

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 30/09/2024

Signor Socio,

a corredo del Bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 30/09/2024 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 nei segmenti della diagnostica per immagini e della diagnostica di laboratorio, sia verso pazienti privati, che aderenti al Sistema Sanitario Nazionale che a fondi di previdenza privati; la Società opera su tutto il territorio nazionale attraverso una rete di centri diagnostici di proprietà, convenzionati con il Settore Sanitario Nazionale, e specializzati in diagnostica per immagini; i centri sono ubicati in Liguria, Lombardia, Emilia Romagna, Lazio, Veneto, Piemonte e Toscana.

La Società ha la sua sede principale a Lissone (MB), che rappresenta anche la sua sede legale.

SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'esercizio si è chiuso con un utile pari ad Euro 2.676.144, dopo aver rilevato ammortamenti e svalutazioni per Euro 9.608.845 ed imposte per Euro 1.159.627.

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	51.572.949	-938.077	50.634.872
Attivo circolante	15.201.317	-1.582.906	13.618.411
Ratei e risconti	939.726	119.906	1.059.632
TOTALE ATTIVO	67.713.992	-2.401.077	65.312.915
Patrimonio netto:	21.415.548	-1.823.859	19.591.689

- di cui utile (perdita) di esercizio	2.016.103	660.041	2.676.144
Fondi rischi ed oneri futuri	3.543.087	471.466	4.014.553
TFR	5.651.327	178.535	5.829.862
Debiti a breve termine	36.442.216	-850.546	35.591.670
Ratei e risconti	661.814	-376.673	285.141
TOTALE PASSIVO	67.713.992	-2.401.077	65.312.915

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	77.721.920		78.851.654	
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.532.957	4,55	3.685.971	4,67
Costi per servizi e godimento beni di terzi	43.387.903	55,82	43.750.550	55,48
VALORE AGGIUNTO	30.801.060	39,63	31.415.133	39,84
Ricavi della gestione accessoria	3.883.252	5,00	3.750.170	4,76
Costo del lavoro	17.517.575	22,54	18.209.500	23,09
Altri costi operativi	1.742.578	2,24	1.260.750	1,60
MARGINE OPERATIVO LORDO	15.424.159	19,85	15.695.053	19,90
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	10.896.596	14,02	11.464.161	14,54
RISULTATO OPERATIVO	4.527.563	5,83	4.230.892	5,37
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-633.740	-0,82	-395.121	-0,50
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.893.823	5,01	3.835.771	4,86
Imposte sul reddito	1.877.720	2,42	1.159.627	1,47
Utile (perdita) dell'esercizio	2.016.103	2,59	2.676.144	3,39

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

La Società ha registrato un fatturato in crescita del 1,45% rispetto all'esercizio precedente; le prestazioni sono interamente ascrivibili al mercato italiano.

A livello economico, come evidenziato in tabella, la Società ha registrato un incremento del risultato d'esercizio, passato da un utile di Euro 2.016.103 ad un utile di Euro 2.676.144 nel presente esercizio, pur in presenza di maggiori costi registrati per ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti rispetto al precedente esercizio.

Il valore aggiunto ed il margine operativo lordo generati dalla Società nel corso dell'esercizio sono risultati in miglioramento rispetto all'esercizio precedente sia in termini assoluti che in termini percentuali rispetto al valore dei ricavi della gestione caratteristica.

CONGIUNTURA GENERALE E ANDAMENTO DEI MERCATI IN CUI OPERA LA SOCIETÀ

Alliance Medical Italia, di cui la Società è parte del Gruppo, si posiziona come un operatore di riferimento nel settore della diagnostica per immagini, che risponde alle esigenze di un mercato in costante evoluzione, popolato da un crescente numero di competitor; grazie alla sua rete capillare di centri ed alla sua offerta di servizi di alta qualità, la Società è in grado di rispondere alle richieste sia del settore privato, sia del Servizio Sanitario Nazionale (SSN).

La spesa sanitaria privata è in costante aumento, trainata dall'invecchiamento della popolazione; dal 2004 al 2024 la popolazione over-65 è aumentata da circa 11 milioni a circa 14 milioni di soggetti, con conseguente aumento della domanda di servizi specialistici, unita ad una ricerca di tempi di attesa più brevi e di un'offerta sempre più personalizzata.

