

Gruppo Villa Maria S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2023

Dati anagrafici	
Sede in	Corso Garibaldi 11 LUGO RA
Codice Fiscale	00423510395
Numero Rea	90403
P.I.	00423510395
Capitale Sociale Euro	3.559.425 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2023	31-12-2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	78.840	90.947
5) avviamento	49.768	56.878
6) immobilizzazioni in corso e acconti	5.613	5.613
7) altre	60.377	90.565
Totale immobilizzazioni immateriali	194.598	244.003
II - Immobilizzazioni materiali		
3) attrezzature industriali e commerciali	2.361.374	2.498.262
4) altri beni	1.355.706	1.360.945
5) immobilizzazioni in corso e acconti	1.967	-
Totale immobilizzazioni materiali	3.719.047	3.859.207
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	447.564.932	434.677.281
b) imprese collegate	6.760.008	8.800.318
d-bis) altre imprese	3.932.977	3.765.112
Totale partecipazioni	458.257.917	447.242.711
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.550.000	24.875.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	26.611.469	75.786.469
Totale crediti verso imprese controllate	46.161.469	100.661.469
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.156.520	1.156.520
Totale crediti verso imprese collegate	1.156.520	1.156.520
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.875.510	4.875.510
Totale crediti verso altri	4.875.510	4.875.510
Totale crediti	52.193.499	106.693.499
4) strumenti finanziari derivati attivi	347.696	3.296.120
Totale immobilizzazioni finanziarie	510.799.112	557.232.330
Totale immobilizzazioni (B)	514.712.757	561.335.540
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	57.567	36.956
Totale crediti verso clienti	57.567	36.956
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.442.126	32.090.718
Totale crediti verso imprese controllate	23.442.126	32.090.718
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.597	89.412
Totale crediti verso imprese collegate	15.597	89.412
5-bis) crediti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	3.939.752	2.255.006
Totale crediti tributari	3.939.752	2.255.006
5-ter) imposte anticipate	655.134	135.739
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.342.582	3.617.795
Totale crediti verso altri	1.342.582	3.617.795
Totale crediti	29.452.758	38.225.626
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) altre partecipazioni	13.226	13.226
6) altri titoli	1.085.722	1.085.722
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	214.979.880	196.606.479
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	216.078.828	197.705.427
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	21.821.329	31.715.764
3) danaro e valori in cassa	75	3.898
Totale disponibilità liquide	21.821.404	31.719.662
Totale attivo circolante (C)	267.352.990	267.650.715
D) Ratei e risconti	1.497.153	1.018.010
Totale attivo	783.562.900	830.004.265
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.559.425	3.559.425
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.471.272	5.471.272
III - Riserve di rivalutazione	218.573.936	218.573.936
IV - Riserva legale	711.885	711.885
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	15.912.484	15.547.100
Riserva avanzo di fusione	1.747.408	1.747.410
Varie altre riserve	3.076.658	3.076.658
Totale altre riserve	20.736.550	20.371.168
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	347.697	3.296.120
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	599.136	365.384
Totale patrimonio netto	249.999.901	252.349.190
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	23.517.584	19.611.439
Totale fondi per rischi ed oneri	23.517.584	19.611.439
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	444.927	410.295
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	101.233.448	93.468.042
esigibili oltre l'esercizio successivo	123.198.826	200.405.416
Totale debiti verso banche	224.432.274	293.873.458
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.049.167	1.550.385
Totale debiti verso fornitori	2.049.167	1.550.385
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	278.205.193	253.592.751
Totale debiti verso imprese controllate	278.205.193	253.592.751
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.082.352	1.964.428
Totale debiti verso imprese collegate	1.082.352	1.964.428

12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	179.967	80.943
Totale debiti tributari	179.967	80.943
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	38.540	39.206
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	38.540	39.206
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.495.006	5.056.741
Totale altri debiti	1.495.006	5.056.741
Totale debiti	507.482.499	556.157.912
E) Ratei e risconti	2.117.989	1.475.429
Totale passivo	783.562.900	830.004.265

Conto economico

	31-12-2023	31-12-2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	117.100	34.685
5) altri ricavi e proventi		
altri	7.500.370	7.276.054
Totale altri ricavi e proventi	7.500.370	7.276.054
Totale valore della produzione	7.617.470	7.310.739
B) Costi della produzione		
7) per servizi	10.213.988	9.738.675
8) per godimento di beni di terzi	577.566	468.845
9) per il personale		
a) salari e stipendi	464.729	472.075
b) oneri sociali	189.037	188.060
c) trattamento di fine rapporto	35.989	60.002
Totale costi per il personale	689.755	720.137
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	49.405	78.251
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	172.913	172.761
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	541.874
Totale ammortamenti e svalutazioni	222.318	792.886
12) accantonamenti per rischi	2.256.145	-
14) oneri diversi di gestione	2.913.873	2.304.007
Totale costi della produzione	16.873.645	14.024.550
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(9.256.175)	(6.713.811)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	39.457.868	27.728.885
da imprese collegate	6.650	-
altri	7.425	542.991
Totale proventi da partecipazioni	39.471.943	28.271.876
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese collegate	103.113	120.412
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	103.113	120.412
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	14.690.665	7.693.746
altri	3.437.235	366.581
Totale proventi diversi dai precedenti	18.127.900	8.060.327
Totale altri proventi finanziari	18.231.013	8.180.739
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	13.215.960	4.842.201
verso imprese collegate	74.936	41.674
altri	15.245.647	7.082.427
Totale interessi e altri oneri finanziari	28.536.543	11.966.302
17-bis) utili e perdite su cambi	405.771	(261.559)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	29.572.184	24.224.754
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		

19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	23.487.069	19.069.733
Totale svalutazioni	23.487.069	19.069.733
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(23.487.069)	(19.069.733)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(3.171.060)	(1.558.790)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte differite e anticipate	(519.395)	(131.193)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	3.250.806	1.792.981
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(3.770.201)	(1.924.174)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	599.136	365.384

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2023	31-12-2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	599.136	365.384
Imposte sul reddito	(3.770.201)	(1.924.174)
Interessi passivi/(attivi)	10.305.530	3.785.563
(Dividendi)	(39.471.943)	(28.271.876)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(32.337.478)	(26.045.103)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.256.145	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	222.319	251.012
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	23.487.069	19.069.733
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	37.344	59.721
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	26.002.877	19.380.466
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(6.334.601)	(6.664.637)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	8.701.796	(11.993.630)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.278.721	5.726.293
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(479.143)	108.345
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	642.560	184.061
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(4.365.695)	(7.662.356)
Totale variazioni del capitale circolante netto	7.778.239	(13.637.287)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.443.638	(20.301.924)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(10.305.530)	(3.785.563)
(Imposte sul reddito pagate)	3.250.806	1.792.981
Dividendi incassati	39.471.943	28.271.876
Altri incassi/(pagamenti)	(2.712)	(37.217)
Totale altre rettifiche	32.414.507	26.242.077
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	33.858.145	5.940.153
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(32.753)	(1.330.929)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(40.004)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(48.359.491)	(16.826.990)
Disinvestimenti	76.500.000	1.090.086
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(2.422.974)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	25.684.782	(17.107.837)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	26.953.407	7.684.381
Accensione finanziamenti	21.000.000	41.090.979
(Rimborso finanziamenti)	(117.394.589)	(40.094.672)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(69.441.182)	8.680.688
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(9.898.255)	(2.486.996)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	31.715.764	34.197.688
Danaro e valori in cassa	3.898	8.970
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	31.719.662	34.206.658
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	21.821.329	31.715.764
Danaro e valori in cassa	75	3.898
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	21.821.404	31.719.662

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Si segnala che, con riferimento alla movimentazione delle immobilizzazioni finanziarie, gli investimenti effettuati nell'esercizio 2023 sono relativi per Euro 31.359.491 a partecipazioni mentre per Euro 17 milioni sono relativi all'erogazione di crediti finanziari fruttiferi verso società controllate. La voce disinvestimenti, la quale ha generato cassa per Euro 76,5 milioni nell'esercizio 2023, è integralmente imputabile al rimborso anticipato di taluni crediti finanziari fruttiferi erogati alle società controllate in esercizi precedenti.

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2023

Nota integrativa, parte iniziale

Il Bilancio chiuso al 31/12/2023 risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità a seguito delle novità introdotte dal D. Lgs. 139/2015 - tramite il quale è stata recepita la Direttiva 2013/34/UE - e tenuto conto degli emendamenti pubblicati il 29 dicembre 2017, il 28 gennaio 2019, il 4 maggio 2022 ed il 9 giugno 2022.

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuità dell'attività.

Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Vi informiamo che ci siamo avvalsi del maggior termine oltre i 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale per la convocazione dell'assemblea tenuta alla deliberazione del bilancio al 31 dicembre 2023, così come previsto dall'art. 2364 del Codice Civile e dall'art. 7.2 dello Statuto sociale, in conseguenza dei tempi resisi necessari per l'ottenimento dei bilanci redatti dalle società controllate e l'effettuazione delle conseguenti analisi ai fini della valutazione delle partecipazioni iscritte in bilancio.

Il bilancio di Gruppo Villa Maria S.p.A. rispetta i requisiti di cui all'art. 2435 bis, comma 1) del Codice Civile, tuttavia è stato redatto secondo lo schema previsto per il bilancio in forma ordinaria (Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario).

Gli Amministratori si sono avvalsi della facoltà di non predisporre la Relazione sulla gestione, prevista dal comma 6) dell'art. 2435 bis del Codice Civile, per la quale Vi rimandiamo alle informazioni contenute nella Relazione sulla gestione allegata al Bilancio consolidato del Gruppo che Vi permetterà di avere un quadro chiaro e completo sull'andamento delle principali società, direttamente o indirettamente, controllate e collegate anche con riferimento al loro prevedibile andamento futuro.

A completamento dell'informativa richiesta, si precisa che, ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) del Codice Civile, non esistono né azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico, il Rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

I valori di bilancio, quelli rappresentati nella Nota Integrativa e negli allegati che la compongono sono espressi in unità di Euro, salvo ove diversamente indicato; gli importi sono stati arrotondati all'unità di euro per eccesso se il primo decimale è uguale o maggiore di 5 (maggiore o uguale a 0,50) o per difetto se minore (inferiore a 0,50). Come già evidenziato negli esercizi precedenti, il metodo utilizzato per esprimere i risultati dell'esercizio è stato il seguente:

1) E' stato determinato il risultato dell'esercizio (utile o perdita) come differenza dei componenti positivi e negativi di reddito già arrotondati all'unità di euro;

2) Il risultato dell'esercizio così ottenuto è stato inserito nella voce A.IX del passivo dello stato patrimoniale;

- 3) Al fine di ottenere il pareggio tra l'attivo ed il passivo patrimoniale, si è resa necessaria la movimentazione e l'iscrizione in bilancio di una voce extracontabile di riserva denominata "riserva per arrotondamenti euro" (voce A.VI. del patrimonio netto);
- 4) Allo scopo di quadrare i dati di bilancio con i valori maggiormente dettagliati indicati nella nota integrativa, si è proceduto, laddove necessario, ad arrotondare questi ultimi in maniera non sempre conforme a quanto sopra indicato. Tali arrotondamenti sono chiaramente di importo non significativo.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c..

Qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 4 e all'art. 2423 - bis comma 2 Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si precisa che non esistono elementi dell'attivo o del passivo ricadenti sotto più voci del prospetto di bilancio, la cui annotazione sia necessaria ai fini della comprensione del Bilancio d'esercizio.

Eventi significativi avvenuti nell'esercizio

L'anno 2023 vede ancora una situazione di tensione a livello socio-politico internazionale a causa del perdurare della guerra in Ucraina e della crisi mediorientale, iniziata verso la fine del 2023, in seguito all'atto di terrorismo di Hamas nel territorio israeliano e poi alla conseguente ritorsione di Israele nei territori Palestinesi.

A seguito della guerra in Ucraina gli importanti aumenti registrati l'anno scorso nei costi di approvvigionamento di gas, energia elettrica e di molte materie prime, nel corso dell'esercizio 2023, si sono parzialmente riassorbiti assestandosi ad un nuovo livello di "normalità", maggiore rispetto ai valori storici ante guerra, ma certamente calmierato rispetto all'anno passato.

L'esercizio 2023 ha fatto registrare inoltre un importante aumento dei tassi bancari, siamo in attesa del primo taglio da parte della banca centrale europea, nella prossima riunione di giugno e dovrebbero poi seguire altri tagli nel secondo semestre 2024.

L'acuirsi della tensione internazionale con la crisi mediorientale poi, che sta continuando anche in questi primi mesi del 2024, aggiunge un ulteriore grado di incertezza a quello che potrà esser l'evoluzione dell'economia, dei tassi di inflazione e dei tassi di interesse stessi.

Questi fattori per alcune società del gruppo si sono tradotti in risultati sotto le aspettative mentre per altre si registrano segnali di ripresa sia in termini di fatturato, in aumento rispetto all'anno precedente, che di marginalità grazie alle azioni volte al contenimento dei costi.

Per maggiori dettagli sulle valutazioni delle società controllate e collegate, si rimanda alla sezione Partecipazioni.

Nota integrativa, attivo

I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Spese modifica statuto sociale	5 anni in quote costanti
Marchio d'Impresa	10 anni in quote costanti
Software	3 anni in quote costanti
Avviamento	18 anni in quote costanti
Spese di ristrutturazione su beni di terzi (voce B.I.7 Altre immobilizzazioni immateriali)	vengono ammortizzate nel periodo più breve tra quello in cui le spese possono essere utilizzate e quello di durata residua del contratto di locazione.

I costi di impianto ed ampliamento aventi utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo, con il consenso del Collegio Sindacale, e sono ammortizzati lungo il periodo della loro durata economica. Fino a che l'ammortamento non sarà completato, verrà posto un vincolo alla distribuzione di eventuali utili e riserve.

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costi di periodo nell'esercizio di sostenimento.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce Avviamento ed Oneri pluriennali di cui al numero 5 dell'art. 2426 del C.C..

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nella seguente tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	386.253	161.325	127.976	5.613	360.950	1.042.117
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	295.306	161.325	71.098	-	270.385	798.114
Valore di bilancio	90.947	-	56.878	5.613	90.565	244.003

	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Variazioni nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	12.107	-	7.110	-	30.188	49.405
Totale variazioni	(12.107)	-	(7.110)	-	(30.188)	(49.405)
Valore di fine esercizio						
Costo	386.253	161.325	127.976	5.613	360.950	1.042.117
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	307.413	161.325	78.208	-	300.573	847.519
Valore di bilancio	78.840	-	49.768	5.613	60.377	194.598

La voce "diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno" accoglie le spese sostenute per la progettazione e realizzazione del layout di alcuni nuovi loghi utilizzati dalle società del gruppo nonché tutte le spese amministrativo-burocratiche collegate al deposito e registrazione del marchio "GVM Care&Research", "GVM Point", "Cardiologia Anti-aging", "Longlife Clinic Lucia Magnani", "Long Life Valley" nelle varie forme (abbreviato, per esteso) nei vari paesi di interesse. Nel corso del 2023 non si segnalano incrementi.

