

CHIANCIANO SALUTE SpA

Sede in Chianciano Terme (SI), Via Concetto Marchesi 73

Capitale sociale euro 1.300.000,00 i.v.

codice fiscale 00963150529

iscritta al Registro delle Imprese di Siena

REA SI-109673

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

ai sensi dell'art. 2428 c.c.

Esercizio dal 01.01.2022 al 31.12.2022

Signori azionisti,

il bilancio che vi viene sottoposto alla Vostra attenzione e approvazione evidenzia una perdita di euro 334.155.

La presente relazione riguarda l'analisi della gestione, avuto riguardo dei dettami di cui all'art. 2428 c.c. ed ha la funzione di offrire una panoramica della situazione della società e sull'andamento della gestione dell'esercizio, il tutto con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti.

Si evidenzia che il bilancio chiuso al 31.12.2022 è stato redatto con riferimento alle norme del codice civile, nonché nel rispetto delle norme fiscali vigenti

Struttura di governo e assetto societario

La missione della società è la creazione di valore per tutti i soggetti direttamente coinvolti nelle attività sociali: azionisti, clienti e dipendenti.

Tale obiettivo è perseguito attraverso l'offerta di servizi e soluzioni che riteniamo essere in linea con le esigenze del mercato, in cui l'attività dell'azienda si colloca, e con le autorizzazioni concesse dal Servizio Sanitario Nazionale.

La struttura di governo societario è articolata su un modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organi:

- **Assemblea dei Soci:** organo che rappresenta l'interesse della generalità della compagine sociale e che il compito di prendere le decisioni più rilevanti per la vita della società, nominando l'Organo Amministrativo, approvando il bilancio d'esercizio e modificando lo Statuto;

- l'organo amministrativo: riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale. Ad esso fanno capo le funzioni e le responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi e detiene, entro l'ambito dell'oggetto sociale, tutti i poteri che per legge o per Statuto, non siano espressamente riservati all'Assemblea, ciò al fine di provvedere all'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società;
- il Collegio Sindacale: è composto da tre sindaci effettivi e due supplenti, nominati dall'Assemblea degli azionisti/Soci, e durano in carica tre esercizi, sono rieleggibili e scadono alla data dell'assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio successivo alla loro nomina.

Compagine societaria

La compagine sociale risulta così composta alla data del 31/12/2022:

Socio Aiello Raffaele, quota 1.586.000 azioni, pari al 6,1% del c.s.

Socio Antonini Alberto, quota 13.000 azioni, pari all'0,05% del c.s.

Socio Antonini Francesco, quota 13.000 azioni, pari all'0,05% del c.s.

Socio Chianciano Salute Holding S.r.l., quota 10.400.000 azioni, pari al 40% del c.s.

Socio Fedal Medica S.r.l., quota 4.420.000 azioni, pari al 17% del c.s.

Socio Giordano Antonio, quota 26.000 azioni, pari all'0,01% del c.s.

Socio Soleo S.r.l., quota 9.542.000 azioni, pari al 36,7% del c.s.

Amministratore Unico

dott. Luigi Scaramella

Collegio Sindacale

Presidente: dott. Luca Fusco

sindaco: dott. Ciro Cennamo

sindaco: dott. Michele Cimmino

Dati consuntivi

Analizzando i dati dell'esercizio chiuso al 31.12.2022 non possiamo non riscontrare l'entità della perdita registrata per 334.155, che decrementa la perdita dell'esercizio precedente del 32,30%, ovvero di 163.668 euro in meno. Tale risultato si registra a fronte dell'incremento della spesa del personale della società e di concomitanti ritardi nelle operazioni di incasso dai clienti.

Andamento del mercato nel primo trimestre 2023

L'andamento del mercato di riferimento, in materia di Procreazione Medicalmente Assistita (d'ora innanzi PMA), nel corso del primo trimestre 2023, vede il perdurare di una stabilità rispetto all'anno 2022, mantenendo inalterato il volume d'affari dell'esercizio precedente, registrando al contempo una importante contrazione dei costi.

Gamma dei prodotti e dei servizi offerti

La società offre un centro servizi specializzato sull'attività di Procreazione Medicalmente Assistita (*cd.* PMA), che esegue sia nei confronti di pazienti privati, sia in regime di convenzione al S.S.N. L'azienda si avvale dell'opera di 28 dipendenti e di 22 professionisti a contratto.

