

# CLINICA LATINA SPA

Sede in VIA VULCI 16 - ROMA

Codice Fiscale 02523100580 , Partita Iva 01069901005

Iscrizione al Registro Imprese di ROMA N. 02523100580 , N. REA 163882

Capitale Sociale Euro 378.000,48 interamente versato

## Relazione sulla gestione al Bilancio al 31/12/2021

### Premessa

Signori Soci,

la presente relazione è di corredo al bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31/12/2021, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, nel quale è stato conseguito un risultato netto pari a € 4.568 . RinviamoVi alla Nota Integrativa al bilancio per ciò che concerne le esplicitazioni dei dati numerici risultanti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dal Rendiconto finanziario, in questa sede vogliamo relazionarVi sulla gestione della Società, sia con riferimento all'esercizio chiuso sia alle sue prospettive future, in conformità a quanto stabilito dall'art. 2428 del Codice civile.

### Condizioni operative e sviluppo della società

La società svolge la propria attività nel settore Ospedali e case di cura generici . Ai sensi dell'art. 2428, comma 5 del Codice Civile, si segnala che l'attività viene svolta nella sede di VIA VULCI 16 ROMA .

### Partecipazioni in imprese controllate e collegate

La società non detiene partecipazioni in imprese controllate e collegate.

### Variazioni strutturali nell'esercizio

Da ultimo, si segnala che non vi sono state variazioni strutturali significative nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021, tali da comportare la modifica del piano strategico aziendale per il biennio successivo.

### Andamento economico generale

#### Principali rischi ed incertezze cui la società è esposta

La società è esposta a rischi ed incertezze esterne, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico del settore operativo in cui vengono sviluppate le attività, ai mercati finanziari, all'evoluzione del quadro normativo nonché ai rischi derivanti da scelte strategiche e legati a processi evolutivi di gestione. Il Risk Management ha l'obiettivo di assicurare l'organicità della gestione dei rischi da parte delle diverse unità organizzative nelle quali la società è articolata.

Ai sensi del comma 1 dell'art. 2428 C.c., si illustrano le principali aree di rischio suddivise fra rischi strategici (a titolo esemplificativo, si fa riferimento al contesto esterno e di mercato, alla competizione, all'innovazione, alla reputazione, allo sviluppo in mercati emergenti, ai rischi legati alle risorse umane), operativi (interruzione dell'attività, sicurezza informatica, fattore lavoro), qualità, salute, sicurezza, ambiente e finanziari (oscillazione tassi di cambio e di interesse), con particolare enfasi dedicata alla diffusione mondiale dell'epidemia COVID - 19, avvenuta nei primi mesi dell'anno 2020 e nel corso del 2021. Nello specifico, lo stabilizzarsi dell'epidemia, con effetti ancora perduranti, obbliga la Società a continua sorveglianza circa i pazienti ricoverati, con preciso protocollo di isolamento ed istruzione del personale, cui viene fornito il materiale di protezione individuale, per evitare il crearsi di clusters che potrebbero portare a provvedimenti di isolamento della struttura con rischio per le entrate.

Visto l'ottimo andamento di tale prevenzione, è plausibile un ritorno costante alla gestione pre-pandemia.

## Andamento della gestione societaria

### Principali dati economici

Per la riclassificazione degli schemi ed indici di bilancio, la Relazione sulla gestione fa riferimento agli standard elaborati dalla Centrale dei Bilanci (Gruppo Cerved), partner più che affidabile per il sistema bancario italiano ai fini dell'analisi economico-finanziaria, per la valutazione del rischio di credito e per la consulenza allo sviluppo dei sistemi di rating.

