

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 31/12/2022

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2022 riporta una perdita pari a Euro 46.399 rispetto ad una perdita dell'esercizio precedente pari a Euro 53.589, segnando una variazione netta pari a Euro 7.190.

Il risultato operativo registra un incremento del 69% rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 387 migliaia ad Euro 656 migliaia dovuto esclusivamente all'iscrizione nell'esercizio corrente di poste "straordinarie" relative ai ristori Covid-19 parzialmente compensate dall'incremento dei costi energetici e dai maggiori costi legati alla gestione della pandemia.

La posizione finanziaria netta risulta positiva e pari a Euro 17.963 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 presso gli ambulatori nel complesso ospedaliero di Milano, tra la Via Catalani n. 4 e la Via Jommelli n. 17, e Viale Molise n. 49 di Milano.

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'emergenza sanitaria Covid-19 iniziata nel 2020 si è protratta anche nei primi mesi dell'esercizio 2022 comportando inevitabilmente un decremento dell'attività tipica. Il decremento è stato rilevato principalmente nel mese di gennaio, dove la produzione ha segnato una riduzione di circa 27 punti percentuali verso l'esercizio 2021, ed anche nei mesi successivi soprattutto nell'U.O. di Riabilitazione dove è stata ubicata l'area Covid, senza che lo stesso potesse essere compensato 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.

Per le ragioni su esposte l'attività di ricovero ha raggiunto una produzione pari a circa l'92% del budget assegnato dalla Regione (85% nel 2021 e 80% nel 2020), mentre l'attività ambulatoriale nonostante la riorganizzazione dei percorsi e dei tempi tesi alla riduzione dei contagi ha raggiunto il budget assegnato. La DGR n. XI/7758 del 28/12/2022 tenuto conto dell'eccezionalità anche dell'anno 2022 ha deliberato e determinato i budget delle strutture sanitarie convenzionate private in riferimento all'attività finanziata del 2019.

Si segnala che l'incremento delle tariffe relative alle utenze ha comportato un incremento del costo per Euro 2 milioni verso l'esercizio precedente nonostante la società ha attuato misure ed investimenti utili tesi alla riduzione dei consumi (-4% energia elettrica vs 2021; -9% gas vs 2021).

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		31/12/2022	31/12/2021	Variazione
	Immobilizzazioni immateriali	460.644	86.315	374.329
	Immobilizzazioni materiali	4.893.758	4.949.891	(56.133)
	Immobilizzazioni finanziarie	2.491.000	2.491.000	-
	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti a lungo	2.478.335	3.097.919	(619.584)
	Altri crediti (oltre 12 mesi)	3.642.633	2.269.165	1.373.468
A)	(A) Capitale Immobilizzato	13.966.370	12.894.290	1.072.080
	Rimanenze di magazzino	983.170	983.121	49
	Crediti vs clienti	4.440.129	4.667.607	(227.478)
	Crediti verso imprese controllanti	-	466.293	(466.293)
	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	961.989	1.002.070	(40.081)
	Altri crediti (entro 12 mesi)	1.136.760	1.231.215	(94.455)
	Ratei e risconti attivi	712.007	507.815	204.192
B)	(B) Attività di esercizio a breve termine	8.234.055	8.858.121	(624.066)
	Debiti verso fornitori e acconti	13.580.924	11.457.658	2.123.266
	Debiti tributari e previdenziali	2.554.666	2.265.989	288.677
	Debiti verso controllanti	-	-	-
	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	149.463	74.369	75.094
	Altri debiti	2.914.263	2.916.425	(2.162)
	Fondo rischi	1.770.116	1.694.907	75.209
	Ratei e risconti passivi	627.511	407.432	220.079
C)	(C) Passività d'esercizio a breve	21.596.943	18.816.780	2.780.163

Capitale investito (A+B-C)		603.482	2.935.631	(2.332.149)
FONTI DI FINANZIAMENTO (D+E+/-F)		603.482	2.935.631	(2.332.149)
TFR		1.559.938	1.596.425	(36.487)
Fondo rischi		4.800.000	4.500.000	300.000
D)	(D) Passività a lungo	6.359.938	6.096.425	263.513
E)	(E) Patrimonio netto	12.206.894	12.253.292	(46.398)
PFN / (indebitamento) a medio lungo		-	-	-
PNF / (indebitamento) a breve		17.963.350	15.414.086	2.549.264
F)	(F)(Indebitamento)/ Posizione Finanziaria Netta	17.963.350	15.414.086	2.549.264

La situazione patrimoniale evidenzia un decremento del capitale investito pari a Euro 2.332 migliaia riconducibile principalmente dall'incremento delle passività a breve per Euro 2.780 migliaia e, dal decremento delle attività a breve per Euro 624 migliaia il tutto parzialmente compensato dall'incremento del capitale immobilizzato per Euro 1.072 migliaia.