Situazione generale della società

La situazione generale della società presenta alcune *criticità* che richiedono all'organo amministrativo una attenzione specifica ed analitica, in modo da poter assumere le azioni più consone alla ripresa aziendale.

Il patrimonio netto, che è dato dalla somma del capitale sociale e delle riserve accantonate negli scorsi esercizi è pari a 502.579 euro, a causa delle perdite registrate nel corso degli esercizi 2021 e 2022. Tuttavia l'utilizzo delle Decreto 198 (*cd.* Milleproroghe) ci ha permesso di dilungare i termini per il ripianamento entro il 2026/27.

Anche quando si è dovuto ricorrere ai finanziamenti esterni, lo si è fatto utilizzando forme di credito a media lunga scadenza, come dimostrano i contratti di mutuo accessi con le banche Fises S.p.A., Art SGR S.p.A. e October Italia S.r.l.

l'attivo immobilizzato della società è finanziato al 100% dal patrimonio netto.

La struttura del capitale investito evidenzia una parte significativa composta da attivo circolante, dato che i valori immediatamente liquidi (cassa e banche) ammontano ad euro 127.385, mentre sono presenti soltanto rimanenze di materiale di consumo, pari a euro 89.422.

Da evidenziare che nell'esercizio 2021, questo importo era maggiore di oltre il 50%, poiché la gestione degli incassi era totalmente assente, poi alla fine del 2022 sono state avviate le attività di recupero che hanno notevolmente ridotto l'esposizione nei confronti della clientela per un totale di euro 890.265: la maggior parte dell'importo è considerata esigibile nell'arco di un esercizio.

Con l'inizio dell'esercizio 2023, questa attività viene organizzata in modo sistematico, riducendo gli arretrati in maniera ordinata e non producendo quei ritardi ingiustificati. Allo stato i principali clienti (ASL) pagano a 90 giorni.

Risultano altresì crediti verso altri per euro 1.442.341, questa voce è quasi totalmente dovuta

dall'operazione di cessione della partecipazione della società Simsat S.r.l. e sono dei crediti verso la stessa società che si scontreranno con la maturazione degli affitti. I crediti tributari rivestono un importo complessivo di euro 9.394.

Dal lato delle fonti di finanziamento si può evidenziare che il bilancio presenta un importo delle passività a breve termine pari ad euro 2.005.467, rappresentate principalmente da esposizione nei confronti di fornitori per euro 1.404.766, di questi circa la metà è nei confronti del dott. Alfonso Maria Irollo, già socio della Società, per prestazioni sanitarie effettuate e non rimosse, le restanti sono verso vari fornitori, che registravano già diverse partite scadute nel corso dell'esercizio e che con l'avvio del 2023 sono riusciti a regolarizzare le posizioni compromesse, evitando di riprodurre il disagio nel corso dell'attuale esercizio.

Infine, vi sono le esposizioni verso le banche per euro 372.501 relativi principalmente a debiti per factoring su fatture dell'ASL, per conto della finanziaria IFIR S.p.A.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo circolante ed il passivo a breve, risulta pari a euro 753.340 ed evidenzia un equilibrio tra Impieghi a breve termine e Debiti a breve termine.

Escludendo dall'attivo circolante le rimanenze finali, si ottiene un valore pari a euro 2.669.385. Se confrontiamo tale valore con il passivo a breve notiamo la buona struttura patrimoniale della società. Infatti, gli impegni a breve termine sono interamente coperti da denaro in cassa e da crediti a breve termine verso i clienti.

A garanzia di tale solvibilità viene in aiuto la non elevata percentuale di insolvenze e di ritardi nell'incasso dei crediti nei confronti dei clienti che si è storicamente manifestata nella nostra Società, ma che nel corso della fine dell'esercizio 2022 si è invertita.

La situazione economica presenta nell'esercizio 2022 delle criticità.

I ricavi complessivi ammontano a euro 5.324.832, evidenziando una diminuzione rispetto al precedente esercizio di euro 506.868, pari al 8,69% dovuto quasi totalmente alla sospensione dell'attività dei tamponi legati al periodo pandemico Covid. L'attività tradizionale della PMA risulta essere pressoché invariata con quanto già registrato nel corso dell'esercizio 2021, tenendo conto della riduzione nazionale registrata nel periodo pandemico.

