Margine Operativo Lordo	2.712.440	5.478.427	(2.765.988)	-50%
<i>% su Produzione</i>	4%	8%		
Ammortamenti	1.388.007	1.281.316	106.691	
Risultato Operativo	1.324.433	4.197.111	(2.872.679)	-68%
<i>% su Produzione</i>	2%	6%		
Proventi e oneri finanziari	15.386	44.011	(28.625)	
Risultato Ordinario	1.339.819	4.241.122	(2.901.304)	-68%
Accantonamenti e svalutazioni	(3.254.000)	(1.282.386)	(1.971.614)	
Risultato prima delle imposte	(1.914.182)	2.958.736	(4.872.918)	-165%
Imposte sul reddito	(1.706.659)	879.496	(2.586.154)	
Risultato netto	(207.523)	2.079.240	(2.286.763)	-110%
<i>% su Produzione</i>	0%	3%		

L'esercizio 2020 registra un netto decremento del valore aggiunto rispetto all'esercizio precedente passando da un valore aggiunto di Euro 28.187 migliaia del 2019 ad Euro 25.423 migliaia registrato nel 2020.

Tale risultato deriva principalmente dalla sospensione dell'attività ordinaria del 2020 derivante dai vari provvedimenti governativi tesi da un lato alla riduzione del contagio e dall'altro all'aumento dell'accoglienza dei pazienti Covid-19 nonostante nel valore della produzione sia stato registrato il contributo relativo al Ristoro Covid-19 per l'esercizio 2020 pari a Euro 4.500 migliaia.

I **costi esterni** (Euro 39.907 migliaia), rappresentati principalmente dal costo dei materiali impiegati, dal costo delle prestazioni professionali sanitarie e da altri servizi, registrano un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 3.254 migliaia (-7,5%).

Tale variazione deriva principalmente da minori costi per servizi per Euro 1.046 migliaia (-5% rispetto al 2019), da minori costi per materie prime per Euro 1.793 (-14% rispetto al 2019) e da minori oneri diversi di gestione per Euro 482 migliaia, per effetto delle minori sopravvenienze passive realizzate.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio relativa ai Costi Esterni con le relative variazioni rispetto al saldo dell'esercizio precedente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	%
* Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.386.673	13.179.745	(1.793.073)	-14%
Per servizi	19.797.306	20.843.896	(1.046.590)	-5%
Per godimento di beni di terzi	5.254.479	5.186.692	67.787	1%
Oneri diversi di gestione	3.469.382	3.951.805	(482.423)	-12%
Totale	39.907.840	43.162.138	(3.254.299)	-7,5%

* al netto delle variazioni di periodo

Il **costo del lavoro**, in linea con l'esercizio precedente, è pari a Euro 22.710 migliaia (Euro 22.709 migliaia registrato nel 2019).

Il **marginale operativo lordo** pari ad Euro 2.712 migliaia (Euro 5.478 migliaia nel 2019) registra una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 1.439 migliaia (-50% rispetto al 2019) riconducibile al decremento del valore aggiunto parzialmente compensato dal decremento meno che proporzionale dei costi esterni.

Il **risultato operativo** pari ad Euro 1.324 migliaia (Euro 4.197 migliaia nel 2019) presenta una variazione negativa rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 2.872 migliaia (-68% rispetto al 2019) riconducibile alla variazione negativa del margine operativo lordo ed all'incremento degli ammortamenti (Euro 106 migliaia).

Il risultato della **gestione finanziaria** pari a Euro 15 migliaia (Euro 44 migliaia nel 2019) registra una flessione pari a Euro 28 migliaia.

Il risultato della **gestione non operativa** pari a negativi Euro 3.254 migliaia deriva essenzialmente dall'evoluzione delle pratiche in essere relative al contenzioso civile ed alla stima degli esborsi eventualmente da effettuarsi sulla base delle richieste risarcitorie già pervenute o che potranno pervenire in futuro per Euro 3.250 migliaia.