Secondo il rapporto OASI del 03/12/2024, nell'ultimo decennio la spesa sanitaria corrente totale italiana è cresciuta costantemente, con una crescita imputabile sia alla componente pubblica sia a quella privata, con la componente privata passata da circa Euro 34,3 miliardi a circa Euro 45,9 miliardi tra il 2013 ed il 2023 (+33,8%).

La Società, con la sua rete di centri e la sua offerta di qualità, è posizionata in modo da poter intercettare questa crescente domanda; l'obiettivo è fornire ai pazienti privati una vasta gamma di servizi, con l'ausilio di tecnologie all'avanguardia e di un team di specialisti altamente qualificati.

POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

Investimenti in immobilizzazioni immateriali	Acquisizioni dell'esercizio
Diritti brevetti industriali	406.688
Altre immobilizzazioni immateriali	315.971
TOTALE	722.659

Gli incrementi della voce "diritti brevetti industriali" si riferiscono a costi per licenze ed implementazioni software; gli incrementi delle altre immobilizzazioni immateriali comprendono miglorie su beni di terzi per Euro 210.161.

Investimenti in immobilizzazioni materiali	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	666.409
Impianti e macchinari	3.035.777
Attrezzature industriali e commerciali	252.726
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.775.417
Altri beni	288.975
TOTALE	8.019.304

Gli incrementi della voce "terreni e fabbricati" sono relativi per Euro 363.000 al valore di riscatto dell'immobile di via Mameli a Lissone, per Euro 126.966 a lavori edili per la predisposizione di una nuova sala RMN e, per la differenza, a miglorie apportate a beni immobili di proprietà ove viene svolta l'attività della Società.

Gli incrementi della voce "impianti e macchinari" sono principalmente ascrivibili all'acquisto di nuovi macchinari di diagnostica per immagini.

Gli incrementi della voce "immobilizzazioni in corso e acconti" sono principalmente relativi ad investimenti in corso relativi a macchinari di diagnostica per immagini.

ASPETTI FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
A) Disponibilità liquide	517.399	17.900	535.299
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			
C) Altre attività finanziarie correnti	10.200	-10.200	
Altre attività a breve			
D) Liquidità (A+B+C)	527.599	7.700	535.299
E) Debito finanziario corrente			
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente			
Altre passività a breve			
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)			
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-527.599	-7.700	-535.299
I) Debito finanziario non corrente			
J) Strumenti di debito			
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti			
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)			
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	-527.599	-7.700	-535.299

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	535.299	0,82
Liquidità differite	13.917.432	21,31
Disponibilità di magazzino	225.312	0,34
Totale attivo corrente	14.678.043	22,47
Immobilizzazioni immateriali	19.290.753	29,54
Immobilizzazioni materiali	30.997.980	47,46
Immobilizzazioni finanziarie	346.139	0,53
Totale attivo immobilizzato	50.634.872	77,53
TOTALE IMPIEGHI	65.312.915	100,00

Fonti	Valori	% sulle fonti
Passività correnti	35.876.811	54,93
Passività consolidate	9.844.415	15,07
Totale capitale di terzi	45.721.226	70,00
Capitale sociale	1.150.000	1,76
Riserve e utili (perdite) a nuovo	15.765.545	24,14
Utile (perdita) d'esercizio	2.676.144	4,10
Totale capitale proprio	19.591.689	30,00
TOTALE FONTI	65.312.915	100,00

La Società mostra al 30/09/2024 un saldo del capitale circolante netto negativo per Euro 21.198.768 (negativo per Euro 20.962.987 al 30/09/2023), calcolato come differenza tra passività correnti e totale

attivo corrente; tale posizione è caratterizzata dal fatto che la Società ha impiegato nel corso dell'esercizio corrente e degli esercizi precedenti significative risorse finanziarie per sostenere investimenti in nuovi macchinari presso i propri centri diagnostici.

Si specifica che una quota parte significativa dell'esposizione debitoria della Società a breve termine risulta essere nei confronti della controllante Alliance Medical Italia Italia S.r.l. (Euro 15.410.071 al 30/09/2024).

