

# Gruppo Villa Maria S.p.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	Corso Garibaldi 11 LUGO RA
<b>Codice Fiscale</b>	00423510395
<b>Numero Rea</b>	90403
<b>P.I.</b>	00423510395
<b>Capitale Sociale Euro</b>	3559424.76 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	90.947	65.562
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	26.334
5) avviamento	56.878	63.988
6) immobilizzazioni in corso e acconti	5.613	5.613
7) altre	90.565	120.753
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>244.003</b>	<b>282.250</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
3) attrezzature industriali e commerciali	2.498.262	1.020.212
4) altri beni	1.360.945	1.363.907
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	316.919
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>3.859.207</b>	<b>2.701.038</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	434.677.281	435.710.205
b) imprese collegate	8.800.318	10.247.731
d-bis) altre imprese	3.765.112	3.708.953
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>447.242.711</b>	<b>449.666.889</b>
<b>2) crediti</b>		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	24.875.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	75.786.469	99.661.469
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>100.661.469</b>	<b>99.661.469</b>
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.156.520	1.156.520
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>1.156.520</b>	<b>1.156.520</b>
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.875.510	4.875.510
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>4.875.510</b>	<b>4.875.510</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>106.693.499</b>	<b>105.693.499</b>
4) strumenti finanziari derivati attivi	3.296.120	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>557.232.330</b>	<b>555.360.388</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>561.335.540</b>	<b>558.343.676</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.956	33.411
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>36.956</b>	<b>33.411</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.090.718	20.151.301
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>32.090.718</b>	<b>20.151.301</b>
<b>3) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	89.412	38.744
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>89.412</b>	<b>38.744</b>

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.255.006	863.559
Totale crediti tributari	2.255.006	863.559
5-ter) imposte anticipate	135.739	20.449
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.617.795	3.375.786
Totale crediti verso altri	3.617.795	3.375.786
Totale crediti	38.225.626	24.483.250
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	196.606.479	200.126.057
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	197.705.427	201.225.005
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	31.715.764	34.197.688
3) danaro e valori in cassa	3.898	8.970
Totale disponibilità liquide	31.719.662	34.206.658
Totale attivo circolante (C)	267.650.715	259.914.913
D) Ratei e risconti	1.018.010	1.126.355
Totale attivo	830.004.265	819.384.944
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.559.425	3.559.425
II - Riserva da soprapprezzo 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	15.547.100	16.284.948
Riserva avanzo di fusione	1.747.410	1.747.410
Varie altre riserve	3.076.658	3.076.654
Totale altre riserve	20.371.168	21.109.012
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	3.296.120	(307.110)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	365.384	(737.848)
Totale patrimonio netto	252.349.190	248.380.572
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	-	15.904
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	307.110
4) altri	19.611.439	22.626.761
Totale fondi per rischi ed oneri	19.611.439	22.949.775
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	410.295	387.791
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	93.468.042	65.571.416
esigibili oltre l'esercizio successivo	200.405.416	225.105.552
Totale debiti verso banche	293.873.458	290.676.968
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.550.385	1.578.056
Totale debiti verso fornitori	1.550.385	1.578.056
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	253.592.751	240.755.286
Totale debiti verso imprese controllate	253.592.751	240.755.286

10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.964.428	2.159.336
Totale debiti verso imprese collegate	1.964.428	2.159.336
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	80.943	4.547.655
Totale debiti tributari	80.943	4.547.655
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.206	48.828
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.206	48.828
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.056.741	6.609.309
Totale altri debiti	5.056.741	6.609.309
Totale debiti	556.157.912	546.375.438
E) Ratei e risconti	1.475.429	1.291.368
Totale passivo	830.004.265	819.384.944

## Conto economico

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.685	40.892
5) altri ricavi e proventi		
altri	7.276.054	7.176.482
Totale altri ricavi e proventi	7.276.054	7.176.482
Totale valore della produzione	7.310.739	7.217.374
B) Costi della produzione		
7) per servizi	9.738.675	9.441.846
8) per godimento di beni di terzi	468.845	447.956
9) per il personale		
a) salari e stipendi	472.075	500.249
b) oneri sociali	188.060	196.651
c) trattamento di fine rapporto	60.002	42.759
Totale costi per il personale	720.137	739.659
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	78.251	89.136
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	172.761	104.844
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	541.874	46.500
Totale ammortamenti e svalutazioni	792.886	240.480
14) oneri diversi di gestione	2.304.007	2.517.459
Totale costi della produzione	14.024.550	13.387.400
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(6.713.811)	(6.170.026)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	27.728.885	19.121.683
altri	542.991	5.850
Totale proventi da partecipazioni	28.271.876	19.127.533
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese collegate	120.412	107.366
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	120.412	107.366
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	7.693.746	4.453.851
altri	366.581	640
Totale proventi diversi dai precedenti	8.060.327	4.454.491
Totale altri proventi finanziari	8.180.739	4.561.857
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	4.842.201	2.600.833
verso imprese collegate	41.674	31.106
altri	7.082.427	5.594.258
Totale interessi e altri oneri finanziari	11.966.302	8.226.197
17-bis) utili e perdite su cambi	(261.559)	35.224
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	24.224.754	15.498.417
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	19.069.733	12.005.974

Totale svalutazioni	19.069.733	12.005.974
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(19.069.733)	(12.005.974)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(1.558.790)	(2.677.583)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte differite e anticipate	(131.193)	-
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	1.792.981	1.939.735
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(1.924.174)	(1.939.735)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	365.384	(737.848)

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	365.384	(737.848)
Imposte sul reddito	(1.924.174)	(1.939.735)
Interessi passivi/(attivi)	3.785.563	3.664.340
(Dividendi)	(28.271.876)	(19.127.533)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(26.045.103)	(18.140.776)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	251.012	193.980
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	19.069.733	12.005.974
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	48.001
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	59.721	42.760
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	19.380.466	12.290.715
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(6.664.637)	(5.850.061)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(11.993.630)	31.900
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	5.726.293	(3.365.575)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	108.345	89.271
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	184.061	580.483
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(7.662.356)	4.252.694
Totale variazioni del capitale circolante netto	(13.637.287)	1.588.773
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(20.301.924)	(4.261.288)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(3.785.563)	(3.664.340)
(Imposte sul reddito pagate)	1.792.981	1.939.735
Dividendi incassati	28.271.876	19.127.533
(Utilizzo dei fondi)	-	(48.001)
Altri incassi/(pagamenti)	(37.217)	-
Totale altre rettifiche	26.242.077	17.354.927
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.940.153	13.093.639
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.330.929)	(1.424.648)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(40.004)	(32.374)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(16.826.990)	(9.401.325)
Disinvestimenti	1.090.086	559.691
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	-	50.286
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(17.107.837)	(10.248.370)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.684.381	(19.675.977)
Accensione finanziamenti	41.090.979	199.809.845

(Rimborso finanziamenti)	(40.094.672)	(195.876.771)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	8.680.688	(15.742.903)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.486.996)	(12.897.634)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	34.197.688	47.101.854
Danaro e valori in cassa	8.970	2.438
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	34.206.658	47.104.292
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	31.715.764	34.197.688
Danaro e valori in cassa	3.898	8.970
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	31.719.662	34.206.658

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2022

## Nota integrativa, parte iniziale

Il Bilancio chiuso al 31/12/2022 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 2022 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 2022, 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 2022 è stato caratterizzato dalla fine della pandemia da COVID19, formalmente terminata il 31 marzo. Tuttavia gli effetti della pandemia non si sono dileguati istantaneamente e le misure precauzionali e di contenimento si sono protratte in generale per tutte le società partecipate, indipendentemente dal fatto che fossero state adibite a "Covid Hospital", ben oltre tale data. Questo per alcune società del gruppo si è tradotto 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.

L'esercizio 2022 è stato caratterizzato anche dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia iniziata il 24 febbraio, operazione militare che si sarebbe dovuta concludere in breve tempo, come guerra lampo circoscritta a quei territori, che invece ha assunto rilevanza ben più importante con implicazioni a livello mondiale e che continua ancora oggi. Ciò ha comportato aumenti significativi nei costi di approvvigionamento di gas, energia elettrica e di molte materie prime oltre che un importante aumento dei tassi di interesse bancari.