I costi sostenuti per marchi in corso di registrazione, per i quali al 31 dicembre non è terminato l'iter amministrativo-burocratico, sono iscritti nelle immobilizzazioni in corso. Al 31 dicembre 2023 i costi sostenuti si riferiscono a marchi del settore termale e benessere.

L'Avviamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2023 si riferisce all'operazione di fusione per incorporazione avvenuta nel 2013 della società controllata Odontomedica S.r.l. in sede di annullamento del valore di carico della partecipata con il corrispondente valore di patrimonio netto acquisito è infatti emerso un differenziale pari ad € 127.976. Il saldo al netto degli ammortamenti al 31 dicembre 2023 ammonta ad € 49.768. L'avviamento è stato iscritto in bilancio con il consenso del collegio sindacale e ammortizzato in 18 anni.

La voce "altre immobilizzazioni" accoglie costi sostenuti per lavori di ristrutturazione e miglioria su locali in affitto.

Per tutte le voci si è proceduto all'ammortamento come da piano sistematico.

Dettaglio composizione costi pluriennali

Le voci costi di impianto ed ampliamento e costi di sviluppo non sono presenti nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
Attrezzatura generica	25,00%
Mobili e arredi	10,00%
Sistemi elettronici	20,00%
Auovetture e motocicli	25,00%

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali.

Durante l'esercizio non sono stati capitalizzati interessi passivi ed oneri finanziari ad incremento dei cespiti.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti qualora di natura ordinaria ovvero capitalizzati se di natura straordinaria e comportano un aumento significativo e misurabile di produttività, di sicurezza o di vita utile dei cespiti.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	2.717.966	2.112.021	-	4.829.987
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	219.704	751.076	-	970.780
Valore di bilancio	2.498.262	1.360.945	-	3.859.207
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	30.786	1.967	32.753
Ammortamento dell'esercizio	136.887	36.026	-	172.913
Totale variazioni	(136.887)	(5.240)	1.967	(140.160)
Valore di fine esercizio				
Costo	2.717.966	2.142.807	1.967	4.862.740
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	356.592	787.101	-	1.143.693
Valore di bilancio	2.361.374	1.355.706	1.967	3.719.047

Le immobilizzazioni materiali sono costituite principalmente da mobili e arredi, attrezzature e da sistemi elettronici.

I principali incrementi del 2023 pari ad € 30.786 sono relativi all'acquisto di mobili e arredi.

Si è inoltre proceduto all'ammortamento delle voci come da piano sistematico.

Operazioni di locazione finanziaria

Il legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale con rilevazione dei canoni di leasing tra i costi di esercizio.

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto per allinearla a tale minor valore inteso come valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della controllante.

Il valore originario può essere ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Crediti

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

I movimenti delle immobilizzazioni finanziarie registrati nel corso del presente esercizio sono illustrati negli allegati A e C.

Il valore delle immobilizzazioni finanziarie espresso nello Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2023 è rappresentato da partecipazioni in imprese controllate direttamente, imprese controllate indirettamente, imprese collegate e altre partecipazioni minori, nonché da crediti immobilizzati.

L'elenco delle partecipazioni detenute dalla società è riportato nell'allegato B, nel quale vengono indicate le informazioni richieste dall'art. 2427 del codice civile: denominazione, sede, capitale sociale, patrimonio netto, utile/perdita dell'ultimo bilancio approvato, quota posseduta, valore attribuito in bilancio ed il differenziale tra il valore di carico e la corrispondente quota di patrimonio netto.

Il patrimonio netto, l'utile o la perdita indicati nell'allegato sono quelli ricavati dai bilanci al 31 dicembre 2023, predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione o approvati dalle Assemblee dei soci, delle società controllate o collegate. Per alcune società l'ultimo bilancio disponibile è quello al 31 dicembre 2022 (informazione indicata nell'allegato B). Per altre società invece non è stato possibile reperire i dati dell'ultimo bilancio approvato poiché si tratta di società inattive come:

- Clinique Internationale de Carthage s.a.: Il valore di carico è zero poiché ad oggi la società risulta inattiva. I dati riportati nell'allegato B, espressi in valuta locale, si riferiscono all'ultimo bilancio ufficialmente depositato che risale al 2004 in quanto la società non ha approvato bilanci successivamente a tale data. Vi segnaliamo tuttavia che è quasi terminata la procedura di regolarizzazione sia amministrativa sia fiscale presso il registro delle imprese tunisino;

- Irsan Sh.P.K.: nell'allegato non vengono indicati dati in quanto la società, costituita nel 2004, è inattiva e non ha chiuso ancora alcun bilancio.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio					
Costo	303.937.323	18.340.757	3.765.112	326.043.192	3.296.120
Rivalutazioni	218.322.352	-	-	218.322.352	-
Svalutazioni	87.582.394	9.540.439	-	97.122.833	-
Valore di bilancio	434.677.281	8.800.318	3.765.112	447.242.711	3.296.120
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	204.128	187.500	167.865	559.493	-
Riclassifiche (del valore di bilancio)	3.027.093	(3.027.093)	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	1.292.782	-	-	1.292.782	-
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	14.336.353	7.500.716	-	21.837.069	-
Altre variazioni	22.700.000	8.299.999	-	30.999.999	(2.948.424)
Totale variazioni	12.887.650	(2.040.310)	167.865	11.015.205	(2.948.424)
Valore di fine esercizio					
Costo	329.868.544	23.801.163	3.932.977	357.602.684	347.696

Rivalutazioni	219.615.134	-	-	219.615.134	-
Svalutazioni	101.918.747	17.041.155	-	118.959.902	-
Valore di bilancio	447.564.932	6.760.008	3.932.977	458.257.917	347.696

Di seguito si riportano i commenti ai principali movimenti registrati nell'esercizio dalle partecipazioni illustrati nell'allegato A.

Partecipazioni in società controllate

- Apeiron S.r.l.: la società è stata riclassificata tra le partecipazioni controllate a seguito della sottoscrizione di un aumento di capitale sociale (800.000 €) e del successivo acquisto della quota detenuta da un socio terzo (187.500 €). Complessivamente la % di controllo è passata da 49,99% a 68,71% pertanto la partecipazione è stata riclassificata tra le società controllate;

- Clinica Privata Villalba S.r.l.: a fine esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 2.000.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling e successivamente in sede di chiusura di bilancio ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 1.856.765 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;

- Clinica Santa Caterina da Siena S.r.l.: a fine esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 300.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling;

- Essential Care d.o.o.: costituita a giugno del 2018 con una quota di partecipazione Gruppo Villa Maria S.p.A. del 53% con l'obiettivo di coordinare iniziative del gruppo GVM in Croazia. Ad oggi la società non è ancora operativa perché è in attesa di ricevere le autorizzazioni necessarie ad avviare l'attività. In considerazione del tempo trascorso dalla costituzione si è proceduto a svalutare il valore di carico della partecipazione di € 53.439 riallineandola alla corrispondente quota di patrimonio netto;

- GVM Assistance S.r.l.: la società è stata costituita il 21 dicembre 2021 con l'obiettivo di sviluppare ed erogare servizi innovativi di sanità digitale con particolare riferimento alla attività di telemedicina, teleconsulto medico-infermieristico in campo diagnostico-terapeutico e telemonitoraggio mediante nuovi modelli di servizio e nuove tecnologie, nonché servizi di homecare quali l'assistenza domiciliare e la consegna di farmaci e dispositivi. L'attività è partita nel corso dell'esercizio 2023 con la pubblicazione sugli App Store Android ed Apple dell'applicazione scaricabile dall'utente che consente l'accesso diretto ai servizi. GVM Assistance inoltre ha sviluppato un progetto di telemedicina in ambito aerospaziale prendendo parte alla missione Axiom-3 con un esperimento che ha coinvolto il pilota della missione, colonnello Villadei dall'Aeronautica Militare Italiana. In questo ambito progettuale GVM Assistance si è aggiudicata un finanziamento attraverso un bando regionale di € 535.000, tuttavia sul risultato dell'esercizio hanno pesato gli ingenti investimenti sostenuti per lo sviluppo della parte tecnologica. Si è reso necessario pertanto supportare la società con una rinuncia al finanziamento intercompany in conto copertura perdite per 1 milione di Euro;

- GVM Campus S.r.l.: la società si occupa di promuovere la formazione in vari ambiti. A fine esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 50.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling;

- GVM Geriatric Care S.r.l.: a fine esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 300.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling. Al fine di adeguare il valore di carico al patrimonio netto di pertinenza si è proceduto ad effettuare una svalutazione di € 154.070;

- GVM Vergine del Rosario S.r.l.: nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 200.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling e successivamente in sede di chiusura di bilancio ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 190.627, riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;

- Hopital Europeen de Paris: al fine di dotare la società di idonei mezzi finanziari per supportare lo sviluppo che ci si attende dalla messa a regime del nuovo immobile, nel corso dell'anno si è proceduto a ricapitalizzare la controllata per € 1.500.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato sotto forma di cash pooling;

- Istituto Clinico Casalpallocco s.r.l.: nel corso dell'anno si è proceduto a ricapitalizzare la società per € 7.500.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling;

- Longlife Formula S.r.l.: nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 9.500.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling e successivamente in sede di chiusura di bilancio ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 9.500.000 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;

- Maria Beatrice Hospital S.r.l.: la società ha ancora qualche difficoltà economica e il risultato dell'esercizio 2023, seppur in miglioramento, non è stato positivo, pertanto in sede di chiusura di bilancio la controllante ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 424.677 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;

- Ospedale San Carlo di Nancy S.r.l.: in esercizi precedenti il valore di carico della partecipazione era stato ridotto di € 2,2 milioni a fronte dell'importo stimato quale aggiustamento prezzo secondo quanto previsto nell'atto di acquisto: tale importo era stato corrispondentemente iscritto nella voce "Crediti verso altri". Nel corso dell'esercizio 2023 si è conclusa la transazione con la precedente proprietà, Fondazione Luigi Maria Monti S.r.l., che ha definito in € 907 mila l'importo relativo all'aggiustamento prezzo previsto, successivamente incassato. Per la differenza, pari ad Euro 1.292.782, si è conseguentemente proceduto al ripristino del valore della partecipazione: si ritiene tale maggior valore recuperabile, in ragione del maggiore budget nel frattempo riconosciuto dalla AUSL e dei conseguenti risultati positivi attesi nei prossimi anni;

- Spitali European Sh.p.k.: in sede di chiusura di bilancio la Capogruppo ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 811.293 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;

- Spitali Villa Maria Sh.p.k.: nel corso del 2023 abbiamo costituito una nuova società partecipata da GVM e dalla nostra controllata Albanese, Spitali European, per la gestione in affitto di un ex ospedale militare, ancora in ottime condizioni, costruito dalle autorità tedesche durante la guerra che ha interessato il Kosovo. Stiamo ora ripristinando alcuni aspetti alberghieri e attrezzando le sale operatorie e la diagnostica per iniziare l'attività sanitaria nell'ultimo trimestre 2024. Sarà un ospedale per pazienti privati che potrà coprire un'area ampia che ad oggi può contare su un'offerta limitata poiché le strutture sanitarie sono sostanzialmente concentrate nella città di Pristina, capitale del paese;

- Torre della Rocchetta S.r.l.: nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 350.000 mediante parziale rinuncia al credito finanziario erogato alla controllata sotto forma di cash pooling e successivamente in sede di chiusura di bilancio ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 483.991;

- Villa Serena S.p.A.: in sede di chiusura di bilancio la Capogruppo ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 861.491, riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza.

Partecipazioni in società collegate

- F.A. S.r.l.: l'avvio dell'attività è stato molto difficile, agli ingenti costi fissi sostenuti per il personale e per le spese di avviamento si sono sommati gli effetti negativi dovuti alla pandemia nonché difficoltà operative e gestionali con i vettori; tutti eventi che hanno ridotto il numero di tratte effettuate e le percentuali di riempimento dei voli. Nel corso del 2023 si è pertanto reso necessario ricapitalizzare la società con una rinuncia al finanziamento intercompany in conto copertura perdite per 7.500.000 €. In sede di chiusura di bilancio la Capogruppo ha provveduto ad effettuare una svalutazione di pari importo (7,5 milioni di Euro) riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza.

Partecipazioni in Altre Imprese

Le principali variazioni riguardano l'ingresso di GVM SPA in due nuove società:

- Ambimed S.r.l.: società di Milano costituita allo scopo di sviluppare il mercato del "business travel medicine" ovvero dell'assistenza medica internazionale;

- Romagna Tech S.r.l.: società start-up che rientra nella "Rete Alta Tecnologia dell'Emilia-Romagna" e gestisce due incubatori, il Torricelli a Faenza e U-Start a Lugo, per lo sviluppo e la realizzazione di iniziative imprenditoriali.

L'allegato B riporta per tutte le partecipazioni il confronto tra valore attribuito in bilancio e corrispondente frazione del patrimonio netto di pertinenza.

A tale riguardo, con riferimento alle partecipazioni che presentavano al 31 dicembre 2023 un valore di carico superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto, Vi precisiamo che per alcune società, in precedenza indicate, si è proceduto ad effettuare una svalutazione pari a tale differenza, riallineando il valore di carico alla corrispondente quota di pertinenza del patrimonio netto, mentre per altre tale svalutazione non è stata operata in quanto il maggior valore che resta iscritto in bilancio non è ritenuto rappresentativo di una perdita durevole ed è giustificato dal valore intrinseco delle società a cui si riferisce e dalla loro potenzialità di esprimere redditività futura.

Il totale delle svalutazioni puntuali effettuate nell'anno ammonta ad € 23.487.069.

Di seguito vi commentiamo le principali differenze in cui il valore di bilancio eccede la quota di patrimonio netto, ritenute non rappresentative di perdite durevoli e pertanto non svalutate.