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	L'indice misura la capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri.	0,42	0,39	
Patrimonio Netto				
----- 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.	0,59	0,58	
Patrimonio Netto				
+ Pass. consolidate ----- Immobilizzazioni Esercizio				

Indici patrimoniali e finanziari	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Leverage (dipendenza finanz.)	L'indice misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito.	3,16	3,33	
Capitale Investito				
----- Patrimonio Netto				
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.	23,84	22,47	
Attivo circolante				
----- Capitale investito				
Quoziente di indebitamento complessivo	Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.	2,16	2,33	
Mezzi di terzi				
----- Patrimonio Netto				

Indici gestionali	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Rendimento del personale		4,44	4,33	
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		96	114	
Debiti vs. Fornitori * 365 ----- Acquisti dell'esercizio	L'indice misura in giorni la dilazione commerciale ricevuta dai fornitori.			
Rotazione dei crediti		54	45	
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.	0,44	0,41	
Attivo corrente ----- Passivo corrente				
Quoziente di tesoreria	L'indice misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.	0,43	0,40	
Liq imm. + Liq diff. ----- Passivo corrente				

Indici di redditività	Significato	Eserc. Precedente	Eserc. Corrente	Commento
Return on sales (R.O.S.)		5,83	5,37	
Risultato operativo es. ----- - Ricavi netti es.	L'indice misura l'efficienza operativa in % della gestione corrente caratteristica rispetto alle vendite.			
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.	6,69	6,48	
Risultato operativo ----- - Capitale investito es.				
Return on Equity (R.O.E.)		9,41	13,66	
Risultato esercizio ----- - Patrimonio Netto	L'indice offre una misurazione sintetica in % dell'economicità globale della gestione aziendale nel suo complesso e della capacità di remunerare il capitale proprio.			

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 in essere 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 la 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;
- corsi di formazione per nuovi assunti.

INFORTUNI

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni degni di nota 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:

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

Si informa che, con decorrenza 01/02/2024, si è perfezionata un'operazione di compravendita (la "Operazione") dell'intero gruppo europeo Alliance Medical, di cui la Società fa parte; acquirente del gruppo è Andromeda Bidco Ltd, società gestita da iCON Infrastructure L.L.P.. L'Operazione ha riguardato la compravendita del 100% delle quote sociali di Alliance Medical Group Ltd, la quale, anche oggi, detiene il 100% delle partecipazioni sociali del gruppo italiano Alliance Medical, tra cui la Società.

Pertanto, con il perfezionamento dell'Operazione, la compagine societaria del gruppo italiano Alliance Medical, di cui la Società fa parte, non ha subito cambiamenti, rimanendo Alliance Medical Group Ltd socio unico di Alliance Medical Italia S.r.l.; la quale a sua volta rimane socio unico della Società, così come non è mutata e non muterà la tipologia di business condotto.

RISCHIO FISCALE

Rischio legato a contenziosi tributati; attualmente non vi sono contenziosi fiscali in essere.

RISCHI STRATEGICI

Sono rischi legati all'assunzione di decisioni di business non favorevoli alla Società od alla non corretta implementazione delle decisioni strategiche assunte; in tale fattispecie non si ravvedono rischi.

RISCHIO DI CONFORMITA'

Rischio legato al mancato monitoraggio e rispetto dell'insieme delle normative cui la Società è esposta; 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 una verifica periodica dell'affidabilità della clientela.

Si segnala che l'incidenza dei crediti commerciali vantati dalla Società nei confronti della Pubblica Amministrazione è pari a circa il 70% del monte crediti commerciali complessivo esistente al 30/09/2024.

Sempre con riferimento al rischio di credito, si informa che 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 2025 è entrato in vigore il nuovo decreto tariffe (con esclusione del Veneto, le cui tariffe dovrebbero rimanere invariate fino al 31 marzo 2025 o anche per i mesi successivi) che prevede l'applicazione di un nuovo tariffario nazionale per le prestazioni ambulatoriali a favore del Sistema Sanitario Nazionale, con impatti derivanti dalla revisione delle tariffe applicabili inferiori a quelli inizialmente previsti.

Con riferimento al rischio di liquidità, si segnala che politica della Società è quella di mantenere 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 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

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 controllante Alliance Medical Italia S.r.l., dalla quale la Vostra Società è controllata con una partecipazione del 100%.

Nella nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30/09/2024 sono dettagliati i rapporti intrattenuti dalla Società nel corso dell'esercizio con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate.