Per quanto riguarda l'attività di holding la Capogruppo ha ampliato la propria presenza all'estero, in particolare in Polonia, con il perfezionamento dell'acquisizione tramite GVM Poland Sp.Zoo., del 51% di NTM (Nowe Techniki Medyczne) ospedale specializzato in ortopedia, traumatologia e chirurgia toracica, sito in Rzeszów, a circa 180 km da Kracovia, sull'autostrada che porta in Ucraina. L'ospedale ha 174 posti letto ed è parte integrante della «rete ospedaliera», ovvero gode di una situazione più stabile (a livello di rapporti con il Sistema Pubblico) in quanto il suo rapporto contrattuale non è soggetto a bandi triennali. Si ritiene inoltre di poter attuare una significativa integrazione tra NTM e le attività ospedaliere già condotte dal Gruppo in Polonia, in particolare con riferimento alle attività legate al ciclo cuore.

Nel luglio 2022, attraverso la controllata Gvm Next Care S.r.l., è stato acquisito il 67% del Capitale Sociale della GSI S.r.l. che gestisce una struttura socio-sanitaria nell'area di Tivoli con 120 posti letto di RSA, 20 posti letto di riabilitazione e 10 posti letto di dialisi.

Per maggiori dettagli sulla movimentazione delle società partecipate si rimanda all'allegato A.

## 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 espone 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	346.249	161.325	127.976	5.613	360.950	1.002.113
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	280.687	134.991	63.988	-	240.197	719.863
<b>Valore di bilancio</b>	65.562	26.334	63.988	5.613	120.753	282.250

	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
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	40.004	-	-	-	-	40.004
Ammortamento dell'esercizio	14.619	26.334	7.110	-	30.188	78.251
<b>Totale variazioni</b>	<b>25.385</b>	<b>(26.334)</b>	<b>(7.110)</b>	<b>-</b>	<b>(30.188)</b>	<b>(38.247)</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
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
<b>Valore di bilancio</b>	<b>90.947</b>	<b>-</b>	<b>56.878</b>	<b>5.613</b>	<b>90.565</b>	<b>244.003</b>

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 2022 si segnalano incrementi per € 40.004.

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 2022 i costi sostenuti si riferiscono a marchi del settore termale e benessere.

L'Avviamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2022 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 2022 ammonta ad € 56.878. 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 2022.

### 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%
Aurovetture 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	1.101.598	2.092.127	316.919	3.510.644
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	81.386	728.220	-	809.606
<b>Valore di bilancio</b>	1.020.212	1.363.907	316.919	2.701.038
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.299.449	31.480	-	1.330.929
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	316.919	-	(316.919)	-
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	138.319	34.442	-	172.761
<b>Totale variazioni</b>	1.478.049	(2.962)	(316.919)	1.158.168
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	2.717.966	2.112.021	-	4.829.987
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	219.704	751.076	-	970.780
<b>Valore di bilancio</b>	2.498.262	1.360.945	-	3.859.207

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

Gli incrementi dell'esercizio sono relativi per € 1.299.449 all'acquisto di attrezzature per il progetto Genoma e Salute. Si ricorda che tale progetto prevede la creazione in Regione Campania, in tre poli di ricerca interconnessi che formano un Centro di Ricerca Genomica per la Salute, la prima grande infrastruttura di ricerca e sviluppo italiana ad alta capacità dedicata alla ricerca genomica ed informatica traslazionale per la salute. Nel corso dell'esercizio è proseguito l'inserimento delle attrezzature nei locali messi a disposizione dall'Università di Salerno per lo sviluppo del progetto.

Gli altri incrementi sono relativi, per € 30.718 all'acquisto di mobili e arredi e per € 762 all'acquisto di sistemi elettronici.

Nel corso dell'anno sono stati inoltre rottamati automezzi del valore storico di € 11.586, completamente ammortizzati.

Le immobilizzazioni in corso al 31 dicembre 2021, pari ad € 316.919 e relative all'acquisto di attrezzature per il progetto Genoma e Salute sono state girocontate ad attrezzature specifiche nel corso del 2022.

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'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.

## 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 2022 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 2022, 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 2021 (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 Internazionale 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 della società 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	289.776.851	12.896.511	3.708.953	306.382.315	-
<b>Rivalutazioni</b>	218.322.352	-	-	218.322.352	-
<b>Svalutazioni</b>	72.388.998	2.648.780	-	75.037.778	-
<b>Valore di bilancio</b>	435.710.205	10.247.731	3.708.953	449.666.889	-

<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	5.599.873	5.444.245	706.845	11.750.963	-
<b>Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)</b>	439.401	-	650.685	1.090.086	-
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	15.193.396	6.891.659	-	22.085.055	-
<b>Altre variazioni</b>	9.000.000	-	-	9.000.000	3.296.120
<b>Totale variazioni</b>	(1.032.924)	(1.447.414)	56.160	(2.424.178)	3.296.120
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	303.937.323	18.340.757	3.765.112	326.043.192	3.296.120
<b>Rivalutazioni</b>	218.322.352	-	-	218.322.352	-
<b>Svalutazioni</b>	87.582.394	9.540.439	-	97.122.833	-
<b>Valore di bilancio</b>	434.677.281	8.800.318	3.765.112	447.242.711	3.296.120

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

### Partecipazioni in società controllate

- ADD Investicje Sp.zoo.: a luglio 2022 è stato deliberato un aumento di capitale sociale di 3 milioni di Zloty, sottoscritto da GVM S.p.A. per il 50%, pari ad € 318.019. Con i proventi di tale aumento di capitale la società ha completato la costruzione del immobile grezzo che è stato poi locato alla nostra controllata Intercard S.p.zoo. che lo completerà per utilizzarlo per la sua attività ospedaliera in Novy Song;
- Clinica Privata Villalba S.r.l.: a fine esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 1.600.000 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 € 1.351.232 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 € 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 € 322.905 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;
- Electromedic S.p.zoo.: in data 28 settembre 2022 GVM S.p.A. ha acquisito da GVM Carint Holding, nell'ambito di una parziale riorganizzazione delle attività di distribuzione dei dispositivi biomedicali, il 51% del capitale di Carint Medica Sp. Zoo.. La società è stata poi rinominata "Electromedic Sp.zoo.";
- Eurosets S.r.l.: nel corso dell'esercizio la capogruppo ha sostenuto costi notarili per € 3.931, che sono stati portati ad incremento della partecipazione;
- GVM France S.a.r.l.: nel corso dell'esercizio la società ha deliberato un aumento di capitale sottoscritto e integralmente versato dalla GVM Real Estate S.r.l. pari a 30 milioni di euro. La percentuale diretta di possesso di GVM S.p.A. si è pertanto ridotta dal 100% al 40%. Complessivamente, il controllo della partecipata è passato dal 100% al 99,77% (40% diretto + 59,77% indirettamente tramite GVM Real Estate S.r.l.);
- GVM Geriatric Care S.r.l.: al fine di adeguare il valore di carico al patrimonio netto di pertinenza si è proceduto ad effettuare una svalutazione di € 191.319;
- GVM Poland S.p.zoo.: società costituita per l'operazione di acquisto della NTM (Nowe Techniki Medyczne) nel mese di novembre 2022 è stato deliberato un aumento di capitale sociale di circa 26 milioni di Zloty, sottoscritto da GVM S.p.A. per il 51%, pari ad € 2.813.386. Sono stati inoltre sostenuti costi per circa 45 mila €, portati ad incremento del valore della partecipazione. L'aumento di Capitale è stato sottoscritto per il 44% dalla Simest S.p.A., società controllata dal CDP, che ha come missione quelle di supportare le società italiane nella loro internazionalizzazione, e per il 5% dalla nostra controllata GVM Carint Holding;
- GVM Romania S.a.: il valore della partecipazione in G.V.M. Romania s.a. si è ridotto nell'esercizio 2022 per € 140.821 a fronte di un parziale rimborso del capitale sociale da parte della società. In seguito alla chiusura della società, il valore della partecipazione è stato azzerato per € 27.968;
- GVM Sport Ortho Center S.r.l.: in data 9 febbraio 2022 GVM S.p.A., con altri partners ha costituito la società GVM Sport Ortho Center S.r.l. con sede a Cortina e capitale sociale pari ad € 400.000, sottoscritto da GVM S.p.A. per il 40%. In data 23 dicembre 2022 GVM S.p.A. ha acquistato il restante 60% dagli altri soci, portando la sua partecipazione nella società al 100%, il cui valore al 31 dicembre 2022 è pari ad € 395.332;