Società controllate

- GVM France S.a.s.: la differenza tra valore di iscrizione e la corrispondente frazione del patrimonio netto pari a 3,1 milioni di euro circa non è ritenuta rappresentativa di una perdita durevole di valore ed il differenziale risulta giustificato dalle prospettive reddituali attese per il futuro anche in considerazione della prospettata operazione di riqualificazione immobiliare avviata nel 2019 e terminata nel 2023 con la fine della costruzione del nuovo ospedale che è stato locato, nel settembre 2023, alla controllata francese Hopital Europeen de Paris S.A.. Prudenzialmente, negli anni precedenti, la Società ha costituito un fondo rischi di circa 3 milioni di euro a parziale copertura del differenziale negativo tra valore di carico della partecipazione e patrimonio netto di pertinenza in considerazione dell'allungamento delle tempistiche per il completamento della riqualificazione immobiliare al fine di tener conto del rischio che le previsioni sulla cui base sono state formulate le previsioni

di recuperabilità possano non avverarsi, quanto meno nella misura e nelle tempistiche previste, anche in un'ottica di sensitivity analysis. In particolare, con riferimento al nuovo ospedale, si segnala che la costruzione dell'immobile è terminata in aprile 2023 però la struttura è stata autorizzata dalle autorità francesi nell'agosto 2023 all'esercizio dell'attività sanitaria e il nuovo contratto di locazione, sottoscritto nel settembre 2023 prevede però l'inizio della corresponsione dei canoni di locazione a partire dal gennaio 2024;

- Hopital Europeen de Paris S.A.: la differenza tra valore di carico e corrispondente frazione del patrimonio netto pari a 14,4 milioni di euro circa non è ritenuta rappresentativa di una perdita durevole di valore ed il differenziale risulta recuperabile in considerazione sia del valore attribuibile alle autorizzazioni riconosciute alla controllata e al contratto di fornitura con il servizio sanitario francese, oltre che delle prospettive reddituali attese per il futuro supportate dal business plan predisposto dal management della società. Prudenzialmente, negli anni precedenti, la Società ha costituito un fondo rischi di circa 14,5 milioni di euro a parziale copertura del differenziale tra valore di carico e patrimonio di pertinenza in considerazione dell'allungamento delle tempistiche per il completamento del progetto di riqualificazione immobiliare intrapreso da GVM France al fine di tener conto del rischio che le previsioni sulla cui base sono state formulate le previsioni di recuperabilità possano non avverarsi, quanto meno nella misura e nelle tempistiche previste, anche in un'ottica di sensitivity analysis. In particolare, con riferimento al nuovo ospedale, si segnala che la nuova struttura è diventata pienamente operativa solo a fine 2023 e pertanto gli effetti positivi attesi in termini di maggior fatturato derivante dal maggior numero di medici impiegati e di efficientamento organizzativo e di costi inizieranno a vedersi solo a partire dal prossimo anno;

- GVM Assistance S.r.l.: la differenza tra valore di iscrizione e corrispondente frazione del patrimonio netto è pari ad € 600.921. Tale differenza non è ritenuta rappresentativa di una perdita durevole di valore in considerazione del fatto che la società è ancora in start up. I business plan predisposti dal management prevedevano ingenti investimenti in tecnologia nei primi anni di avvio dell'attività. Ci aspettiamo che la società raggiunga il break even nei prossimi esercizi appena saranno a regime le APP e gli altri servizi da erogare in ambito "assistenza a distanza" e telemedicina;

- Istituto Clinico Casalpallocco S.r.l.: la differenza tra valore di iscrizione e corrispondente frazione del patrimonio netto è pari ad € 6.345.708. Tale differenza non è ritenuta rappresentativa di una perdita durevole di valore in considerazione del business plan redatto dagli Amministratori, dal quale si attendono risultati positivi, nel medio periodo, in funzione della determina regionale 366 del 28/06/2023 con cui la Regione Lazio ha rilasciato il titolo di "autorizzazione e accreditamento istituzionale" per 76 posti letto accreditati (44 di medicina generale, 20 di chirurgia generale, 12 di malattie infettive e tropicali) a cui si aggiungono 16 posti letto solo autorizzati in diverse branche specialistiche per le attività ambulatoriali;

- Ospedale San Carlo di Nancy S.r.l.: la differenza tra valore d'iscrizione e corrispondente frazione del patrimonio netto è pari ad € 7.835.395. La società gestisce l'Ospedale San Carlo di Nancy in Roma. Il differenziale è ritenuto recuperabile in considerazione dei risultati positivi ottenuti negli ultimi esercizi, oltre che delle prospettive reddituali attese ad esito delle importanti azioni definite per lo sviluppo di attività e per l'efficientamento della struttura ed in parte già avviate e dell'aumento del budget ricoveri ottenuto dalla società in ragione del ruolo aggiuntivo nella rete dell'emergenza cardiocirurgica e cardiologica con emodinamica cardiovascolare diagnostica ed interventistica della stessa, oltre che dal plusvalore latente dell'immobile in cui ha sede la struttura clinica così come confermato da perizia redatta da estremo indipendente negli esercizi precedenti e ritenuta tuttora valida;

- Tiberia Hospital S.r.l.: la differenza tra valore d'iscrizione e corrispondente quota di patrimonio netto è pari ad € 1.496.603. Il valore è ritenuto recuperabile in considerazione delle potenzialità erogative della struttura, confermate dall'andamento economico dei primi mesi dell'esercizio 2024.

Società collegate

A fronte delle differenze negative tra valore di iscrizione e corrispondente frazione di patrimonio netto delle società collegate ed "altre" già non direttamente svalutate, è stato appostato in bilancio un fondo svalutazione partecipazioni che al 31 dicembre 2023 ammonta a 750 mila € circa per le "collegate" ed a 2.455 mila € per le "altre minori".

In generale il fondo rischi per perdite su partecipazioni, iscritto nel Passivo di Stato Patrimoniale, alla voce B) 4 Altri Fondi, è stato appostato con riferimento alle partecipazioni in società controllate i cui valori di iscrizione in bilancio risultano superiori ai corrispondenti valori di patrimonio netto di pertinenza, per riflettere i possibili rischi derivanti da redditività future di tali società differenti da quelle assunte nei budget e nei piani pluriennali utilizzati ai fini della valutazione di recuperabilità dei suddetti differenziali, anche in un'ottica di "sensitivity analysis". Tale fondo, inoltre, è stato iscritto sia al fine di coprire eventuali differenze tra valore di carico e quota di patrimonio netto di pertinenza con riferimento sia alle società collegate sia alle società minori, in quanto in particolare per queste ultime non sempre si dispone di dati puntuali ed aggiornati sia a fronte della copertura di taluni crediti finanziari con particolare riferimento alle società controllate estere.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

La categoria accoglie prevalentemente i finanziamenti fruttiferi erogati, e non ancora scaduti, a società del Gruppo.

Non risultano iscritti in tale posta crediti con durata residua presunta superiore a cinque anni.

Nella seguente tabella e nell'allegato C viene riportata la movimentazione della voce in oggetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	100.661.469	(54.500.000)	46.161.469	19.550.000	26.611.469
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	1.156.520	-	1.156.520	-	1.156.520
Crediti immobilizzati verso altri	4.875.510	-	4.875.510	-	4.875.510
Totale crediti immobilizzati	106.693.499	(54.500.000)	52.193.499	19.550.000	32.643.499

I finanziamenti non sono stati valutati con il criterio del costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di importo inferiore a 1,5% (parametro "soglia" definito dal Gruppo per individuare importi da ritenersi rilevanti) del valore nominale del debito ed il tasso di interesse definito non è significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

La variazione della voce Crediti verso imprese controllate rispetto all'esercizio precedente è dovuta al decremento per € 54.500.000 dei finanziamenti verso le società controllate. Tali finanziamenti erano collegati al finanziamento ricevuto dalla nostra società e assistito da "Garanzia Italia" di Sace. A seguito della decisione di rimborsare anticipatamente e parzialmente detto finanziamento le società controllate hanno rimborsato i relativi finanziamenti infragruppo concessi da GVM spa alle società beneficiarie di "Garanzia Italia".

I crediti verso imprese collegate sono formati dai crediti finanziari verso Irsan Sh. P. K. e Melograno S.r.l.. Tali crediti, che non hanno subito variazioni nel corso dell'esercizio 2023, sono ritenuti recuperabili dagli Amministratori.

La voce B.III.2d)bis - "Crediti verso altri debitori" si riferisce per € 645 mila ad un finanziamento verso terzi, per € 500 mila ad un credito verso Keir S.r.l., per € 1.730.545 a caparre confirmatorie e depositi cauzionali cauzionali e per € 2.000.000 all'investimento in una gestione patrimoniale presso La Cassa di Ravenna. Nessuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non sono iscritti in bilancio crediti di tale natura.

Strumenti finanziari derivati attivi

La Società ha in essere, in relazione ai finanziamenti rappresentati tra i debiti verso banche, contratti di copertura sui tassi di interesse per un valore nozionale al 31 dicembre 2023 di Euro 8.433.883.

Si tratta tecnicamente di interest rate swap, ovvero di strumenti derivati "semplici" in cui la vostra società (acquirente dello swap) si è impegnata, con riferimento ad un certo nozionale, ad effettuare pagamenti a tasso fisso e riceve dalla banca (venditore dello swap) quelli a tasso variabile. E' evidente l'intento di "copertura" dal rischio di innalzamento dei tassi di interesse collegato all'indebitamento verso il sistema bancario regolato sulla base dell'euribor.

L'ammontare sottoscritto del nozionale sottostante risulta inferiore all'ammontare dei correlati finanziamenti e si riduce proporzionalmente con la riduzione del debito residuo dei finanziamenti stessi. La durata e le scadenze coincidono con quelle dei piani di ammortamento.

Ad ogni data di chiusura del bilancio gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value e classificati nello stato patrimoniale nelle apposite voci dell'attivo circolante o immobilizzato (ove di copertura di attività immobilizzate o di passività esigibili oltre i 12 mesi) nei casi di fair value positivo oppure dei fondi per rischi e oneri nei casi di fair value negativo. Le variazioni di fair value rispetto all'esercizio precedente dei derivati che non soddisfano i requisiti per essere qualificati come operazioni di copertura sono rilevate nelle specifiche voci di conto economico. Se un derivato è designato a copertura dell'esposizione al rischio di variabilità dei flussi finanziari attribuibili ad attività o passività iscritte in bilancio, le variazioni di fair value sono rilevate nell'apposita riserva di patrimonio netto.

Il fair value al 31 dicembre 2023 di tali contratti evidenzia un valore positivo pari a € 347.696 (€ 3.296.120 al 31 dicembre 2022) iscritto tra le Immobilizzazioni finanziarie. Trattandosi di derivati di copertura di flussi finanziari, la variazione di fair value rispetto all'esercizio precedente è stata contabilizzata nel Patrimonio Netto, nella voce A) VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11 dell'articolo 2426 del Codice Civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Ai fini di una puntuale applicazione del principio, si ritiene che i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo quando non superino l'1,5% del valore nominale del debito.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti costituito nel corso degli esercizi precedenti ed incrementato della quota accantonata nell'anno.

Si riporta di seguito la composizione del fondo svalutazione crediti al 31/12/2023 nonché la movimentazione dell'anno:

	31-dic-22	Accantonamenti	Utilizzi	31-dic-23
Fondo svalutazione crediti deducibile	371.690	92.000	-	463.690
Fondo svalutazione crediti tassato	565.579	-92.000	-	473.579
Totale Fondo svalutazione crediti	937.269	0	0	937.269

Il saldo complessivo della voce è ritenuto congruo da parte degli Amministratori per allineare l'ammontare complessivo dei crediti al loro presumibile valore di realizzo.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	36.956	20.611	57.567	57.567
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	32.090.718	(8.648.592)	23.442.126	23.442.126
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	89.412	(73.815)	15.597	15.597
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2.255.006	1.684.746	3.939.752	3.939.752
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	135.739	519.395	655.134	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.617.795	(2.275.213)	1.342.582	1.342.582
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	38.225.626	(8.772.868)	29.452.758	28.797.624

I crediti mostrano un decremento del saldo rispetto all'esercizio precedente prevalentemente attribuibile ai minori crediti verso imprese controllate e crediti verso altri.

I crediti verso controllate diminuiscono principalmente per il minore credito per l'adesione al consolidato fiscale, pari ad € 5.923.921 (€ 20.768.634 nel 2022).

Il saldo dei crediti per imposte anticipate è calcolato in applicazione al principio contabile n. 25 redatto dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Tali imposte anticipate sono state calcolate solo sulle differenze temporanee significative tra il valore attribuito ad una attività o passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività od a quella passività a fini fiscali. Nell'apposito allegato in calce alla Nota Integrativa si evidenzia il prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e differite.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi in cui le stesse si riverseranno, anche in considerazione dell'adesione al contratto di consolidato fiscale di Gruppo.

Al 31 dicembre 2023 il saldo delle imposte anticipate è pari ad € 655.134, con un incremento di € 519.395 rispetto all'esercizio precedente dovuto all'accantonamento al fondo svalutazione crediti tassato. Le imposte anticipate dell'esercizio sono state evidenziate all'interno della voce 20 del conto economico.

Il decremento della voce "Crediti verso altri" si riferisce alla transazione effettuata nel corso dell'esercizio 2023 con la Fondazione Luigi Maria Monti concernente l'adeguamento prezzo previsto contrattualmente relativo all'acquisto dell'Ospedale San Carlo di Nancy a fronte della quale è stato parzialmente incassato il credito, rilevando in contropartita il ripristino di valore della partecipazione nella controllata per Euro 1.292 mila, come indicato al paragrafo "Partecipazioni in società controllate".

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella tabella che segue si riporta la movimentazione delle voci in oggetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altre partecipazioni non immobilizzate	13.226	-	13.226
Altri titoli non immobilizzati	1.085.722	-	1.085.722
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	196.606.479	18.373.401	214.979.880
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	197.705.427	18.373.401	216.078.828

Si rimanda all'allegato D per la movimentazione dettagliata delle attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria.

La voce accoglie prevalentemente i finanziamenti erogati da Gruppo Villa Maria S.p.A. alle società del Gruppo per € 214.979.880 (€ 196.606.479 al 31 dicembre 2022).

Ricordiamo che si tratta di rapporti di tipo finanziario, fruttiferi, senza clausola di postergazione, gestiti attraverso conti corrente infragruppo, regolati a tassi di mercato, con scadenza a vista, instaurati al fine di soddisfare le esigenze finanziarie delle società controllate e collegate, al fine di ottimizzare i flussi finanziari all'interno del Gruppo stesso e per la gestione di tesoreria delle risorse disponibili.

La voce "Altre partecipazioni" e la voce "Altri titoli" si riferiscono ad azioni detenute in alcune banche locali: La Cassa di Ravenna, Banco Popolare, Emilbanca, Unicredit ed al Fondo Technology&Innovation di HAT. Nessuna variazione rispetto all'esercizio precedente. I valori di carico di tali partecipazioni e titoli non si discostano dal corrispondente valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

I conti bancari attivi sono valutati al loro valore di presumibile realizzo.

Per l'analisi delle variazioni intercorse nell'esercizio relativamente alla disponibilità liquida si rinvia al rendiconto finanziario.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	31.715.764	(9.894.435)	21.821.329
Denaro e altri valori in cassa	3.898	(3.823)	75
Totale disponibilità liquide	31.719.662	(9.898.258)	21.821.404

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto:

	31-dic-22	Variazioni	31-dic-23
Interessi attivi	-	-	-
Differenziale attivo SWAP	37.508	310.188	347.696
Totali ratei attivi	37.508	310.188	347.696
Oneri tributari e spese bancarie su mutui	370.679	222.906	593.585
Assicurazioni	38.823	449	39.272
Spese promozionali e pubb.	-	-	-
Servizi di marketing	16.490	(4.893)	11.597
Noleggi e affitti	18.769	(6.193)	12.576
Consulenze	47.471	(47.471)	-
Contratti di assistenza tecnica	-	3.515	3.515
Spese varie	769	642	1.411
Servizi da rifatturare	487.500	-	487.500
Erogazioni liberali	-	-	-
Totale risconti attivi	980.501	168.955	1.149.456
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)	1.018.009	479.143	1.497.152

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28. La movimentazione delle voci di Patrimonio Netto degli ultimi due esercizi viene fornita nell'allegato E.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espresse le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve.