Con riferimento alla tipologia di rapporti sopra richiamati si sottolinea quanto segue.

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 tra cui Alliance Medical Diagnostic 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. Considerati i notevoli investimenti che la Società ha effettuato nel corso degli ultimi esercizi, la Società ha generato un debito finanziario nei confronti della controllante Alliance Medical Italia S.r.l..

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

Gli altri rapporti tra società del Gruppo sono relativi a prestazioni di servizi.

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

Nel corso dell'esercizio, nell'ambito di una più complessiva operazione di rifinanziamento (il "Finanziamento") del Gruppo Alliance Medical in Italia a cui la Società appartiene, la Società ha sottoscritto, in qualità di garante, un contratto di finanziamento (il "Contratto") tra, inter alia, la capogruppo italiana Alliance Medical Italia S.r.l. ("AMI"), la collegata Alliance Medical S.r.l. ("AM") e la controllante Alliance Medical Group Ltd ("AMG"), da un lato, e gli istituti finanziari, dall'altro.

Il Finanziamento ha visto la sottoscrizione del Contratto, retto dalla legge inglese, da e tra, inter alia, AMG in qualità di "parent", AMI e AM in qualità di prenditori originari e garanti, e la Società in qualità di garante.

In linea con operazioni analoghe, il Contratto prevede, inter alia, la partecipazione della Società, nonché di AMI, AM e di talune altre società del Gruppo, al Finanziamento in qualità di "guarantor", ciascuna concedendo una garanzia personale autonoma a prima richiesta in favore dei soggetti finanziari, a garanzia delle obbligazioni di rimborso derivanti dal Contratto e dalla relativa documentazione finanziaria, ferme le limitazioni ed eccezioni previste dalla documentazione stessa.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'approvare l'assunzione delle obbligazioni sopra descritte ai sensi del Contratto, ha esaminato e validato le ragioni di interesse e convenienza per la Società al riguardo, convenendo che tale assunzione risulta adeguatamente controbilanciata da benefici effettivi che ne possono derivare per la Società, oltre ad essere finanziariamente sostenibile per la Società stessa.

In particolare, anche per gli effetti di cui agli artt. 2497 e 2497-ter del Codice Civile, gli Amministratori hanno rilevato che:

- la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di AMI e che la richiesta alla Società di sottoscrivere il Contratto rientra nell'esercizio di detta attività (a sua volta subordinata all'attività di direzione e coordinamento esercitata da AMG su AMI);
- la sottoscrizione del Contratto da parte della Società è necessaria per consentire a, tra gli altri, AMI di adempiere agli obblighi di cui al Contratto stesso, che rappresenta un'importante risorsa finanziaria per l'intero Gruppo nel suo complesso, e quindi anche per la Società, dal momento che anche le controllate di AMI (dirette ed indirette), compresa la Società, potranno beneficiare: i) di supporto finanziario indiretto a condizioni vantaggiose, mediante finanziamenti infragruppo; nonché, ii) dei maggiori flussi di cassa di AMI ed AM derivanti dal Finanziamento grazie alla tesoreria accentrata attualmente in essere, tra, tra gli altri, i prestatori e la Società, e che permetterà di massimizzare l'utilizzo delle ulteriori risorse finanziarie derivanti dal Finanziamento per mezzo della gestione centralizzata dei flussi di cassa;
- le obbligazioni garantite dalla Società ai sensi del Contratto e della restante documentazione finanziaria non comprendono obbligazioni che, se garantite, potrebbero determinare una violazione alle disposizioni di diritto italiano in materia di assistenza finanziaria;
- ai sensi del Contratto, altre società del Gruppo hanno concesso garanzia personale e/o garanzie reali in relazione al Contratto stesso.

L'interesse della Società all'assunzione delle predette garanzie, pertanto, risiede nel complessivo contesto in cui tale Finanziamento è stato assunto, volto, inter alia, alla razionalizzazione dell'assetto finanziario del Gruppo cui la Società appartiene e/o al sostegno delle esigenze di capitale circolante, di investimento, di ristrutturazione aziendale e/o di sviluppo del business di AMI, AM e delle società dalle medesime controllate (anche indirettamente), compresa la Società.

