

VALMONTONE HOSPITAL S.p.a.

Valmontone – Via dei Lecci snc

Capitale sociale € 120.000,00 – interamente versato

C.C.I.A.A. di Roma - R.E.A. N. 1098743

Codice fiscale e Partita Iva 08501151008

**RELAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL
31/12/2015**

Signori Soci ,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2015 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, rileva un utile netto di euro 1.619.563,00 .

A tale risultato si è pervenuti sottraendo euro 817.482,00 di imposte al risultato prima delle imposte pari a euro 2.437.045,00.

Il risultato ante imposte, a sua volta, è stato determinato allocando accantonamenti per euro 518.438,00 ai fondi di ammortamento.

2 Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione.

L'analisi della situazione della società, del suo andamento e del suo risultato di gestione è contenuta nei capitoli che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

2.1 Scenario di mercato e posizionamento.

Con l'anno 2015 si è concluso il nono anno di gestione dell'Ospedale civile di Valmontone da parte della Valmontone Hospital SpA. In questo anno al budget di spesa rimasto immutato rispetto a quello dello scorso anno, pari ad € 6.200.000,00, si sono aggiunti € 291.935,00 a seguito dell'inserimento della nostra azienda nel progetto regionale speciale per la riduzione dei tempi di attesa delle prestazioni specialistiche. Di tale importo, purtroppo, è stato possibile fatturare soltanto

€ 208.085,00 per cause non dovute a nostre carenze nel soddisfare le esigenze del Servizio Sanitario Locale, ma a causa di prenotazioni di esami errate effettuate direttamente dal servizio Recup Regionale che hanno determinato problematiche sia nella tempistica che nella tipologia di prestazione da erogare.

Anche in questo anno siamo riusciti ad incrementare ulteriormente il fatturato derivante dall'attività privata a costi contenuti, per un importo pari ad € 207.569,00, dovuto per la maggior parte all'incremento di esami ad alto livello qualitativo della Risonanza Magnetica e della Tac, macchinari all'avanguardia di cui la nostra struttura si è dotata nell'anno 2014. Facendo una veloce elencazione della tipologia di esami effettuati che hanno avuto un importante incremento possiamo citare:

- Rm della mammella
- Colonscopia Virtuale
- Tac spirale per lo screening del tumore del polmone

L'utile conseguito è maggiore di quello precedente di circa il 8%. Questo è dovuto ad un insieme di fattori, tra i quali:

- sul fronte dei ricavi, l'incremento derivante dall'attività privatistica e dall'inserimento della nostra struttura nel progetto regionale speciale per la riduzione dei tempi di attesa delle prestazioni specialistiche ;
- sul fronte dei costi di produzione, l'ottimizzazione degli stessi ha comportato una crescita degli stessi non proporzionale rispetto alla crescita dei ricavi ; è da sottolineare come la solidità finanziaria dell'azienda abbia permesso una ulteriore riduzione degli oneri finanziari, facendo sempre meno ricorso al servizio di factoring , che soprattutto negli anni precedenti , aveva determinato importanti costi di gestione.

Segnaliamo inoltre che anche alla fine di questo anno 2015 la Valmontone Hospital non ricorre ad affidamenti o esposizioni nei confronti di istituti bancari, riuscendo sempre più ad autofinanziarsi.

In merito alla importante vicenda relativa al processo di stabilizzazione del nostro progetto sperimentale, già terminato da più di quattro anni, si sottolinea che, nonostante gli incontri avuti nel corso degli anni 2014 e 2015, in cui più volte è stato confermato il giudizio positivo sulla esito della sperimentazione, a tutt'oggi non c'è stata ancora nessuna delibera della Regione che abbia portato a termine tale processo di stabilizzazione.

Per quanto riguarda l'incremento delle nostre attività in regime di convenzione confermiamo, come già ricordato nelle relazioni degli anni precedenti, l'impegno e la volontà di mettere a disposizione dell'Azienda Sanitaria Locale Roma 5 tutto il nostro potenziale, anche quello sino ad ora inespresso e latente, al fine di sfruttare le nostre capacità produttive e di economicità per erogare servizi attualmente offerti all'utenza tramite altre realtà territoriali.

Con riferimento all'adeguamento della nostra struttura alle normative richieste per le strutture pubbliche, in ultimo, si sottolinea che nell'anno 2015, nel mese di settembre, è stato nominato un Comitato di Vigilanza, così come previsto dal modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 231/01 e che si è attivato il percorso per la realizzazione del piano triennale di prevenzione della corruzione e del modello a garanzia della trasparenza.