Indici economici

ROE (Utile netto / Patrimonio netto)*100 = **-1,69 % (17 % nel 2019)**

ROI (Risultato operativo / Totale Attivo)*100 = **3,77% (11 % nel 2019)**

ROS (Risultato operativo / Valore della Produzione)*100 = **2,02% (6 % nel 2019)**

La posizione finanziaria netta al 31/12/2020

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari	14.990.828	12.066.195	2.924.634
Denaro e altri valori in cassa	3.327	29.085	(25.758)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	14.994.155	12.095.280	2.898.876
Posizione finanziaria netta a breve termine	14.994.155	12.095.280	2.898.876
Crediti finanziari verso la controllante	-	-	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	0	0	0
Posizione finanziaria netta	14.994.155	12.095.280	2.898.876

Evoluzione prevedibile della gestione

L'emergenza sanitaria Covid-19 iniziata i primi mesi del 2020 ha avuto diverse fasi di recrudescenza e si è protratta anche nell'esercizio 2021. Nell'esercizio 2021 l'attività ambulatoriale ha subito marginalmente riduzioni per causa Covid-19, mentre l'attività di ricoveri ha subito un calo significativo soprattutto nei mesi da gennaio a maggio poiché la società ha messo a disposizione diversi reparti per la cura dei Covid-19 e pertanto ha potuto erogare, per i soli reparti disponibili, la sola attività non procrastinabile. Dal mese di giugno 2021 anche l'attività di ricoveri e cura è ripresa quasi in linea con l'attività erogata nei periodi ante Covid-19.

Alla luce di ciò la società stima di erogare la quasi totalità del budget ambulatoriale contrattualizzato nel 2021 mentre per i ricoveri la produzione sarà all'incirca del 85% del budget.

Dal punto di vista finanziario la società nell'esercizio 2021 ha continuato ad incassare acconti pari al 90% del budget rapportato a 12 mesi e così come stabilito dalla D.G.R. XI/4773 del 25/06/2021, e pertanto, presenta una buona situazione.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisti dell'esercizio
Impianti e macchinari	1.292.274
Altri beni	160.350
Immobilizzazioni in corso materiali	281.751
Totale	1.734.375

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		466		
Società controllate da controllante				
33 SpA	4.337		2.485	
Trust Medical Srl	44			
Prodos S.r.l.			6	
Totale	4.381	466	2.491	-

Debiti e passività finanziarie (Euro '000)	Debiti Commerciali	Altri debiti e passività correnti	Debiti finanziari infragrupo	Altre passività fin. Correnti
Controllante Bloom Holding SpA	5			
Società controllate da controllante				
33 SpA	69	--		
Totale	74	--	-	-

Ricavi e Costi (Euro'000)	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	(Oneri)/Proventi da partecip.
Controllante Bloom Holding SpA	3	21	--	0	
Società controllate da controllante					
33 SpA	12	5.167			
Nuova Semiramis SpA	12	14			
Trust Medical Srl	140				
Prodos Srl	3	115			
Totale	170	5.317	--	-	-

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 aveva 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 per l'esercizio 2022 in virtù della produzione effettiva del 2021 che come già descritto nell'evoluzione prevedibile della gestione non raggiungerà il 100%; 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 Covid-19: si tratta del rischio derivante, per l'esercizio 2021, dalla recrudescenza dell'infezione da Covid-19 che potrebbe comportare la sospensione dell'attività ordinaria Ospedaliera a favore del trattamento dei pazienti COVID-19;
- 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:

- a seguito dell'emergenza COVID-19 la società ha posto in essere una serie di misure di prevenzione in materia di igiene, sorveglianza sanitaria, monitoraggio, organizzazione e formazione dei lavoratori ed informazione ai lavoratori ed utenti;
- si registrano diversi operatori sanitari medici e paramedici che hanno contratto il virus e così come previsto dalla circolare INAIL del 17/03/2020 è stata avviata la procedura di infortuni sul lavoro e / malattie professionali;
- un operatore sanitario non medico è deceduto a causa del coronavirus ed è stata aperta la medesima procedura prevista dall'INAIL;
- 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, 26 ottobre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente – Ing. Giuseppe Bava