Il Conto economico riclassificato secondo il criterio del "valore aggiunto" proposto dalla Centrale Bilanci e confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente:

### Riclassificazione Conto Economico Centrale Bilanci

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
<b>GESTIONE OPERATIVA</b>			
Ricavi netti di vendita	1.633.017	1.581.048	51.969
Contributi in conto esercizio	2.050	0	2.050
<b>Valore della Produzione</b>	<b>1.635.067</b>	<b>1.581.048</b>	<b>54.019</b>
Acquisti netti	79.789	74.360	5.429
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e merci	11.688	-19.925	31.613
Costi per servizi e godimento beni di terzi	818.098	779.025	39.073
<b>Valore Aggiunto Operativo</b>	<b>725.492</b>	<b>747.588</b>	<b>-22.096</b>
Costo del lavoro	404.528	435.933	-31.405
<b>Margine Operativo Lordo (M.O.L. - EBITDA)</b>	<b>320.964</b>	<b>311.655</b>	<b>9.309</b>
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	28.479	30.258	-1.779
<b>Margine Operativo Netto (M.O.N.)</b>	<b>292.485</b>	<b>281.397</b>	<b>11.088</b>
<b>GESTIONE ACCESSORIA</b>			
Altri Ricavi Accessori Diversi	7.333	115.688	-108.355
Oneri Accessori Diversi	263.842	348.589	-84.747
Saldo Ricavi/Oneri Diversi	-256.509	-232.901	-23.608
<b>Risultato Ante Gestione Finanziaria</b>	<b>35.976</b>	<b>48.496</b>	<b>-12.520</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>			
Altri proventi finanziari	2.466	2.693	-227
Proventi finanziari	2.466	2.693	-227
<b>Risultato Ante Oneri finanziari (EBIT)</b>	<b>38.442</b>	<b>51.189</b>	<b>-12.747</b>
Oneri finanziari	22.927	34.782	-11.855
<b>Risultato Ordinario Ante Imposte</b>	<b>15.515</b>	<b>16.407</b>	<b>-892</b>
<b>GESTIONE TRIBUTARIA</b>			
Imposte nette correnti	10.947	11.883	-936
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>4.568</b>	<b>4.524</b>	<b>44</b>

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con l'esercizio precedente.

### Indici di Redditività

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervalli di positività
ROE - Return On Equity (%)	0,92	0,92	0,00	> 0, > tasso di interesse (i), > ROI
ROA - Return On Assets (%)	2,21	2,75	-0,54	> 0
Tasso di incidenza della gestione extracorrente - Tigex (%)	11,88	8,84	3,04	> 0
Grado di leva finanziaria (Leverage)	3,51	3,79	-0,28	> 1
ROS - Return on Sales (%)	2,35	3,24	-0,89	> 0
Tasso di rotazione del capitale investito (Turnover operativo)	0,94	0,85	0,09	> 1
ROI - Return On Investment (%)	2,84	3,45	-0,61	< ROE, > tasso di interesse (i)

### Principali dati patrimoniali

Si espone di seguito la riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio "finanziario" proposto dalla Centrale Bilanci, comparata con l'esercizio precedente:

### Riclassificazione Stato Patrimoniale Centrale Bilanci

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
<b>ATTIVO</b>			
<b>Attivo Immobilizzato</b>			
Immobilizzazioni Immateriali	10.461	10.461	0
Immobilizzazioni Materiali nette	862.678	866.391	-3.713
<b>Attivo Finanziario Immobilizzato</b>			
<b>AI) Totale Attivo Immobilizzato</b>	<b>873.139</b>	<b>876.852</b>	<b>-3.713</b>
<b>Attivo Corrente</b>			
Rimanenze	10.618	22.306	-11.688
Crediti commerciali entro l'esercizio	375.698	368.107	7.591
Crediti diversi entro l'esercizio	15.867	47.020	-31.153
Altre Attività	7.410	7.410	0
Disponibilità Liquide	459.072	540.750	-81.678
Liquidità	858.047	963.287	-105.240
<b>AC) Totale Attivo Corrente</b>	<b>868.665</b>	<b>985.593</b>	<b>-116.928</b>
<b>AT) Totale Attivo</b>	<b>1.741.804</b>	<b>1.862.445</b>	<b>-120.641</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	378.000	378.000	0
Capitale Versato	378.000	378.000	0
Riserve Nette	113.186	108.662	4.524
Utile (perdita) dell'esercizio	4.568	4.524	44
Risultato dell'Esercizio a Riserva	4.568	4.524	44
<b>PN) Patrimonio Netto</b>	<b>495.754</b>	<b>491.186</b>	<b>4.568</b>
Fondi Rischi ed Oneri	156.051	164.297	-8.246
Fondo Trattamento Fine Rapporto	384.900	363.333	21.567
Fondi Accantonati	540.951	527.630	13.321
Debiti Finanziari verso Banche oltre l'esercizio	417.241	570.235	-152.994
Debiti Finanziari verso Altri Finanziatori oltre l'esercizio	4.227	9.813	-5.586
Debiti Diversi oltre l'esercizio	0	10.000	-10.000
<b>Debiti Consolidati</b>	<b>421.468</b>	<b>590.048</b>	<b>-168.580</b>

