

IMED SRL a socio unico

Sede in PADOVA VIA ALFIERI 13

Capitale sociale Euro 60.000,00 i.v.

Registro Imprese di Padova n. 02399140280 - C.F. 02399140280

R.E.A. di Padova n. 226723 - Partita IVA 02399140280

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO AL 30/09/2023

Signor Socio,

a corredo del Bilancio d'esercizio relativo al periodo chiuso al 30/09/2023, forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della Società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla Società nel corso dell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la Società è esposta.

ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

La Società svolge la propria attività nel settore dei servizi sanitari ed, in particolare, è attiva nella diagnostica per immagini, sia verso pazienti privati, che aderenti al Sistema Sanitario Nazionale, che a fondi di previdenza privati, attraverso 4 centri diagnostici, di cui 3 a Padova e 1 a Bassano del Grappa.

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

Comune	Indirizzo
Padova (PD)	via Vittorio Alfieri, 19
Padova (PD)	via Vittorio Alfieri, 17
Padova (PD)	via dei colli, 202
Padova (PD)	via Luca Belludi, 3
Padova (PD)	via Vittorio Alfieri, 21
Bassano del Grappa (VI)	via Cereria, 6

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari ad Euro 1.288.453, dopo aver rilevato ammortamenti e svalutazioni per Euro 743.124 ed imposte per Euro 500.724; il fatturato si è consolidato ed ha segnato una leggera crescita rispetto all'esercizio precedente (+2,72%), come la redditività operativa e l'utile di esercizio, in crescita in linea con la crescita del fatturato sopra richiamata.

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:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Immobilizzazioni	5.353.485	741.992	6.095.477
Attivo circolante	1.947.937	-495.966	1.451.971
Ratei e risconti	109.274	-33.944	75.330
TOTALE ATTIVO	7.410.696	212.082	7.622.778
Patrimonio netto:	3.448.745	288.452	3.737.197
- di cui utile (perdita) di esercizio	1.145.014	143.439	1.288.453
Fondi rischi ed oneri futuri	222.913	-139.577	83.336
TFR	840.361	93.632	933.993
Debiti a breve termine	2.890.206	-27.780	2.862.426
Ratei e risconti	8.471	-2.645	5.826
TOTALE PASSIVO	7.410.696	212.082	7.622.778

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	9.254.286		9.505.540	
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	116.003	1,25	146.855	1,54
Costi per servizi e godimento beni di terzi	5.253.489	56,77	5.311.915	55,88
VALORE AGGIUNTO	3.884.794	41,98	4.046.770	42,57
Ricavi della gestione accessoria	415.563	4,49	493.297	5,19
Costo del lavoro	1.896.029	20,49	1.958.477	20,60
Altri costi operativi	73.501	0,79	88.662	0,93
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.330.827	25,19	2.492.928	26,23
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	853.480	9,22	743.124	7,82
RISULTATO OPERATIVO	1.477.347	15,96	1.749.804	18,41
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	68.232	0,74	39.373	0,41
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.545.579	16,70	1.789.177	18,82
Imposte sul reddito	400.565	4,33	500.724	5,27
Utile (perdita) dell'esercizio	1.145.014	12,37	1.288.453	13,55

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

L'attuale quadro macroeconomico si presenta particolarmente complesso. Nel 2022 l'economia italiana ha completato il recupero post-pandemico già avviato nel 2021. Durante il 2022, tuttavia, l'attività economica ha decelerato soprattutto in ragione del permanere di strozzature dal lato dell'offerta, esacerbate dal conflitto in atto in Ucraina, oltre che dalla recrudescenza del COVID in Cina con le sue ripercussioni sulle catene globali del valore. Il conseguente repentino aumento del costo delle materie prime si è tradotto in un significativo rialzo dell'inflazione, a livello nazionale e internazionale, che ha indotto le Banche Centrali ad intraprendere ripetute azioni di inasprimento delle condizioni monetarie. In tale contesto, nonostante nella prima parte del 2023 gli indicatori del ciclo internazionale si siano orientati verso una fase di moderata ripresa, lo scenario resta caratterizzato da un elevato grado di incertezza ove permangono significative tensioni geopolitiche e rischi al ribasso, anche legati ad un percorso di rientro dell'inflazione più lento di quanto

originariamente previsto.

