

ALLIANCE MEDICAL DIAGNOSTIC S.R.L. a socio unico

Sede in LISSONE Via Goffredo Mameli 42/A

Capitale sociale Euro 1.150.000,00 i.v.

Registro Imprese di Milano - Monza - Brianza - Lodi n. 02846000616 - C.F. 02846000616

R.E.A. di Monza e Brianza n. 1883783 - Partita IVA 02846000616

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di ALLIANCE MEDICAL ITALIA S.R.L. ai sensi dell'art. 2497-bis del C.C.

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 30/09/2018

Signori Socio,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 30/09/2018 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

La società opera nel territorio nazionale attraverso una rete di Centri Diagnostici di proprietà, convenzionati con il Servizio Sanitario Nazionale, e specializzati in diagnostica per immagini. I centri sono ubicati in Liguria, Lombardia, Emilia Romagna, Lazio, Piemonte e Toscana.

La società ha la sua sede principale a LISSONE, che rappresenta anche la sua sede legale, ed agisce per mezzo delle seguenti sedi secondarie:

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari a Euro 5.665.347. Complessivamente i ricavi delle vendite ammontano ad Euro 69.859.210. L'importo è superiore all'esercizio precedente che aveva un orizzonte temporale di soli 6 mesi da aprile a settembre 2017.

A mezzo dei prospetti che seguono Vi forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio, evidenziando i fattori sopra esposti:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti vs soci per versamenti dovuti			
Immobilizzazioni	44.873.160	-291.698	44.581.462
Attivo circolante	15.391.750	-1.167.320	14.224.430
Ratei e risconti	1.010.258	23.860	1.034.118

TOTALE ATTIVO	61.275.168	-1.435.158	59.840.010
Patrimonio netto:	35.442.454	-4.334.654	31.107.800
- di cui utile (perdita) di esercizio	2.692.415	2.972.932	5.665.347
Fondi rischi ed oneri futuri	3.279.264	-10.513	3.268.751
TFR	4.031.898	83.081	4.114.979
Debiti a breve termine	18.374.301	2.417.245	20.791.546
Debiti a lungo termine			
Ratei e risconti	147.251	409.683	556.934
TOTALE PASSIVO	61.275.168	-1.435.158	59.840.010

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	32.566.247		69.859.210	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni				
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.595.352	4,90	3.350.589	4,80
Costi per servizi e godimento beni di terzi	16.896.622	51,88	35.406.649	50,68
VALORE AGGIUNTO	14.074.273	43,22	31.101.972	44,52
Ricavi della gestione accessoria	1.455.959	4,47	4.173.215	5,97
Costo del lavoro	6.834.804	20,99	14.540.561	20,81
Altri costi operativi	377.282	1,16	1.358.255	1,94
MARGINE OPERATIVO LORDO	8.318.146	25,54	19.376.371	27,74
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	3.568.193	10,96	8.922.783	12,77
RISULTATO OPERATIVO	4.749.953	14,59	10.453.588	14,96
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-431.893	-1,33	-878.528	-1,26
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.318.060	13,26	9.575.060	13,71
Imposte sul reddito	1.625.645	4,99	3.909.713	5,60
Utile (perdita) dell'esercizio	2.692.415	8,27	5.665.347	8,11

A supporto dei dati esposti nei prospetti, si aggiungono le seguenti note di commento sui vari aspetti della gestione.

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

I 12 mesi appena conclusi sono stati contrassegnati da una congiuntura economica positiva. Secondo le recenti stime della Banca d'Italia, basate sull'andamento di molti indicatori (quali la produzione industriale, il traffico commerciale e i consumi elettrici), il PIL del 2018 si dovrebbe attestare con una crescita dello 1,0% in riduzione rispetto alle stime fornite precedentemente e al valore di +1,5% registrato nel 2017.