I costi di produzione, sostenuti per uero 5.640.604, rispetto all'esercizio 2021, hanno subito un decremento di 665.184 euro corrispondenti al 10,55%, un risultato legato alla cessazione del rapporto con il laboratorio esterno per l'esecuzione dei test Covid, mentre i costi del personale ed altre voci specifiche sono cresciuti in maniera considerevole rispetto al precedente esercizio, soprattutto con

l'inserimento di figure professionali che ricevevano compensi molto elevati.

La società nel corso dell'esercizio 2022 non ha effettuato investimenti di rilievo.

Situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Gli indicatori di risultato consentono di comprendere la situazione, l'andamento ed il risultato di gestione della società in epigrafe.

Gli indicatori di risultato adottati sono:

- indicatori finanziari
- indicatori non finanziari

questi, sono misure quantitative che riflettono i fattori critici di successo della società e misurano i progressi relativi ad uno o più obiettivi.

Indicatori finanziari

Con il termine di "indicatori finanziari" si intendono gli indicatori estrapolabili dalla contabilità, ossia qualsiasi aggregato di informazioni sintetiche significative rappresentabile attraverso un margine, un indice, un quoziente, estrapolabile dalla contabilità ed utile a rappresentare le condizioni di equilibrio patrimoniale, finanziario, monetario ed economico dell'impresa.

Di seguito sono fornite le informazioni sull'analisi della redditività e sull'analisi patrimoniale-finanziaria della società.

Analisi della redditività

La tabella che segue propone il Conto Economico riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale ed evidenzia alcuni margini e risultati intermedi di reddito.

Conto Economico riclassificato		31/12/2022
Ricavi delle vendite	5.031.558	
Produzione interna	0	
Altri ricavi e proventi	293.274	
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA		5.324.832
Costi esterni operativi	-4.329.499	
Valore aggiunto	995.333	
Costi del personale	-1.176.100	
Oneri diversi di gestione tipici	-129.209	
COSTO DELLA PRODUZIONE OPERATIVA		-5.634.808
Margine operativo lordo	-309.976	
Ammortamenti e accantonamenti	-5.796	
MARGINE OPERATIVO NETTO		-315.772

Risultato corrente	-334.155	
Rettifiche di valore attività finanziarie	0	
Componenti straordinari	0	
Risultato ante imposte		-334.155
Imposte sul reddito	0	
RISULTATO NETTO		-334.155

Valore aggiunto: (A – componenti straordinari) – (B6 + B7 + B8 + B1).

Indici economici

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indicatori economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche a confronto con quelli dell'esercizio precedente:

Descrizione indice	31/12/2022	31/12/2021
ROE	-66,49%	-59,50%
ROI	-21,82%	-25,34%
ROA	-9,31%	-12,82%
ROS	-6,28%	-8,23%

Commento agli indici sopra riportati:

ROE – Return on Equity

L'indicatore di sintesi della redditività di un'impresa è il ROE ed è definito dal rapporto tra

Risultato netto dell'esercizio
Mezzi propri

Rappresenta la remunerazione percentuale del capitale di pertinenza degli azionisti/soci (capitale proprio). È un indicatore della redditività complessiva dell'impresa, risultante dall'insieme delle gestioni caratteristica, accessorie, finanziaria e tributaria.

ROI – Return on Investment

Il ROI è definito dal rapporto tra

Margine operativo netto
Capitale operativo investito

Rappresenta l'indicatore della redditività della gestione operativa: misura la capacità dell'azienda di generare profitti nell'attività di trasformazione degli input in output.

ROA – Return on Asset

Il ROA indica la capacità dell'impresa di ottenere un flusso di reddito dallo svolgimento della propria attività. È definito dal rapporto tra

Margine operativo netto
Totale attivo

ROS – Return on Sales

Il ROS è definito dal rapporto tra

Risultato operativo
Ricavi

È l'indicatore più utilizzato per analizzare la gestione operativa dell'entità o del settore e rappresenta l'incidenza percentuale del margine operativo netto sui ricavi. In sostanza indica l'incidenza dei principali fattori produttivi (materiali, personale, ammortamenti, altri costi) sul fatturato.