Il Patrimonio Netto è costituito dal capitale sociale ammontante ad € 3.559.425, dalla riserva per sovrapprezzo azioni di € 5.471.272, dalla riserva di rivalutazione di € 218.573.936, dalla riserva legale di € 711.885, dalla riserva straordinaria di € 15.912.484, dall'avanzo di fusione di € 1.747.410, dal patrimonio netto scisso di € 3.076.656, dalla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi per € 347.696 e dall'utile dell'esercizio di € 599.136.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Riclassifiche		
Capitale	3.559.425	-	-	-		3.559.425
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.471.272	-	-	-		5.471.272
Riserve di rivalutazione	218.573.936	-	-	-		218.573.936
Riserva legale	711.885	-	-	-		711.885
Altre riserve						
Riserva straordinaria	15.547.100	365.384	-	-		15.912.484
Riserva avanzo di fusione	1.747.410	-	-	(2)		1.747.408
Varie altre riserve	3.076.658	-	-	-		3.076.658
Totale altre riserve	20.371.168	365.384	-	(2)		20.736.550
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	3.296.120	-	(2.948.423)	-		347.697
Utile (perdita) dell'esercizio	365.384	(365.384)	-	-	599.136	599.136
Totale patrimonio netto	252.349.190	-	(2.948.423)	(2)	599.136	249.999.901

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con indicazione della loro origine, possibilità di utilizzo e di distribuzione, nonché del loro utilizzo nei precedenti esercizi.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	3.559.425			-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.471.272	Capitale	A;B;C	5.471.272
Riserve di rivalutazione	218.573.936	Capitale	A;B	218.573.936
Riserva legale	711.885	Utili	A;B	711.885
Altre riserve				
Riserva straordinaria	15.912.484	Utili	A;B;C	15.912.484
Riserva avanzo di fusione	1.747.408	Capitale	A;B;C	1.747.408
Varie altre riserve	3.076.658	Capitale	A;B;C	3.076.658

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Totale altre riserve	20.736.550			20.736.550
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	347.697			-
Totale	249.400.765			245.493.643
Quota non distribuibile				219.285.821
Residua quota distribuibile				26.207.822

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Con riferimento alla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi Vi segnaliamo che la Vostra Società al 31 dicembre 2023 ha in essere contratti di copertura sui tassi di interesse, relativamente a mutui e finanziamenti esposti in bilancio tra i debiti verso banche, per un valore nozionale complessivo di Euro 8.433.883.

L'obiettivo strategico della direzione aziendale è quello di stabilizzare i flussi finanziari attesi degli elementi coperti, in questo caso l'interesse variabile pagato periodicamente sul debito finanziario. Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value e sono valutati al fair value ad ogni data di chiusura del bilancio. Ad ogni chiusura di bilancio, la società rileva nello stato patrimoniale lo strumento di copertura al fair value e in contropartita alimenta la voce A) VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".

Il fair value al 31 dicembre 2023 di tali contratti evidenzia un valore positivo pari a € 347.696 (€ 3.296.120 al 31 dicembre 2022) iscritto tra le Immobilizzazioni finanziarie: pertanto, così come previsto dall'OIC 32, è stata rilevata nel patrimonio netto una Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi, in diminuzione di € 2.948.423 rispetto al saldo iscritto in tale riserva nel bilancio al 31 dicembre 2022, in contropartita alle immobilizzazioni finanziarie B.III.4 Strumenti finanziari derivati attivi.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo alle informazioni sugli strumenti finanziari derivati.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati in bilancio per tenere conto di perdite o debiti di esistenza certa o probabile, ma di importo e/o data di manifestazione indeterminata alla data di chiusura dell'esercizio. Gli stanziamenti effettuati in bilancio riflettono perciò la migliore stima possibile effettuata dagli Amministratori sulla base degli elementi a disposizione.

La voce in esame si riferisce ai Fondi per rischi ed oneri su strumenti finanziari derivati e ai Fondi per rischi ed oneri Altri.

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	19.611.439	19.611.439
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	3.906.145	3.906.145
Totale variazioni	3.906.145	3.906.145
Valore di fine esercizio	23.517.584	23.517.584

Altri Fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione e la movimentazione della voce "Altri fondi":

	31-dic-22	Accantonamenti	Utilizzi	31-dic-23
Fondo copertura perdite su partecipazioni	19.611.439	1.650.000	-	21.261.439
Altri fondi	-	2.256.145		2.256.145
Totale Altri Fondi	19.611.439	3.906.145	-	23.517.584

Il fondo rischi "partecipazioni controllate, collegate e minori" al 31 dicembre 2023 ammonta a 21,3 milioni di euro. In particolare, tale fondo è stato appostato con riferimento alle partecipazioni e rapporti di tipo finanziario in società controllate (soprattutto estere) i cui valori di iscrizione in bilancio risultano superiori ai corrispondenti valori di patrimonio netto di pertinenza, per riflettere i possibili rischi derivanti da redditività future di tali società differenti da quelle assunte nei budget e nei piani pluriennali utilizzati ai fini della valutazione di recuperabilità dei suddetti differenziali, anche in un'ottica di "

sensitivity analysis". Tale fondo, inoltre, è stato iscritto al fine di coprire eventuali differenze tra valore di carico e quota di patrimonio netto di pertinenza con riferimento sia alle società collegate e società minori, in quanto in particolare per queste ultime non sempre si dispone di dati puntuali ed aggiornati.

Inoltre, nel corso dell'esercizio, la voce "Altri fondi" si è incrementata di € 2.256.145 a copertura del rischio che alcuni ulteriori valori iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie possano risultare recuperabili in misura inferiore rispetto a quanto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili.

Per maggiori dettagli, si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo alle informazioni sui movimenti delle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

L'ammontare finale risulta pienamente capiente in relazione agli obblighi contrattuali e di legge in materia. Il fondo per trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed al pari di quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	410.295
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	37.344
Utilizzo nell'esercizio	2.712
Totale variazioni	34.632
Valore di fine esercizio	444.927

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale.

Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Ai fini di una puntuale applicazione del principio, si ritiene che i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo quando non superino l'1,5% del valore nominale del debito.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	293.873.458	(69.441.184)	224.432.274	101.233.448	123.198.826
Debiti verso fornitori	1.550.385	498.782	2.049.167	2.049.167	-
Debiti verso imprese controllate	253.592.751	24.612.442	278.205.193	278.205.193	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso imprese collegate	1.964.428	(882.076)	1.082.352	1.082.352	-
Debiti tributari	80.943	99.024	179.967	179.967	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.206	(666)	38.540	38.540	-
Altri debiti	5.056.741	(3.561.735)	1.495.006	1.495.006	-
Totale debiti	556.157.912	(48.675.413)	507.482.499	384.283.673	123.198.826

Il saldo presenta complessivamente un decremento rispetto all'esercizio precedente di € 48.675.413 riconducibile principalmente all'effetto contrapposto dei seguenti fattori:

- minori debiti verso banche per finanziamenti e mutui per effetto dell'ordinario ammortamento, la decisione di rimborsare anticipatamente il finanziamento con Garanzia Italia; compensato parzialmente da nuove operazioni di mutuo effettuate nell'anno utilizzando anche gli strumenti Sace per il sostegno al capitale circolante (in particolare l'incremento del costo delle materie prime e energia) e per l'internazionalizzazione;
- maggiori debiti verso società controllate (€ +24,6 milioni). La voce si riferisce principalmente ai finanziamenti ricevuti dalle società controllate nel rapporto generale di conti correnti infragruppo regolati a tassi di mercato per 264,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023 (242,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022). Si rimanda all'allegato F-bis per la composizione e suddivisione di tale voce tra le società controllate. Il saldo della voce comprende inoltre debiti verso le società controllate per l'adesione al consolidato fiscale, pari al 31 dicembre 2023 ad € 6.203 mila (€ 7.598 mila al 31 dicembre 2022) che rappresenta il credito vantato dalle società controllate nell'ambito del consolidato fiscale di Gruppo per la cessione dei crediti e dei debiti d'imposta;
- maggiori debiti tributari per € 99.024;
- minori debiti verso altri (-3,8 milioni di euro). Il decremento è riferibile principalmente al pagamento della tranche del debito residuo per l'acquisto delle quote di Tiberia Hospital S.r.l. dal socio di minoranza, operazione di acquisto perfezionatasi nel 2021.

Relativamente ai debiti verso banche esposti in bilancio, si segnala che alcuni contratti di finanziamento sono gravati da *covenants* di natura finanziaria, da calcolarsi a valore sui dati del bilancio consolidato di Gruppo Villa Maria S.p.A.

Di seguito si riportano i finanziamenti soggetti a *covenants*:

Debito originario	Debito residuo al 31.12.2023	Data accensione	Data scadenza
€ 21.000.000	€ 2.703.723	26/11/2018	26/05/2024
€ 5.000.000	€ 4.074.176	21/12/2022	21/12/2027
€ 5.000.000	€ 2.304.093	25/03/2020	25/01/2026
€ 30.000.000	€ 30.000.000	30/05/2022	30/05/2030
€ 70.000.000	€ 53.333.333	07/11/2018	06/11/2026
€ 20.000.000	€ 4.000.000	26/03/2019	31/03/2025
€ 50.000.000	€ 25.000.000	13/12/2018	13/12/2026
€ 96.500.000	€ 19.250.000	25/03/2021	31/12/2026
€ 20.000.000	€ 20.000.000	01/03/2023	01/03/2026

Tutti i *covenants* risultano essere rispettati sulla base dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Segnaliamo inoltre che è stato applicato il metodo del costo ammortizzato con riferimento al finanziamento "Garanzia Supportitalia" acceso nel 2023 con Banco BPM, del valore di € 20.000.000, con scadenza 1 marzo 2026.

Suddivisione dei debiti per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non sono iscritti in bilancio debiti di tale natura.

Finanziamenti effettuati da soci della società

La Società non ha in essere al 31 dicembre 2023 alcun debito finanziario verso i soci.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di ratei e risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

	31-dic-22	Variazioni	31-dic-23
Interessi passivi	1.054.516	561.671	1.616.187
Totali ratei passivi	1.054.516	561.671	1.616.187
Commissione finanziamenti Garanzia Italia controllate	420.913	80.889	501.802
Totali risconti passivi	420.913	80.889	501.802
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)	1.475.429	642.560	2.117.989

Nota integrativa, conto economico

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, in particolare per quanto concerne:

- le cessioni di beni: i relativi ricavi sono iscritti con riferimento al momento di consegna o spedizione dei beni;
- le prestazioni di servizi: i relativi ricavi sono iscritti con riferimento al momento di ultimazione della prestazione;
- le prestazioni di servizi continuative: i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Il Consiglio di Gestione dell'Organismo Italiano di Contabilità il 19 aprile 2023 ha approvato la versione definitiva del principio contabile OIC 34 "ricavi" che entrerà in vigore per i bilanci relativi agli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024. A tale riguardo si precisa che la società non prevede impatti significativi dall'applicazione di tale principio.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono tutti riferiti a società controllate italiane.

Altri ricavi e proventi

La voce ammonta ad € 7.500.369 (€ 7.276.054 al 31/12/2022) ed è relativa principalmente ai ricavi derivanti dal riaddebito dei costi per l'assicurazione sottoscritta da GVM S.p.A. a favore delle società del Gruppo.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

I costi della produzione ammontano ad € 16.873.649 (€ 14.024.550 al 31/12/2022).

La voce B7) accoglie i costi derivanti dall'acquisizione di servizi per € 10.213.988 (€ 9.738.675 al 31 dicembre 2022) e si compone di:

- € 6.455.738 (€ 6.345.455 nel 2022) per costi di funzionamento (pulizia, servizi da rifattare, assicurazione);
- € 1.461.804 (€ 1.580.352 nel 2022) per costi di consulenza professionale;
- € 56.960 (€ 37.038 nel 2022) per costi di manutenzione e riparazione ordinari;
- € 1.167.212 (€ 761.127 nel 2022) per servizi commerciali (marketing, pubblicità);
- € 1.072.275 (€ 1.014.703 nel 2022) per costi generali (utenze, assicurazioni, trasporti, spese per servizi bancari, ecc.).

La voce B8) accoglie i costi per godimento beni di terzi (affitti, noleggi) per € 577.565 (€ 468.845 nel 2022).

La voce B9) accoglie i costi del personale dipendente comprensivo di oneri sociali e indennità di fine rapporto per € 689.754 (€ 720.137 nel 2022).

La voce B14) accoglie gli oneri diversi di gestione per € 2.913.878 (€ 2.304.007 nel 2022) principalmente composti da emolumenti agli organi sociali e all'organo di controllo per complessivi € 837.134 (€ 834.662 nel 2022), spese di rappresentanza per € 1.060.434 (€ 451.087 nel 2022), IVA indetraibile per € 437.281 (€ 441.218 nel 2022), erogazioni liberali pari ad € 282.534 (€ 231.434 nel 2022).

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.
Si riporta di seguito il dettaglio della voce in esame.

Proventi finanziari:	saldo 2023	saldo 2022	variazione
- dividendi da imprese controllate	39.457.868	27.729.783	
-dividendi da imprese collegate	6.650		
- dividendi da altre imprese	7.425	542.991	
Totale Proventi da partecipazione C.15	39.471.943	28.272.774	40%
- interessi attivi da controllate	14.690.665	7.693.746	
- interessi attivi da collegate	103.113	120.412	
- interessi attivi diversi	6.202	3.750	
- differenziale attivo swap	3.320.113	353.517	
- interessi attivi di c/c	110.920	9.314	
Totale Altri proventi finanziari C.16	18.231.013	8.180.739	123%
Oneri finanziari:	saldo 2023	saldo 2022	variazione
- interessi passivi da controllate	13.215.960	4.842.201	
- interessi passivi da collegate	74.936	41.674	
- interessi passivi su scoperto c/c	377.341	260.241	
- interessi passivi su mutui	12.819.672	5.904.419	
- interessi passivi su finanziamenti	1.773.712	458.483	
- interessi passivi di mora	17.070	-	
- differenziale passivo swap	-	198.882	
- oneri e spese bancarie	257.851	260.402	
Totale Interessi passivi ed altri oneri finanziari C.17	28.536.542	11.966.302	138%
- perdite su cambi	-	-	345.760
- utili su cambi	405.771	84.201	
Totale Utili e perdite su cambi C.17.bis	405.771	-	-255%

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La Società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; dalle imposte differite e dalle imposte anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Nel presente bilancio il credito per imposte anticipate ammonta a € 655.134 e si riferisce al fondo svalutazione crediti tassato. Le imposte anticipate contabilizzate a conto economico ammontano ad € 519.395.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

Dati sull'occupazione

	Numero medio
Impiegati	5
Totale Dipendenti	5

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	745.000	66.734

Compensi al revisore legale o società di revisione

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	140.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	140.000

L'importo si riferisce per € 16.000 alla revisione del bilancio d'esercizio e per € 124.000 alla revisione del bilancio consolidato.