CP) Capitali Permanenti	1.458.173	1.608.864	-150.691
Debiti Commerciali entro l'esercizio	231.711	195.725	35.986
Debiti Tributarî e Fondo Imposte entro l'esercizio	8.036	9.460	-1.424
Debiti Diversi entro l'esercizio	40.028	41.503	-1.475
Altre Passività	3.856	6.893	-3.037
PC) Passivo Corrente	283.631	253.581	30.050
NP) Totale Netto e Passivo	1.741.804	1.862.445	-120.641

Dallo Stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine. A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società, si riportano nelle seguenti tabelle alcuni indici e margini attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con l'esercizio precedente.

### Indici di Struttura Finanziaria

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervallo di positività
Grado di capitalizzazione (%)	117,63	84,68	32,95	> 100%
Tasso di intensità dell'indebitamento finanziario (%)	25,81	36,69	-10,88	< 100%
Tasso di incidenza dei debiti finanziari a breve termine (%)	0,00	0,00	0,00	> 0, < 50%
Tasso di copertura degli oneri finanziari (%)	7,14	11,16	-4,02	
Tasso di copertura delle immobilizzazioni tecniche (%)	57,47	56,69	0,78	> 100%
Tasso di copertura delle attività immobilizzate (%)	167,00	183,48	-16,48	> 100%

### Margini patrimoniali

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	Intervallo di positività
Capitale circolante netto finanziario (CCNF)	585.034,00	732.012,00	-146.978,00	> 0
Capitale circolante netto commerciale (CCNC)	158.159,00	195.205,00	-37.046,00	> 0
Saldo di liquidità	858.047,00	963.287,00	-105.240,00	> 0
Margine di tesoreria (MT)	574.416,00	709.706,00	-135.290,00	> 0
Margine di struttura (MS)	-377.385,00	-385.666,00	8.281,00	
Patrimonio netto tangibile	485.293,00	480.725,00	4.568,00	

### Principali dati finanziari

Al fine di ampliare l'analisi sulla situazione finanziaria della società si riportano nella tabella sottostante i principali indici finanziari e di liquidità, confrontati con l'esercizio precedente.

### Posizione finanziaria netta di medio e lungo periodo (di secondo livello)

La posizione finanziaria netta (PFN) al 31/12/2021, calcolata secondo i suggerimenti del documento del 15/09/2015 della Fondazione Nazionale dei Commercialisti e del Principio Contabile OIC 6 revisionato nel luglio 2011, è rappresentata nella seguente tabella:

	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione

Disponibilità liquide	459.072	540.750	-81.678
Indebitamento finanziario corrente netto (a)	459.072	540.750	-81.678
Debiti bancari non correnti	417.241	570.235	-152.994
Altre passività finanziarie non correnti	4.227	9.813	-5.586
Indebitamento finanziario non corrente (b)	421.468	580.048	-158.580
Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c=a-b)	37.604	-39.298	76.902

La PFN offre un valore conoscitivo ancora più elevato dell'attività aziendale se utilizzata per il calcolo di alcuni indicatori:

### Indici sulla posizione finanziaria netta

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione
Indice di indebitamento netto	0,08	-0,08	0,16
Indice di copertura finanziaria degli investimenti	0,03	-0,03	0,06
Indice di ritorno delle vendite	0,02	-0,02	0,04
PFN/EBITDA	0,12	-0,13	0,25

Per completare l'analisi finanziaria si espongono, infine, alcuni indici di bilancio relativi alla solvibilità aziendale, confrontati con l'esercizio precedente.

