

# C.D.C.PRIV.PROF.E.MONTANARI SPA

Codice fiscale 00413900408 – Partita iva 00413900408  
Sede legale: VIA ROMA 7 - 47833 MORCIANO DI ROMAGNA RN  
Numero R.E.A 181144  
Registro Imprese di Rimini n. 00413900408  
Capitale Sociale Euro € 520.000,00 i.v.

## Relazione semestrale della gestione ex art. 2381 C.C.

Ai Componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale,

la società, come ben sapete, opera nell'ambito dell'attività sanitaria, in particolare nell'attività di degenza e nella erogazione di prestazioni specialistiche ambulatoriali sia per i pazienti residenti nella regione Emilia Romagna, sia per i pazienti provenienti da altre regioni.

Nel corso del primo semestre, in occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2022 tenutasi il 29 giugno 2023, i soci hanno deliberato il rinnovo delle cariche dell'organo amministrativo e del collegio sindacale, con mandato fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2025.

### Sedi Secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

- Poliambulatorio in Via XXV Luglio n. 7.

### Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

La Casa di Cura Priv. Prof. E. Montanari S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento nei confronti delle sue società controllate.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

La società detiene partecipazioni totalitarie nelle seguenti società:

- "Gruppo Montanari Salute Srl" Unipersonale, con sede in Riccione (RN), Via Carpi n. 18, iscritta al Registro delle Imprese della Romagna – Forlì – Cesena e Rimini al numero e codice fiscale 03509100404;

- "Insalute Srl" Unipersonale, con sede in Morciano Di Romagna (RN), Via Roma n. 7, iscritta presso il Registro delle Imprese della Romagna – Forlì – Cesena e Rimini al numero e codice fiscale 04286090404.

Si segnalano di seguito i crediti alla data del 30 giugno 2023 nei confronti delle società controllate, relativamente ai finanziamenti infruttiferi, effettuati per i seguenti importi:

- "Gruppo Montanari Salute Srl" Unipersonale per Euro 176.027,51 (centosettantaseimila ventisette/51);

- "Insalute Srl" Unipersonale per Euro 1.361.500,00 (unmilionetrecentosessantunomilacinquecento/00).

## **Garanzie prestate**

Nel corso del primo semestre, la Società ha ottenuto una nuova linea di credito per un importo pari ad Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00) presso la Banca Malatestiana nell'ambito del programma di sovvenzione chirografaria denominato TIME. Tale credito verrà impiegato per regolare le fatture relative alle degenze fuori regione dell'anno 2022, che risultano insolute a causa del superamento del limite di pagamento. Si precisa che questo credito avrà validità fino al 3 novembre 2024.

## **Andamento delle società controllate**

Con riguardo alla società controllata **“Insalute Srl” Unipersonale** non si segnalano eventi di rilievo; l'andamento della società è sostanzialmente in linea con quello del precedente esercizio.

La Società controllata **"Gruppo Montanari Salute S.r.l." Unipersonale** sta perseguendo un programma di crescita attraverso operazioni di acquisizione di Poliambulatori presenti nel territorio, al fine di perseguire una maggiore efficienza operativa e potenziare le prestazioni ambulatoriali da offrire all'utenza finale.

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

In relazione agli obblighi di cui all'art. 2428 del C.C., si precisa che:

- la società non possiede né direttamente, né tramite società fiduciarie né per interposta persona azioni proprie e/o azioni della società controllante;
- nel corso del semestre di riferimento la società non ha acquistato né alienato, né direttamente, né tramite società fiduciarie, né per interposte persone, azioni proprie e/o azioni delle società controllanti.

## **Fatti di rilievo**

Nel corso del semestre in esame, si è provveduto all'avvio dei lavori finalizzati all'installazione della nuova risonanza magnetica nucleare (RMN) presso l'edificio situato in Rimini alla Via Innerio Bertuzzi.

Una volta che l'impianto avrà superato con successo le fasi di collaudo che dovrebbero essere terminate entro il mese di settembre, la società procederà prontamente con la richiesta delle necessarie autorizzazioni sanitarie e di accreditamento. Dopo aver ottenuto l'autorizzazione sanitaria, è previsto l'avvio dell'attività in regime privatistico, con una stima di realizzazione entro la fine dell'anno.