Analisi patrimoniale-finanziaria

Per verificare la capacità della società di far fronte ai propri impegni, è necessario esaminare la solidità e solvibilità finanziaria della stessa. A tal fine, è opportuno rileggere lo Stato Patrimoniale civilistico secondo una logica di tipo *finanziario*. Di seguito si riporta lo schema dello Stato Patrimoniale riclassificato secondo i criteri finanziari:

Stato Patrimoniale Finanziario			
Imm. Immateriali	172.182	Capitale sociale	1.300.000
Imm. Materiali	207.828	Riserve	-797.421
Imm. Finanziarie	50.001		
Attivo fisso	430.011	Mezzi propri	502.579
Magazzino	289.557		
Liquidità differite	2.544.500		
Liquidità immediate	127.385		
Attivo corrente	2.961.442	Passività consolidate	883.407
		Passività correnti	2.005.467
Capitale investito	3.191.453	Capitale di finanziamento	3.191.453

Indicatori di solidità

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità della società di mantenere un equilibrio finanziario nel medio-lungo termine. Tale capacità dipende da

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine
- composizione delle fonti di finanziamento

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve

essere correlato “logicamente” al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2022	31/12/2021
Margine di struttura	72.568	468.494
Autocopertura del capitale fisso	1,17	2,27
Capitale circolante netto di M-L	955.975	1.486.053
Indice di copertura del capitale fisso	3,22	5,04

Il **Margine di Struttura** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra

Mezzi propri – Attivo fisso

L'**autocopertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra

Mezzi propri
Attivo fisso

Il **capitale circolante netto di medio e lungo periodo** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra

(Mezzi propri + Passività consolidate) – Attivo fisso

L'**indice di copertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra

Mezzi propri + Passività consolidate
Attivo fisso

Con riferimento alla composizione delle Fonti di finanziamento, gli indicatori sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2022	31/12/2021
Quoziente di indebitamento complessivo	5,75	3,42
Quoziente di indebitamento finanziario	1,98	1,3

Indicatori di solvibilità (o di liquidità)

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve periodo, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (Passività Correnti) con la liquidità esistente (Liquidità Immediate) e le entrate attese per il breve periodo (Liquidità Differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato, “logicamente” al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i

seguenti:

Descrizione indice	31.12.2022	31.12.2021
Margine di Disponibilità	955.975	1.486.053
Quoziente di Disponibilità	1,53	1,81
Margine di Tesoreria	666.418	1.260.743
Quoziente di Tesoreria	1,37	1,68

Rendiconto finanziario dei movimenti delle disponibilità liquide

Informazioni fondamentali per valutare la situazione finanziaria della società (comprese liquidità e solvibilità) sono fornite dal rendiconto finanziario.

In ottemperanza al disposto degli artt. 2423 e 2425-ter c.c., il bilancio d'esercizio comprende il Resoconto Finanziario, nel quale sono presentate le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel corso dell'esercizio corrente e dell'esercizio precedente. In particolare, fornisce informazioni su:

- disponibilità liquide prodotte e assorbite dalle attività operative d'investimento, di finanziamento;
- modalità d'impiego e copertura delle disponibilità liquide;
- capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- capacità di autofinanziamento della società.

Indicatori non finanziari

Gli indicatori di risultato non finanziari sono misure di carattere quantitativo, ma non monetario, che hanno l'obiettivo di analizzare più approfonditamente l'andamento della gestione mediante il monitoraggio dei fattori che influenzano i risultati economico finanziari. Il principale vantaggio di questi indicatori rispetto a quelli finanziari è rappresentato dalla loro capacità di segnalare le tendenze dei risultati economico finanziario, anche soprattutto in una prospettiva di lungo periodo.

Contrariamente a quanto avviene per gli indicatori finanziari, per i quali esistono determinati parametri comunemente accettati dal mercato, si segnala che per gli indicatori non finanziari non esistono standard applicabili e regole precise nella scelta degli stessi e quindi non sono stati presi in considerazione.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze.

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 c.c., l'organo amministrativo intende rendere conto dei rischi, ossia di quegli eventi atti a produrre effetti

negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali, e che, quindi, ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari e ciò che li divide in base alla fonte di provenienza del rischio stesso. I rischi così classificati sono ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale, ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

Per quanto riguarda i rischi e le incertezze generate dalla crisi russo-ucraina, iniziata nel febbraio 2022, dai continui aumenti del costo delle materie prime energetiche, dal riaccendersi dell'inflazione e dal conseguente aumento dei tassi di interesse, si rimanda a quanto riportato in Nota Integrativa e nel successivo paragrafo relativo alla “*Evoluzione prevedibile della gestione*”.