2.2 Investimenti effettuati

Nel corso dell'esercizio la società ha effettuato nuovi investimenti per € 468.078,00 euro, così suddivisi:

- ristrutturazione dell'immobile	€	23.320,00
- impianti e macchinari	€	181.978,00
- macchine elettroniche e attrezzature	€	236.301,00
- arredi e altri beni di costo inferiore	€	26.479,00

2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato

Nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati

Tra i vari metodi di riclassificazione quelli ritenuti più utili per l'analisi della situazione complessiva della società sono per lo Stato patrimoniale la riclassificazione finanziaria e per il Conto economico la riclassificazione a valore aggiunto (o della pertinenza gestionale), che si riportano di seguito:

Stato Patrimoniale - Riclassificazione finanziaria

	2015	2014
1) Attivo circolante	2.638.933	2.060.825
1.1) Liquidità immediate	678.789	995.000
1.2) Liquidità differite	1.830.968	930.575
1.3) Rimanenze	129.176	135.250
2) Attivo immobilizzato	2.799.262	2.849.623
2.1) Immobilizzazioni immateriali	1.746.058	1.957.496
2.2) Immobilizzazioni materiali	1.053.204	892.127
2.3) Immobilizzazioni finanziarie		
CAPITALE INVESTITO	5.438.195	4.910.448
1) Passività correnti	3.095.271	2.780.068
2) Passività consolidate	318.802	275.821
3) Patrimonio netto	2.024.122	1.854.559
CAPITALE ACQUISITO	5.438.195	4.910.448

Conto economico - Riclassificazione a valore aggiunto

	2015	2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.263.804	10.848.149

+ Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
+ Variazione lavori in corso su ordinazione		
+ Incrementi immobilizzazioni per lavori interni		
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.263.804	10.848.149
- Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo	- 675.571	- 692.592
+ Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo	- 6.075	18.237
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	- 5.933.996	- 5.532.405
VALORE AGGIUNTO	4.648.162	4.641.389
- Costo per il personale	- 1.644.853	- 1.518.896
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.003.309	3.122.493
- Ammortamenti e svalutazioni	- 518.438	- 857.628
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	- 30.000	- 30.000
REDDITO OPERATIVO	2.454.871	2.234.865
+ Altri ricavi e proventi	42.370	156.734
- Oneri diversi di gestione	- 49.866	- 45.201
+ Proventi finanziari	3.740	3.070
+ Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	- 13.586	- 53.057
REDDITO CORRENTE	2.437.529	2.296.411
+ Proventi straordinari		
- Oneri straordinari	- 484	- 1.889
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.437.045	2.294.522
- Imposte sul reddito	- 817.482	- 795.130
REDDITO NETTO	1.619.563	1.499.392

2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società. Gli stessi sono suddivisi tra indicatori economici e patrimoniali.

INDICATORI ECONOMICI

Gli indicatori economici ritenuti più significativi sono i seguenti:

ROE (Return On Equity)

E' il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo del risultato dell'esercizio) dell'azienda. Esso esprime in misura sintetica la redditività e la

remunerazione del capitale proprio, consentendo ai soci di valutare il rendimento del proprio investimento e di confrontarlo con quello di investimenti alternativi.

	2015	2014
Utile (perdita) dell'esercizio	1.619.563	1.499.392
Patrimonio netto	<u>2.024.123</u>	<u>1.854.559</u>
ROE (Return On Equity)	0,800	0,808

La leggerissima diminuzione del presente indicatore rispetto a quello dello scorso anno, è legata alla maggiore patrimonializzazione dell'azienda.

ROI (Return On Investment)

E' il rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo.

Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella al lordo della gestione finanziaria, delle poste straordinarie e della pressione fiscale.

	2015	2014
Reddito operativo	2.454.871	2.234.865
Totale attivo	<u>5.438.195</u>	<u>4.910.448</u>
ROI (Return On Investment)	0,451	0,455

La leggerissima diminuzione anche del presente indicatore è determinata un aumento più che proporzionale dell'attivo patrimoniale rispetto al reddito operativo lordo, comunque in crescita rispetto allo scorso anno.

ROS (Return On Sale)

E' il rapporto tra il valore della produzione meno i costi della produzione e i ricavi delle vendite.

Esprime la capacità dell'azienda di produrre profitto dalle vendite.