L'incremento del capitale immobilizzato pari a complessivi Euro 1.072 migliaia deriva principalmente dall'incremento degli altri crediti oltre i 12 mesi per Euro 1.373 migliaia dovuto principalmente all'incremento dei crediti per imposte anticipate, dalla riduzione dei crediti verso le imprese sottoposte al controllo delle controllanti per Euro 619 migliaia e dall'incremento al netto dell'ammortamento di periodo delle immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi Euro 318 migliaia.

Il decremento delle attività a breve termine (Euro 624 migliaia) è riconducibile al decremento dei crediti verso i clienti per Euro 227 migliaia, al decremento dei crediti verso le società controllanti per Euro 466 migliaia, al decremento di altri crediti entro i 12 mesi per Euro 94 migliaia, il tutto parzialmente compensato dall'incremento dei ratei e risconti attivi per Euro 204 migliaia.

L'incremento delle passività a breve termine (Euro 2.780 migliaia) deriva principalmente dall'incremento dei debiti verso fornitori per Euro 2.123 migliaia, dall'incremento dei debiti tributari e previdenziali per Euro 288 migliaia, dall'incremento dei ratei e risconti passivi per Euro 220 migliaia, e dall'incremento del fondo rischi e oneri per Euro 75 migliaia.

Le passività a lungo termine registrano un incremento pari a Euro 263 migliaia rispetto all'esercizio precedente dovuto principalmente dall'incremento del fondo rischi parzialmente compensato dal decremento del debito TFR.

La posizione finanziaria netta (di cui alla tabella riportata di seguito) risulta positiva pari a Euro 17.963 migliaia e registra un incremento di Euro 2.549 migliaia dovuto esclusivamente all'incremento delle disponibilità liquide.

Indici patrimoniali*Indipendenza finanziaria*

(Patrimonio netto / Totale attivo) *100 = **31 % (33% nel 2021)**

(Capitale di Terzi / Totale attivo)*100 = **47 % (44% nel 2021)**

(Patrimonio Netto / (Indebitamento) disponibilità netta *100= **68 % (79% nel 2021)**

Principali dati economici

	2022	2021	Var	%
Valore della Produzione	73.966.718	68.442.158	5.524.560	
Costi esterni	48.194.996	43.084.147	5.110.849	
% su Produzione	65%	63%		
Valore Aggiunto	25.771.723	25.358.012	413.711	2%
Costo del lavoro	23.459.335	23.526.492	(67.157)	
Margine Operativo Lordo	2.312.388	1.831.520	480.868	26%
% su Produzione	3%	3%		
Ammortamenti	1.655.829	1.443.884	211.945	
Risultato Operativo	656.559	387.636	268.923	69%
% su Produzione	1%	1%		
Proventi e oneri finanziari	18.668	11.453	7.215	
Risultato Ordinario	675.227	399.089	276.138	69%
Accantonamenti e svalutazioni	(1.679.362)	(862.352)	(817.010)	
Risultato prima delle imposte	(1.004.136)	(463.264)	(540.872)	-117%
Imposte sul reddito	(957.737)	(409.674)	(548.063)	
Risultato netto	(46.398)	(53.590)	7.191	13%

L'esercizio 2022 riporta un valore della produzione complessivo pari a Euro 73.966 migliaia registrando una variazione positiva verso l'esercizio precedente pari a Euro 5.524 migliaia (+8%). Tale risultato deriva in parte dalla maggiore produzione tipica realizzata pari a Euro 3,5 migliaia e, per la quota residua dalla variazione delle poste "straordinarie" tra l'esercizio 2022 e 2021 (nell'esercizio 2022 è stato contabilizzato il ristoro Covid-19 relativo all'esercizio 2021 e l'integrazione tariffaria DRG Covid-19 relativi ai casi trattati nel 2020 (Decreto n. 6278 della DGW del 09/05/2022).

Il valore aggiunto pari a Euro 25.771 migliaia (25.358 migliaia del 2021) evidenzia un incremento verso l'esercizio precedente per Euro 413 migliaia (+2%).

I **costi esterni** (Euro 48.194 migliaia), rappresentati principalmente dal costo dei materiali impiegati, dal costo delle prestazioni professionali sanitarie e da altri servizi, registrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 5.110 migliaia (+12%) dovuto in parte ai maggiori costi per materiale impiegato utile per la maggiore attività, in parte dall'incremento dei costi per le utenze ed in parte dai maggiori costi per l'arruolamento del personale medico e non sempre più carente.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio relativa ai Costi Esterni con le relative variazioni rispetto al saldo dell'esercizio precedente precisando che i valori relativi all'IVA indetraibile nel conto economico 2021 ammontavano a Euro 3.013 migliaia ed erano classificati nella voce "B.14 - Oneri diversi di gestione" mentre, conseguentemente alla modifica del gestionale avvenuta nel 2022, l'Iva indetraibile è classificata per natura nelle relative voci di conto economico quali B6 costi per materie prime B7 costi per servizi e B8 costi per godimento beni di terzi.