Si segnala inoltre che nel corso del primo semestre, le attività legate all'avvio della cartella clinica informatizzata sono proseguite senza interruzioni, con la data di go-live fissata per il 23 ottobre 2023.

## **Investimenti**

In data 31 maggio 2023 la società ha sottoscritto una proposta di acquisto relativa ad un intero stabile composto da n. 2 uffici, n. 1 appartamento con sottotetto, terrazzi, garage e cantina/sgombero, situato nel comune di Morciano di Romagna per un prezzo di acquisto proposto fissato in Euro 350.000,00 (trecentocinquantamila/00).

L'atto definitivo di acquisto dovrebbe avvenire entro il mese di settembre.

Si fa notare altresì che nel corso del primo semestre, al fine di affrontare le esigenze di liquidità aziendale, la società ha richiesto e ottenuto n.2 finanziamenti. In particolare:

- in data 24 gennaio 2023, la filiale di Forlì (FC) dell'Istituto Bancario ha concesso un mutuo chirografario a tasso variabile del 3,400%, con uno spread del 0,900% e un indice di riferimento di 24-EURIBOR puntuale 3 mesi, per un importo di Euro 644.000,00 (seicentoquarantaquattromila/00), con una durata di 60 mesi, da restituire tramite il pagamento di 60 rate mensili posticipate.

- la Banca Malatestiana, con filiale di Morciano Di Romagna, ha concesso una sovvenzione chirografaria nell'ambito del programma TIME, per un importo di Euro 1.500.000,00 (unmilione CINQUECENTOMILA/00), al fine di affrontare le esigenze di liquidità correlate al mancato pagamento delle fatture di degenza fuori regione per l'anno 2022. Tale mancato pagamento è stato causato dal superamento dei limiti di pagamento precedentemente fissati, basati sul fatturato del 2020. La restituzione totale di questa sovvenzione è prevista per novembre 2024.

## Andamento della gestione

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società al 30/06/2023 confrontato con quello degli esercizi precedenti è il seguente (in Euro):

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Ricavi netti	13.660.064	12.509.630	11.604.232
Costi esterni	(9.244.899)	(8.587.481)	(7.639.094)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>4.415.165</b>	<b>3.922.149</b>	<b>3.965.138</b>
Costo del lavoro	(2.892.057)	(2.789.935)	(2.627.623)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.523.108</b>	<b>1.132.214</b>	<b>1.337.515</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(440.419)	(422.043)	(419.848)
<b>Risultato Operativo Gest. Caratteristica</b>	<b>1.082.689</b>	<b>710.171</b>	<b>917.667</b>
Proventi diversi			
Proventi e oneri finanziari	(60.465)	(25.781)	(24.393)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>1.022.224</b>	<b>684.390</b>	<b>893.274</b>
Componenti straordinarie nette			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.022.224</b>	<b>684.390</b>	<b>893.274</b>

L'utile stimato, prima delle imposte, alla suddetta data, è pari ad Euro 1.022.224,00 (unmilioneventiduemiladuecentoventiquattro/00).

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività, raffrontati con quelli dell'esercizio precedente:

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
ROE netto (RN/N)	13,89%	9,09%	13,71%
ROI (ROGC/K)	6,44%	5,61%	4,78%
ROS (ROGC/Ricavi)	8,04%	5,72%	7,91%

Si nota come il ROE (tasso di redditività del capitale proprio) sia ampiamente positivo, il che indica la convenienza ad investire nell'impresa stessa.

Inoltre anche il ROI (tasso di redditività del capitale investito) ed il ROS (tasso di rendimento sulle vendite) risultano essere positivi rispettivamente di 6,44% e 8,04% punti percentuali.

## Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello degli esercizi precedenti è il seguente (in Euro):

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Immobilizzazioni immateriali nette	257.137	122.853	98.202
Immobilizzazioni materiali nette	6.340.346	6.537.364	6.046.215
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	3.347.935	3.347.935	1.810.407
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>9.945.418</b>	<b>10.008.152</b>	<b>7.954.824</b>
Rimanenze di magazzino	589.433	782.795	829.038
Crediti verso Clienti	9.103.421	3.333.113	5.398.673
Altri crediti	959.791	1.023.858	1.175.811
Ratei e risconti attivi	2.226.609	2.671.299	807.431
<b>Attività a breve termine (B)</b>	<b>12.879.254</b>	<b>7.811.065</b>	<b>8.210.953</b>
Debiti verso fornitori	(2.066.661)	(2.615.790)	(2.694.848)
Debiti tributari e previdenziali	(444.701)	(363.198)	(381.309)
Altri debiti	(8.059.973)	(4.920.470)	(4.538.346)
Ratei e risconti passivi	(1.345.652)	(1.039.151)	(460.630)
<b>Passività a breve termine (C)</b>	<b>(11.916.987)</b>	<b>(8.938.609)</b>	<b>(8.075.133)</b>
<b>Capitale netto (A+B-C)</b>	<b>10.907.685</b>	<b>8.880.608</b>	<b>8.090.644</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(175.686)	(173.271)	(292.951)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	(6.595.667)	(6.140.853)	(5.129.845)
<b>Passività a medio lungo termine (D)</b>	<b>(6.771.353)</b>	<b>(6.314.124)</b>	<b>(5.422.796)</b>
<b>Capitale investito (A+B-C-D)</b>	<b>4.136.332</b>	<b>2.566.484</b>	<b>2.667.848</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>7.358.914</b>	<b>6.307.455</b>	<b>6.516.339</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2023, raffrontata con quella al 30/06/2022 e al 30/06/2021, è la seguente (in Euro):

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021
Depositi bancari	3.213.131	4.957.744	3.840.683
Denaro e altri valori in cassa	9.452	8.906	7.808
Azioni proprie			
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>3.222.583</b>	<b>4.966.650</b>	<b>3.848.491</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
<b>Crediti finanziari correnti (entro 12 mesi)</b>	<b>1.537.528</b>	<b>1.537.528</b>	<b>-</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(3.897.311)	(1.217.834)	(854.482)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Altre passività finanziarie correnti (entro 12 mesi)	(6.674.024)	(6.681.626)	(6.760.022)
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>(10.571.335)</b>	<b>(7.899.460)</b>	<b>(7.614.504)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(5.811.224)</b>	<b>(1.395.282)</b>	<b>(3.766.013)</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			

Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(4.479.383)	(3.756.831)	(3.745.632)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(4.479.383)</b>	<b>(3.756.831)</b>	<b>(3.745.632)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(10.290.607)</b>	<b>(5.152.113)</b>	<b>(7.511.645)</b>

### Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

#### Ambiente

Nel corso del semestre non si sono verificati danni causati all'ambiente.

Nel corso del semestre alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

#### Personale

Si specifica che il totale addetti della società è così suddiviso:

- n. 148 lavoratori dipendenti;
- n. 173 circa lavoratori autonomi che collaborano in maniera continuativa e stabile con l'impresa Casa di Cura Privata E.Montanari S.P.A. e che utilizzano i DPI forniti allo scopo di sostenere, in sicurezza, la continuità dei processi produttivi dell'impresa.

La società continua a promuovere lo sviluppo delle competenze del proprio personale favorendo i lavoratori che hanno manifestato la volontà di frequentare Master/corsi altamente professionalizzanti.

### Dettaglio Ricavi

Per meglio illustrare dettagliatamente i ricavi, sono mostrate di seguito le tabelle:

<b>2023</b>	<i>Gennaio</i>	<i>Febbraio</i>	<i>Marzo</i>	<i>Aprile</i>	<i>Maggio</i>	<i>Giugno</i>
RICAVI AMBULATORIALI	424.012,53	444.668,83	525.532,90	463.999,72	538.527,86	521.369,48
RICAVI DEGENZE	1.545.009,53	1.900.589,27	1.947.294,91	1.644.744,11	1.782.792,16	1.713.132,57
CARTELLE CLINICHE PAGANTI	1.475,00	2.000,00	2.300,00	2.100,00	2.075,00	1.500,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.970.497,06</b>	<b>2.347.258,10</b>	<b>2.475.127,81</b>	<b>2.110.843,83</b>	<b>2.323.395,02</b>	<b>2.236.002,05</b>

