

**CASA DI CURA PRIVATA S.LORENZINO S.P.A.**

Relazione sulla Gestione al 31/12/2024

<b>Dati Anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	CESENA
<b>Codice Fiscale</b>	00819690405
<b>Numero Rea</b>	FORLI'172335
<b>P.I.</b>	00819690405
<b>Capitale Sociale Euro</b>	775.500,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	861010
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	
<b>Paese della capogruppo</b>	
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 che sottopongo al vostro esame ed approvazione presenta un utile netto di Euro 1.057.318 , contro un utile netto di Euro 975.554 dell'esercizio precedente

Esso mette in evidenza in estrema sintesi la seguente situazione patrimoniale:

	ESERCIZIO CORRENTE	ESERCIZIO PRECEDENTE
ATTIVITA'	23.755.390	22.971.755
PASSIVITA'	10.365.009	9.734.181
PATRMONIO NETTO	13.390.381	13.237.574

### Analisi della situazione della Società

La Casa di Cura Privata San Lorenzino S.p.A. di Cesena è un ospedale privato che opera in regime di convenzione con il Sistema Sanitario Nazionale e quindi riconosciuta dalla Regione Emilia Romagna quale Presidio Ospedaliero ai sensi dell'art. 43 c. 2 della Legge 833/1978. E' una struttura sanitaria nata nel 1938 che offre oggi servizi sanitari utilizzando avanzati strumenti tecnologici e mantenendo un alto livello di aggiornamento professionale.

La direzione sanitaria è affidata al dott. Marcello Amadori. La Casa di Cura San Lorenzino presta servizi ambulatoriali, di degenza e di Day-Hospital, è dotata di un servizio di diagnostica per immagini, di un poliambulatorio convenzionato, di reparti di ricovero per un totale di 117 posti letto disponibili, punto prelievi analisi, centro di fisioterapia, servizio endoscopia.

La Casa di Cura è autorizzata a svolgere attività di diagnosi e cura con autorizzazione dell' Unione de Comuni Valle del Savio n.5/2018 e accreditata dalla Regione Emilia Romagna già con atto deliberativo n.11803/osp del 25/03/1996 successivamente confermato dalle determine del Direttore generale Sanità e Politiche Sociali n. 15361/2010, n. 1839/2011 e n.9905/2016 con le quali la Regione Emilia Romagna ha disposto l' accreditamento della Casa di Cura privata San Lorenzino con il servizio sanitario sia per l' attività di degenza sia per quella ambulatoriale. La Casa di Cura è stata riconosciuta dalla Regione Emilia Romagna "presidio ospedaliero" come da comunicazione della Regione prot. PG/2018/613440 del 8.10.2018. E' inoltre in possesso di certificazione di qualità ISO 9001:2015 ed è associata all'AIOP - Associazione Italiana Ospedalità Privata. La Casa di Cura ha stipulato accordi con numerose Mutue Integrative italiane e compagnie assicurative che gestiscono polizze sanitarie oltre che con organismi associativi.

**Analisi dell'andamento e del risultato di gestione****Ricavi**

L'andamento economico sia sotto l'aspetto dei volumi complessivi dei ricavi caratteristici, sia sotto l'aspetto dell'utile d'esercizio si è mantenuto sostanzialmente costante nel corso degli ultimi 5 esercizi, come si evince dalla tabella sotto riportata. Si ricorda che la Casa di Cura non può liberamente aumentare il budget dei ricoveri convenzionati fissati a livello regionale salvo l'applicazione delle già note penalità.

Importi in migliaia di €

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Esercizio 2020
A1) Ricavi	16.918	16.485	14.514	14.059	12.270
Utile netto	1.057	976	1.269	1.214	1.318