Titoli emessi dalla società

La Società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La Società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Si riportano di seguito gli impegni e le garanzie non risultanti dallo stato patrimoniale.

Garanzie

Si tratta principalmente di garanzie date dalla Capogruppo nell'interesse di società controllate, tra cui:

- Euro 10,5 milioni per mandato di credito per operazioni di anticipo fatture (utilizzate per € 10,4 milioni) con primari istituti bancari a garanzia e nell'interesse delle nostre controllate;
- garanzie a favore di primari istituti bancari per l'ottenimento di mutui e relativi strumenti derivati a beneficio di alcune società controllate, per complessivi 62,9 milioni di Euro;
- garanzie a favore di istituti bancari per l'ottenimento di operazioni di reverse factoring a beneficio di alcune società controllate, per complessivi 1,3 milioni di Euro;
- garanzie a favore di banche e/o compagnie assicurative per l'emissione di fidejussioni aventi come contraenti alcune società controllate, a supporto delle relative attività (tra cui locazioni immobiliari, convenzioni, gare pubbliche), per complessivi 10,8 milioni di Euro;

- € 290.000 fidejussione bancaria rilasciata da Unicredit SpA per conto di Maria Eleonora Hospital a favore dell'università degli Studi di Palermo;
- € 976.145 fidejussione bancaria rilasciata da BPER Banca per conto di Maria Eleonora Hospital a favore del Comune di Palermo;
- € 540.000 fidejussione rilasciata da UnipolSai Assicurazioni a favore della Regione Campania;
- € 2.288.808 fidejussioni bancarie rilasciate da La Cassa di Ravenna a favore dell'università di Bologna;
- € 1.179.368 fidejussioni bancarie rilasciate da BPER Banca ed € 2.490.846 fidejussioni bancarie rilasciate da Unicredit per conto di GVM Real Estate S.r.l. per l'acquisto della società Il Pergolino S.r.l.;
- € 100.000 fidejussione a favore di un istituto bancario per la concessione di un fido di cassa su una società controllata;
- fidejussioni rilasciate da banche per conto di società controllate a favore di alcuni fornitori ed enti terzi, per complessivi € 211.229.

Altri impegni

Vi segnaliamo "altri" impegni verso primarie società di leasing per complessivi € 3,9 milioni per l'acquisto dei beni concessi in locazione finanziaria ad alcune società controllate, qualora queste non dovessero esercitare il diritto di opzione al termine della locazione e/o non adempiere alle obbligazioni contrattuali.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il perdurare della guerra in Ucraina e la successiva crisi mediorientale, non permetteranno il riassorbimento dei forti incrementi di prezzo che abbiamo visto nel corso dell'ultimo anno con particolare riferimento al costo dell'energia elettrica e del gas e tantomeno il completo riassorbimento dell'aumento dei tassi di interesse. Sul fronte utenze tuttavia sembra che il mercato si stia assestando su un nuovo livello di "normalità", maggiore rispetto ai valori storici, ma certamente calmierato rispetto al 2022..

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Gli allegati F e F-Bis forniscono i rapporti economici patrimoniali e finanziari intercorsi con le varie società del gruppo.

L'informativa ha lo scopo di consentire al lettore del bilancio di valutare nel complesso l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento e la rispondenza di tale esercizio all'interesse della società.

Consolidato Fiscale

La società Gruppo Villa Maria S.p.A. ha aderito come capogruppo alla disciplina del Consolidato Fiscale in applicazione degli artt. 117 e ss del T.U.I.R, come dal contratto di consolidamento in essere.

Le conseguenze che derivano dall'adesione a tale procedura sono le seguenti:

- 1) Gli importi relativi ai crediti d'imposta, alle ritenute di acconto, agli eventuali acconti autonomamente versati, sono riconosciuti dalla capogruppo alla società a riduzione dell'ammontare dell'Ires dovuta ovvero, qualora la società presenti una perdita fiscale, sono pagati dalla capogruppo entro il termine previsto per il versamento del saldo Ires;
- 2) L'eventuale debito per le imposte di competenza dell'esercizio viene rilevato verso la Capogruppo anziché verso l'Erario;
- 3) L'eventuale perdita fiscale viene trasferita alla capogruppo che riconosce, come contropartita, un compenso pari all'aliquota Ires dell'esercizio corrente applicata alla perdita;
- 4) Il beneficio fiscale, conseguente alla ulteriore detassazione (5%) dei dividendi applicata in sede di consolidato fiscale, viene assegnato alla società che ha percepito il dividendo stesso;
- 5) L'eventuale fiscalità differita rimane in capo alla società che l'ha generata, fino a che non cessino le ragioni che ne hanno determinato l'iscrizione.

La predisposizione del consolidato fiscale ha consentito alla Società la contabilizzazione di un provento di € 3.250.806 derivante dalla perdita fiscale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 che è stata portata a riduzione degli imponibili generati dalle società aderenti al consolidato fiscale.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n.124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza in materia di erogazioni pubbliche, si rileva che non sussistono vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni, anche con riferimento a vantaggi di carattere non selettivo, ossia rivolti alla generalità delle imprese.

Per completezza si segnala che le informazioni relative ai "vantaggi economici" ricevuti in qualsiasi forma dalle singole imprese sono pubblicate sul sito del Registro Nazionale degli Aiuti di Stato (https://www.rna.gov.it/sites/PortaleRNA/it_IT/home) facente capo alla Direzione Generale per gli incentivi alle imprese del Ministero dello Sviluppo Economico.

Patrimoni destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Finanziamenti destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

Il Gruppo Villa Maria S.p.A. al 31 dicembre 2023 ha in essere mutui e finanziamenti, non assistiti da garanzie reali, per un ammontare complessivo pari ad Euro 222.699.953 di cui Euro 123.198.826 con durata oltre l'esercizio successivo.

La Società, in relazione ai finanziamenti sopra descritti, presenta impegni per contratti di copertura sui tassi di interesse per un valore nozionale complessivo di Euro 8.433.883.

Si tratta tecnicamente di interest rate swap, ovvero di strumenti derivati "semplici" in cui la vostra società (acquirente dello swap) si è impegnata, con riferimento ad un certo nozionale, ad effettuare pagamenti a tasso fisso e riceve dalla banca (venditore dello swap) quelli a tasso variabile.

E' evidente l'intento di proteggere la Vostra Società - che ha un indebitamento oneroso importante regolato contrattualmente sulla base dell'euribor, parametro variabile in relazione all'andamento dei mercati finanziari, dal rischio di innalzamento dei tassi di interesse. L'ammontare e le scadenze di tali contratti rientrano ampiamente nell'esposizione debitoria verso il sistema bancario a tasso variabile. Tale copertura parziale permette di attutire l'eventuale innalzamento dei tassi e nello stesso tempo non comporta un costo elevato in quanto non si estende al totale dell'indebitamento a tasso variabile.

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427-bis C.C. e dall'OIC n.3 si riportano di seguito le principali informazioni relative ai contratti IRS in essere al 31 dicembre 2022, che presentano un valore positivo pari ad euro 347.696 (fair value).

TIPO	BANCA	NOZIONALE	TASSO DEBITORE CLIENTE	TASSO BANCA	DATA INIZIO	DATA FINE	FAIR VALUE
IRS	UNICREDIT	3.433.883	0,20%	EUR6 M/365	26/03/2019	30/09/2024	95.246
IRS	UNICREDIT	5.000.000	-0,12%	EUR6 M/360	15/06/2020	13/12/2026	252.451
Totale Nozionale:		8.433.883			Totale Fair Value		347.696

Operazioni in valuta

Al 31 dicembre 2023 la società ha in essere un finanziamento in sterline verso la controllata Long Life UK Ltd per il quale è stato rilevato in bilancio un utile su cambi di € 113.506, finanziamenti in zloty verso le controllate GVM Carint Holding Sp. Zoo. e GVM Poland per i quali sono stati rilevati in bilancio perdite su cambi per € 279.080.

Al 31 dicembre 2023 la società ha inoltre in essere un conto corrente attivo in zloty con Unicredit S.p.A. del valore residuo di 65.221, per il quale è stato rilevato in bilancio un utile su cambi di € 13.122.

Tali utili e perdite su cambi sono evidenziati nel saldo della voce C.17.bis del conto economico.

Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni con parti correlate di importo rilevante e concluse a condizioni diverse da quelle di mercato.

Gli allegati F e F-Bis forniscono i rapporti economici patrimoniali e finanziari intercorsi con le varie società del gruppo.

L'informativa ha lo scopo di consentire al lettore del bilancio di valutare nel complesso l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento e la rispondenza di tale esercizio all'interesse della società. Vi segnaliamo che le operazioni effettuate all'interno del Gruppo e con eventuali parti correlate, sono state applicate le normali condizioni di mercato ovvero le medesime condizioni che si sarebbero praticate fra parti indipendenti.

Amministrazione trasparente

Il presente bilancio, corredato dalla nota integrativa, sarà pubblicato sul sito internet della società nel rispetto di quanto previsto dal D. Lgs. n.33 del 14 marzo 2013, dalle delibere dell'Autorità nazionale anticorruzione n. 1134 dell'8 novembre

2017 e n. 141 del 27 febbraio 2019, in conformità altresì alle circolari diramate dall'Associazione Italiana Ospedalità privata n. 090/2018 e n. 064/2019.

Ai sensi dell'art.1, comma 125-bis della Legge 04 agosto 2017 n.124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnalano di seguito i vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni.

NATURA	RIFERIMENTO	CODICE RNA (CAR)	COR	DATA di CONCESSIONE	IMPORTO NOMINALE	IMPORTO INCASSATO NELL'ESERCIZIO 2023
Garanzia SupportItalia	SA.104722	24682	15448766	31/05/2023	20.000.000	-
Garanzia SupportItalia	SA.104722	24682	16630518	20/12/2023	35.000.000	-

Bilancio Consolidato

La Società ha provveduto a redigere il bilancio consolidato di Gruppo ai sensi di quanto disposto dall'articolo 25 del Decreto Legislativo 127/91. Copia del bilancio consolidato di Gruppo, della relazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione del Revisore Contabile al bilancio consolidato verranno depositati, unitamente al presente bilancio d'esercizio presso l'ufficio del Registro delle Imprese di Ravenna.

Il bilancio consolidato fornisce un'adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

Gli effetti della valutazione delle partecipazioni in base al metodo del patrimonio netto sono ricompresi ed esposti nel bilancio consolidato di Gruppo e nei relativi allegati.

Nota integrativa, parte finale

Signori Azionisti,

ci auguriamo di aver fornito le necessarie informazioni sui dati di bilancio in modo che possiate avere gli adeguati strumenti di valutazione.

Vi invitiamo pertanto a deliberare in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 che chiude con un utile di Euro 599.136 che si propone di destinare alla riserva straordinaria, avendo la riserva legale già raggiunto il 5% del capitale sociale.

Lugo, 28 Maggio 2024

Gruppo Villa Maria S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ettore Sansavini

ALLEGATO A
Gruppo Villa Maria S.p.A.
MOVIMENTI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2022		INCREMENTI DELL'ANNO			DECREMENTI DELL'ANNO		SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2023		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE	VALORE A BILANCIO	ACQUISIZIONI E ALTRI INCREMENTI	SOTTOSCRIZIONI PER COPERTURA PERDITE E AUMENTO CAP. SOCIALE	INCREMENTI PER RIVALUTAZIONI E RIPRESE DI VALORE	RICLASSIFICHE	DECREMENTI X PERDITE E SVALUTAZ.	IMPORTO LORDO	RIVALUTAZ. SVALUTAZ. DELL'ANNO	VALORE A BILANCIO
SOCIETA' CONTROLLATE DIRETTAMENTE									
- ADD Investicje Sp.zoo.	1.033.052						1.033.052	-	1.033.052
- Anthea Hospital S.r.l.	17.528.200						17.528.200	-	17.528.200
- Apeiron S.r.l. (ex GVM Real Estate 2 S.r.l.)	-				3.027.093		3.027.093		3.027.093
- Carint Holding Sp.zoo.	5.855.415						5.855.415	-	5.855.415
- Città di Lecce Hospital S.r.l.	8.427.017						8.427.017	-	8.427.017
- Clinica Privata Villaalba Hospital S.r.l.	2.388.451		2.000.000			- 1.856.765	4.388.451	- 1.856.765	2.531.686
- Clinica Santa Caterina da Siena Srl	313.673		300.000				613.673	-	613.673
- Clinique internationale de Carthage s.a.	-						-	-	-
- Essential Care D.o.o.	53.439					- 53.439	53.439	- 53.439	-
- Electromedic Spzoo	6.195						6.195	-	6.195
- Eurosets S.r.l.	24.425.272						24.425.272	-	24.425.272
- G.B. Mangioni Hospital S.r.l.	520.000						520.000	-	520.000
- GVM Assistance S.r.l.	90.000		1.000.000				1.090.000	-	1.090.000
- GVM Campus S.r.l.	71.971		50.000				121.971	-	121.971
- GVM Engineering S.r.l.	381.761						381.761	-	381.761
- GVM France S.a.	20.669.313						20.669.313	-	20.669.313
- GVM Future Life S.r.l.	47.884						47.884	-	47.884
- GVM Geriatric Care S.r.l.	164.214		300.000			- 154.070	464.214	- 154.070	310.144
- GVM Napoli S.r.l.	2.247.241						2.247.241	-	2.247.241
- GVM Next Care S.r.l.	25.500						25.500	-	25.500
- GVM Poland Sp.zoo.	2.869.047						2.869.047	-	2.869.047
- GVM Puglia S.r.l.	13.428.109						13.428.109	-	13.428.109
- GVM Real Estate S.r.l.	203.461.644						203.461.644	-	203.461.644
- GVM Romania s.a.	-						-	-	-
- GVM Servizi Soc. Cons. a r.l.	650.048						650.048	-	650.048
- GVM Sport Ortho Center srl	395.332						395.332	-	395.332
- GVM Vergine del Rosario S.r.l.	45.962		200.000			- 190.627	245.962	- 190.627	55.335
- Hopital Europeen de Paris S.a.	15.782.868		1.500.000				17.282.868	-	17.282.868
- ICLAS S.r.l.	2.474.505						2.474.505	-	2.474.505
- Intercard Sp.zoo	-						-	-	-
- Istituto Clinico Casalpallocco srl	91.176		7.500.000				7.591.176	-	7.591.176
- Kronosan S.r.l.	8.228.258						8.228.258	-	8.228.258
- Le Due Marie S.r.l.	599.007						599.007	-	599.007
- Longlife Formula S.p.A.	1.630.215		9.500.000			- 9.500.000	11.130.215	- 9.500.000	1.630.215
- Maria Beatrice Hospital S.r.l.	2.971.787					- 424.677	2.971.787	- 424.677	2.547.110
- Maria Cecilia Hospital S.p.a.	16.787.474						16.787.474	-	16.787.474
- Maria Eleonora Hospital S.r.l.	775.788						775.788	-	775.788
- Maria Pia Hospital S.r.l.	1.072.095						1.072.095	-	1.072.095
- Patto 2014 Srl	17.198.373						17.198.373	-	17.198.373
- Salus Hospital S.r.l.	13.158.291						13.158.291	-	13.158.291
- San Carlo di Nancy S.r.l.	22.245.405			1.292.782			23.538.187	-	23.538.187
- Spitali European Sh.P.K. (Albania)	1.180.117					- 811.293	1.180.117	- 811.293	368.824
- Spitali Villa Maria Sh.p.k. (Kosovo)		200.000					200.000	-	200.000
- Torre della Rocchetta S.r.l.	493.308		350.000			- 483.991	843.308	- 483.991	359.317
- Villa Serena S.p.a.	3.018.333					- 861.491	3.018.333	- 861.491	2.156.842
- Tiberia S.r.l.	21.854.689	4.128					21.858.817	-	21.858.817
Totale società controllate direttamente	434.660.429	204.128	22.700.000	1.292.782	3.027.093	- 14.336.353	461.884.432	- 14.336.353	447.548.079