Rischi non finanziaria

Fra i rischi di fonte interna si segnalano:

- efficacia/efficienza dei processi: nel corso dell'esercizio 2022 si è assistito ad una variazione dell'organizzazione interna, iniziata con l'anno 2021 per cercare un miglioramento dei processi produttivi, in particolare con l'inserimento di un nuovo Responsabile dei Laboratori di PMA, che ha influito anche sui reparti attigui. Come già detto, è stata una scelta che si è rivelata errata da parte della Direzione e nel corso dell'esercizio 2023 è stato sostituito e sono stati ripristinati processi più performanti e controllati, ad un costo inferiore.
- Delega: la struttura nel corso dell'esercizio 2023 ha avuto dei cambiamenti del management che hanno influito anche sull'organigramma societario e con l'uscita di alcune figure apicali si è ripensata all'intera organizzazione aziendale per un adeguato controllo sulla gestione;
- risorse umane: si è già detto dell'errore di valutazione nella scelta del Responsabile di Laboratorio, che ha danneggiato l'intera organizzazione aziendale, ma vanno citati anche la fuoriuscita del responsabile amministrativo e del contabile, che hanno influito sul buon andamento dell'apparato amministrativo della società; oggi la verifica del CNT ha dimostrato che la nuova organizzazione è da ritenersi efficiente e funzionale allo scopo preposto.

Fra i rischi di fonte esterna si segnalano:

- Rischio di mercato: di seguito un'analisi di sensitività alla data di bilancio, indicando gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:
 - il rischio di tasso: si ritiene che le poste contabili della società non siano esposte a tale

rischio;

- il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario): la società non è esposta a particolari rischi di cambio, in quanto opera prevalentemente con Paesi appartenenti all'UE. Il bilancio della società, al 31 dicembre 2022 non è impattato da variazioni di alcun tasso di cambio.
- il rischio di prezzo: si ritiene che le poste contabili della società non siano esposte a tale rischio.

Rischi finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 c.c., numero 6-bis, si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento, la società ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato e che non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo. La società, inoltre, non ha emesso strumenti finanziari e non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

Il codice civile richiede che l'analisi della situazione e dell'andamento della gestione, oltre ad essere coerente con l'entità e la complessità degli affari della società, contenga anche *“nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato finanziario e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale”* (art. 2428 comma 2, c.c.).

Come si evince dalla norma sopra riportata, il codice civile impone all'organo amministrativo di valutare se le ulteriori informazioni sull'ambiente possano o meno contribuire alla comprensione della situazione della società.

L'organo amministrativo, alla luce delle sopra esposte premesse, ritiene di poter omettere le informazioni di cui trattasi in quanto non sono, al momento, significative e, pertanto, non si ritiene possano contribuire alla comprensione della situazione della società e del risultato della gestione. Dette informazioni saranno rese ogni qualvolta esisteranno concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per la società.

Informazioni relative alle relazioni con il personale.

In merito a questo punto, si precisa che le informazioni rese hanno l'intento di far comprendere le modalità con cui si esplica il rapporto tra la società e le persone con le quali collabora.

Con riferimento ai soggetti che in varie forme prestano la propria opera presso l'azienda, si rendono le seguenti informazioni quantitative e qualitative relative, in particolare alla composizione del personale.

	Dirigenti		Quadri		Impiegati		Operai		Altri titoli	
	Corrente	Precedente	Corrente	Precedente	Corrente	Precedente	Corrente	Precedente	Corrente	Precedente
Uomini	0	0	0	0	5,6	4,16	0	0	1	1
Donne	0	0	0	0	17,78	14,15	0	0	0	0

Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel presente esercizio la società non ha effettuato significativi investimenti nell'ambito della ricerca e dello sviluppo.

Rapporti con imprese del gruppo

Non risultano presenti gruppi di imprese.

Attività di direzione e coordinamento

La società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti possedute anche indirettamente e acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio.

Azioni proprie e del gruppo

La società non possiede azioni proprie, neppure indirettamente.

La società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni o quote di società controllanti.

Operazioni su azioni proprie e del gruppo

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti e/o alienazioni di azioni proprie, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti e/o alienazioni di azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o interposta persona.

Evoluzione prevedibile della gestione

Si da atto che la Società, sino al termine del periodo emergenziale, ha adottato tutte le misure di sicurezza previste per il contrasto ed il contenimento della diffusione del Coronavirus in tutti gli ambienti di lavoro. L'obiettivo prioritario è stato quello di coniugare la prosecuzione delle attività produttive con la garanzia di ottenere condizioni di salubrità e sicurezza degli ambienti di lavoro e delle modalità lavorative prevedendo, al contempo, nuove procedure e regole di condotta condivise e rese più efficaci dal contributo di esperienza delle persone che lavorano nella nostra azienda, tenuto conto delle specificità della nostra realtà produttiva.