Il 2018 è ancora influenzato, a livello di settore di riferimento, dal continuo persistere della difficile situazione dei conti pubblici. Nonostante ciò, nel corso dell'anno la domanda di esami di diagnostica per immagini si è confermata ai livelli del 2017 dopo che nel corso del 2016 aveva colpito negativamente gli esami di diagnostica per immagini a seguito della restrizione dell'attività dei medici nella prescrizione di esami diagnostici tra cui le risonanze magnetiche, attività principale dei contratti in essere della società con la pubblica amministrazione.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Diritti brevetti industriali	252.858
Altre immobilizzazioni immateriali	180.060
TOTALE	432.426

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	809.449
Impianti e macchinari	3.725.839
Attrezzature industriali e commerciali	230.188
Immobilizzazioni in corso e acconti	231.037
Altri beni	660.315
TOTALE	5.656.828

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Depositi bancari	37.433	-11.488	25.945
Danaro ed altri valori in cassa	280.897	48.735	329.632
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	4.458.095	-2.399.177	2.058.918
Crediti finanziari entro i 12 mesi	212.207	105.718	317.925
Altre attività a breve			
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	4.988.632	-2.256.212	2.732.420
b) Passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Altre passività a breve			
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE			
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	4.988.632	-2.256.212	2.732.420
c) Attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi			
Altri crediti non commerciali			
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE			
d) Passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convert.(oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanz. (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio/lungo periodo			
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO/LUNGO TERMINE			
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE			
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	4.988.632	-2.256.212	2.732.420

I seguenti prospetti forniscono, invece, una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli

impieghi e delle fonti della liquidità.

Impieghi	Valori	% sugli impieghi
Liquidità immediate	355.577	0,59
Liquidità differite	14.700.753	24,57
Disponibilità di magazzino	202.218	0,34
Totale attivo corrente	15.258.548	25,50
Immobilizzazioni immateriali	27.195.575	45,45
Immobilizzazioni materiali	17.065.058	28,52
Immobilizzazioni finanziarie	320.829	0,54
Totale attivo immobilizzato	44.581.462	74,50
TOTALE IMPIEGHI	59.840.010	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	21.348.480	35,68
Passività consolidate	7.383.730	12,34
Totale capitale di terzi	28.732.210	48,02
Capitale sociale	1.150.000	1,92
Riserve e utili (perdite) a nuovo	24.292.453	40,60
Utile (perdita) d'esercizio	5.665.347	9,47
Totale capitale proprio	31.107.800	51,98
TOTALE FONTI	59.840.010	100,00

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente primario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	0,79	0,70
$\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$			
Quoziente secondario di struttura	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.	0,95	0,86
$\frac{\text{Patrimonio Netto} + \text{Pass. consolidate}}{\text{Immobilizzazioni esercizio}}$			

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Leverage (dipendenza finanz.)	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.	1,73	1,92
$\frac{\text{Capitale Investito}}{\text{Patrimonio Netto}}$			
Quoziente di indebitamento complessivo	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	0,73	0,92
$\frac{\text{Mezzi di terzi}}{\text{Patrimonio Netto}}$			

Fare clic qui per immettere testo.

Indici di liquidità	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Quoziente di disponibilità	di L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.		
Attivo corrente		0,88	0,71

Passivo corrente			
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.		
Liq imm. + Liq diff.		0,88	0,70

Passivo corrente			

Indici di redditività	Significato	Eserc. precedente	Eserc. corrente
Return on sales (R.O.S.)	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.		
Risultato operativo es.		14,59	14,96

-			
Ricavi netti es.			
Return on investment (R.O.I.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità della gestione corrente caratteristica e della capacità di autofinanziamento dell'azienda indipendentemente dalle scelte di struttura finanziaria.		
Risultato operativo		7,75	17,47

-			
Capitale investito es.			
Return on Equity (R.O.E.)	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.		
Risultato esercizio		7,60	18,21

-			
Patrimonio Netto			

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

La società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti al personale ed all'ambiente.

Nell'esercizio non si sono verificati morti sul lavoro, infortuni gravi sul lavoro, né cause di mobbing.

Non si sono inoltre verificati danni all'ambiente, né sanzioni o pene inflitte all'impresa per reati o danni ambientali.