I PARTE (continua)

II PARTE (segue)

ALLEGATO A-bis
Gruppo Villa Maria S.p.A.
MOVIMENTI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2022		INCREMENTI DELL'ANNO					DECREMENTI DELL'ANNO		SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2023		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE	VALORE A BILANCIO	ACQUISIZIONI E ALTRI INCREMENTI	SOTTOSCRIZIONI PER COPERTURA PERDITE E AUMENTO CAP. SOCIALE	INCREMENTI PER RIVALUTAZIONI E RIPRESE DI VALORE	INCREMENTI DA FUSIONI / SCISIONI E ALTRI INCREMENTI	RICLASSIFICHE	DECREMENTI X PERDITE E SVALUTAZ.	DECREMENTI PER RIPRESE DI VALORE E ALTRI	IMPORTO LORDO	RIVALUTAZ. SVALUTAZ. DELL'ANNO	VALORE A BILANCIO
SOCIETA' CONTROLLATE INDIRETTAMENTE											
- Ravenna Medical Center S.r.l.	8.962								8.962	0	8.962
- Primus Forlì Medical Center S.r.l.	7.890								7.890	0	7.890
Totale società controllate indirettamente	16.852	0	0	0	0	0	0	0	16.852	0	16.852
Totale società controllate B.III.1.a)	434.677.281	204.128	22.700.000	1.292.782	0	3.027.093	-14.336.353	0	461.901.284	-14.336.353	447.564.931
SOCIETA' COLLEGATE DIRETT. ED INDIRETT.											
- Apeiron S.r.l. (ex GVM Real Estate 2 S.r.l.)	2.039.594	187.500	799.999			-3.027.093			0	0	-
- Centro di Ricerca Genomica per la Salute Scarl	54.000								54.000	0	54.000
- Emo Gvm S.r.l	1.099.485								1.099.485	0	1.099.485
- F.A. S.r.l.	5.136.960		7.500.000				(7.500.716)		12.636.960	- 7.500.716	5.136.244
- Gierre Trading s.r.l.	91.000								91.000	0	91.000
- Irsan Sh.P.K.	402								402	0	402
- Keir S.r.l.	-								0	0	-
- Melograno S.r.l.	378.877								378.877	0	378.877
Totale società collegate B.III.1.b)	8.800.318	187.500	8.299.999	0	0	-3.027.093	-7.500.716	0	14.260.724	-7.500.716	6.760.008
ALTRE SOCIETA'											
- Edizioni delle Romagne srl	9.800								9.800	0	9.800
- Fiera di Forlì S.r.l.	58.823								58.823	0	58.823
- Genomix4Life	537.771								537.771	0	537.771
- HAT S.p.A.	53.352								53.352	0	53.352
- Lugo Immobiliare S.p.A.	0								0	0	-
- Mint Street Holding S.p.A. (ex Intermedia Holding S.p.A.)	2.277.440								2.277.440	0	2.277.440
- Publisole S.p.A.	100.000								100.000	0	100.000
- Terme di Chianciano S.p.A.	223.733								223.733	0	223.733
- Vise S.p.A.	141.000								141.000	0	141.000
- ABC Medtech Srl	303.908								303.908	0	303.908
- Ambimed Srl		150.000							150.000	0	150.000
- Romagna Tech Srl		17.865							17.865	0	17.865
- Altre società minori	59.285								59.285	0	59.285
Totale altre società B.III.1.d)	3.765.112	167.865	0		0	0	0	0	3.932.977	0	3.932.977
Totale B.III.1	447.242.711	559.493	30.999.999	1.292.782	0	0	-21.837.069	0	480.094.985	-21.837.069	458.257.915

II PARTE (continua)

ALLEGATO B
Gruppo Villa Maria S.p.A.
ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO	PATRIMONIO NETTO DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO	QUOTA POSSEDUTA DIRETTAMENTE	VALORE ATTRIBUITO IN BILANCIO	Delta fra valore di iscrizione e quota parte di P.N.
Società Controllate direttamente							
ADD INWESTYCJE Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - Ul Miechowska 5b/1	Zloty polacchi 8.400.000	€ 185.781	€ 2.035.158	50,00%	€ 1.033.052	(15.473)
ANTHEA HOSPITAL SRL CON SOCIO UNICO	Bari - Via Camillo Rosalba, 35-37	€ 2.627.243	€ 1.175.775	€ 23.149.857	100,00%	€ 17.528.200	5.621.657
APEIRON SRL	Ravenna - Via Raul Gardini, 20	€ 4.831.543	-€ 181.150	€ 4.706.212	68,71%	€ 3.027.093	206.545
CARINT HOLDING Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - Ul Miechowska 5b/6	Zloty polacchi 568.266	€ 8.495.301	€ 26.960.994	51,00%	€ 5.855.415	7.894.692
CITTA' DI LECCE HOSPITAL SRL	Lugo - Piazza Trisi, 16	€ 2.550.000	€ 3.715.536	€ 26.698.950	100,00%	€ 8.427.017	18.271.933
CLINICA PRIVATA VILLALBA HOSPITAL SRL	Bologna - via di Roncrio, 25	€ 2.000.000	-€ 1.856.769	€ 2.531.686	100,00%	€ 2.531.686	0
CLINICA SANTA CATERINA DA SIENA SRL	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 90.000	€ 87.313	€ 700.987	100,00%	€ 613.673	87.314
CLINIQUE INTERNATIONALE DE CARTHAGE S.A.	Tunisi (Tunisia) - Imm. Lot A25 Zone Urbaine Nord 1003	Dinari tunisini 3.500.000	ND	ND	66,99%	€ 0	0
ESSENTIAL CARE D.O.O.	Zagabria (Croazia) - Budmanjeva 1	Croazia HRK 740.000	-€ 18.729	-€ 4.671	53,00%	€ 0	(2.476)
ELECTROMEDIC Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - ul. Bronowicka 11	Zloty polacchi 100.000	€ 783.899	€ 576.502	51,00%	€ 6.195	287.821
EUROSETS SRL	Medolla (MO) - Strada Statale 12, 143	€ 2.072.110	€ 2.006.909	€ 28.053.839	100,00%	€ 24.425.272	3.628.567
GB MANGIONI HOSPITAL SRL	Lecco (LC) - Via Leonardo da Vinci, 49	€ 157.692	-€ 77.372	€ 4.142.303	99,74%	€ 520.000	3.611.533
GVM ASSISTANCE SRL (§)	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 100.000	-€ 322.308	€ 543.421	90,00%	€ 1.090.000	(600.921)
GVM CAMPUS SRL	Lugo (RA), Piazza Trisi, 16	€ 10.000	-€ 5.954	€ 96.066	100,00%	€ 121.971	(25.905)
GVM ENGINEERING SRL CON SOCIO UNICO	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 10.400	€ 158.072	€ 1.285.835	100,00%	€ 381.761	904.074
GVM FRANCE SARL	Aubervilliers (Francia) - 120, Avenue de la République	€ 42.500.000	€ 1.668.789	€ 43.947.591	40,00%	€ 20.669.313	(3.090.277)
HOPITAL EUROPEEN DE PARIS S.A.	Aubervilliers (Francia) - 120, Avenue de la République	€ 4.000.000	-€ 5.402.729	€ 2.887.587	100,00%	€ 17.282.868	(14.395.281)
GVM FUTURE LIFE SRL	Bari - Viale della Repubblica, 128	€ 20.000	€ 9.802	€ 62.376	100,00%	€ 47.884	14.492
GVM GERIATRIC CARE SRL CON SOCIO UNICO	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 90.000	-€ 154.071	€ 310.144	100,00%	€ 310.144	0
GVM NEXT CARE SRL	Roma - Via Girolamo Benzoni, 45	€ 240.000	-€ 208.844	-€ 123.479	51,00%	€ 25.500	(88.474)
GVM NAPOLI S.r.l.	Lugo (RA) - P.zza Trisi, 16	€ 100.000	-€ 5.205	€ 4.492.249	50,00%	€ 2.247.241	(1.117)
GVM PUGLIA SRL	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 16.013.214	€ 43.347	€ 13.504.859	100,00%	€ 13.428.109	76.750
GVM REAL ESTATE SRL	Milano - Via Larga, 8	€ 8.000.000	€ 15.633.572	€ 249.192.259	99,61%	€ 203.461.644	44.758.765
GVM Poland Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - Ul Miechowska 5b/1	Zloty polacchi 26.061.000	€ 732.466	€ 6.556.531	51,00%	€ 2.869.047	474.784
ISTITUTO CLINICO CASALPALOCCO	Roma - Via Vittorio Veneto 96	€ 10.200	-€ 4.147.466	€ 1.245.468	100,00%	€ 7.591.176	(6.345.708)
GVM SERVIZI soc.consortile a r.l.	Lugo (RA) - Piazza Trisi, 16	€ 488.800	€ 59.852	€ 1.805.231	100,00%	€ 650.048	1.155.183
GVM Sport Ortho Center srl	CORTINA D'AMPEZZO (BL) VIA CODIVILLA 23 CAP 3204	€ 400.000	€ 11.174	€ 406.413	100,00%	€ 395.332	11.081
GVM Vergine del Rosario S.r.l.	Lugo (RA) - P.zza Trisi, 16	€ 20.000	-€ 190.629	€ 55.335	100,00%	€ 55.335	0
ICLAS SRL	Rapallo (GE) - Via Cabruna, 21	€ 2.000.000	€ 743.720	€ 4.180.114	100,00%	€ 2.474.505	1.705.609
KRONOSAN SRL	Cotignola (RA) - Via Vecchia Corriera, 11	€ 520.000	€ 13.260.701	€ 21.488.969	100,00%	€ 8.228.258	13.260.711
LE DUE MARIE SRL (**)	Lugo (RA) - Via Matteotti, 16	€ 1.143.994	€ 210.316	€ 1.137.188	51,00%	€ 599.007	(19.041)
LONGLIFE FORMULA SPA	Castrocaro Terme (FC) - Viale Marconi, 14/16	€ 1.600.000	-€ 9.503.858	€ 1.628.316	99,88%	€ 1.630.215	(3.853)
MARIA BEATRICE HOSPITAL SRL	Firenze - Via Manzoni, 12	€ 1.000.000	-€ 424.674	€ 2.547.110	100,00%	€ 2.547.110	0
MARIA CECILIA HOSPITAL SPA	Cotignola (RA) - Via Corriera, 1	€ 1.088.324	€ 6.042.193	€ 24.697.835	98,87%	€ 16.787.474	7.631.275
MARIA ELEONORA HOSPITAL SRL	Palermo - Viale Regione Siciliana, 1571	€ 780.000	€ 2.349.932	€ 6.048.300	100,00%	€ 775.788	5.272.512
MARIA PIA HOSPITAL SRL	Torino - Strada Mongreno, 180	€ 572.000	€ 1.860.779	€ 5.097.512	100,00%	€ 1.072.095	4.025.417
PATTO 2014 PER CASA DI CURA PRIVATA SPA	Avellino - Contrada S.Eustachio 22	€ 1.010.600	€ 974.595	€ 24.470.845	69,94%	€ 17.198.373	(83.464)
SALUS HOSPITAL SRL	Reggio Emilia - via U. Levi, 7	€ 3.317.288	-€ 369.752	€ 16.205.487	98,82%	€ 13.158.291	2.855.971
SAN CARLO DI NANCY SRL	Roma - Via Aurelia 275	€ 10.000.000	€ 361.475	€ 15.702.792	100,00%	€ 23.538.187	(7.835.395)
SPITALI EUROPEAN SH.P.K.	Tirana (Albania) - Durres , Kashar , Kthesa Rinas	Lek 811.835.205	-€ 1.223.787	€ 479.117	76,98%	€ 368.824	0
SPITALI VILLA MARIA Sh.p.k.	Prizen (Kosovo), Innovation and Training Park (ITP), Rr.Uk	€ 250.000	ND	ND	80,00%	€ 200.000	0
TORRE DELLA ROCCHETTA	Albuzzano (PV) - P.zza Torre della Rocchetta n. 1,	€ 300.000	-€ 483.989	€ 359.317	100,00%	€ 359.317	0
VILLA SERENA S.P.A	Genova - P.zza Leopardi, 18	€ 812.773	-€ 978.183	€ 2.449.009	88,07%	€ 2.156.842	0
TIBERIA HOSPITAL S.R.L.	Roma - Via Emilio Praga 39/41	€ 18.600.000	€ 42.159	€ 20.362.214	100,00%	€ 21.858.817	(1.496.603)
Totale società controllate direttamente						€ 447.548.079	€ 87.752.700

I PARTE (continua)

ALLEGATO B
Gruppo Villa Maria S.p.A.
ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE	UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO	PATRIMONIO NETTO DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO	QUOTA POSSEDUTA DIRETTAMENTE	VALORE ATTRIBUITO IN BILANCIO	Delta fra valore di iscrizione e quota parte di P.N.
---------------	------	------------------	--	--	------------------------------------	-------------------------------------	--

<i>Società Controllate indirettamente</i>							
RAVENNA MEDICAL CENTER SRL	Ravenna - Via Le Corbusier, 41/43	€ 96.900	-€ 137.860	€ 168.377	4,74%	€ 8.962	(981)
PRIMUS FORLI' MEDICAL CENTER SRL	Forlì - Via Punta di Ferro, 2	€ 96.900	-€ 175.841	€ 583.681	5,00%	€ 7.890	21.294
Totale società controllate indirettamente						€ 16.852	20.313

<i>Totale società controllate</i>						€ 447.564.931	€ 87.773.013
--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------------