In questo contesto, continua la crescita di fatturato e prestazioni tra le aziende del settore della sanità privata, settore in cui opera la Vostra Società.

POLITICHE DI MERCATO

Il mercato di riferimento della Vostra Società è quello sanitario, operando la Società prevalentemente nei segmenti della diagnostica per immagini; nel corso dell'esercizio non sono avvenute particolari variazioni nella composizione della clientela.

La suddivisione delle vendite per area geografica è di seguito schematizzata:

Area geografica	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Italia	9.254.286	9.505.540	251.254	2,72
Totali	9.254.286	9.505.540	251.254	

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Diritti brevetti industriali	43.882
Altre immobilizzazioni immateriali	24.761
TOTALE	68.643

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Impianti e macchinari	200.176
Attrezzature industriali e commerciali	4.343
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.195.992
Altri beni	15.450
TOTALE	1.415.961

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
a) Attività a breve			
Danaro ed altri valori in cassa	31.376	-3.769	27.607
Azioni ed obbligazioni non immob.	792.387	-649.982	142.405
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	823.763	-653.751	170.012
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	823.763	-653.751	170.012
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	823.763	-653.751	170.012

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	27.607	0,36
Liquidità differite	1.477.232	19,38
Disponibilità di magazzino	22.462	0,29
Totale attivo corrente	1.527.301	20,04
Immobilizzazioni immateriali	2.616.566	34,33
Immobilizzazioni materiali	3.478.911	45,64
Totale attivo immobilizzato	6.095.477	79,96
TOTALE IMPIEGHI	7.622.778	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	2.868.252	37,63
Passività consolidate	1.017.329	13,35
Totale capitale di terzi	3.885.581	50,97
Capitale sociale	60.000	0,79
Riserve e utili (perdite) a nuovo	2.388.744	31,34
Utile (perdita) d'esercizio	1.288.453	16,90
Totale capitale proprio	3.737.197	49,03
TOTALE FONTI	7.622.778	100,00

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428, comma 2, del Codice Civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

Indici di struttura	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. corrente	Commento
Quoziente primario di struttura		0,64	0,61	
Patrimonio Netto ----- Immobilizzazioni Esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.			
Quoziente secondario di struttura		0,84	0,78	
Patrimonio Netto + Pass. consolidate ----- Immobilizzazioni Esercizio	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine.			

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Leverage (dipendenza finanz.)		2,15	2,04	
Capitale Investito ----- Patrimonio Netto	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.			
Elasticità degli impieghi	Permette di definire la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato.	27,76	20,04	
Attivo circolante ----- Capitale investito				
Quoziente di indebitamento complessivo	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	1,15	1,04	
Mezzi di terzi ----- Patrimonio Netto				

Indici gestionali	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Rendimento del personale		4,88	4,85	
Ricavi netti esercizio ----- Costo del personale esercizio	L'indice espone la produttività del personale, misurata nel rapporto tra ricavi netti e costo del personale.			
Rotazione dei debiti		74	82	
Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.			
Rotazione dei crediti		27	36	
Crediti vs. Clienti * 365 ----- Ricavi netti dell'esercizio	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale offerta ai clienti.			

Indici di liquidità	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Quoziente di disponibilità	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino.	0,71	0,50	
Attivo corrente ----- Passivo corrente				

Indici di liquidità	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	0,70	0,49	
Liq imm. + Liq diff.				
----- Passivo corrente				

Indici di redditività	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Return on sales (R.O.S.)	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.	15,96	18,41	
Risultato operativo es.				
----- - 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.	19,94	22,95	
Risultato operativo				
----- - 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.	33,20	34,48	
Risultato esercizio				
----- - Patrimonio Netto				

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale sui temi della responsabilità sociale.