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni	%
<i>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	16.123.609	13.562.099	2.561.510	19%
<i>Per servizi</i>	25.928.184	20.820.753	5.107.431	25%
<i>Per godimento di beni di terzi</i>	5.381.732	5.290.656	91.076	2%
<i>Oneri diversi di gestione</i>	761.471	3.410.639	(2.649.168)	-78%
Totale	48.194.996	43.084.147	5.110.849	11,9%

Il **costo del lavoro**, pari a Euro 23.459 migliaia (Euro 23.526 migliaia nel 2020) registra un lieve decremento pari a Euro 67 migliaia.

Il **margine operativo lordo** pari ad Euro 2.312 migliaia (Euro 1.832 migliaia nel 2021) registra una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 480 migliaia (+26%).

Il **risultato operativo** pari ad Euro 656 migliaia (Euro 387 migliaia nel 2021) presenta una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari a Euro 268 (+69%) riconducibile alla variazione positiva del margine operativo lordo parzialmente compensata dall'incremento degli ammortamenti (Euro 211 migliaia).

Il risultato della **gestione finanziaria** pari a Euro 18 migliaia (Euro 11 migliaia nel 2021) registra un lieve incremento pari a Euro 7 migliaia.

Il risultato della **gestione non operativa** pari a negativi Euro 1.679 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.

Indici economici

ROE (Utile netto / Patrimonio netto)*100 = **-0,38 %** (-0.44 % nel 2021)

ROI (Risultato operativo / Totale Attivo)*100 = **1,77 %** (1,04 % nel 2021)

ROS (Risultato operativo / Valore della Produzione)*100 = **0,89 %** (0,57 % nel 2021)

La posizione finanziaria netta al 31/12/2022

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Depositi bancari	17.961.786	15.410.732	2.551.054
Denaro e altri valori in cassa	1.564	3.354	(1.790)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	17.963.350	15.414.086	2.549.264
Posizione finanziaria netta a breve termine	17.963.350	15.414.086	2.549.264
Crediti finanziari verso la controllante	0	0	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	0	0	0
Posizione finanziaria netta	17.963.350	15.414.086	2.549.264

Evoluzione prevedibile della gestione

Dall'emergenza sanitaria alla carenza di personale sanitario specializzato medico e non passando attraverso l'imprevedibile ed incontrollato incremento delle tariffe delle utenze, questo è il quadro di sintesi che le strutture sanitarie private convenzionate si sono trovate ad affrontare negli ultimi 3 anni. In particolare, superata l'emergenza sanitaria Covid-19 con tante difficoltà gli anni a venire purtroppo non sono privi di incertezze, precisamente il quadro normativo oltre ad essere sempre più complesso, appare sempre più incerto rendendo più difficile effettuare una programmazione economica. In particolare, da un lato si assiste ad una crescente richiesta di adempimenti tecnico-qualitativi dando luogo ad un'inevitabile incremento dei costi, senza che ciò trovi alcuna rivisitazione delle tariffe di rimborso che ormai sono ferme da diversi anni, da un'altro lato la carenza di figure sanitarie specializzate mediche e non mette in pericolo non solo l'attività in termini quantitativi ma anche la tenuta del sistema sanitario privato convenzionato costretto a subire inerte l'incremento dei costi.

Nel 2023 la società stima di erogare la totalità del budget contrattualizzato sia ambulatoriale sia dei ricoveri, prevedendo un miglioramento dei risultati dell'esercizio rispetto all'anno precedente prevedendo il raggiungimento dell'equilibrio economico anche in virtù di una previsione di riduzione dei costi energetici.

Dal punto di vista finanziario la Società nell'esercizio 2023 incassa acconti pari al 95%

del budget rapportato a 12 mesi e così come stabilito dalla D.G.R. 7758 del 28/12/2022, e pertanto, presenta una buona situazione.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisti dell'esercizio
Impianti e macchinari	1.363.898
Altri beni	94.172
Immobilizzazioni in corso materiali	---
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	639.491
Totale	2.097.561

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 infragruppo	Altre attività fin. Correnti
Controllante Bloom Holding SpA	-	-	-	-
Società controllate da controllante				
33 SpA	3.098	304	2.485	-
Nuova Semiramis SpA	-	17	-	-
Trust Medical Srl	22	-	-	-
Prodos Srl	625	-	6	-
Totale	3.745	320	2.491	-

Debiti e passività finanziarie (Euro '000)	Debiti Commerciali	Altri debiti e passività correnti	Debiti finanziari infragruppo	Altre passività fin. Correnti
Controllante Bloom Holding SpA	-	-	-	-
Società controllate da controllante				
33 SpA	-	50	-	-
Trust Medical Srl	-	6	-	-
Prodos Srl	-	93	-	-
Totale	-	149	-	-

Ricavi e Costi (Euro'000)	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	(Oneri)/Proventi da partecip.
Controllante Bloom Holding SpA	3	40	-	-	
Società controllate da controllante					
33 SpA	12	5.231	-	-	-
Nuova Semiramis SpA	12	14	-	-	-
Trust Medical Srl	140	-	12	-	-
Prodos Srl	35	297	-	-	-
Totale	202	5.582	12	-	-

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 2022 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 2022-2024.

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 2024 in virtù della produzione effettiva del 2023; 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: 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;
- 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, 28 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Ing. Giuseppe Bava