### Indici di Liquidità

	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione
Quoziente di liquidità corrente - Current ratio (%)	306,27	388,67	-82,40
Quoziente di tesoreria - Acid test ratio (%)	302,52	379,87	-77,35
Capitale circolante commerciale (CCC)	386.316,00	390.413,00	-4.097,00
Capitale investito netto (CIN)	1.259.455,00	1.267.265,00	-7.810,00
Giorni di scorta media	2,37	5,15	-2,78
Indice di durata dei crediti commerciali	83,97	84,98	-1,01
Indice di durata dei debiti commerciali	94,19	83,71	10,48
Tasso di intensità dell'attivo corrente	0,53	0,62	-0,09

### Informazioni attinenti all'ambiente

Si ravvisa che la questione ambientale è una realtà globale che coinvolge persone, organizzazioni ed istituzioni in tutto il mondo, per questo motivo CLINICA LATINA SPA è convinta che a fare la differenza sia il contributo personale che ognuno è in grado di offrire attraverso semplici gesti quotidiani che riducono i consumi energetici senza pregiudicare la qualità della vita. Questo si traduce in un'attenta progettazione, una corretta gestione delle risorse e dei processi, un controllo continuo anche tramite il coinvolgimento dei propri dipendenti. Tenuto conto del ruolo sociale che la società possiede, 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 all'ambiente e al personale, così come richiesto dal comma 2 dell'art. 2428 del Codice civile.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate emissioni di gas ad effetto serra in base al disposto della Legge n. 316 del 30/12/2004.

Nel corso dell'esercizio la nostra società non ha effettuato significativi investimenti in materia ambientale.

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



Nel corso dell'esercizio non 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.

## Investimenti

Non sono presenti a bilancio investimenti significativi in immobilizzazioni tecniche.

## Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

La società non possiede, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie e/o azioni o quote di società controllanti.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi dell'art. 2364, comma 2, C.c., si precisa che la convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2021 è avvenuta entro il termine di 180 giorni, anziché 120 giorni ordinari, successivi alla data di chiusura dell'esercizio sociale, in quanto si è in presenza di particolari esigenze sia gestionali, derivanti dall'attività assai intensa a fine esercizio, sia contabili, causate da difficoltà di avere e di controllare in tempi brevi i dati relativi alle scritture finali, sia soprattutto fiscali, per la perdurante incertezza sulle norme applicabili a determinati tipi di costo. Detto questo, la situazione aziendale ha comportato l'esigenza di approfondimenti ed analisi che richiedono un adeguamento del sistema amministrativo-contabile con modifiche significative ai criteri di valutazione ed al bilancio, che implicano il rinvio ai maggiori termini per l'approvazione al fine di permettere una corretta redazione dello stesso.

In base al disposto dell' art. 2428, comma 3, n. 6, del Codice civile, si riporta di seguito una descrizione dell'evoluzione prevedibile della gestione.

Si fa menzione del fatto che il presente paragrafo include elementi previsionali e stime che riflettono le attuali opinioni del management ("forward-looking statements"), specie per quanto concerne le performance gestionali future, realizzo di investimenti, andamento dei flussi di cassa e della struttura finanziaria. I forward-looking statements hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza che dipende dal verificarsi di eventi futuri. I risultati effettivi potranno, quindi, differire anche in maniera significativa rispetto a quelli annunciati, in relazione ad una pluralità di fattori. A titolo esemplificativo si ricorda l'andamento della mobilità del personale nei canali e nei paesi in cui la società opera, andamento dei tassi, rinnovi contrattuali, evoluzione della domanda e più in generale ogni evoluzione macroeconomica, non escludendo i fattori geopolitici e l'evoluzione del quadro normativo nazionale ed internazionale.

Nello specifico, lo stabilizzarsi dell'epidemia COVID - 19, con effetti ancora perduranti, obbliga la Società a continua sorveglianza circa i pazienti ricoverati, con preciso protocollo di isolamento ed istruzione del personale, cui viene fornito il materiale di protezione individuale, per evitare il crearsi di clusters che potrebbero portare a provvedimenti di isolamento della struttura con rischio per le entrate.

Visto l'ottimo andamento di tale prevenzione, è plausibile un ritorno costante alla gestione pre-pandemia.

## Conclusioni

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

L'Amministratore unico  
DOTT.SA LUANA POMPILIO  