<i>Società Collegate</i>							
IRSAN SH.P.K.	Tirana (Albania) - Rruga Vaso Pasha, 8	Lek albanesi 100.000		ND	49,00%	€ 402	(402)
MELOGRANO SRL	Faenza - Via Dell'Artigiano, 6	€ 300.000	-€ 94.093	€ 14.498	50,00%	€ 378.876	(371.627)
EMO GVM SRL	Milano - Piazza Giovine Italia, 5	€ 520.000	-€ 229.139	€ 1.956.927	49,42%	€ 1.099.485	(132.372)
TOP LIGHT SYSTEM SRL	Roma - Via Stoppani 10	€ 706.000	€ 27.066	€ 0	46,88%	€ 0	0
GIERRE TRADING	Roma - Via Veneto, 169	€ 65.800	€ 89.660	€ 367.843	20,00%	€ 91.000	(17.431)
Centro di Ricerca Genomica per la Salute Scarl	Baronissi (SA) -Via Salvador Allende	€ 200.000	€ 635	€ 216.098	27,00%	€ 54.000	4.346
F.A. S.R.L. (***)	Forlì -Via Carlo Segantini 103	€ 12.000.000	-€ 6.820.101	€ 10.409.899	49,34%	€ 5.136.244	0
Totale società collegate						€ 6.760.007	-€ 517.485

0

FIERA DI FORLI' SPA	Forlì - Via Punta di Ferro	€ 1.679.082	€ 28.061	€ 1.591.420	0,77%	€ 58.823	(46.569)
LUGO IMMOBILIARE SPA IN LIQ. (***)	Lugo (Ra) - Piazza Baracca, 24	€ 100.000	€ 1.333.265	-€ 24.163.664	10,00%	€ 0	0
Genomix4Life S.r.l.	Baronissi (SA) -Via Salvador Allende	€ 125.995	€ 134.489	€ 1.913.686	12,30%	€ 537.771	(302.388)
TERME DI CHIANCIANO SPA (**)	Chianciano Terme - Via Delle Rose 12	€ 3.789.356	-€ 2.519.940	-€ 7.614.836	1,13%	€ 223.733	(223.733)
VI.SE. SPA (**)	Forlì - Corso Mazzini, 10	€ 4.003.998	-€ 23.479	€ 4.316.410	0,56%	€ 141.000	(116.828)
PUBBLISOLE SPA	Cesena - Via Dell'Arrigoni 120	€ 4.180.000	€ 57.067	€ 4.035.170	2,39%	€ 100.000	(3.559)
HAT SPA	Milano - Via Foro Buonaparte, 12	€ 420.102	€ 5.178.520	€ 5.682.643	2,38%	€ 53.352	81.895
INTERMEDIA H. - MINT STR	Bologna - Via Della Zecca, 1	€ 65.362.521	-€ 1.656.983	€ 46.572.554	1,48%	€ 2.277.440	(1.588.166)
ABC MEDTECH Srl	Milano	€ 101.303	ND	€ 101.303	3,00%	€ 303.908	(300.869)
AMBIMED SRL (***)		€ 12.375	-€ 406.001	€ 592.668	2,45%	€ 150.000	(135.474)
ROMAGNA TECH SRL (***)		€ 611.500	-€ 295.044	€ 445.424	2,898%	€ 17.865	(4.958)
ALTRE SOCIETA' MINORI					n.a.	€ 59.286	
Totale altre società						3.932.978	-2.640.649

0

€ 458.257.916

I dati di bilancio si intendono riferiti all'esercizio 2023 dove non diversamente indicato

(*) dati riferiti al bilancio al 31/12/2021

(**) dati riferiti al bilancio al 30/06/2023

(***) dati riferiti al bilancio al 31/12/2022

ALLEGATO C
Gruppo Villa Maria S.p.A.
MOVIMENTI DEI CREDITI IMMOBILIZZATI

	SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2022		INCREMENTI DELL'ANNO			DECREMENTI			SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2023
CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI	VALORE A BILANCIO		EROGAZIONI ED ALTRI INCREMENTI	INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI CAPITALIZZATI	ALTRI INCREMENTI	RIMBORSI ED ALTRI DECREMENTI	INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI CAPITALIZZATI	DECREMENTI PER COPERTURA PERDITE	VALORE A BILANCIO
	A DEBITO	A CREDITO							
Finanziamento c/futuro aumento capitale a Hopital Europeen de Paris s.a.		161.469							161.469
Finanziamento vincolato a Ospedale S.Maria S.r.l.		-	10.000.000			(5.000.000)			5.000.000
Finanziamento vincolato a Ospedale San Carlo di Nancy S.r.l.		7.000.000				-			7.000.000
Finanziamento SACE GVM Servizi Scarl		9.000.000	7.500.000			(2.250.000)			14.250.000
Finanziamento SACE Istituto Clinico Casalpaloceo S.r.l.		4.500.000				(4.500.000)			-
Finanziamento SACE GVM Real Estate S.r.l.		6.000.000				(6.000.000)			-
Finanziamento SACE Kronosan S.r.l.		27.000.000				(16.750.000)			10.250.000
Finanziamento SACE Ospedale San Carlo di Nancy S.r.l.		18.000.000				(18.000.000)			-
Finanziamento SACE Maria Cecilia Hospital S.p.A.		29.000.000				(29.000.000)			-
Finanziamento SACE CDL			7.500.000						7.500.000
Finanziamento SACE Villalba			2.000.000						2.000.000
Totale crediti verso imprese controllate B.III.2.a	-	100.661.469	27.000.000	-	-	(81.500.000)	-	-	46.161.469
Finanziamento fruttifero a Irsan Sh.P.K.		157.874							157.874
Finanziamento fruttifero a Melograno		998.645							998.645
Finanziamento fruttifero a Keir srl		-							-
Totale crediti verso imprese collegate B.III.2.b	-	1.156.520	-	-	-	-	-	-	1.156.520
Altri crediti immobilizzati (caparre e depositi cauzionali)		1.730.510							1.730.510
Altri finanziamenti		1.145.000							1.145.000
Pegno azioni Cassa di Risparmio Ravenna		2.000.000							2.000.000
Totale crediti verso altri B.III.2. d	-	4.875.510	-	-	-	-	-	-	4.875.510
Totale B.III.2.	-	106.693.499	27.000.000	-	-	(81.500.000)	-	-	52.193.499

ALLEGATO D
Gruppo Villa Maria S.p.A.
MOVIMENTI ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

	31-dic-22	Variazioni	31-dic-23
Finanziamento fruttifero ad Anthea Hospital S.r.l.	822.985	(822.985)	-
Finanziamento fruttifero a Carint Holding Sp.Zoo	1.921.756	(72.664)	1.849.092
Finanziamento fruttifero a Città di Lecce S.r.l.	15.092.869	(6.456.018)	8.636.851
Finanziamento fruttifero a Clinica Santa Caterina da Siena Srl	-	-	
Finanziamento fruttifero a Cosentino Hospital Srl	430.095	(35.116)	394.979
Finanziamento fruttifero a GEST Srl	1.154.647	(1.154.647)	
Finanziamento fruttifero a GVM Assistance	170.000	527.837	697.837
Finanziamento fruttifero a GVM Campus	60.887	12.295	73.182
Finanziamento fruttifero a GVM Carint Polonia	2.224.346	(240.153)	1.984.193
Finanziamento fruttifero a GVM Cortina	863	252	1.115
Finanziamento fruttifero a GVM Engineering S.r.l.	8.288.448	(67.513)	8.220.935
Finanziamento fruttifero a GVM France	57.362.671	17.096.986	74.459.657
Finanziamento fruttifero a GVM Future Life S.r.l.	7.320.650	384.274	7.704.924
Finanziamento fruttifero a GVM Geriatric Care S.r.l.	-	-	
Finanziamento fruttifero a GVM Next Care Srl	1.794.469	137.555	1.932.024
Finanziamento fruttifero a GVM Puglia S.r.l.	336.769	114.369	451.138
Finanziamento fruttifero a GVM Poland	2.870.911	(1.004.094)	1.866.817
Finanziamento fruttifero a GVM Romania s.a.	-	-	
Finanziamento fruttifero a GVM Servizi Soc.Cons a r.l.	6.384.701	(5.248.313)	1.136.388
Finanziamento fruttifero a Hopital Europeen de Paris s.a.	12.308.292	-	12.308.292
Finanziamento fruttifero a Immobiliare Monte Mario Srl	1.040.691	89.836	1.130.527
Finanziamento fruttifero a Istituto Clinico Casalpallocco Srl	-	3.835.598	3.835.598
Finanziamento fruttifero a Le due Marie srl	22.619	(22.619)	
Finanziamento fruttifero a Longlife Formula NY	677	-	677
Finanziamento fruttifero a Longlife Formula S.p.A.	58.843.711	(1.580.529)	57.263.182
Finanziamento fruttifero a Longlife Formula UK	975.769	384.722	1.360.491
Finanziamento fruttifero a Maria Beatrice Srl	-	-	
Finanziamento fruttifero a Maria Eleonora S.r.l.	-	-	
Finanziamento fruttifero a Ospedale San Carlo di Nancy	7.245.366	13.176.577	20.421.943
Finanziamento fruttifero a Primus Forli Medical Center S.r.l.	-	-	
Finanziamento fruttifero a Salus Srl	-	-	
Finanziamento fruttifero a Santa Maria SpA	2.111.551	(2.111.551)	
Finanziamento fruttifero a Santa Rita da Cascia	-	-	
Finanziamento fruttifero a Spitali European SHPK	942.691	1.317.919	2.260.610
Finanziamento fruttifero a TMA Tecniche Mediche Avanzate S.r.l.	2.066.001	(2.066.001)	
Finanziamento fruttifero a Torre della Rocchetta S.r.l.	170.299	(95.820)	74.479
Finanziamento fruttifero a Vergine del Rosario	230.125	(230.125)	
Finanziamento fruttifero a Villa Serena S.r.l.	-	2.400.000	2.400.000
Finanziamento fruttifero a Villa Tiberia Hospital	144.814	(144.814)	
Finanziamento fruttifero a Villalba S.r.l.	373.294	(373.294)	
Totale attività finanziarie non immob. verso imprese controllate	192.712.967	17.751.964	210.464.931
Finanziamento fruttifero a Apeiron	2.118.835	198.489	2.317.324
Finanziamento fruttifero a Il Melograno	642.663	175.571	818.234
Finanziamento fruttifero a Top Light System	1.039	33.738	34.777
Finanziamento fruttifero a FA srl	907.771	250.000	1.157.771
Totale attività finanziarie non immob. verso imprese collegate	3.670.308	657.798	4.328.106
Finanziamento fruttifero a Misilmeri Medical Center	23.206	-	23.206
Finanziamento fruttifero a Geomix4Life	200.000	(36.364)	163.636
Totale attività finanziarie non immob. verso altre imprese	223.206	(36.364)	186.842
Totale C.III.7	196.606.481	18.409.762	214.979.879

ALLEGATO E
GRUPPO VILLA MARIA S.p.A.
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO DEI DUE ESERCIZI PRECEDENTI

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORD.	RISERVA DI RIVALUTAZ.	AVANZO DI FUSIONE	PATRIMONIO NETTO SCISSE	RISERVA PER OP. COP. FLUSSI FIN ATT	RISERVA ARROT. EURO	UTILE ESERCIZIO	TOTALE P. NETTO
SALDI AL 01/01/2021	3.559.425	5.471.272	711.885	18.357.959	218.573.936	1.747.410	3.076.656	(355.111)	(2)	(2.073.011)	249.070.419
Assemblea ordinaria, dest. dell'utile: a riserva legale a riserva straordinaria in conto dividendi				(2.073.011)						2.073.011	- -
Aumento di cap a pagamento Aumento di cap.a servizio dei rapp.di cambio											- -
Rivalutazione partecipazioni											-
Valutazione MTM derivati								48.001			48.001
Arrotondamenti euro											-
Utile al 31/12/21										(737.847)	(737.847)
SALDI AL 31/12/2021	3.559.425	5.471.272	711.885	16.284.948	218.573.936	1.747.410	3.076.656	(307.110)	(2)	(737.847)	248.380.573
SALDI AL 01/01/2022	3.559.425	5.471.272	711.885	16.284.948	218.573.936	1.747.410	3.076.656	(307.110)	(2)	(737.847)	248.380.573
Assemblea ordinaria, dest. dell'utile: a riserva legale a riserva straordinaria in conto dividendi				(737.847)						737.847	- -
Aumento di cap a pagamento Aumento di cap.a servizio dei rapp.di cambio											- -
Rivalutazione partecipazioni											-
Valutazione MTM derivati								3.603.230			3.603.230
Arrotondamenti euro				(1)					3		2
Utile al 31/12/22										365.384	365.384
SALDI AL 31/12/2022	3.559.425	5.471.272	711.885	15.547.100	218.573.936	1.747.410	3.076.656	3.296.120	1	365.384	252.349.189
SALDI AL 01/01/2023	3.559.425	5.471.272	711.885	15.547.100	218.573.936	1.747.410	3.076.656	3.296.120	2	365.384	252.349.190
Assemblea ordinaria, dest. dell'utile: a riserva legale a riserva straordinaria in conto dividendi				365.384						(365.384)	- -
Aumento di cap a pagamento Aumento di cap.a servizio dei rapp.di cambio											- -
Rivalutazione partecipazioni											-
Valutazione MTM derivati								(2.948.423)			(2.948.423)
Arrotondamenti euro									(2)		(2)
Utile al 31/12/23										599.137	599.137
SALDI AL 31/12/2023	3.559.425	5.471.272	711.885	15.912.484	218.573.936	1.747.410	3.076.656	347.697	-	599.137	249.999.902

ALLEGATO F

Gruppo Villa Maria S.p.A.