<b>2022</b>	<i>Gennaio</i>	<i>Febbraio</i>	<i>Marzo</i>	<i>Aprile</i>	<i>Maggio</i>	<i>Giugno</i>
RICAVI AMBULATORIALI	384.356,04	414.934,94	437.633,47	382.835,71	444.780,73	404.080,83
RICAVI DEGENZE	1.240.151,45	1.539.781,67	2.013.728,83	1.688.097,19	1.870.791,48	1.572.004,18
CARTELLE CLINICHE PAGANTI	2.065,00	2.170,00	2.175,00	1.650,00	2.300,00	1.950,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.626.572,49</b>	<b>1.956.886,61</b>	<b>2.453.537,30</b>	<b>2.072.582,90</b>	<b>2.317.872,21</b>	<b>1.978.035,01</b>

<b>2021</b>	<i>Gennaio</i>	<i>Febbraio</i>	<i>Marzo</i>	<i>Aprile</i>	<i>Maggio</i>	<i>Giugno</i>
RICAVI AMBULATORIALI	344.600,95	400.991,45	459.504,71	431.481,75	434.728,22	425.890,43
RICAVI DEGENZE	1.391.617,53	1.650.008,21	1.646.668,27	1.202.125,92	1.539.403,84	1.547.888,35
CARTELLE CLINICHE PAGANTI	1.850,00	1.800,00	2.700,00	2.300,00	10.996,00	1.475,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.738.068,48</b>	<b>2.052.799,66</b>	<b>2.108.872,98</b>	<b>1.635.907,67</b>	<b>1.985.128,06</b>	<b>1.975.253,78</b>

Nel primo semestre 2023 l'ammontare totale dei ricavi è stato pari ad Euro 13.463.123,87

(tredicimilioniquattrocentosessantatremilacentoventisei/87), superiore a quello dello stesso periodo di riferimento nell'anno 2022 pari ad Euro 12.405.486,52 (dodicimilioniquattrocentocinquemilaquattrocentoottantasei/52) e dell'anno 2021 pari ad Euro 11.496.030,63 (undicimilioniquattrocentonovantaseimilatrenta/63).

Emerge pertanto un incremento rispetto ai ricavi 2022 pari ad Euro 1.057.637,35 (unmilionequattrocentocinquemilaseicentotrentasette/35) e di Euro 1.967.093,24 (unmilionenovecentosessantasettemilanovantatre/24) rispetto al 2021.

Alla luce di questi dati positivi, il trend dei ricavi per il 2023 sembra promettente un ulteriore miglioramento delle performance aziendali.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nella tabella riportata di seguito viene confrontato l'ammontare dei ricavi nelle mensilità di Luglio e Agosto 2023 con quelli del medesimo periodo di riferimento delle annualità 2022 e 2021:

<b>RICAVI</b>	<i>Luglio</i>	<i>Agosto</i>
2023	<i>1.941.031,94</i>	<i>984.569,07</i>
2022	<i>1.676.044,90</i>	<i>837.440,00</i>
2021	<i>1.884.580,08</i>	<i>1.007.509,74</i>

Come si evince dalla tabella, durante i mesi sopracitati, il fatturato dell'anno in corso è aumentato rispetto quello degli anni precedenti, registrando infatti un aumento complessivo pari ad Euro 412.116,11 (quattrocentododicimilacentosedici/11) per l'anno 2022 e un aumento pari ad Euro 33.511,19 (trentatremilacinquecentoundici/19) rispetto al medesimo periodo dell'anno 2021.

La Società prevede per l'esercizio in corso di registrare un risultato positivo, in linea con l'andamento del primo semestre, presumendo anche che tale trend dovrebbe mantenersi per le annualità successive.

### **Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 Giugno 2023**

**Informazioni da inserire, se fatti di rilievo intervenuti nel predetto periodo meritevoli di essere citati.**

Vi ringrazio per la fiducia accordatami.

Morciano di Romagna, lì .....

Per il Consiglio di Amministrazione  
Dott. Luca Montanari