- a) Costi per materie prime b 6): tali costi sono incrementati rispetto all'esercizio precedente di € 71migliaia pari al 2,58%.
- b) Costi per servizi b 7): tali costi sono incrementati rispetto all'esercizio precedente di € 457migliaia pari al 5,39%.
- c) Spese per godimento beni di terzi b 8): tali spese sono decrementi rispetto all'esercizio precedente di € 41migliaia pari al 15,53%.
- d) Personale b 9): il costo del lavoro subordinato è rimasto pressochè invariato rispetto all'esercizio precedente.
- e) Ammortamenti b 10 a e b): tali costi sono incrementati rispetto all'esercizio precedente di € 34migliaia pari al 6,15%
- f) La società ha effettuato un accantonamento al fondo svalutazione crediti nell'esercizio 2024 pari ad € 33migliaia, non ha effettuato alcun accantonamento al Fondo Penalità Presunte né al fondo rischi assicurativi.
- g) Le variazioni delle rimanenze b11): sono rimaste pressochè invariate rispetto all'esercizio precedente.
- h) Gli oneri diversi di gestione: b 14) hanno subito un incremento di € 374migliaia rispetto all'esercizio precedente.
- i) Il totale dei Proventi e Oneri finanziari totale C) e delle Rettifiche di Valore D) rappresentante la gestione complessiva della liquidità della società e gli interessi passivi mutuo.
- l) Le imposte sul reddito correnti, anticipate e differite: sono decrementate di € 206migliaia rispetto

all'esercizio precedente per effetto del decremento del risultato d'esercizio fiscale.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

<b>Conto Economico Riclassificato</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Ricavi delle vendite	16.917.720	16.485.090
Produzione interna	0	27.237
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>16.917.720</b>	<b>16.512.327</b>
Costi esterni operativi	11.975.226	11.485.742
<b>Valore aggiunto</b>	<b>4.942.494</b>	<b>5.026.585</b>
Costi del personale	2.717.956	2.709.728
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>2.224.538</b>	<b>2.316.857</b>
Ammortamenti e accantonamenti	622.143	884.430
<b>Risultato Operativo</b>	<b>1.602.395</b>	<b>1.432.427</b>
Risultato dell'area accessoria	(337.469)	(54.610)
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	14.581	13.575
<b>Ebit normalizzato</b>	<b>1.279.507</b>	<b>1.391.392</b>
Risultato dell'area straordinaria	0	0
<b>Ebit integrale</b>	<b>1.279.507</b>	<b>1.391.392</b>
Oneri finanziari	42.891	30.170
<b>Risultato lordo</b>	<b>1.236.616</b>	<b>1.361.222</b>
Imposte sul reddito	179.298	385.668
<b>Risultato netto</b>	<b>1.057.318</b>	<b>975.554</b>

<b>Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Margine primario di struttura	(1.341.443)	(511.088)
Quoziente primario di struttura	0,91	0,96
Margine secondario di struttura	2.307.316	2.599.422
Quoziente secondario di struttura	1,16	1,19

<b>Indici sulla struttura dei finanziamenti</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Quoziente di indebitamento complessivo	0,77	0,74
Quoziente di indebitamento finanziario	0,14	0,05

<b>Stato Patrimoniale per aree funzionali</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale Investito Operativo	19.714.133	18.984.742
- Passività Operative	8.515.937	9.102.504
Capitale Investito Operativo netto	11.198.196	9.882.238
Impieghi extra operativi	4.041.257	3.987.013
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>15.239.453</b>	<b>13.869.251</b>
<b>FONTI</b>		
Mezzi propri	13.390.381	13.237.574
Debiti finanziari	1.849.072	631.677

<b>Capitale di Finanziamento</b>	<b>15.239.453</b>	<b>13.869.251</b>
----------------------------------	-------------------	-------------------

<b>Indici di redditività</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
ROE netto	7,9 %	7,37 %
ROE lordo	9,24 %	10,28 %
ROI	5,39 %	6,06 %
ROS	7,56 %	8,44 %

<b>Stato Patrimoniale finanziario</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>14.731.824</b>	<b>13.748.662</b>
Immobilizzazioni immateriali	168.542	149.536
Immobilizzazioni materiali	10.688.738	9.730.050
Immobilizzazioni finanziarie	3.874.544	3.869.076
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>9.023.566</b>	<b>9.223.093</b>
Magazzino	282.367	290.754
Liquidità differite	6.993.448	3.722.295
Liquidità immediate	1.747.751	5.210.044
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>23.755.390</b>	<b>22.971.755</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>13.390.381</b>	<b>13.237.574</b>
Capitale Sociale	775.500	775.500
Riserve	12.614.881	12.462.074
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>3.648.759</b>	<b>3.110.510</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>6.716.250</b>	<b>6.623.671</b>
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>23.755.390</b>	<b>22.971.755</b>

<b>Indicatori di solvibilità</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Margine di disponibilità (CCN)	2.349.381	2.650.633
Quoziente di disponibilità	135,2 %	140,33 %
Margine di tesoreria	2.067.014	2.359.879
Quoziente di tesoreria	130,97 %	135,91 %

## **Indicatori non finanziari**

Si ritiene che gli indicatori economici e finanziari sopra esposti siano adeguati alla comprensione della situazione e dell'andamento della Società, e che non sia necessario fornire ulteriori indicatori non finanziari.