	2015	2014
Differenza fra valore e costi della produzione	2.447.375	2.346.398
Ricavi delle vendite	<u>11.263.804</u>	<u>10.848.149</u>
ROS (Return On Sale)	0,217	0,216

Questo indicatore in lieve crescita evidenzia come l'azienda abbia raggiunto un ottimo livello di economicità che permette di accrescere il profitto al crescere delle vendite.

INDICATORI PATRIMONIALI

Gli indicatori patrimoniali ritenuti più significativi possono essere quelli di seguito indicati.

Margine di Struttura Primario (detto anche Margine di Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate dai soci.

Permette di valutare se il patrimonio netto sia sufficiente o meno a coprire le attività immobilizzate.

	2015	2014
Patrimonio netto	2.024.122	1.854.559
Immobilizzazioni	<u>2.779.262</u>	<u>2.849.623</u>
Margine di Struttura Primario	- 775.140	- 995.064

Il progressivo abbassamento di questo indicatore segnala la capacità dell'azienda di finanziare con la propria attività gli investimenti effettuati, grazie ad una crescente capitalizzazione della stessa.

Indice di Struttura Primario (detto anche Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura in termini percentuali la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio.

Permette di valutare il rapporto percentuale tra il patrimonio netto (comprensivo del risultato dell'esercizio) e il totale delle immobilizzazioni.

	2015	2014
Patrimonio netto	2.024.122	1.854.559
Immobilizzazioni	<u>2.799.262</u>	<u>2.849.623</u>
Indice di Struttura Primario	0,7231	0,6508

Questo indicatore conferma, in termini percentuali, quanto affermato per l'indicatore precedente, ossia la crescita in termini percentuali del patrimonio netto rispetto alla immobilizzazioni

Margine di Struttura Secondario

Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Permette di valutare se le fonti durevoli siano sufficienti a finanziare le attività immobilizzate.

	2015	2014
Patrimonio netto	2.024.122	1.854.559
+ Passività consolidate	318.802	275.821
- Immobilizzazioni	- 2.799.262	- 2.849.623
Margine di Struttura Secondario	- 456.338	- 719.243

Anche questo indice evidenzia come l'azienda sia sempre più in grado di autofinanziarsi, facendo meno ricorso a forme di finanziamento esterno.

Mezzi propri / Capitale investito

Misura il rapporto tra il patrimonio netto ed il totale dell'attivo.

Permette di valutare in che percentuale il capitale apportato dai soci finanzia l'attivo dello stato patrimoniale.

	2015	2014
Patrimonio netto	2.024.122	1.854.559
Totale attivo	5.438.195	4.910.448
Mezzi propri / Capitale investito	0,372	0,378

L'indice in leggerissima diminuzione esprime, in ogni caso, la capacità dell'azienda di autofinanziarsi.

Rapporto di Indebitamento

Misura il rapporto tra il capitale raccolto da terzi, in qualunque modo procurato, ed il totale dell'attivo.

Permette di valutare la percentuale di debiti che a diverso titolo l'azienda ha contratto per reperire le fonti necessarie a soddisfare le voci indicate nel totale dell'attivo di stato patrimoniale.

	2015	2014
Totale passivo	5.438.195	4.910.448
- Patrimonio netto	2.024.122	1.854.559
Totale attivo	5.438.195	4.910.448
Rapporto di Indebitamento	0,628	0,622

La leggerissima crescita di questo indicatore mette comunque in evidenza la capacità dell'azienda di finanziare gli investimenti con risorse proprie in presenza di una crescita dell'attivo patrimoniale.

2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari

Di seguito viene analizzato l'indicatore di risultato non finanziario ritenuto più significativo in relazione alla situazione della società.

INDICATORI DI PRODUTTIVITA'

Costo del Lavoro su Ricavi

Misura l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi delle vendite.

Permette di valutare quanta parte dei ricavi è assorbita dal costo del personale.

	2015	2014
Costi per il personale	1.644.853	1.518.896
Servizi acquisiti da terzi	4.246.637	3.993.888
	5.891.490	5.512.784
Ricavi delle vendite	11.263.804	10.848.149
Costo del lavoro sui ricavi	0,523	0,508

Nel calcolo dell'indicatore si è correttamente tenuto conto, in aggiunta ai costi relativi al personale dipendente, anche del costo dei servizi forniti da terzi a prevalente contenuto di forza lavoro e delle prestazioni mediche rese da professionisti a parcella.