Contesto economico finanziario

Nel corso del 2022 l'indice nazionale dei prezzi al consumo ha registrato un aumento dell'8,7%

su base annua. La forte accelerazione dell'inflazione su base tendenziale si deve soprattutto all'incremento dei prezzi dei beni energetici, sia regolamentati che non regolamentati. Livelli analoghi non si registravano da quasi trent'anni. Si può pertanto affermare che la situazione economico-monetaria nazionale e comunitaria è stata segnata da "un eccezionale grado di incertezza" che, stando all'esecutivo comunitario, dovrebbe tornare a livelli moderati solo nel corso del 2024.

Anche la nostra Struttura ha registrato nel corso del 2022 un incremento delle spese per energia elettrica di oltre il 90%, rispetto all'anno 2021, dovuta unicamente all'incremento delle tariffe.

Al contesto già difficile sopra sinteticamente rappresentato, si aggiunga l'aumento dei tassi di interesse da parte delle banche centrali, ritenuto indispensabile per tenere sotto controllo l'inflazione.

In questo senso, gli oneri finanziari della Chianciano Salute SpA hanno registrato sulle varie esposizioni un incremento di oltre il 30% rispetto all'anno precedente, pur non avendo incrementato le esposizioni.

Evoluzione prevedibile

Come sopra accennato, nella prima metà del 2022 la crescita del PIL reale dell'UE ha sorprendentemente mostrato una tendenza al rialzo, grazie ad una vigorosa ripresa della spesa da parte dei consumatori, in particolare dei servizi, a seguito dell'allentamento delle misure di contenimento del COVID-19. L'espansione è proseguita nel terzo trimestre, anche se ad un ritmo notevolmente più lento, per rallentare sino quasi ad azzerarsi nell'ultima parte dell'anno.

Informazioni circa gli adeguati assetti organizzativi e presupposto di continuità aziendale.

Come noto, l'evoluzione prevedibile della gestione si basa sulla definizione degli obiettivi che l'impresa si pone per il futuro e su tutte le azioni che dovranno essere attuate per raggiungere gli stessi nel contesto più sopra descritto.

Con l'introduzione del CCI, le note prospettive sull'evoluzione prevedibile della gestione dell'impresa hanno assunto una maggiore rilevanza poiché, in un'ottica di potenziale crisi, occorrerà dimostrare la capacità di salvare la continuità aziendale nonché la sostenibilità dell'indebitamento in un'ottica anche previsionale. A tal fine, nel corso dell'esercizio in commento, l'amministratore si è impegnato nell'andare a definire i possibili piani strategici dell'impresa con un orizzonte temporale di medio termine, analizzando i conseguenti riflessi economico-finanziari ed auspicando poi un confronto con la proprietà in modo da poter definire un piano aziendale sostenibile, supportato anche dai soci sia come approvazione che come possibile sostegno finanziario, in considerazione della attuale onerosità del credito. Si è, inoltre, continuato ad implementare e perfezionare gli assetti

organizzativi, amministrativi e contabili della società che hanno altresì permesso di implementare, affiancando all'analisi storica dei risultati l'esame dei piani futuri, un modello di gestione aziendale che consente di valutare anticipatamente gli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle scelte gestionali in un'ottica di salvaguardia del patrimonio aziendale.

Particolare attenzione è stata riservata al sistema informativo aziendale, in quanto ritenuto un supporto indispensabile per la trasformazione dei dati (contabili ed amministrativi) in flussi di informazioni indispensabili per supportare il processo decisionale del management aziendale favorendo, al contempo, l'acquisizione di informazioni utili a intercettare ed a fronteggiare i segnali di crisi. Per questo è stato acquistato un nuovo gestionale da TeamSystem che dovrebbe consentire di completare l'attività presente.

Si ritiene che il suddetto assetto organizzativo, amministrativo e contabile, che nel tempo continuerà ad essere migliorato, sia in grado di intercettare tempestivamente ed in modo più efficace un eventuale stato di crisi.