## **Informazioni sull'ambiente e sul personale**

### **Ambiente**

La Società non svolge un'attività a rilevante impatto ambientale e rispetta tutte le prescrizioni di legge sullo smaltimento dei rifiuti speciali ospedalieri.

In special modo alla società non è mai stata irrogata alcuna sanzione per reati o danni ambientali.

### **Personale**

La Società è attenta alla formazione del proprio personale medico e sanitario, anche attraverso l'organizzazione di corsi specifici di aggiornamento.

Si fa comunque presente che la Società non ha mai avuto morti o infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime per le quali sia stata accertata una responsabilità aziendale, né vi sono mai stati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per le quali la società sia stata dichiarata responsabile.

Non vi sono state significative modifiche della composizione dell'organico della Casa di Cura nella quale ovviamente prevalgono le professionalità medico-sanitarie.

Pur proseguendo la pubblicazione di bandi da parte di AUSL Romagna per il reperimento di personale infermieristico che continuano ad attrarre risorse umane dalle strutture sanitarie private, la Casa di Cura seleziona regolarmente con successo il personale necessario per garantire il pieno organico per il funzionamento dei reparti di degenza, del blocco operatorio e del poliambulatorio. Pur nella generale difficoltà di reperimento di personale medico vissuta dal comparto sanitario, la Casa di Cura ha proceduto all'inserimento di nuove professionalità mediche.

Continua la prassi aziendale di sottoporre il personale in servizio ad attività di formazione secondo un programma annuale di aggiornamento professionale e di adempimento ad obblighi di legge (Privacy, D.Lgs 81/08 e D.Lgs. 231/01)

La Casa di Cura applica il CCNL AIOP 2020 in attesa di essere rinnovato.

Tutti gli adempimenti in materia di salute e sicurezza sono costantemente monitorati e applicati.

### **Descrizioni dei principali rischi e incertezze**

La Società individua e valuta tutte le tipologie di rischio connesse all'attività in modo da gestire gli stessi in modo ottimale. Essa si pone l'obiettivo di minimizzare i rischi finanziari, di credito, di liquidità e quelli operativi.

- **Rischi connessi alle condizioni generali della economia**

L'andamento economico della Società è limitatamente influenzato dai vari fattori che formano il quadro macroeconomico italiano, quali l'incremento o il decremento del PIL, il tasso di disoccupazione, l'andamento dei tassi d'interesse.

Il rischio specifico della Società operante nel settore sanitario è valutato basso.

- **Rischi connessi alle condizioni del mercato di riferimento**

L'evoluzione della normativa degli ospedali privati in convenzione con il sistema sanitario nazionale rappresenta il maggior fattore di rischio del mercato di riferimento.

Il rischio specifico della Società è ritenuto come medio.

- **Rischi finanziari: di credito**

L'esposizione al rischio di credito è insito nella possibilità di insolvenza (default) delle controparti commerciali e nel loro merito creditizio.

La quasi totalità dei crediti verso clienti è data da crediti verso le ASL per cui il rischio specifico della Società è valutato come basso.

- **Rischi finanziari: di liquidità**

Il rischio di liquidità si identifica con il rischio che le risorse finanziarie non possano essere sufficienti a coprire tutti gli obblighi in scadenza. Ad oggi la Società garantisce con le proprie riserve e con la generazione di flussi l'adeguata copertura dei propri fabbisogni finanziari.

Il rischio specifico della Società è valutato basso.

- **Rischio di non conformità alle norme (rischio di *compliance*)**

Rischio di incorrere in sanzioni ed interdizioni dello svolgimento dell'attività in seguito alla mancata osservanza del quadro normativo di riferimento (comprese le disposizioni in materia di rischi ambientali e di sicurezza sul lavoro).

Il rischio specifico in cui opera la Società è valutato come basso.

- **Rischi finanziari: di tasso di interesse**

Il rischio di tasso di interesse identifica la variazione dell'andamento futuro dei tassi di interesse che potrebbero determinare maggiori costi per l'azienda.

La società ha sottoscritto un contratto derivato volto alla copertura di tale rischio sul mutuo avente scadenza 05/10/2029.