CONTENZIOSO AMBIENTALE

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

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

SICUREZZA

La Società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori; l'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;

- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D.Lgs. 81/08.

In particolare nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- aggiornamento e redazione di procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- corso di formazione per nuovi assunti.

INFORTUNI

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

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

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi ed 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 ed a rischi interni di gestione; l'individuazione e la mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio ed 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:

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

RISCHI STRATEGICI

Sono rischi legati all'assunzione di decisioni di business non favorevoli alla Società od alla non corretta implementazione delle decisioni strategiche assunte.

RISCHIO DI CONFORMITÀ

Rischio legato al mancato monitoraggio e rispetto dell'insieme delle normative cui le aziende del Gruppo sono esposte; in quest'ambito, particolare rilievo rivestono il monitoraggio e l'osservanza delle leggi in materia di ambiente, sicurezza e lavoro.

In tale fattispecie non si ravvedono rischi, avendo posto in essere idonee iniziative a tutela.

RISCHI FINANZIARI

Sono rischi legati all'inefficace gestione degli aspetti finanziari dell'attività aziendale.

La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, non risulta esposta a particolari rischi finanziari; la Società persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari per mezzo di un sistema di controllo gestito dalla Direzione Amministrativa.

La politica di copertura aziendale dei rischi finanziari consiste nella copertura dei rischi su crediti attraverso la verifica periodica dell'affidabilità della clientela; si segnala che i crediti commerciali sono vantati prevalentemente nei confronti della Pubblica Amministrazione italiana.

Sempre con riferimento al rischio di credito, si informa che la politica della Società è quella di svolgere indagini prima di concedere crediti a società private.

La Società presenta una situazione finanziaria caratterizzata dall'assenza di debito finanziario verso terzi esterni al Gruppo.

RISCHI DI MERCATO E DI LIQUIDITA'

L'andamento del settore in cui opera la Vostra Società è correlato all'andamento del quadro economico generale, anche se il settore della sanità, ed il settore specifico in cui opera la Società, possono esserne parzialmente disgiunti; pertanto, eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione potrebbero comportare una conseguente riduzione della domanda dei servizi offerti.

Con riferimento ai rischi di mercato, si segnala che a partire dal 1° gennaio 2024 era prevista l'entrata in vigore del nuovo decreto tariffe che prevede l'applicazione di un nuovo tariffario nazionale per le prestazioni ambulatoriali a favore del sistema sanitario nazionale. A questo proposito, le nuove tariffe della Regione Veneto dovrebbero essere oggetto di riduzione rispetto alle tariffe applicate fino al 31 dicembre 2023. Tale riduzione, la cui entità può essere determinata da ogni singola Regione, non è ancora stata comunicata dalla Regione Veneto essendo oggetto di discussione e confronto con i centri diagnostici, gli ospedali accreditati e le principali Associazioni di Categoria del settore. A questo proposito, è stato recentemente comunicato che le attuali tariffe applicate nel corso dell'esercizio 2023 rimarranno ancora in vigore fino al 31 marzo 2024.

Al fine di mitigare il rischio riduzione tariffe, la Società si sta operando per poter eseguire le maggiori prestazioni richieste (a parità di fatturato ULSS assegnato) minimizzando l'impatto dei maggiori volumi sui margini variabili e sui costi fissi.

Con riferimento al rischio di liquidità, si segnala che la politica della Società è quella di un'attenta gestione della tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite; inoltre, la Società si propone di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

Si segnala che al fine di mitigare il rischio di liquidità la Società ha in essere un contratto di cash-pooling con la controllante Alliance Medical Italia S.r.l. grazie al quale eventuali fabbisogni di cassa vengono trasferiti alla Società dalla capogruppo.

INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Società non ha in essere investimenti in attività finanziarie.

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

Nel corso dell'esercizio la società ha intrattenuto vari rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del gruppo che fa capo alla società Alliance Medical Group Ltd, dalla quale la Vostra Società è controllata con una partecipazione del 100% per il tramite di Alliance Medical Italia S.r.l.; con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso dell'anno.

Denominazione	Paese	Crediti	Debiti	Crediti/(Debiti) da cash pooling	Ricavi	Costi
Alliance Medical Italia S.r.l.	Italia	39.918	(1.009.869)	142.405	39.918	(393.036)
Alliance Medical S.r.l.	Italia		(28.024)			(28.024)
Alliance Medical Diagnostic S.r.l.	Italia	27.845	(86.521)		27.845	(85.837)
Centro Diagnostico Castellano S.r.l.	Italia	31.731			16.600	
Centro di Radiologia S.r.l.	Italia		(9.959)			(9.959)
Alliance Medical Holdings Ltd	UK		(77.606)			
Totale		99.494	(1.211.979)	142.405	84.363	(516.856)

A livello commerciale, la Società usufruisce dell'utilizzo del marchio Alliance Medical riconoscendo royalties ad Alliance Medical Italia S.r.l..

Al fine di razionalizzare la gestione della tesoreria del Gruppo Alliance Medical Italia, la controllante Alliance Medical Italia S.r.l. ha sottoscritto un contratto di cash-pooling al quale partecipano le società operative del Gruppo tra cui Imed S.r.l.; attraverso il meccanismo del cash-pooling, l'eventuale eccedenza/fabbisogno di cassa della Società viene trasferita/prelevata alla/dalla società Alliance Medical Italia S.r.l. che, accentrando la liquidità del Gruppo in un unico conto, ottiene condizioni economiche più favorevoli.

La Società fa inoltre parte di un accordo di consolidato fiscale (in qualità di società consolidata) con la controllante Alliance Medical Italia S.r.l. (società consolidante).

Gli altri rapporti tra società del Gruppo si riferiscono a prestazioni di servizi.

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, comunichiamo che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante 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 controllante Alliance Medical Italia S.r.l..

I rapporti intercorsi con la controllante Alliance Medical Italia S.r.l. che esercita attività di direzione e coordinamento, nonché con le altre società che vi sono soggette, sono riportate nella sezione dedicata ai “Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate”; con riferimento ai rapporti instaurati, evidenziamo che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato.

Precisiamo che non vi sono state decisioni influenzate dall'attività di direzione e coordinamento esercitata dalla controllante Alliance Medical Italia S.r.l..

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 3, dell'art. 2428 del Codice Civile, comunichiamo che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio quote della società controllante.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In base alle informazioni a disposizione, si prevede per l'esercizio in corso un risultato in linea con l'esercizio precedente, a meno di eventuali impatti, al momento non prevedibili, derivanti dall'applicazione del nuovo tariffario nazionale come indicato nella sezione dedicata ai rischi di mercato.

Con riferimento agli impatti sull'economia e sui mercati derivanti dai conflitti russo-ucraino e medio-orientale in corso, si sottolinea che la Società si è organizzata per poter proseguire nell'erogazione dei propri servizi, con l'obiettivo di limitare eventuali impatti economici che ne potrebbero derivare; a tale riguardo, comunque, si precisa che, allo stato attuale, non è possibile poter prevedere in maniera accurata eventuali ulteriori effetti nel corso del corrente esercizio derivanti dal perdurare di tali eventi ed in particolare dall'eventuale aumento dei costi.

ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01

La Società è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza.

RINNOVO ORGANI SOCIALI

Signor Socio,

con l'approvazione del bilancio al 30/09/2023 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.

Padova, il 21 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Beatrice Arlenghi