- GVM Vergine del Rosario 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 € 342.098, riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;
- Intercard S.p.zoo.: in data 28 ottobre 2022 GVM S.p.A. ha ceduto il 5% delle quote di Intercard Sp.zoo a GVM Carint Holding, con conseguente azzeramento del valore della partecipazione, iscritta in bilancio per € 298.580;
- Longlife Formula S.r.l.: nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 5.000.000 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 € 6.312.081 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;
- Maria Beatrice Hospital S.r.l.: nel corso dell'anno si è proceduto a ricapitalizzare la società per € 1.200.000 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 € 2.082.591 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;
- Spitali European Sh.p.k.: in sede di chiusura di bilancio la Capogruppo ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 868.489 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;
- Torre della Rocchetta S.r.l.: nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha versato in conto copertura perdite € 650.000 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 € 474.131;
- Villa Serena S.p.A.: in data 19 luglio 2022 è stato deliberato un aumento di capitale sociale con sovrapprezzo di complessivi € 2.363.421, eseguito in due tranches di pari importo. A seguito della delibera della prima parte GVM S.p.A. ha sottoscritto la quota di sua spettanza e parte dell'inoptato per un totale di € 1.047.520 ed, inoltre alcuni soci che non hanno seguito l'aumento hanno chiesto di esercitare il diritto vendita a loro offerto, pertanto GVM S.p.A. ha acquistato le quote di tali soci di minoranza per € 970.420 raggiungendo così il controllo del 88,07% della società. In sede di chiusura di bilancio la Capogruppo ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 3.220.582, riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza.

#### **Partecipazioni in società collegate**

- Apeiron S.r.l.: in sede di chiusura di bilancio la GVM S.p.A. ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 3.609.654, mediante utilizzo del fondo rischi su partecipazione, allineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza;
- C.R.G.S. Scarl: in data 21 aprile 2022 è stato deliberato un aumento di capitale sociale per € 190.000, sottoscritto da GVM S.p.a. per il 27%, pari ad € 51.300;
- F.A. S.r.l.: a febbraio 2022, GVM S.p.A. ha acquistato una quota di capitale sociale da un socio di minoranza per € 50.000. Successivamente, in data 24 novembre 2022 l'assemblea di F.A. S.r.l. ha deliberato la copertura di perdite pregresse mediante l'abbattimento e la ricostituzione del capitale sociale, riservando l'aumento ai soci in proporzione alle partecipazioni dagli stessi possedute. GVM S.p.A. ha esercitato integralmente il diritto di sottoscrizione per la ricostituzione del capitale sociale per la sua quota di competenza, versando € 5.091.969 ed ha sottoscritto € 250.260 come capitale inoptato da altri soci, incrementando la propria quota di partecipazione. Alla data di chiusura del presente bilancio, infatti, la quota di partecipazione di GVM S.p.A. in F.A. S.r.l. è pari al 49,34%. In sede di chiusura di bilancio la Capogruppo ha provveduto alla svalutazione della partecipazione per € 3.282.005 riallineandola al valore del patrimonio netto di pertinenza.

#### **Partecipazioni in Altre Imprese**

Le principali variazioni riguardano:

- Genomix4Life S.r.l.: in data 14 febbraio 2022 Genomix4life S.r.l. ha deliberato un aumento di capitale di € 491.345, sottoscritto da GVM S.p.A. per il 50%, pari ad € 245.673. Nel corso del 2022, GVM S.p.A. ha inoltre acquistato quote da altri soci per complessivi € 157.264. Alla data di chiusura del presente bilancio la quota di partecipazione della Vostra Società in Genomix4Life S.r.l. è pari al 12,30%;
- HAT S.p.A.: il valore della partecipazione si è decrementato di € 87.309 per un rimborso parziale di capitale effettuato dalla società;
- Mint Street Holding S.p.A.: il valore della partecipazione si è decrementato di € 563.376 per un rimborso parziale di capitale effettuato dalla società;
- ABC Medtech S.r.l.: nel corso dell'esercizio 2022, GVM S.p.A. è entrata nella compagine societaria della ABC Medtech S.r.l., società veicolo costituita allo scopo di acquisire la Lipogems International S.p.A., sottoscrivendo un aumento di capitale sociale per € 303.908, pari ad una quota di partecipazione del 3,59%.

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 presentano al 31 dicembre 2022 un valore di carico superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto, Vi precisiamo che per alcune società 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 potenzialità di esprimere redditività futura.

Il totale delle svalutazioni puntuali effettuate nell'anno ammonta ad € 19.069.733.

Di seguito vi commentiamo le principali differenze in cui il valore di bilancio eccede la quota di patrimonio netto.

#### Società controllate

- GVM France S.a.r.l.: la differenza tra valore di iscrizione e la corrispondente frazione del patrimonio netto pari a 3,8 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 che terminerà nel 2023 con la fine della costruzione del nuovo ospedale che sarà locato 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 e la struttura diventerà operativa verso la fine del 2023;

- Hopital Europeen de Paris S.A.: la differenza tra valore di carico e corrispondente frazione del patrimonio netto pari a 10,8 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. La stessa società nei primi mesi del 2022 ha ceduto uno dei due immobili in proprietà registrando una plusvalenza. Prudenzialmente, negli anni precedenti, la Società ha costituito un fondo rischi di circa 12,5 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 struttura diventerà pienamente operativa da 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 si vedranno a partire dal prossimo anno;

- Istituto Clinico Casalpalocco S.r.l.: la differenza tra valore di iscrizione e corrispondente frazione del patrimonio netto è pari ad € 2.248.410. Tale differenza non è ritenuta rappresentativa di una perdita durevole di valore in considerazione della determina regionale G01328 del 10/02/2022 con cui la Regione Lazio ha emanato il documento tecnico della nuova "programmazione della rete ospedaliera 2021-2023 in conformità agli standard previsti nel DM 70/2015", nella quale sono previsti per ICC 76 posti letto in accreditamento: 44 di medicina generale, 20 di chirurgia generale, 12 di malattie infettive e tropicali.

- Ospedale San Carlo di Nancy S.r.l.: la differenza tra valore d'iscrizione e corrispondente frazione del patrimonio netto è pari ad € 6.034.184. 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 e più in generale, 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 nel corso del 2022 in ragione del ruolo aggiuntivo nella rete dell'emergenza cardiocirurgica e cardiologica con emodinamica cardiovascolare diagnostica ed interventistica della stessa.;

- Tiberia Hospital S.r.l.: la differenza tra valore d'iscrizione e corrispondente quota di patrimonio netto è pari ad € 983.131. Il valore è ritenuto recuperabile in considerazione delle potenzialità erogative della struttura.

#### 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 2022 ammonta a 750 mila € circa per le "collegate" ed a 2.306 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
<b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b>	99.661.469	1.000.000	100.661.469	24.875.000	75.786.469
<b>Crediti immobilizzati verso imprese collegate</b>	1.156.520	-	1.156.520	-	1.156.520
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	4.875.510	-	4.875.510	-	4.875.510
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	105.693.499	1.000.000	106.693.499	24.875.000	81.818.499

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 principalmente all'incremento del credito finanziario vincolato nei confronti di Ospedale San Carlo di Nancy S.r.l. per € 1.000.000.

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 2022, 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 2022 di Euro 100.326.158. 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.

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 31/12/2022 nonché la movimentazione dell'anno:

	31-dic-21	Accantonamenti	Utilizzi	31-dic-22
Fondo svalutazione crediti deducibile	310.190	61.500	-	371.690
Fondo svalutazione crediti tassato	85.205	480.374	-	565.579
<b>Totale Fondo svalutazione crediti</b>	<b>395.395</b>	<b>541.874</b>	-	<b>937.269</b>

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
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	33.411	3.545	36.956	36.956
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	20.151.301	11.939.417	32.090.718	32.090.718
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	38.744	50.668	89.412	89.412
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	863.559	1.391.447	2.255.006	2.255.006
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	20.449	115.290	135.739	
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	3.375.786	242.009	3.617.795	3.617.795
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>24.483.250</b>	<b>13.742.376</b>	<b>38.225.626</b>	<b>38.089.887</b>

I crediti mostrano un incremento del saldo rispetto all'esercizio precedente prevalentemente attribuibile ai maggiori crediti verso imprese controllate e crediti tributari.