L'indicatore segnala che il costo del lavoro rappresenta poco più della metà dei ricavi ed è perfettamente in linea con il tipo di attività di servizi svolta dalla società.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

La società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

Il servizio reso dalla società non consente, per le sue peculiarità, alcun impatto negativo nei confronti dell'ambiente.

I pochi rifiuti speciali prodotti sono regolarmente smaltiti da società specializzate ed autorizzate.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa, al punto 15, si precisa quanto segue.

La composizione del personale della società è di n. 21 uomini e n. 25 donne.

Nell'anno sono stati assunti n. 8 nuovi dipendenti.

La sicurezza e la salute sul lavoro sono tutelate a norma di legge (Testo Unico in materia di sicurezza sul Lavoro Dlgs 81/2008 e successivi aggiornamenti).

Non si sono verificati incidenti sul lavoro degni di nota.

3 Informazioni sui principali rischi ed incertezze

La situazione societaria non presenta particolari motivi di rischio od incertezze.

L'unico rischio attualmente presente è rappresentato da alcune richieste di risarcimento per responsabilità medica pervenute alla Società. A fronte di tali richieste è stata fatta opposizione, dando mandato ad un legale di seguire l'iter delle controversie.

Nel corso dell'esercizio, per una di queste controversie la Società è stata condannata in primo grado ad un risarcimento pari ad € 21.308,00.

Si rende noto che, proprio in considerazione del presente rischio, fisiologico per la tipologia di attività svolta dall'azienda, tutti i medici che esercitano nella struttura sono stato obbligati a dotarsi di polizze assicurative personali, ed, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, già dall'anno 2012, di costituire un fondo dedicato e di accantonare ogni anno una somma pari ad € 30.000,00 sino al raggiungimento di un accantonamento finale pari ad € 150.000,00 a copertura di eventuali soccombenze, somma ritenuta adeguata in considerazione del rischio presumibilmente valutabile alla data di chiusura dell'attuale bilancio.

Il rischio di cui sopra è stato quantificato ed indicato in bilancio nei conti d'ordine.

4 Attività di ricerca e sviluppo

La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

5 Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa, al punto 5, si precisa quanto segue.

La società è sottoposta al controllo di:

- A.S.L. Roma G che detiene il 31 % del capitale sociale;
- Comune di Valmontone che detiene il 20 % del capitale sociale;
- Ati Magis Hospital – Casa di cura Madonna delle Grazie srl che detiene il 49% del capitale sociale.

6 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti

La società non possiede, in proprio o per interposta persona, azioni proprie, né azioni o quote delle società controllanti.

7 Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate

Nell'esercizio non sono state acquistate o alienate azioni proprie o azioni o quote delle società controllanti

8 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo meritevoli di segnalazione.

9 Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione all'andamento della gestione, l'evoluzione dei ricavi dovrebbe crescere in relazione all'attivazione di nuovi servizi in regime non convenzionato per i quali la società è già organizzata ovvero potrebbe organizzarsi senza eccessivi costi.

10 Elenco delle sedi

La società ha la sede sociale e la sede operativa in Valmontone, in Via dei Lecci snc e non possiede altre sedi secondarie.

11 Privacy - Documento programmatico sulla sicurezza

Si informano i Signori Soci che la società ha provveduto già dal 2006 ad uniformarsi alle norme contenute nel D.Lgs. 30/6/2003 n. 196 (legge sulla privacy), mettendo in atto tutte le procedure richieste e predisponendo il richiesto documento programmatico sulla sicurezza, che è stato continuamente aggiornato.

12 Sistema di gestione della qualità

La società ha conseguito la certificazione della qualità ISO 9001 2008 , aggiornata il 24/10/2015 e la certificazione OHSAS 18001 2007, aggiornata il 2/09/2015 , entrambe con scadenza nel 2018.

13 Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

In considerazione dell'entità del risultato dell'esercizio pari a Euro 1.619.563,49. Vi proponiamo di:

- distribuire ai soci l'importo di Euro 1.618.800,00 in ragione di € 1.349,00 per ogni azione.
- di rinviare la distribuzione della restante parte di euro 763,49 agli esercizi successivi

Vi invitiamo ad approvare il bilancio.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Crescenzo Gentili)

Il sottoscritto Andrea Mammucari incaricato del legale rappresentante della società alla presentazione della pratica, ai sensi dell'art. 31, comma 2, quinquies della legge 340/2000, dichiara che il presente documento informatico è conforme all'originale depositato presso la società