Si segnala l'attenzione della società alla formazione del personale dipendente, infatti nel corso dell'esercizio sono stati effettuati corsi di formazione che hanno riguardato tutti i settori dell'azienda: personale dei Centri Diagnostici e delle sedi amministrative, inclusa formazione ECM (Educazione Continua in Medicina).

Nell'ambito della sicurezza e salute sui luoghi di lavoro sono stati svolti corsi di aggiornamento per il personale facente parte delle squadre di emergenza, aggiornamenti e corsi base per RLS (Rappresentanti Lavoratori Sicurezza), corsi Sicurezza per Lavoratori previsti dal D. Lgs. 81/08, e corsi per il D. Lgs. 231/2001.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischio fiscale;
- rischi strategici;
- rischio di conformità;
- rischi operativi;
- rischi finanziari;
- rischio di mercato e di liquidità.

RISCHI FISCALI

Sono rischi legati a contenziosi tributari.

Si osserva che sono attualmente pendenti due contenziosi tributari relativi ad una contestazione in materia di Irap per gli esercizi 2013-2014 e 2014-2015.

Con riferimento al contenzioso relativo all'esercizio 2013-2014 si osserva che lo stesso è pendente innanzi alla Commissione Tributaria Regionale della Lombardia, mentre il contenzioso relativo all'esercizio 2014-2015 è pendente presso la Commissione Tributaria Provinciale di Milano.

Si precisa che per entrambi i contenziosi la Società ha provveduto a versare interamente le somme richieste da parte dell'Agenzia delle Entrate.

Si ritiene opportuno infine evidenziare che in data 16 marzo 2018, la Società ha concluso una procedura di accertamento con di adesione con l'Agenzia delle Entrate relativa ad una contestazione in materia di Ires ed Irap per l'esercizio 2014-2015.

RISCHI STRATEGICI

Sono rischi legati all'assunzione di decisioni di business non favorevoli o di non corretta implementazione delle decisioni strategiche assunte, nella fattispecie non si ravvedono rischi.

RISCHI DI CONFORMITÀ

Sono rischi legati al mancato monitoraggio e rispetto dell'insieme di normative cui le aziende del Gruppo sono esposte. In quest'ambito, particolare rilievo riveste il monitoraggio e l'osservanza delle leggi in materia di ambiente, sicurezza, lavoro; nella fattispecie non si ravvedono rischi avendo posto in essere le idonee iniziative a tutela.

RISCHI OPERATIVI

Sono rischi legati alla mancanza di efficienza ed efficacia nelle attività di gestione ordinaria dell'azienda, nella fattispecie non si ravvedono rischi avendo posto in essere le idonee iniziative a tutela; tuttavia, si segnala che la società iscrive avviamenti di ammontare significativo, le ipotesi alla base della recuperabilità degli stessi sono monitorati costantemente dal management aziendale, per ulteriori dettagli in merito si rimanda a quanto dettagliato nella nota integrativa.

RISCHI FINANZIARI

Sono rischi legati alla inefficace gestione degli aspetti finanziari dell'attività aziendale. La società nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative non risulta esposta a particolari rischi finanziari dal momento che i crediti sono ceduti al factor e comunque sono quasi totalmente nei confronti della Pubblica Amministrazione.

RISCHI DI MERCATO E DI LIQUIDITA'

Sono limitati alla sola esposizione nei confronti della società controllante.

INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Società non utilizza strumenti finanziari.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La società non ha effettuato investimenti di rilievo in Ricerca e Sviluppo nel corso dell'esercizio.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Alliance Medical Diagnostic S.r.l. intrattiene principalmente rapporti di tipo finanziario con la propria controllante e altre imprese consociate. I suddetti rapporti sono regolati a condizioni di mercato e non hanno avuto effetti sul risultato d'esercizio diversi da quelli che si sarebbero registrati se i suddetti fossero stati intrattenuti con terzi. Si rimanda alla Nota Integrativa per ulteriori dettagli in merito alle operazioni infragruppo.