Pertanto, alla luce di quanto sin qui illustrato e tenuto conto degli iindici e degli iindicatori di natura finanziaria, economica, gestionale e qualitativa più sopra rappresentati, i sottoscritti amministratori hanno maturato un ragionevole convincimento rispetto alla caapacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo ad un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio, di conseguenza, detto bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. Dunque, i criteri di valutazione adottati sono coerenti con tale presupposto e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la data di chiusura dell'esercizio,

Nel corso del 2022 è stata evidenziata una elevata incidenza dei costi fissi, legati alle spese del personale, alla luce dell'inserimento nell'organico di nuove figure, quali una embriologa, Responsabile del del Centro PMA, un medico ginecologo, un addetto alla gestione degli ordini e del magazzino. Sono altresì aumentati i costi per le consulenze alla società con vari professionisti indicati dal nuovo management.

Con l'inizio del 2023, la Società ha deciso di modificare l'organigramma e si è provveduto alla cessazione dei rapporti con il Responsabile del Laboratorio PMA, che insieme al medico ginecologo, ed a tre impiegati si sono dimessi in tempi diversi dai loro rispettivi incarichi. Di questi due sono stati

sostituiti con un biologo ed un medico a contratto e gli impiegati, solamente due con agevolazioni contributive, hanno ridotto del 20% le spese del personale. Poi sono stati rivisti i contratti con i professionisti sanitari, che hanno permesso la riduzione di oltre il 20% degli accordi precedenti. Sono stati altresì interrotti i rapporti con alcuni professionisti. Tutti questi interventi andranno ad incidere positivamente sul bilancio d'esercizio 2023.

Dal punto di vista dei Ricavi, l'esercizio 2022 risulta aver registrato un leggero calo, legato essenzialmente alla sospensione delle attività dei test Antigenici Covid eseguiti su due sedi esterne alla Società, i cui contratti sono scaduti con la fine dell'anno 2021, che hanno ridotto il fatturato di oltre 500.000 euro, mentre l'attività principale è rimasta in linea.

Un fatto estremamente importante per l'incidenza sul risultato finale della società, risulta essere la copertura, da parte del dott. Alfonso Maria Irollo, del credito che aveva la Società nei confronti del precedente amministratore, Francesco Irollo, per oltre 285.000 euro, attraverso l'utilizzo dei propri crediti verso la Clinica. Questa operazione, oltre a risolvere una delicata vicenda personale, permette alla società di contabilizzare nell'anno 2022 una sopravvenienza di 200.000 euro, legata allo storno dell'accantonamento che era stato effettuato in sede di chiusura del bilancio di esercizio del 2021.

Dobbiamo poi rammentare che nel mese di maggio 2023, il socio Soleo S.r.l. ha avviato un procedimento di ricorso ex art. 2409 c.c. presso la sezione Imprese del Tribunale di Firenze, contro la Chianciano Salute SpA su due gravi eventi:

- prelievi ingiustificati da parte del precedente amministratore, Francesco Irollo
- operazioni anomale e dannose in merito alla cessione delle quote societarie Simsat S.r.l.

La società prima dell'udienza ha fissato un'assemblea durante la quale è stato revocato l'amministratore unico, Francesco Irollo, e nominato l'attuale amministratore unico, dott. Luigi Scaramella, per garantire una maggiore imparzialità nella vicenda contestata dalla Soleo S.r.l. Ci sono state due udienze e attualmente siamo in attesa dello scioglimento della riserva da parte del Collegio giudicante.

Considerazioni finali e prospettive gestionali

Nel corso dell'attuale esercizio, la Clinica ha sostenuto l'ultima verifica periodica del Centro Nazionale Trapianti, condotta congiuntamente con la Regione Toscana, la quale ha confermato il totale rispetto delle norme, sia dal punto di vista sanitario, che strutturale ed amministrativo.

I primi risultati del semestre 2023 ha confermato la solidità dell'attività ed una crescita dei ricavi in ogni settore, per la PMA in particolare sull'attività di procreazione eterologa, nonostante che

a livello nazionale si è avuto un calo importante fino al 10%. Inoltre, in funzione dell'accordo raggiunto con l'azienda ASL, si è avuta una rimodulazione del budget a favore dell'attività di Diagnostica per incentivare la riduzione delle liste di attesa presenti.

L'andamento gestionale attuale conferma che la Società ha invertito il *trend* negativo degli ultimi due esercizi, confermando un leggero utile di bilancio al 30 giugno, che non potrà che migliorare con puntuali interventi gestionali che vadano ad intervenire sull'attuale canone di locazione che resta troppo oneroso per un'azienda che dispone di questo fatturato.