I crediti verso controllate aumentano principalmente per il maggiore credito per l'adesione al consolidato fiscale, pari ad € 20.768.634.

La voce "Crediti tributari" è composta principalmente dal credito IVA per € 1.120.718 e dal credito verso l'erario per il consolidato fiscale per € 966.182.

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 riverteranno, anche in considerazione dell'adesione al contratto di consolidato fiscale di Gruppo.

Al 31 dicembre 2022 il saldo delle imposte anticipate è pari ad € 135.739, con un incremento di € 115.290 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.

La voce "Crediti verso altri" si riferisce principalmente all'adeguamento prezzo previsto contrattualmente relativo all'acquisto dell'Ospedale San Carlo di Nancy. Tale adeguamento era stato già riconosciuto dalla controparte Fondazione Luigi Maria Monti nell'esercizio scorso, tuttavia il pagamento prevede dei versamenti rateali che nel bilancio al 31 dicembre 2022 non sono ancora stati incassati.

## 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
<b>Altre partecipazioni non immobilizzate</b>	13.226	-	13.226
<b>Altri titoli non immobilizzati</b>	1.085.722	-	1.085.722
<b>Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</b>	200.126.057	(3.519.578)	196.606.479
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	201.225.005	(3.519.578)	197.705.427

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 € 196.606.479 (€ 200.126.057 al 31 dicembre 2021).

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: Cassa di Risparmio 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
<b>Depositi bancari e postali</b>	34.197.688	(2.481.924)	31.715.764
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	8.970	(5.072)	3.898
<b>Totale disponibilità liquide</b>	34.206.658	(2.486.996)	31.719.662

## 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-21	Variazioni	31-dic-22
Differenziale attivo SWAP	-	37.508	37.508
<b>Totali ratei attivi</b>	<b>-</b>	<b>37.508</b>	<b>37.508</b>
Oneri tributari e spese bancarie su mutui	525.843	(155.164)	370.679
Assicurazioni	41.160	(2.337)	38.823
Servizi di marketing	3.986	12.504	16.490
Noleggi e affitti	6.632	12.137	18.769
Contratti di assistenza tecnica	765	(765)	-
Servizi da rifatturare	487.500	-	487.500
Consulenze	57.478	(10.007)	47.471
Erogazioni liberali	2.000	(2.000)	-
Spese varie	991	(221)	770
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>1.126.355</b>	<b>(145.853)</b>	<b>980.502</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)</b>	<b>1.126.355</b>	<b>(108.345)</b>	<b>1.018.010</b>

## 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 espone 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 espone 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 € 15.547.100, 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 € 3.296.120, dalla riserva per arrotondamento all'euro per € 2 e dall'utile dell'esercizio di € 365.384.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi		
<b>Capitale</b>	3.559.425	-	-		3.559.425
<b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	5.471.272	-	-		5.471.272
<b>Riserve di rivalutazione</b>	218.573.936	-	-		218.573.936
<b>Riserva legale</b>	711.885	-	-		711.885
<b>Altre riserve</b>					
<b>Riserva straordinaria</b>	16.284.948	(737.848)	-		15.547.100
<b>Riserva avanzo di fusione</b>	1.747.410	-	-		1.747.410
<b>Varie altre riserve</b>	3.076.654	-	4		3.076.658
<b>Totale altre riserve</b>	21.109.012	(737.848)	4		20.371.168
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	(307.110)	-	3.603.230		3.296.120
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	(737.848)	737.848	-	365.384	365.384
<b>Totale patrimonio netto</b>	248.380.572	-	3.603.234	365.384	252.349.190

### 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	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per copertura perdite
<b>Capitale</b>	3.559.425			-	-
<b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	5.471.272	Capitale	A;B;C	5.471.272	-
<b>Riserve di rivalutazione</b>	218.573.936	Capitale	A;B	218.573.936	-
<b>Riserva legale</b>	711.885	Utili	A;B	711.885	-
<b>Altre riserve</b>					
<b>Riserva straordinaria</b>	15.547.100	Utili	A;B;C	15.547.100	3.391.490

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
					per copertura perdite
Riserva avanzo di fusione	1.747.410	Capitale	A;B;C	1.747.410	-
Varie altre riserve	3.076.658	Capitale	A;B;C	3.076.658	-
<b>Totale altre riserve</b>	<b>20.371.168</b>			<b>20.371.168</b>	<b>3.391.490</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	3.296.120			-	-
<b>Totale</b>	<b>251.983.806</b>			<b>245.128.261</b>	<b>3.391.490</b>
<b>Quota non distribuibile</b>				<b>219.285.822</b>	
<b>Residua quota distribuibile</b>				<b>25.842.439</b>	

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 2022 ha in essere contratti di copertura sui tassi di interesse con Unicredit, MPS, BNL e ICCREA, relativamente a mutui e finanziamenti esposti in bilancio tra i debiti verso banche, per un valore nozionale complessivo di € 100.326.158.

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 2022 di tali contratti evidenzia un valore positivo pari a € 3.296.120 pertanto, così come previsto dall'OIC 32, è stata rilevata nel patrimonio netto una Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi 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.

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	15.904	307.110	22.626.761	22.949.775
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Accantonamento nell'esercizio	-	-	594.332	594.332
Utilizzo nell'esercizio	15.904	307.110	3.609.654	3.932.668
<b>Totale variazioni</b>	<b>(15.904)</b>	<b>(307.110)</b>	<b>(3.015.322)</b>	<b>(3.338.336)</b>
Valore di fine esercizio	-	-	19.611.439	19.611.439

#### Fondo per imposte differite

In questa voce erano iscritte imposte differite pari ad € 15.904, calcolate sui dividendi deliberati da società controllate, non ancora incassati al 31 dicembre 2021. Tali imposte differite sono state riversate nel corso del 2022.

#### Fondi per rischi ed oneri su strumenti finanziari derivati

Al 31 dicembre 2022 il fair value dei derivati è positivo per € 3.296.120, pertanto, il fondo strumenti finanziari derivati passivi (che accoglieva un fair value negativo di € 307.110 al 31 dicembre 2021) è stato azzerato ed è stato iscritto il fair value positivo nell'attivo immobilizzato.

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.

Per maggiori dettagli in merito alla natura dei contratti di copertura stipulati dalla Società, si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo alle informazioni sugli strumenti finanziari derivati.

### Altri Fondi

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

	31-dic-21	Accantonamenti	Utilizzi	31-dic-22
Fondo copertura perdite su partecipazioni	22.626.761	594.332	(3.609.654)	19.611.439
<b>Totale Altri Fondi</b>	<b>22.626.761</b>	<b>594.332</b>	<b>(3.609.654)</b>	<b>19.611.439</b>

Il fondo rischi "partecipazioni controllate, collegate e minori" al 31 dicembre 2022 ammonta a 19,6 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.

Nel corso dell'esercizio tale fondo si è movimentato per accantonamenti pari ad € 594.332 e utilizzi per € 3.609.654.