Si ricorda che al fine di razionalizzare la gestione della tesoreria del Gruppo Alliance Medical Italia, la controllante Alliance Medical Italia srl ha sottoscritto un contratto di cash-pooling al quale partecipano le società operative tra cui Alliance Medical Diagnostic srl. Attraverso il meccanismo di cash pooling l'eccedenza di cassa di Alliance Medical Diagnostic S.r.l. viene trasferita alla società controllante che, accentrando la liquidità del Gruppo in un unico conto, ottiene così condizioni economiche più favorevoli. Il trasferimento di cassa genera un credito finanziario a favore di Alliance Medical Diagnostic srl che viene remunerato attraverso un contratto di cash pooling che è stato sottoscritto dalle due società.

Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso dell'anno.

Denominazione	Paese	Credit Comm.li	(Debiti) Comm.li	Credit Finanziari	(Debiti) Finanziari	Credit / (Debiti) Dividendi	Credit / (Debiti) Consol Fiscale	Credit / (Debiti) Cash pooling
Alliance Medical Italia srl	IT	62.891	(1.579.063)	-	-	-	(3.030.887)	2.058.918
Alliance Medical srl	IT	1.767.183	(1.223.892)		(18.114)			
Urology Diagnostic srl	IT	59.483	(42.968)					
Laboratorio Albaro srl	IT	171.961	-					
Il Centro srl	IT	11.060						
Alliance Medical Limited (Italian Branch)	IT	7.111						
Totale		2.079.688	(2.845.924)	-	(18.114)	-	(3.030.887)	2.058.918

I contratti sono stati conclusi ed eseguiti nell'esercizio a normali condizioni di mercato, senza particolari agevolazioni per le controparti.

INFORMATIVA SULL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, comuniciamo che la società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della società ALLIANCE MEDICAL ITALIA S.R.L..

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del Codice Civile, nella Nota integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento.

Precisiamo, altresì, che la società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, comma 1 del Codice Civile, provvedendo ad indicare negli atti e nella corrispondenza la propria soggezione all'attività di direzione e coordinamento della società ALLIANCE MEDICAL ITALIA S.R.L..

Con riferimento ai rapporti instaurati evidenziamo che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 2, art. 2428 c.c., comuniciamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della società controllante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'azienda opera in un mercato stagnante ormai da diversi anni ma, grazie ai continui investimenti in tecnologia e servizi offerti ai propri pazienti, sta riuscendo a consolidare la propria leadership a livello

locale e nazionale e a sviluppare ulteriormente la quota di pazienti privati la cui crescita si sta sempre più consolidando. Al fine di alimentare ulteriormente la crescita e la fidelizzazione dei pazienti sia del SSN che privati, la strategia dell'azienda continuerà a focalizzarsi sul miglioramento del servizio al paziente attraverso continui programmi di training finalizzati a migliorare il percorso del paziente nelle cliniche a partire dalla prenotazione fino all'accettazione, all'esame diagnostico e al ritiro del referto nonché investimenti mirati in soluzioni IT innovative.

ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01

La Società ha adottato un modello organizzativo di gestione e di controllo conforme alle prescrizioni del D. Lgs. 231/2001 e avente tra i suoi elementi chiave l'individuazione delle aree sensibili a violazioni o reati, la valutazione dei rischi a cui l'organizzazione potrebbe essere esposta, la formalizzazione del sistema organizzativo, delle procedure e dei poteri autorizzativi e precisi standard di controllo e sanzione. Il modello organizzativo è integrato dal Codice Etico e uno specifico organo di vigilanza ha il compito di controllare l'osservanza del modello e la sua efficace attuazione.

RINNOVO ORGANI SOCIALI

Signori Azionisti/Soci,
con l'approvazione del bilancio al 30/09/2018 scade il Consiglio di Amministrazione. Vi invitiamo pertanto, ai sensi dello Statuto, a voler provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti.

LISSONE, il 20 dicembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Nicholas James Burley