**PROSPETTO DEI RAPPORTI COMMERCIALI E FINANZIARI CON IL GRUPPO VILLA MARIA S.P.A.
E CON LE ALTRE SOCIETA' SOGGETTE ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DEL GRUPPO VILLA MARIA S.P.A.**

Denominazione società	RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI								
	Esercizio 2023								
	Crediti	Debiti	Crediti per consolidato fiscale	Debiti per consolidato fiscale	Costi			Ricavi	
					Beni	Servizi	Altro	Servizi	Altro
AGRIGENTO MEDICAL CENTER S.R.L.	7.346	3.887	25.947						
ANTHEA HOSPITAL S.R.L.	628.016	120.191		813.458				7.346	
APEIRON S.R.L.	52.867							611.660	
BIOSPORT S.S.D. a R.L.		1.942							
GVM CARINT HOLDING SP.ZOO.	22.088								
CASA DI CURA G.C. RUESCH SPA		142							
CITTA' DI LECCE HOSPITAL S.R.L.	1.361.499	1.829	978.788					609.366	10.000.000
CLINICA PRIVATA VILLALBA S.R.L.	223.595	2.491		92.860				189.541	
CLINICA SANTA CATERINA DA SIENA S.R.L.	304.509	43.362	136.586					147.012	
COSENTINO HOSPITAL S.R.L.	7.534			12.953				2.511	
Electromedic SPZOO									135.549
EMO GVM SRL		16.016							
EUROSETS S.R.L.	52.198	2.848	789.239					13.342	
F.A. S.R.L.									
Centro di ricerca genomica per la salute (CRGS)		3.928							
G.B. MANGIONI HOSPITAL SPA	35.459	109.372		263.112				156.613	
GVM ASSISTANCE	29.078								
G.V.M. ROMANIA S.A.									
G.E.ST. SRL		9.304	14.060						
Genomix4life Srl	- 3.750								
GVM CAMPUS S.R.L.	2.201		15.134						
GVM CARINT SPZOO	2.065	484							
GVM CORTINA S.R.L.	106.543		219.069					104.309	
GVM ENGINEERING S.R.L.	311.992	6.054	51.501			6.054	855	2.683	
GVM FRANCE	3.576.143								
GVM FUTURE LIFE S.r.l.		106.796	150.315						
GVM GERIATRIC CARE SRL	4.466	26.058	14.557				20.000	4.466	
GVM NAPOLI SRL									
GVM POLAND	69.016								
GVM PUGLIA SRL	12.962		3.803						
GVM REAL ESTATE S.R.L.	6.292	918.364	1.449.008			47.460	293	6.292	
GVM SERVIZI Soc. Cons. a r.l.	327.755	1.291.540	116.863		1.003.147	213.962		16.224	
GVM Sport Ortho Center Srl		14.544							
GVM VERGINE DEL ROSARIO s.r.l.	6.305	813	46.860					2.011	
HOPITAL EUROPEEN DE PARIS	691.309								
HOSPITALITY SRL									
ICLAS SRL	244.597	124.501	71.407					239.853	963.481
IL MELOGRANO SRL	32.811								
IMMOBILIARE MONTE MARIO S.R.L.	33.537								
IRSAN SHPK									
ISTITUTO CLINICO CASALPALOCCO SRL	396.361	1.173		172.937				173.912	
KEIR S.R.L.									
KRONOSAN S.R.L.	33.823	357.971	35.095			2.880	579	16.766	13.778.452
LE DUE MARIE		32.439							
LOGLIFE FORMULA Srl	2.182.450	662.458	916.904				574.295	117.100	4.575
LOGLIFE NEW YORK LTD									
LOGLIFE UK	86.162						4.532		
MARIA BEATRICE HOSPITAL S.R.L.	187.357	51.692	402.899					183.894	
MARIA CECILIA HOSPITAL S.P.A.	1.698.491	919.089	243.083					1.666.392	3.565.752
MARIA ELEONORA HOSPITAL S.R.L.	324.728	123.851	695.793					318.165	4.000.000
MARIA PIA HOSPITAL S.R.L.	484.663	249.481	1.682.656					475.723	4.391.807
OSPEDAL SAINT CHARLES DI BORDIGHERA SRL			99.750						
OSPEDALE SAN CARLO DI NANCY SRL	1.876.052	592.782	320.434					879.256	
PATTO 2014									2.071.321
PRIMUS FORLI' MEDICAL CENTER S.R.L.	58.913	2.755	95.657			1.600	352	56.348	
RAVENNA MEDICAL CENTER S.R.L.	23.669	26.376	19.507					23.669	
SALUS HOSPITAL S.P.A.	321.593	74.628	15.320					316.508	
SANTA MARIA HOSPITAL SPA	627.270	960.085					5.084	572.085	
SANTA RITA DA CASCIA SRL	32.695	32.611					8	31.999	
SOCIETA' SPITALI EUROPEAN ShPK	114.141								
TERME DI CASTROCARO SPA			76.471						
T.M.A. S.P.A.	11.030	5.847	5.441						
TOP LIGHT SYSTEM SRL	15.598								
TORRE DELLA ROCCHETTA S.R.L.	23.625	2	793					2.729	
VILLA SERENA S.P.A.	1.233		66.708					65.412	
TIBERIA HOSPITAL S.R.L.	1.199.787	170.939	872.711				791	305.929	551.506
VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L.	273.101	336.644	1.140.014					266.613	

II PARTE (segue)

ALLEGATO F-bis
Gruppo Villa Maria S.p.A.
PROSPETTO DEI RAPPORTI COMMERCIALI E FINANZIARI CON IL GRUPPO VILLA MARIA S.P.A.
E CON LE ALTRE SOCIETA' SOGGETTE ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO
DEL GRUPPO VILLA MARIA S.P.A.

II PARTE (segue)

RAPPORTI FINANZIARI				
Denominazione società	Esercizio 2023			
	Credit	Debiti	Oneri	Proventi
AGRIGENTO MEDICAL CENTER S.R.L.	-	375.413	15.769	
ANTHEA HOSPITAL S.R.L.	-	3.252.030	99.840	13.323
APEIRON	-			103.018
BIOSPORT S.S.D. a R.L.	-	65.473	3.458	
CASA DI CURA G.C. RUESCH SPA	-	9.429	19.676	
CITTA' DI LECCE HOSPITAL SRL	16.136.851		1.829	685.159
CLINICA PRIVATA VILLALBA S.R.L.	2.000.000	2.769.828	5.908	94.426
CLINICA SANTA CATERINA DA SIENA S.R.L.	-	948.555	113.747	
COSENTINO HOSPITAL	394.979			
EMO S.R.L.	-	1.061.399	55.260	
EUROSETS S.R.L.	-	834.447	7.357	90.879
F.A. SRL	1.157.771			
G.B. MANGIONI HOSPITAL SPA	-	7.440.335	429.953	
GEST SRL	-	603.871	9.304	6.968
GENOMIX4LIFE S.R.L.	163.636			
GVM ASSISTANCE	697.837			56.641
GVM CAMPUS	73.182			3.664
GVM CARINT HOLDING SP.Z.O.O	1.849.092			73.686
GVM CARINT SP.ZO.O.	1.984.193			65.965
GVM CORTINA	1.115			55
GVM ENGINEERING S.R.L.	8.220.935			530.685
GVM FRANCE	74.459.657			3.967.757
GVM FUTURE LIFE S.r.l.	7.704.924			579.117
GVM GERIATRIC CARE S.r.l.	-	602.972	11.123	31
GVM INTERNATIONAL	-			
GVM NAPOLI SRL	-			
GVM NEXT CARE	1.932.024			
GVM POLAND	1.866.817			173.091
GVM PUGLIA SRL	451.138			22.614
GVM REAL ESTATE S.r.l.	2.317.324	53.442.145	3.043.615	146.562
GVM ROMANIA S.A.	-			
GVM Sport Ortho Center Srl	-	300.000	14.544	
GVM SERVIZI Soc. cons. a r.l. (ex SIA)	15.386.388			795.204
GVM VERGINE DEL ROSARIO	-	65.284	3.072	961
HOPITAL EUROPEEN DE PARIS	12.469.761			686.454
HOSPITALITY SRL	-			
ICLAS SRL	-	11.228.776	441.379	
IL MELOGRANO SRL	1.816.879			32.810
IMMOBILIARE MONTE MARIO	1.130.527			59.148
IRSAN Sh. P.K.	157.875			
ISTITUTO CLINICO CASALPALOCCO S.R.L.	3.835.598		410	462.735
KEIR S.R.L	-			
KRONOSAN S.R.L.	10.250.000	39.843.733	1.665.626	659.531
LE DUE MARIE	-	1.223.786	38.321	97
LOGLIFE FORMULA NY	677			
LOGLIFE FORMULA SRL	57.263.182			3.424.201
LOGLIFE UK	1.360.491			86.162
MARIA BEATRICE HOSPITAL S.R.L.	-	4.912.626	227.315	
MARIA CECILIA HOSPITAL S.P.A.	-	46.774.620	3.151.971	708.385
MARIA ELEONORA HOSPITAL S.R.L.	-	5.976.136	349.848	
MARIA PIA HOSPITAL S.R.L.	-	13.226.842	828.145	
OSPEDALE SAN CARLO DI NANCY	27.421.943			1.062.837
PATTO 2014 S.R.L.	-			
PRIMUS FORLI' MEDICAL CENTER S.R.L.	-	456.725	4.070	3.099
RAVENNA MEDICAL CENTER S.R.L.	-	952.642	47.728	
SALUS HOSPITAL S.P.A.	-	6.964.894	194.385	
SANTA MARIA SPA	5.000.000	28.809.584	935.847	28.448
SANTA RITA DA CASCIA SRL	-	2.175.824	108.007	
SOCIETA' SPITALI EUROPEAN ShPK	2.260.610			129.329
TMA SRL	-	621.013	5.798	27.296
TOP LIGHT SYSTEM SRL	34.777			97
TORRE DELLA ROCCHETTA SRL	74.479			5.111
TIBERIA HOSPITAL S.R.L.	-	7.996.434	378.788	6.999
VILLA SERENA S.P.A.	2.400.000			1.233
VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L.	-	22.743.667	1.078.803	

ALLEGATO G

Gruppo Villa Maria S.p.A.

PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORTATO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE

	31/12/2022		INCREMENTI		DECREMENTI		31/12/2023	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Saldo Imposte anticipate								
Accantonamento al Fondo svalutazione crediti integrativo	565.579	135.739	- 92.000	- 22.080	-	-	473.579	113.659
Accantonamento al Fondo rischi altri		-	2.256.145	541.475	-	-	2.256.145	541.475
Accantonamenti al Fondo rischi cause in corso	-	-	-	-	-	-	-	-
Arretrati rinnovo contrattuale	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamento Avviamento	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti Rivalutazioni							-	-
Varie								
Totale	565.579	135.739	2.164.145	519.395	-	-	2.729.724	655.134
Totale fondo per imposte differite		-						-
Totale crediti verso l'erario per imposte anticipate		135.739		519.395		-		655.134

Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell' esercizio

0

Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali degli esercizi precedenti

0

GRUPPO VILLA MARIA S.p.A.

Sede in Lugo (RA) – Corso Garibaldi 11

Registro Imprese di Ravenna, C.F. e P.I. 00423510395

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023

Signori azionisti,

abbiamo esaminato il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dall'organo amministrativo e in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione e presentato per la vostra approvazione che chiude con un utile di euro 599.136.

Gli amministratori ai sensi dell'art. 25 D.lgs 127/1991, hanno redatto il bilancio consolidato di gruppo per il quale abbiamo redatto una nostra relazione specifica.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

La società di revisione Deloitte & Touche ha svolto la revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2023 e nella sua relazione datata 3 luglio 2024 espone quanto segue: *"a nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione"*.

Durante l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato a n. 1 assemblea degli azionisti e a n. 4 adunanze del Consiglio di amministrazione, le quali si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, tenuto conto delle misure adottate dalle norme emanate al riguardo nel corso del 2023.

Possiamo ragionevolmente assicurare, in base alle informazioni disponibili ed acquisite, che le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo appreso e assunto, nel corso delle verifiche periodiche e nelle riunioni del consiglio di amministrazione, le informazioni sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione. Abbiamo altresì appreso le informazioni sulle operazioni di maggior rilievo in essere e, sulla scorta delle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni da riferire.

Considerato quanto dall'art. 2391 bis c.c. abbiamo vigilato sull'esistenza delle procedure adottate dall'organo di amministrazione per la regolamentazione delle operazioni con parti correlate, nonché sulla conformità delle stesse alle norme di legge e regolamentari.

Il collegio sindacale dà atto che le procedure adottate dall'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2391 bis c.c. sono adeguate in quanto ragionevolmente garantiscono trasparenza informativa e correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate e non ha osservazioni in merito da evidenziare nella presente relazione.

Sulla base dei flussi informativi acquisiti non risultano operazioni con parti correlate che si possano definire atipiche o inusuali, né il compimento di operazioni infragruppo e con parti correlate poste in essere in contrasto con l'interesse della società.

Abbiamo acquisito informazioni dal direttore amministrativo e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo ottenuto, anche attraverso la partecipazione alle riunioni del consiglio di amministrazione, informazioni scritte sulla composizione del Gruppo e sui rapporti di partecipazione come definiti dall'art. 2359 c.c e dall'art. 26 del D. Lgs n. 127/1991.

Ci siamo incontrati con gli esponenti della società di revisione incaricata della revisione legale e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, nell'ambito di quanto ci è attribuito e per quanto possibile, sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento dell'assetto organizzativo della società anche in funzione della rilevazione tempestiva di situazioni di crisi o di perdita della continuità aziendale e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato per quanto ci compete, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo vigilato sull'attività di direzione e coordinamento svolta dalla società ai sensi degli artt. 2497 e ss. c.c., sulle società facenti parte del gruppo e non abbiamo osservazioni in merito.

Diamo atto che la società svolge la propria attività di direzione e coordinamento attraverso la gestione diretta dei servizi amministrativi, finanziari di tesoreria e procurement e che i flussi informativi resi dalle società appartenenti al Gruppo alla Società, risultano adeguati ad assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla normativa.

Abbiamo acquisito altresì la relazione dell'Organismo di Vigilanza dalla quale non sono emerse criticità relativamente al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D.L. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies, D. Lgs. 12 gennaio 2019 n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte di creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-novies, D. Lgs. 12 gennaio 2019 n. 14, o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-sexies D.L. 6 novembre 2022, n. 152, convertito dalla legge 29 dicembre 2022, n. 233, e successive modificazioni.

Non sono pervenute denunce dai soci *ex art. 2408 c.c.*.

Non sono state presentate denunce al Tribunale *ex art. 2409 c.c.*

Nel corso del periodo di carica dell'esercizio non abbiamo rilasciato pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Riprendiamo quanto riferito in premessa e vi confermiamo di avere esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come approvato dal Consiglio di amministrazione, che è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa. Il bilancio civilistico della Società è stato redatto dagli Amministratori ai sensi di legge, senza Relazione sulla gestione, in quanto la società ne è esentata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.

Per quanto a nostra conoscenza lo schema di bilancio e il suo contenuto sono conformi alle disposizioni di legge e non vi sono deroghe a quanto previsto all'art. 2423, comma 5 del codice civile. Il rendiconto finanziario dell'esercizio 2023 è raffrontato con quello dell'esercizio precedente al fine di consentire al lettore l'analisi comparata dei flussi finanziari dei due esercizi sociali.

Gli Amministratori, nella nota integrativa, descrivono fatti ed eventi accaduti e azioni poste in essere nell'esercizio, nonché la prevedibile evoluzione sulla gestione nell'esercizio in corso.

L'Organo amministrativo si è avvalso della facoltà prevista dall'art. 2364 C.C. di convocare l'assemblea di approvazione del bilancio nel termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, rilevandone la necessità essendo tenuta la Società alla redazione del bilancio consolidato.

Abbiamo espresso, ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c., il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto ed ampliamento.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo

motivi ostativi all'approvazione, da parte dei Soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 così come redatto dagli Amministratori.

Lugo, 4 Luglio 2024

Il Collegio Sindacale

Dr. Gianluigi Longhi

Dr. Giuseppe Mancini

Dr. Pierpaolo Neri

Il sottoscritto SANSAVINI ETTORE, nato a Forlì il 28/02/1944 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi delle disposizioni vigenti".

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli Azionisti della
Gruppo Villa Maria S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Gruppo Villa Maria S.p.A. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona
Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Mauro Di Bartolomeo

Socio

Bologna, 3 luglio 2024

Il sottoscritto SANSAVINI ETTORE, nato a Forlì il 28/02/1944 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi delle disposizioni vigenti".