Tenuto conto del limitato indebitamento finanziario, il rischio specifico della Società è ritenuto basso.

- **Rischio operativo**

I rischi operativi, tra i quali meritano menzione quelli derivanti dalla responsabilità delle Società per eventuali illeciti derivanti da reato, vengono identificati, monitorati e misurati nell'ambito del processo di gestione dei rischi operativi, che si sviluppa con il coinvolgimento e la responsabilizzazione del personale.

Il Fondo rischi legali ed assicurativi, relativamente al settore delle assicurazioni, tiene conto dell'evoluzione del mercato che, fino ad oggi, in termini economici e di efficacia della copertura, ha reso maggiormente conveniente la stipula di polizze a copertura della responsabilità professionale con la clausola della franchigia che nel corso dell'anno è stata ulteriormente ridotta. Il fondo rischi legali previsto in bilancio è stato disposto nell'ottica di una prudente gestione delle varie tipologie di contenzioso in rapporto alle condizioni che attualmente regolano sia, sul piano contrattuale, la copertura assicurativa sia, sul piano normativo, altri possibili ambiti nei quali si possano instaurare contenziosi. Proprio l'evoluzione giurisprudenziale in materia di responsabilità dell'esercente l'attività medico sanitaria e la ormai piena operatività della L. 24/2017 (c.d. Legge Gelli) con le prime approvazioni dei decreti esecutivi consigliano di monitorare con estrema attenzione il quadro di responsabilità che si profila per le strutture sanitarie, anche in relazione alla gestione dei fondi rischi.

Il rischio specifico della Società è ritenuto medio.

- **Rischio reputazionale**

La Società presenta limitati rischi di deterioramento dell'immagine aziendale legati all'attività svolta. Il rischio specifico della Società è comunque ritenuto medio

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

La società non ha sostenuto spese di ricerca e di sviluppo.

#### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime (e LORO EFFETTI EX ART. 2497 BIS COD. CIV.).**

La Società non ha rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime.

#### **Numero e valore nominale di azioni proprie e di azioni e quote di società controllanti possedute, acquistate e alienate, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente,**

**dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni**

Non vi sono titoli di cui sopra.

**Strumenti finanziari**

Gli strumenti finanziari posseduti dalla Società consistono unicamente in ordinari strumenti finanziari primari quali nelle attività: depositi bancari, partecipazioni, immobilizzazioni finanziarie, crediti commerciali, nelle passività: debiti vs fornitori e derivati di copertura interessi passivi. La politica e gli obiettivi che la Società persegue col possesso di tali strumenti finanziari consiste nel fatto di gestirli al meglio per realizzare la liquidità necessaria per raggiungere lo scopo sociale.

In merito al rischio finanziario di tali strumenti finanziari si evidenzia:

- a) Partecipazioni: non emergono rischi particolari.
- b) Immobilizzazioni finanziarie: non emergono rischi particolari.
- c) Crediti commerciali scaduti: i rischi sono adeguatamente coperti con il fondo rischi su crediti.

Si ritiene che i rischi di prezzo, credito, liquidità, variazione dei flussi finanziari a cui la Società può essere soggetta, siano molto limitati, per cui l'Organo Amministrativo ha ritenuto di non adottare particolari accorgimenti al riguardo.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis, del Codice Civile, si informa che la Società ha in corso un contratto derivato di tipo "interest rate swap" con funzione di copertura rispetto a consistenti variazioni di tasso nel periodo di durata di un finanziamento bancario di medio termine.

Si riportano di seguito alcune informazioni in merito:

- . natura/descrizione: strumento derivato OTC su tassi denominato Interest Rate Swap;
- . data iniziale: 05/07/2024;
- . data valorizzazione 31/12/2024;
- . scadenza: 05/10/2029;
- . valore nozionale (Euro) 1.600.000;
- . fair value (Euro) -34.511,31.

Quanto agli obiettivi e alle politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario si rileva che per il contratto derivato in oggetto è riscontrabile, fin dalla sua origine, una relazione di copertura contabile dei flussi finanziari, avendo a riguardo il rischio di tasso presente sul finanziamento erogato alla Società.

L'obiettivo strategico della direzione aziendale e quello di stabilizzare, almeno in parte, i flussi finanziari attesi dell'elemento coperto, ossia l'interesse variabile pagato periodicamente sul debito finanziario della Società.