A garanzia del corretto e puntuale adempimento delle obbligazioni derivanti dal Contratto e dagli altri documenti finanziari, pertanto, la Società e, tra le altre, AMI, AM e AMG sono state chiamate a costituire alcune garanzie reali, a garanzia di tutti gli obblighi dei prestatori per gli importi previsti nelle garanzie stesse, tra cui, per quanto interessa la Società:

- pegno sulle quote della Società rappresentative dell'intero capitale sociale della stessa, rilasciato da parte del socio unico AMI;
- pegno sui conti correnti bancari della Società;
- cessione in garanzia di crediti di titolarità della Società rinvenienti da debiti infragruppo di volta in volta esistenti.

La ripartizione dei proventi in caso di escussione delle garanzie è regolata da specifico accordo tra i

creditori.

Si precisa che, ad oggi, non si evidenziano rischi potenziali di escussione delle garanzie rilasciate dalla Società.

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..

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5, del Codice Civile, si segnala che 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 descritti al paragrafo “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., ad eccezione di quanto riportato al precedente paragrafo “Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate” con riferimento ad alcune garanzie ed impegni assunti dalla Società in favore di queste ultime.

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 che l'attività aziendale prosegua in linea rispetto all'esercizio 2024.

La Società continuerà ad investire in innovative soluzioni tecnologiche ed in servizi offerti ai propri pazienti, al fine di consolidare la propria leadership sia a livello locale che nazionale; la strategia dell'azienda, pertanto, continuerà a focalizzarsi sul miglioramento del servizio al paziente attraverso continui programmi di training finalizzati al miglioramento del percorso del paziente nelle cliniche (a partire dalla prenotazione sino all'accettazione, all'esame diagnostico ed al ritiro del referto), nonché investimenti mirati in soluzioni IT innovative.

Si segnala che in data 29/11/2024 l'assemblea dei soci ha deliberato la fusione per incorporazione

nella Società delle società Centro Diagnostico Castellano S.r.l. e della sua interamente controllata Centro di Radiologia S.r.l.; l'operazione di fusione ha avuto effetto lo scorso 1° marzo 2025. L'operazione di fusione risulta legata all'opportunità per il Gruppo Alliance Medical Italia, di cui la Società è parte, di procedere all'integrazione delle realtà aziendali coinvolte in un unico soggetto giuridico ad alla conseguente riduzione del numero di società che compongono il Gruppo. La fusione, comportando l'accorciamento della catena partecipativa, consentirà un miglioramento della governance del Gruppo ed, al contempo, una riduzione dei costi amministrativi connessi alla gestione delle società e dei rapporti intercompany.

Con riferimento a quanto evidenziato al precedente paragrafo dedicato ai rischi di mercato, si segnala che al fine di mitigare il rischio riduzione tariffe per i centri della regione Veneto, la Società si sta adoperando per poter in futuro 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 ai 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 gli 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 dell'attuale stato di tali eventi. Si ritiene, tuttavia, che la Società, come dimostrato nel 2024, abbia dimostrato di poter reagire positivamente, contenendo gli impatti a livello economico e finanziario; non si può escludere che un prolungamento oltre misura dei conflitti in corso e delle connesse ricadute sull'economia nazionale possano causare effetti negativi ad oggi non prevedibili che potrebbero causare un peggioramento dei risultati della Società.

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.

DILAZIONE DEI TERMINI DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO

Ai sensi dello Statuto, ci si è avvalsi, per l'approvazione del Bilancio, del maggior termine di centottanta giorni dalla data di chiusura dell'esercizio.

Come previsto dall'art. 2364, comma 2, del Codice Civile, si segnala che le ragioni che giustificano ed hanno reso opportuno il ricorso a tale dilazione risiedono nell'attività avviata nel corso dell'esercizio per il cambiamento del sistema software gestionale (ERP) che ha interessato il reparto amministrativo della Società con conseguente rallentamento delle attività propedeutiche alla chiusura del Bilancio stesso.

RINNOVO ORGANI SOCIALI

Signor Socio,

con l'approvazione del bilancio al 30/09/2024 scade il Consiglio di Amministrazione; Vi invitiamo pertanto, ai sensi di Statuto, a voler provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti.

LISSONE, il 13 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Nicholas James Burley

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Njburley', with a stylized flourish at the end.