

CLINICA LATINA SPA

Sede in VIA VULCI 16 -00183 ROMA (RM) Capitale sociale Euro 378.000,48 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2017

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2017 riporta un risultato positivo pari a Euro 13.922.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore delle case di cura. Ai sensi dell'art.

2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di via Vulci, 16 in Roma.

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

L'economia italiana è stata caratterizzata nell'anno 2017 da un aumento previsto dall'I.S.T.A.T. del prodotto interno lordo (Pil) pari all'1,5% in termini reali. Il tasso di crescita è registrato in accelerazione rispetto a quello registrato nel 2016 (+0,9%). Il miglioramento del Pil è atteso proseguire su ritmi analoghi anche nel 2018 (+1,4%). La crescita del Prodotto Interno Lordo colloca il nostro paese all'ottavo posto nell'area Euro secondo fonti europee, scavalcati dalla Grecia.

La fase di leggera crescita prosegue in Italia, dove migliorano i consumi e il potere di acquisto mentre si rafforza il processo di accumulazione del capitale. La ripresa recente dell'occupazione è caratterizzata da un significativo aumento dei dipendenti a tempo indeterminato e dai risultati positivi della componente femminile, la cui evoluzione ha contribuito alla riduzione del tasso di disoccupazione. La fiducia delle famiglie rimane elevata mentre quella delle imprese manifatturiere manifesta alcuni segnali di peggioramento dei giudizi sugli ordini. (fonte : I.S.T.A.T.)

Per quanto riguarda la dinamica del mercato del lavoro si segnala che il livello occupazionale è cresciuto costantemente, con calo dei disoccupati e degli inattivi, arrivando a registrare nel IV trimestre una lieve crescita congiunturale (+12 mila, 0,1%), dovuta all'ulteriore aumento dei dipendenti a termine (+57 mila, +2,0%) a fronte del calo di quelli a tempo indeterminato (-25 mila, -0,2%) e degli indipendenti (-20 mila, -0,4%). Il tasso di occupazione arriva quindi a fine anno al 58,1%.

Il quadro economico previsionale per l'anno in corso prevede un 2018 migliore delle previsioni per l'economia italiana. Il Fondo Monetario Internazionale nel suo World Economic Outlook, ha rivisto al rialzo le stime di crescita per l'Italia: dopo il +1,5% del 2017, il Pil 2018, salirà dell'1,5%, ovvero 0,1% punti percentuali in più rispetto alle previsioni di gennaio, in linea comunque con quanto indicato dal governo a settembre nella nota di aggiornamento al Def. Per il 2019 la crescita viene confermata all'1,1%. Rispetto al World Economic Outlook di ottobre, le stime per l'Italia sono state riviste al rialzo di 0,4 punti per il 2018 e di 0,2 punti per il 2019.

In Italia, quindi i più recenti dati congiunturali indicano:

PIL 1,5%

tasso di inflazione 1,2%

disoccupazione media annuale 10,8%

tasso di riferimento ex tasso ufficiale di sconto B.C.E. 0,00%

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra Società, l'esercizio trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo, anche se sempre condizionato dal budget stanziato dalla Regione Lazio, che potrebbe essere oggetto di revisione.

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

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| valore della produzione | 1.738.710 | 1.753.052 |
| margine operativo lordo | 112.624 | 148.447 |
| Risultato prima delle imposte | 32.405 | 55.759 |

Principali dati economici

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

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Ricavi netti | 1.728.050 | 1.726.922 | 1.128 |
| Costi esterni | 1.229.026 | 1.158.325 | 70.701 |
| Valore Aggiunto | 499.024 | 568.597 | (69.573) |
| Costo del lavoro | 386.400 | 420.150 | (33.750) |
| Margine Operativo Lordo | 112.624 | 148.447 | (35.823) |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 39.871 | 57.664 | (17.793) |
| Risultato Operativo | 72.753 | 90.783 | (18.030) |
| Proventi diversi | 10.434 | 25.001 | (14.567) |
| Proventi e oneri finanziari | (50.782) | (60.025) | 9.243 |
| Risultato Ordinario | 32.405 | 55.759 | (23.354) |
| Rivalutazioni e svalutazioni | | | |
| Risultato prima delle imposte | 32.405 | 55.759 | (23.354) |
| Imposte sul reddito | 18.483 | 25.153 | (6.670) |
| Risultato netto | 13.922 | 30.606 | (16.684) |

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

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------|------------|------------|
| ROE netto | 0,03 | 0,07 |
| ROE lordo | 0,07 | 0,13 |
| ROI | 0,03 | 0,04 |
| ROS | 0,05 | 0,07 |