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
<b>Valore di inizio esercizio</b>	387.791
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	59.721
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	37.217
<b>Totale variazioni</b>	22.504
<b>Valore di fine esercizio</b>	410.295

## 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'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 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
<b>Debiti verso banche</b>	290.676.968	3.196.490	293.873.458	93.468.042	200.405.416
<b>Debiti verso fornitori</b>	1.578.056	(27.671)	1.550.385	1.550.385	-
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	240.755.286	12.837.465	253.592.751	253.592.751	-
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	2.159.336	(194.908)	1.964.428	1.964.428	-
<b>Debiti tributari</b>	4.547.655	(4.466.712)	80.943	80.943	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	48.828	(9.622)	39.206	39.206	-
<b>Altri debiti</b>	6.609.309	(1.552.568)	5.056.741	5.056.741	-
<b>Totale debiti</b>	546.375.438	9.782.474	556.157.912	355.752.496	200.405.416

Il saldo presenta complessivamente un incremento rispetto all'esercizio precedente di € 9.782.474 riconducibile principalmente all'effetto contrapposto dei seguenti fattori:

- maggiori debiti verso banche per finanziamenti e mutui (+3,2 milioni di euro): a maggio 2022, la Banca Europea degli Investimenti, che nell'esercizio 2018 ha supportato l'investimento sostenuto da GVM S.p.A. nella controllata francese GVM France per la realizzazione del nuovo complesso ospedaliero ad Aubervillier, ha erogato un nuovo finanziamento, dell'importo complessivo di 30 milioni di euro, destinato al completamento delle opere di realizzazione del nuovo ospedale francese. Nel corso dell'esercizio è stato inoltre acceso un ulteriore mutuo da Medio Credito Centrale di 5 milioni di euro. L'effetto è stato compensato dal rimborso delle rate dei mutui in scadenza nell'esercizio per 39,5 milioni di euro;
- maggiori debiti verso società controllate (+10,5 milioni di euro). La voce si riferisce principalmente ai finanziamenti ricevuti dalle società controllate nel rapporto generale di conti correnti infragruppo regolati a tassi di mercato per 242,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022 (235,7 milioni di euro al 31 dicembre 2021). 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 2022 ad € 7.597.725 (€ 2.906.221 al 31 dicembre 2021) 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;
- minori debiti tributari per € 4.466.712, il decremento è relativo al minor debito verso l'erario per il consolidato fiscale (€ 4.335.331 nel 2021). Al 31 dicembre 2022, infatti, è iscritto un credito verso l'erario per il consolidato fiscale per € 966.182;
- minori debiti verso altri (-1,6 milioni di euro). Il decremento è riferibile principalmente al pagamento della tranche del debito 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 31.12.2022	Data accensione	Data scadenza
€ 21.000.000	€ 8.042.982	26/11/2018	26/05/2024
€ 5.500.000	€ 1.130.959	19/11/2018	19/11/2023
€ 5.000.000	€ 5.000.000	21/12/2022	21/12/2027
€ 30.000.000	€ 30.000.000	30/05/2022	30/05/2030
€ 70.000.000	€ 60.000.000	07/11/2018	06/11/2026*
€ 20.000.000	€ 11.301.001	26/03/2019	31/03/2025
€ 50.000.000	€ 33.333.333	13/12/2018	13/12/2026
€ 5.000.000	€ 3.299.433	25/03/2020	25/01/2026

€ 5.000.000	€ 507.615	22/12/2017	30/06/2023
€ 96.500.000	€ 96.500.000	25/03/2021	31/12/2026

\* Si tratta di finanziamento erogato in più tranches. La data indicata è relativa alla scadenza della prima tranche.

Tutti i *covenants* risultano essere rispettati sulla base dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Segnaliamo inoltre che è stato applicato il metodo del costo ammortizzato con riferimento al finanziamento "Garanzia Italia" acceso nel 2021 con Unicredit, del valore di € 96.500.000, con scadenza 31 dicembre 2026, che ha determinato l'iscrizione di un minor valore di tale finanziamento nel bilancio al 31 dicembre 2022 pari a circa 434 migliaia di euro, con contropartita rilevata tra le componenti finanziarie del conto economico.

### 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 2022 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-21	Variazioni	31-dic-22
Interessi passivi	744.785	309.731	1.054.516
Differenziale passivo SWAP	20.442	(20.442)	-
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>765.227</b>	<b>289.289</b>	<b>1.054.516</b>
Commissione finanziamenti Garanzia Italia controllate	526.141	(105.228)	420.913
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>526.141</b>	<b>(105.228)</b>	<b>420.913</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)</b>	<b>1.291.368</b>	<b>184.061</b>	<b>1.475.429</b>

## 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.

### 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 € 7.276.054 (€ 7.176.482 al 31/12/2021) 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 € 14.024.550 (€ 13.387.400 al 31/12/2021).

La voce B7) accoglie i costi derivanti dall'acquisizione di servizi per € 9.738.675 (€ 9.441.846 al 31 dicembre 2021) e si compone di:

- € 6.345.455 (€ 6.228.301 nel 2021) per costi di funzionamento (pulizia, servizi da rifattare, assicurazione);
- € 1.580.352 (€ 1.574.155 nel 2021) per costi di consulenza professionale;
- € 37.038 (€ 39.396 nel 2021) per costi di manutenzione e riparazione ordinari;
- € 761.127 (€ 771.586 nel 2021) per servizi commerciali (marketing, pubblicità);
- € 1.014.703 (€ 828.408 nel 2021) 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 € 468.845 (€ 447.956 nel 2021).

La voce B9) accoglie i costi del personale dipendente comprensivo di oneri sociali e indennità di fine rapporto per € 720.137 (€ 739.659 nel 2021).

La voce B14) accoglie gli oneri diversi di gestione per € 2.304.007 (€ 2.517.459 nel 2021) principalmente composti da emolumenti agli organi sociali e all'organo di controllo per complessivi € 834.662 (€ 831.583 nel 2021), spese di rappresentanza per € 451.087 (€ 546.329 nel 2021), IVA indetraibile per € 441.218 (€ 409.102 nel 2021), erogazioni liberali pari ad € 231.434 (€ 385.759 nel 2021).

### 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 2022	saldo 2021	variazione
----------------------	------------	------------	------------

- dividendi da imprese controllate	27.728.885	19.121.683	
- dividendi da altre imprese	542.991	5.850	
<b>Totale Proventi da partecipazione C.15</b>	<b>28.271.876</b>	<b>19.127.533</b>	<b>48%</b>
- interessi attivi da controllate	7.693.746	4.453.851	
- interessi attivi da collegate	120.412	107.366	
- interessi attivi diversi	3.750	-	
- differenziale attivo swap	353.517	-	
- interessi attivi di c/c	9.314	640	
<b>Totale Altri proventi finanziari C.16</b>	<b>8.180.739</b>	<b>4.561.857</b>	<b>79%</b>
<b>Oneri finanziari:</b>	<b>saldo 2022</b>	<b>saldo 2021</b>	<b>variazione</b>
- interessi passivi da controllate	4.842.201	2.600.833	
- interessi passivi da collegate	41.674	31.106	
- interessi passivi su scoperto c/c	260.241	132.695	
- interessi passivi su mutui	5.904.419	3.998.418	
- interessi passivi su finanziamenti	458.483	863.981	
- interessi passivi di mora	-	139	
- differenziale passivo swap	198.882	359.052	
- oneri e spese bancarie	260.402	239.973	
<b>Totale Interessi passivi ed altri oneri finanziari C.17</b>	<b>11.966.302</b>	<b>8.226.197</b>	<b>45%</b>
- perdite su cambi	-	345.760	-
- utili su cambi	84.201	53.196	
<b>Totale Utili e perdite su cambi C.17.bis</b>	<b>-</b>	<b>261.559</b>	<b>35.224</b>
			<b>-843%</b>

## 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 € 135.739 e si riferisce al fondo svalutazione crediti tassato. Le imposte anticipate contabilizzate a conto economico ammontano ad € 115.290, le imposte differite sono pari ad € 15.904.

## **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
Dirigenti	3
Impiegati	3
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>6</b>

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

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	746.200	88.462

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

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

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 € 3,5) 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 33,7 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 12,3 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;
- € 2.670.276 fidejussioni bancarie rilasciate da La Cassa di Ravenna a favore dell'università di Bologna;
- € 1.468.569 fidejussioni bancarie rilasciate da BPER Banca ed € 3.101.645 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 € 165.153.

-

#### Altri impegni

Vi segnaliamo "altri" impegni verso primarie società di leasing per complessivi € 5,4 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 non permetterà 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. 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.

Il Consiglio di Amministrazione sta continuando a monitorare costantemente la situazione sotto tutti i punti di vista ed ha approvato un piano volto ad attuare azioni per ottimizzare gli equilibri economico-finanziari ed organizzativi del Gruppo Villa Maria e delle sue società partecipate a fronte dei diversi scenari che potranno prospettarsi.

## **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 € 1.792.981 derivante dalla perdita fiscale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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](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 2022 ha in essere mutui e finanziamenti, non assistiti da garanzie reali, per un ammontare complessivo pari ad Euro 260.094543 di cui Euro 200.405.416 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 100.326.158.

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 attuire 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 3.296.120 (fair value).