Nel corso di quest'anno, si sta lavorando ad un progetto di implementazione della Medicina Rigenerativa, già in parte effettuata presso la Clinica nel campo della ginecologia, ma che sarà ampliata anche ad altre branche con accordi con *partners* di respiro nazionale. Tuttavia qualsiasi piano di sviluppo e di crescita deve passare attraverso la condivisione di intenti tra la parte gestionale e la proprietà, per pianificare anche nuovi investimenti e nuovi accordi di collaborazione, pertanto, si ritiene fondamentale che i soci possano trovare una intesa ed avviare un nuovo processo di condivisione e crescita.

Rimando alla Nota Integrativa

Per eventuali ulteriori dettagli circa gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici dei suddetti fatti, si rimanda a quanto evidenziato in Nota Integrativa.

Sedi secondarie

Nessuna.

Uso di strumenti finanziaria

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis, c.c. si precisa che nel corso del periodo in chiusura non sono stati utilizzati strumenti finanziari rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Risultato di esercizio

Per quanto riguarda la perdita di esercizio, l'organo amministrativo ritiene di formulare la proposta di

- usufruire delle disposizioni di cui all'art. 6, comma 1, D.L 23/2000 convertito dalla 1-40/2020, prorogate dall'art. 3, comma 9, D.L. 198/2022, posticipando al quinto esercizio successivo il termine entro il quale la perdita dell'esercizio corrente, ammontante a complessivi euro 334.155 e che diminuisce di oltre 1/3 il capitale sociale, portandolo al di sotto del minimo legale, deve risultare diminuita a meno di un terzo. Si ricorda che già con la chiusura

proposta di

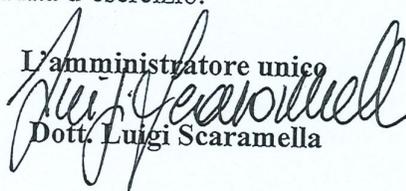
- usufruire delle disposizioni di cui all'art. 6, comma 1, D.L 23/2000 convertito dalla 1-40/2020, prorogate dall'art. 3, comma 9, D.L. 198/2022, posticipando al quinto esercizio successivo il termine entro il quale la perdita dell'esercizio corrente, ammontante a complessivi euro 334.155 e che diminuisce di oltre 1/3 il capitale sociale, portandolo al di sotto del minimo legale, deve risultare diminuita a meno di un terzo. Si ricorda che già con la chiusura dell'esercizio 2021 era stata evidenziata una perdita residua da ripianare di € 463.265, arrivando pertanto ad un importo complessivo delle perdite da ripianare di € 797.420.

Le prospettive della nostra Società tuttavia non possono che ripartire da un nuovo accordo tra i soci che possano rimettere la mission aziendale al centro dei loro interessi e il nuovo assetto che si sta deliniando promette per il futuro una diversa visione. Inoltre stiamo portando avanti da diversi mesi la definizione di un accordo con un operatore nazionale che opera anche nel settore sanitario con il quale avviare una nuova attività per diversificarsi rispetto alla sola Procreazione Assistita, si spera di poter avviare la nuova attività con il mese di Gennaio 2024. Abbiamo consolidato il Fatturato dell'anno 2022 e con una politica di revisione dei costi contiamo di migliorare la marginalità già con l'esercizio in corso, tuttavia gli effetti benefici arriveranno con l'anno 2024. Si ricorda inoltre tra gli interventi la riduzione dei consulenti esterni a vantaggio di una valorizzazione delle risorse interne, la revisione degli incarichi in essere, una maggiore analisi dei costi di merce, una valutazione attenta dei costi energetici con la possibilità di predisposizione i pannelli solari.

Inoltre si invita i soci a valutare la possibilità di procedere all'acquisizione dell'immobile onde eliminare il gravosissimo affitto (€ 600.000,00) con la possibilità di una Leasing Immobiliare che potrebbe incidere sui costi per circa 270.000,00 annui ed garantire alla società non solo l'acquisizione a patrimonio dell'immobile, ma soprattutto un risparmio annuo di oltre 300.000,00 che diverrebbero immediatamente utili in grado di coprire anche le precedenti perdite. Si conta entro i primi dell'anno di predisporre in accordo con la nuova compagine societaria un nuovo Piano Industriale pluriennale, confrontandoci su nuovi piani di inserimento di figure professionali e di nuove attività come già dagli stessi soci preannunciato.

Sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31.12..2022 e le sopra indicate proposte relative alla perdita d'esercizio.

Chianciano Terme, 16/11/2023

L'amministratore unico

Dott. Luigi Scaramella