Inoltre, poiché gli elementi portanti dello strumento di copertura e dell'elemento coperto sono strettamente allineati, la verifica della relazione economica avviene in via qualitativa e, sussistendo tale relazione, si presume che la copertura sia pienamente efficace, ed è possibile applicare il modello contabile delle relazioni di copertura semplici.

Per ogni ulteriore informazione di dettaglio si fa integrale rinvio al paragrafo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile" della Nota Integrativa.

## **Investimenti**

La società nel corso dell'esercizio ha ristrutturato e rimodernato il reparto di chirurgia (ala ovest) con un investimento in opere murarie ed impiantistica di complessivi € 1.440.567+IVA.

## **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

La Società non ha azioni proprie e azioni/quote di società controllanti ai sensi dall'art. 2428, comma 3, numeri 3) e 4) del Codice Civile.

## **Indicazioni richieste da Leggi speciali**

In relazione a quanto stabilito dall'art. 10 della L.72/83, si precisa che i sottoelencati beni tuttora iscritti in bilancio sono stati rivalutati secondo le disposizioni emanate in materia di rivalutazione monetaria (Legge 19.03.83 n.72 - Legge 30.12.91 n.413 - DL. 104/2020) al fine di adeguare i loro costi storici a valori più aderenti a quelli di funzionamento. La rivalutazione ha incrementato il valore dei beni per i seguenti importi:

- Immobili	€ 6.792.682
- Attrezzatura specifica	€ 583.628

Nella rivalutazione sopra indicata non è stato attribuito ad alcun bene un valore superiore a quello di funzionamento aziendale e di mercato.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Come evidenziato nella relazione di bilancio 2023, AIOP e Regione stanno vivendo una fase di forte dialettica riguardante la natura delle anticipazioni erogate durante la fase Covid; nonostante che sia stato stipulato un accordo regionale nel 2024 che delineava un iter di verifica per il riconoscimento, anche parziale, della natura economica di tali anticipazioni, l'insediamento della nuova Giunta Regionale e l'indirizzo in materia assunto recentemente dalla direzione generale di AUSL Romagna sembrano indicare una volontà della Regione di rimettere in discussione l'accordo appena raggiunto.

Ulteriore preoccupazione per l'impatto che può avere sull'andamento economico della Casa di Cura è l'entrata in vigore a fine dicembre 2024 del discusso e controverso decreto ministeriale riguardante la nuova tariffazione della specialistica ambulatoriale che ha previsto una forte riduzione della remunerazione delle prestazioni di diagnostica per immagini, settore strategico per tutte le strutture della sanità privata. Pur pendendo il giudizio di fronte alla giustizia amministrativa, il decreto ha però già dispiegato i suoi effetti economici negativi anche per la nostra Casa di Cura.

Qualche preoccupazione desta lo stato della trattativa con AUSL Romagna per la definizione del contratto di committenza 2025 nella cui bozza sono state introdotte rigidità e compartimentazioni della attività di ricovero penalizzanti l'organizzazione dell'attività e le scelte imprenditoriali della Casa di Cura. Risulta poi grave che nella bozza proposta di contratto di committenza sia stata tolta arbitrariamente la quota di budget per il recupero liste di attesa ricoveri di chirurgia e della chirurgia ambulatoriale oculistica espressamente prevista dall'accordo Regione – Aiop ancora in vigore.

Si sviluppa regolarmente l'attività di ricovero sia di medicina sia in elezione, con particolare riguardo a quella chirurgica nonchè l'operatività ordinaria della specialistica ambulatoriale in tutte le sue articolazioni sia in convenzione con il SSN sia in libera professione. Si è registrato anche nel 2024 un sensibile incremento dell'attività di ricovero chirurgico di pazienti extra regione a seguito di una azione specifica condotta dalla Casa di Cura per favorire l'ingresso di tale tipologia di ricoveri. E' comunque in atto una riflessione su come proseguire proprio l'attività di ricovero di pazienti di altre regioni individuando soluzioni che maggiormente si armonizzino gestionalmente con l'organizzazione della Casa di Cura.

### **Destinazione del risultato dell'esercizio**

Nell'invitarVi ad approvare il bilancio e la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio indicata nella nota integrativa e nel confermarVi che il bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio, resto a Vs. disposizione per fornire in assemblea i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Cesena, 31 marzo 2025.

*L'Organo Amministrativo*  
**BISULLI RAFFAELE**