TIPO	BANCA	NOZIONALE	TASSO DEBITORE CLIENTE	TASSO BANCA	DATA INIZIO	DATA FINE	FAIR VALUE
IRS	UNICREDIT	6.809.491	0,20%	EUR6 M /365	26/03/2019	30/09/2024	223.718
IRS	UNICREDIT	6.666.667	-0,12%	EUR6 M /360	15/06/2020	13/12/2026	469.129
IRS	UNICREDIT	20.080.925	-0,21%	EUR3M /360	31/03/2021	29/12/2023	599.260
IRS	ICCREA	20.080.925	-0,21%	EUR3M /360	30/03/2021	31/12/2023	602.383
IRS	MPS	20.080.925	-0,21%	EUR3M /360	30/03/2021	31/12/2023	600.094
IRS	BNL	20.080.925	-0,21%	EUR3M /360	30/03/2021	29/12/2023	600.271
IRS	CREDIT AGRICOLE	6.526.300	-0,21%	EUR3M /360	30/03/2021	29/12/2023	201.264
<b>Totale Nozionale:</b>		<b>100.326.158</b>			<b>Totale Fair Value</b>		<b>3.296.120</b>

#### Operazioni in valuta

Al 31 dicembre 2022 la società ha in essere un finanziamento in sterline verso la controllata Long Life UK Ltd per il quale è stato rilevato in bilancio una perdita su cambi di € 50.400, 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 € 275.805.

Al 31 dicembre 2022 la società ha inoltre in essere un conto corrente attivo in zloty con Unicredit S.p.A. del valore residuo di 8.220, per il quale è stato rilevato in bilancio un utile su cambi di € 9.246.

Tali utili e perdite su cambi sono evidenziate 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.

### **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 2022 che chiude con un utile di Euro 365.384 che si propone di destinare alla riserva straordinaria, avendo la riserva legale già raggiunto il 5% del capitale sociale.

Lugo, 29 Maggio 2023

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 2021		INCREMENTI DELL'ANNO			DECREMENTI DELL'ANNO			SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2022		
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.	DECREMENTI VENDITA / FUSIONI ALTRI	IMPORTO LORDO	RIVALUTAZ. SVALUTAZ. DELL'ANNO	VALORE A BILANCIO
<b>SOCIETA' CONTROLLATE DIRETTAMENTE</b>										
- ADD Investicje Sp.zoo.	715.033	318.019						1.033.052	-	1.033.052
- Anthea Hospital S.r.l.	17.528.200							17.528.200	-	17.528.200
- 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 Villalba Hospital S.r.l.	2.139.683		1.600.000			(1.351.232)		3.739.683	- 1.351.232	2.388.451
- Clinica Santa Caterina da Siena Srl	436.578		200.000			(322.905)		636.578	- 322.905	313.673
- Clinique internationale de Carthage s.a.	-							-	-	-
- Essential Care D.o.o.	53.439							53.439	-	53.439
- Electromedic Spzoo	-	6.195						6.195	-	6.195
- Eurosets S.r.l.	24.421.341	3.931						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							90.000	-	90.000
- GVM Campus S.r.l.	71.971							71.971	-	71.971
- 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.	355.533					(191.319)		355.533	- 191.319	164.214
- 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.	10.611	2.858.436						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.	168.789					(27.968)	(140.821)	27.968	- 27.968	-
- 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.	38.060		350.000			(342.098)		388.060	- 342.098	45.962
- Hopital Europeen de Paris S.a.	15.782.868							15.782.868	-	15.782.868
- ICLAS S.r.l.	2.474.505							2.474.505	-	2.474.505
- Intercard Sp.zoo	298.580						(298.580)	-	-	-
- Istituto Clinico Casalpallocco srl	91.176							91.176	-	91.176
- 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.	2.942.296		5.000.000			(6.312.081)		7.942.296	- 6.312.081	1.630.215
- Maria Beatrice Hospital S.r.l.	3.854.378		1.200.000			(2.082.591)		5.054.378	- 2.082.591	2.971.787
- 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							22.245.405	-	22.245.405
- Spitali European Sh.P.K.	2.048.606					(868.489)		2.048.606	- 868.489	1.180.117
- Torre della Rocchetta S.r.l.	317.439		650.000			(474.131)		967.439	- 474.131	493.308
- Villa Serena S.p.a.	4.220.955	2.017.960				(3.220.582)		6.238.915	- 3.220.582	3.018.333
- Tiberia S.r.l.	21.854.689							21.854.689	-	21.854.689
<b>Totale società controllate direttamente</b>	<b>435.693.353</b>	<b>5.599.873</b>	<b>9.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.193.396)</b>	<b>(439.401)</b>	<b>449.853.825</b>	<b>- 15.193.396</b>	<b>434.660.429</b>

I PARTE (continua)

II PARTE (segue)

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

SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2021		INCREMENTI DELL'ANNO				DECREMENTI DELL'ANNO		SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2022			
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.	DECREMENTI PER VENDITA / FUSIONI ALTRI	IMPORTO LORDO	RIVALUTAZ. SVALUTAZ. DELL'ANNO	VALORE A BILANCIO
<b>SOCIETA' CONTROLLATE INDIRETTAMENTE</b>											
- Ravenna Medical Center S.r.l.		8.962							8.962	0	8.962
- Primus Forli Medical Center S.r.l.		7.890							7.890	0	7.890
<b>Totale società controllate indirettamente</b>		<b>16.852</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.852</b>	<b>0</b>	<b>16.852</b>
<b>Totale società controllate B.III.1.a)</b>		<b>435.710.205</b>	<b>5.599.873</b>	<b>9.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15.193.396</b>	<b>-439.401</b>	<b>449.870.677</b>	<b>-15.193.396</b>	<b>434.677.281</b>
<b>SOCIETA' COLLEGATE DIRETT. ED INDIRETT.</b>											
- Apeiron S.r.l. (ex GVM Real Estate 2 S.r.l.)		5.649.248					(3.609.654)		5.649.248	-3.609.654	2.039.594
- Centro di Ricerca Genomica per la Salute Scarl		2.700	51.300						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.		3.026.020	5.392.945				(3.282.005)		8.418.965	- 3.282.005	5.136.960
- 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	0	-
- Melograno S.r.l.		378.876							378.876	0	378.876
<b>Totale società collegate B.III.1.b)</b>		<b>10.247.731</b>	<b>5.444.245</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.891.659</b>	<b>0</b>	<b>15.691.976</b>	<b>-6.891.659</b>	<b>8.800.317</b>
<b>ALTRE SOCIETA'</b>											
- Edizioni delle Romagne srl		9.800							9.800	0	9.800
- Fiera di Forli S.r.l.		58.823							58.823	0	58.823
- Genomix4Life		134.834	402.937						537.771	0	537.771
- HAT S.p.A.		140.661						(87.309)	53.352	0	53.352
- Lugo Immobiliare S.p.A.		0							0	0	0
- Mint Street Holding S.p.A. (ex Intermedia Holding S.p.A.)		2.840.816						(563.376)	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		0	303.908						303.908	0	303.908
- Altre società minori		59.286							59.286	0	59.286
<b>Totale altre società B.III.1.d)</b>		<b>3.708.953</b>	<b>706.845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-650.685</b>	<b>3.765.113</b>	<b>0</b>	<b>3.765.113</b>
<b>Totale B.III.1</b>		<b>449.666.889</b>	<b>11.750.963</b>	<b>9.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-22.085.055</b>	<b>-1.090.086</b>	<b>469.327.766</b>	<b>-22.085.055</b>	<b>447.242.711</b>