Principali dati patrimoniali

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

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|------------------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 10.316 | 13.855 | (3.539) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 868.820 | 904.503 | (35.683) |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | | | |
| Capitale immobilizzato | 879.136 | 918.358 | (39.222) |
| Rimanenze di magazzino | 1.355 | 1.129 | 226 |
| Crediti verso Clienti | 1.221.669 | 1.619.273 | (397.604) |
| Altri crediti | 13.273 ^v | 13.327 | (54) |
| Ratei e risconti attivi | | 25.915 | (25.915) |
| Attività d'esercizio a breve termine | 1.236.297 | 1.659.644 | (423.347) |
| Debiti verso fornitori | 275.737 | 264.084 | 11.653 |
| Acconti | | | |

| | | | |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Debiti tributari e previdenziali | 29.296 | 51.647 | (22.351) |
| Altri debiti | 185.784 | 150.923 | 34.861 |
| Ratei e risconti passivi | 7.567 | 69.297 | (61.730) |
| Passività d'esercizio a breve termine | 498.384 | 535.951 | (37.567) |
| Capitale d'esercizio netto | 737.913 | 1.123.693 | (385.780) |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 329.043 | 403.237 | (74.194) |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo) | | | |
| Altre passività a medio e lungo termine | 284.869 | 300.415 | (15.546) |
| Passività a medio lungo termine | 613.912 | 703.652 | (89.740) |
| Capitale investito | 1.003.137 | 1.338.399 | (335.262) |
| Patrimonio netto | (484.100) | (470.175) | (13.925) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (1.028.946) | (1.129.850) | 100.904 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 509.909 | 261.626 | 248.283 |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (1.003.137) | (1.338.399) | 335.262 |

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.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Margine primario di struttura | (395.573) | (448.720) |
| Quoziente primario di struttura | 0,55 | 0,51 |
| Margine secondario di struttura | 1.247.822 | 1.385.319 |
| Quoziente secondario di struttura | 2,42 | 2,51 |

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2017, era la seguente (in Euro):

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variazione |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Depositi bancari | 525.239 | 353.450 | 171.789 |
| Denaro e altri valori in cassa | 1.438 | 1.925 | (487) |
| Disponibilità liquide | 526.677 | 355.375 | 171.302 |

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| | | | |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----------|
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo) | | | |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo) | | 74.041 | (74.041) |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo) | 16.768 | 19.708 | (2.940) |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a breve di finanziamenti | | | |
| Crediti finanziari | | | |

| | | | |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Debiti finanziari a breve termine | 16.768 | 93.749 | (76.981) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 509.909 | 261.626 | 248.283 |
| 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) | 43.108 | 18.450 | 24.658 |
| Anticipazioni per pagamenti esteri | | | |
| Quota a lungo di finanziamenti | 986.375 | 1.111.937 | (125.562) |
| Crediti finanziari | (537) | (537) | |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (1.028.946) | (1.129.850) | 100.904 |
| Posizione finanziaria netta | (519.037) | (868.224) | 349.187 |

Come indicato nella nota integrativa la posizione finanziaria netta della società risente ancora degli effetti della ristrutturazione del debito.

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.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Liquidità primaria | 3,42 | 3,20 |
| Liquidità secondaria | 3,42 | 3,20 |
| Indebitamento | 3,89 | 4,45 |
| Tasso di copertura degli immobilizzi | 2,11 | 2,18 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 3,42. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 3,42. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 3,89. L'ammontare dei debiti è da considerarsi congruo rispetto alla situazione finanziaria ed operativa, ed in calo rispetto all'esercizio precedente.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 2,11, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

La nostra società ha ancora in essere la certificazione ISO con Certificato n. IT11/0304, rinnovata lo scorso anno sino al 15/9/2018,

Destinazione del risultato d'esercizio

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

| | | |
|--------------------------------------------|-------------|------------------|
| Risultato d'esercizio al 31/12/2017 | Euro | 13.922,00 |
| 5% a riserva legale | Euro | 696,10 |
| a riserva straordinaria la parte restante | | |

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

E' stata consegnata la Relazione dell'Organismo di Vigilanza ex artt. 6-7 del D. Lgs. 231/2001 sull'andamento dell'esercizio a data 27.3.2018. Il giorno 23.10.2017 è mutata la compagine sociale essendo state acquistate dalla Dott.sa Luana Pompilio n. 56.700 azioni della Clinica Latina S.p.A. dal Fallimento della Villa Luana Gestione Immobili Fondiaria Italiana – G.I.F.I. – S.r.l. in liquidazione, per atto Rep. 280 del Registro delle Girate (D.P.R. 28.12.200 n.445) del Notaio Dott.sa Maria Lidia Cianci in Roma, giusta autorizzazione del Giudice del fallimento Dott.sa Liberati con provvedimento depositato in data 28.11.2016. In pari data, la Dott.sa Luana Pompilio ha donato al Sig. Francesco Ermini, nato a Roma il 29.10.1976, suo coniuge, n. 21.807,72 azioni nominative ordinarie della Clinica Latina S.p.a., per atto Rep. 081148 - Racc. 016718, del Notaio Dott.sa Maria Lidia Cianci in Roma. La compagine sociale è quindi ora composta nel seguente modo: la Dott.sa Luana Pompilio n. 705.116,28 pari al 97% delle azioni e il Sig. Francesco Ermini n. 21.807,72 azioni pari al 3% delle azioni.

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

Amministratore Unico

Dott.sa Luana Pompilio