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.
<b>Società Controllate direttamente</b>							
ANTHEA HOSPITAL SRL CON SOCIO UNICO	Bari - Via Camillo Rosalba, 35-37	€ 2.627.243	-€ 538.381	€ 21.974.531	100,00%	€ 17.528.200	4.446.331
CARINT HOLDING Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - Ul Miechowska 5b/6	Zloty polacchi 568.266	€ 4.043.574	€ 17.119.269	51,00%	€ 5.855.415	2.875.412
ADD INWESTYCJE Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - Ul Miechowska 5b/1	Zloty polacchi 8.400.000	-€ 30.575	€ 1.714.530	50,00%	€ 1.033.052	(175.787)
CITTA' DI LECCE HOSPITAL SRL	Lugo - Piazza Trisi, 16	€ 2.550.000	-€ 2.142.160	€ 33.138.838	100,00%	€ 8.427.017	24.711.821
CLINICA PRIVATA VILLALBA HOSPITAL SRL	Bologna - via di Roncrio, 25	€ 2.000.000	-€ 1.351.231	€ 2.388.451	100,00%	€ 2.388.451	0
CLINICA SANTA CATERINA DA SIENA SRL	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 90.000	-€ 569.577	€ 313.673	100,00%	€ 313.673	0
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) - Budmanijeva 1	Croazia HRK 740.000	-€ 1.833	€ 14.054	53,00%	€ 53.439	(45.990)
ELECTROMEDIC Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - ul. Bronowicka 11	Zloty polacchi 100.000	€ 39.686	€ 61.050	51,00%	€ 6.195	24.941
EUROSETS SRL	Medolla (MO) - Strada Statale 12, 143	€ 2.072.110	€ 889.432	€ 26.046.931	100,00%	€ 24.425.272	1.621.659
GB MANGIONI HOSPITAL SRL	Lecco (LC) - Via Leonardo da Vinci, 49	€ 157.692	€ 812.966	€ 4.219.677	99,74%	€ 520.000	3.688.706
GVM ASSISTANCE SRL	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 100.000	-€ 307.981	-€ 207.981	90,00%	€ 90.000	(277.183)
GVM CAMPUS SRL	Lugo (RA), Piazza Trisi, 16	€ 10.000	-€ 18.439	€ 52.018	100,00%	€ 71.971	(19.953)
GVM ENGINEERING SRL CON SOCIO UNICO	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 10.400	€ 69.460	€ 1.127.762	100,00%	€ 381.761	746.001
GVM FRANCE SARL	Aubervilliers (Francia) - 120, Avenue de la République	€ 50.000.000	-€ 3.612.827	€ 42.213.606	40,00%	€ 20.669.313	(3.783.871)
HOPITAL EUROPEEN DE PARIS S.A.	Aubervilliers (Francia) - 120, Avenue de la République	€ 4.000.000	€ 1.840.809	€ 5.008.819	100,00%	€ 15.782.868	(10.774.049)
GVM FUTURE LIFE SRL	Bari - Viale della Repubblica, 128	€ 20.000	€ 3.148	€ 52.574	100,00%	€ 47.884	4.690
GVM GERIATRIC CARE SRL CON SOCIO UNICO	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 90.000	-€ 191.315	€ 164.214	100,00%	€ 164.214	0
GVM NEXT CARE SRL	Roma - Via Girolamo Benzoni, 45	€ 240.000	-€ 153.733	€ 85.365	51,00%	€ 25.500	18.036
GVM NAPOLI S.r.l.	Lugo (RA) - P.zza Trisi, 16	€ 100.000	-€ 8.176	€ 4.497.454	50,00%	€ 2.247.241	1.486
GVM PUGLIA SRL	Lugo (RA) - Corso Garibaldi, 11	€ 16.013.214	€ 33.405	€ 13.461.513	100,00%	€ 13.428.109	33.404
GVM REAL ESTATE SRL	Milano - Via Larga, 8	€ 8.000.000	€ 8.319.720	€ 234.821.770	99,61%	€ 203.461.644	30.444.321
GVM Poland Sp.z.o.o.	Cracovia (Polonia) - Ul Miechowska 5b/1	Zloty polacchi 26.061.000	-€ 168.235	€ 5.531.697	51,00%	€ 2.869.047	(47.882)
ISTITUTO CLINICO CASALPALOCCO	Roma - Via Vittorio Veneto 96	€ 10.200	-€ 4.298.396	-€ 2.157.234	100,00%	€ 91.176	(2.248.410)
GVM SERVIZII soc.consortile a r.l.	Lugo (RA) - Piazza Trisi, 16	€ 488.800	€ 34.545	€ 1.745.380	100,00%	€ 650.048	1.095.332
GVM Sport Ortho Center srl	CORTINA D'AMPEZZO (BL) VIA CODIVILLA 23 CAP 32043	€ 400.000	-€ 4.762	€ 395.239	100,00%	€ 395.332	(93)
GVM Vergine del Rosario S.r.l.	Lugo (RA) - P.zza Trisi, 16	€ 20.000	-€ 342.097	€ 45.962	100,00%	€ 45.962	0
ICLAS SRL	Rapallo (GE) - Via Cabruna, 21	€ 2.000.000	€ 1.014.190	€ 4.399.876	100,00%	€ 2.474.505	1.925.371
KRONOSAN SRL	Cotignola (RA) - Via Vecchia Corriera, 11	€ 520.000	€ 13.778.452	€ 22.006.713	100,00%	€ 8.228.258	13.778.455
LE DUE MARIE SRL (**)	Lugo (RA) - Via Matteotti, 16	€ 1.143.994	-€ 26.903	€ 926.873	51,00%	€ 599.007	(126.302)
LOGLIFE FORMULA SPA	Castrocaro Terme (FC) - Viale Marconi, 14/16	€ 1.600.000	-€ 6.376.819	€ 1.632.174	99,88%	€ 1.630.215	0
MARIA BEATRICE HOSPITAL SRL	Firenze - Via Manzoni, 12	€ 1.000.000	€ 395.020	€ 2.971.787	100,00%	€ 2.971.787	0
MARIA CECILIA HOSPITAL SPA	Cotignola (RA) - Via Corriera, 1	€ 1.088.324	€ 3.612.807	€ 22.262.302	98,87%	€ 16.787.474	5.223.264
MARIA ELEONORA HOSPITAL SRL	Palermo - Viale Regione Siciliana, 1571	€ 780.000	€ 125.971	€ 7.698.362	100,00%	€ 775.788	6.922.574
MARIA PIA HOSPITAL SRL	Torino - Strada Mongreno, 180	€ 572.000	€ 2.391.808	€ 7.628.539	100,00%	€ 1.072.095	6.556.444
PATTO 2014 PER CASA DI CURA PRIVATA SPA	Avellino - Contrada S.Eustachio 22	€ 1.010.600	€ 2.961.716	€ 26.457.968	69,94%	€ 17.198.373	1.306.330
SALUS HOSPITAL SRL	Reggio Emilia - via U. Levi, 7	€ 3.317.288	€ 1.046.617	€ 16.575.244	98,82%	€ 13.158.291	3.221.365
SAN CARLO DI NANCY SRL	Roma - Via Aurelia 275	€ 10.000.000	€ 1.154.857	€ 16.211.221	100,00%	€ 22.245.405	(6.034.184)
SPITALI EUROPEAN SH.P.K.	Tirana (Albania) - Durres , Kashar , Kthesa Rinas	Lek 811.835.205	-€ 1.264.553	€ 1.533.018	76,98%	€ 1.180.117	1
TORRE DELLA ROCCHETTA	Albuzzano (PV) - P.zza Torre della Rocchetta n. 1,	€ 300.000	-€ 474.132	€ 493.308	100,00%	€ 493.308	0
VILLA SERENA S.P.A	Genova - P.zza Leopardi, 18	€ 812.773	-€ 1.039.246	€ 3.427.198	88,07%	€ 3.018.333	0
TIBERIA HOSPITAL S.R.L.	Roma - Via Emilio Praga 39/41	€ 18.600.000	€ 580.533	€ 20.871.558	100,00%	€ 21.854.689	(983.131)
<b>Totale società controllate direttamente</b>						<b>€ 434.660.429</b>	<b>€ 84.129.109</b>

I PARTE (continua)

II PARTE (segue)

**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.
<b>Società Controllate indirettamente</b>							
RAVENNA MEDICAL CENTER SRL	Ravenna - Via Le Corbusier, 41/43	€ 96.900	-€ 200.199	€ 156.238	4,74%	€ 8.962	(1.556)
PRIMUS FORLI' MEDICAL CENTER SRL	Forlì - Via Punta di Ferro, 2	€ 96.900	-€ 477.321	€ 309.523	5,00%	€ 7.890	7.586
<b>Totale società controllate indirettamente</b>						<b>€ 16.852</b>	<b>6.030</b>

<b>Totale società controllate</b>						<b>€ 434.677.281</b>	<b>€ 84.135.139</b>
-----------------------------------	--	--	--	--	--	----------------------	---------------------

<b>Società Collegate</b>							
IRSAN S.H.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	-€ 75.027	€ 90.538	50,00%	€ 378.876	(333.607)
EMO GVM SRL	Milano - Piazza Giovine Italia, 5	€ 520.000	€ 85.507	€ 2.186.065	49,42%	€ 1.099.485	(19.132)
APEIRON SRL	Ravenna - Via Raul Gardini, 20	€ 4.890.426	-€ 2.028.761	€ 4.087.363	49,90%	€ 2.039.594	0
TOP LIGHT SYSTEM SRL (*)	Roma - Via Stoppani 10	€ 706.000	-€ 4.068	-€ 837.331	46,88%	€ 0	(392.541)
GIERRE TRADING	Roma - Via Veneto, 169	€ 65.800	€ 33.771	€ 313.184	20,00%	€ 91.000	(28.363)
Centro di Ricerca Genomica per la Salute Scarl	Baronissi (SA) -Via Salvador Allende	€ 200.000	€ 121	€ 209.732	27,00%	€ 54.000	2.628
F.A. S.R.L.	Forlì -Via Carlo Segantini 103	€ 12.000.000	-€ 6.820.101	€ 10.409.899	49,34%	€ 5.136.960	(716)
<b>Totale società collegate</b>						<b>€ 8.800.317</b>	<b>-€ 772.133</b>

<b>Altre Società</b>							
FIERA DI FORLI' SPA	Forlì - Via Punta di Ferro	€ 1.679.082	-€ 25.834	€ 1.563.359	0,77%	€ 58.823	(46.785)
LUGO IMMOBILIARE SPA IN LIQ. (*)	Lugo (Ra) - Piazza Baracca, 24	€ 100.000	-€ 446.986	-€ 25.496.928	10,00%	€ 0	0
Genomix4Life S.r.l.	Baronissi (SA) -Via Salvador Allende	€ 125.995	€ 111.561	€ 1.787.868	12,30%	€ 537.771	(317.863)
TERME DI CHIANCIANO SPA (*)	Chianciano Terme - Via Delle Rose 12	€ 3.789.356	-€ 1.466.700	-€ 5.094.903	1,13%	€ 223.733	(223.733)
VI.SE. SPA (**)	Forlì - Corso Mazzini, 10	€ 4.003.998	€ 189.527	€ 4.540.088	0,56%	€ 141.000	(115.576)
PUBBLISOLE SPA (*)	Cesena - Via Dell'Arrigoni 120	€ 4.180.000	-€ 293.533	€ 4.157.490	2,39%	€ 100.000	(636)
HAT SPA	Milano - Via Foro Buonaparte, 12	€ 420.102	€ 5.812.417	€ 6.316.540	2,38%	€ 53.352	96.982
INTERMEDIA H. - MINT STR	Bologna - Via Della Zecca, 1	€ 65.362.521	€ 787.669	€ 48.299.352	1,48%	€ 2.277.440	(1.562.610)
ABC MEDTECH Srl	Milano	€ 84.588			3,59%	€ 303.908	
ALTRE SOCIETA' MINORI					n.a.	€ 59.286	
<b>Totale altre società</b>						<b>3.765.113</b>	<b>-2.170.221</b>

I dati di bilancio si intendono riferiti all'esercizio 2021 dove non diversamente indicato

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

(\*\*) dati riferiti al bilancio al 30/06/2022

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

CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI	VALORE A BILANCIO	INCREMENTI DELL'ANNO			DECREMENTI			SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2022
	A CREDITO	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
Finanziamento c/futuro aumento capitale a Hopital Europeen de Paris s.a.	161.469							161.469
Finanziamento vincolato a Ospedale San Carlo di Nancy S.r.l.	6.000.000			1.000.000	-			7.000.000
Finanziamento SACE GVM Servizi Scarl	9.000.000				-			9.000.000
Finanziamento SACE Istituto Clinico Casalpallocco 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				-			27.000.000
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
<b>Totale crediti verso imprese controllate B.III.2.a</b>	<b>99.661.469</b>	-	-	<b>1.000.000</b>	-	-	-	<b>100.661.469</b>
Finanziamento fruttifero a Irsan Sh.P.K.	157.874							157.874
Finanziamento fruttifero a Melograno	998.645							998.645
<b>Totale crediti verso imprese collegate B.III.2.b</b>	<b>1.156.520</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1.156.520</b>
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
<b>Totale crediti verso altri B.III.2. d</b>	<b>4.875.510</b>	-	-	-	-	-	-	<b>4.875.510</b>
<b>Totale B.III.2.</b>	<b>105.693.499</b>	-	-	<b>1.000.000</b>	-	-	-	<b>106.693.499</b>

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

	31-dic-21	Variazioni	31-dic-22
Finanziamento fruttifero a Carint Holding Sp.Zoo	2.134.350	(212.594)	1.921.756
Finanziamento fruttifero a Città di Lecce S.r.l.	17.517.616	(2.424.747)	15.092.869
Finanziamento fruttifero a Clinica Santa Caterina da Siena Srl	31.744	(31.744)	-
Finanziamento fruttifero a Cosentino Hospital Srl	429.532	563	430.095
Finanziamento fruttifero a GEST Srl	495.810	658.837	1.154.647
Finanziamento fruttifero a GVM Assistance	-	170.000	170.000
Finanziamento fruttifero a GVM Campus	60.223	664	60.887
Finanziamento fruttifero a GVM Carint Polonia	2.363.495	(139.149)	2.224.346
Finanziamento fruttifero a GVM Cortina	645	218	863
Finanziamento fruttifero a GVM Engineering S.r.l.	8.198.972	89.476	8.288.448
Finanziamento fruttifero a GVM France	48.213.679	9.148.992	57.362.671
Finanziamento fruttifero a GVM Future Life S.r.l.	7.340.546	(19.896)	7.320.650
Finanziamento fruttifero a GVM Geriatric Care S.r.l.	44.158	(44.158)	-
Finanziamento fruttifero a GVM Next Care Srl	-	1.794.469	1.794.469
Finanziamento fruttifero a GVM Puglia S.r.l.	119.125	217.644	336.769
Finanziamento fruttifero a GVM Poland	-	2.870.911	2.870.911
Finanziamento fruttifero a GVM Romania s.a.	-	-	-
Finanziamento fruttifero a GVM Servizi Soc.Cons a r.l.	4.070.664	2.314.037	6.384.701
Finanziamento fruttifero a Hopital European de Paris s.a.	20.322.769	(8.014.477)	12.308.292
Finanziamento fruttifero a Immobiliare Monte Mario Srl	979.598	61.093	1.040.691
Finanziamento fruttifero a Istituto Clinico Casalpallocco Srl	-	-	-
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.	53.700.195	5.143.516	58.843.711
Finanziamento fruttifero a Longlife Formula UK	593.615	382.154	975.769
Finanziamento fruttifero a Maria Beatrice Srl	7.440.410	(7.440.410)	-
Finanziamento fruttifero a Maria Eleonora S.r.l.	-	-	-
Finanziamento fruttifero a Ospedale San Carlo di Nancy	10.822.714	(3.577.348)	7.245.366
Finanziamento fruttifero a Primus Forlì Medical Center S.r.l.	-	-	-
Finanziamento fruttifero a Salus Srl	-	-	-
Finanziamento fruttifero a Santa Maria SpA	5.432.135	(3.320.584)	2.111.551
Finanziamento fruttifero a Santa Rita da Cascia	-	-	-
Finanziamento fruttifero a Spitali European SHPK	55.392	887.299	942.691
Finanziamento fruttifero a TMA Tecniche Mediche Avanzate S.r.l.	797.670	1.268.331	2.066.001
Finanziamento fruttifero a Torre della Rocchetta S.r.l.	13.896	156.403	170.299
Finanziamento fruttifero a Vergine del Rosario	206.217	23.908	230.125
Finanziamento fruttifero a Villa Tiberia Hospital	-	144.814	144.814
Finanziamento fruttifero a Villalba S.r.l.	2.001.492	(1.628.198)	373.294
Finanziamento fruttifero ad Anthea Hospital S.r.l.	2.112.817	(1.289.832)	822.985
<b>Totale attività finanziarie non immobilizzate verso imprese controllate</b>	<b>195.522.775</b>	<b>(2.809.808)</b>	<b>192.712.967</b>
Finanziamento fruttifero a Apeiron	2.049.090	69.745	2.118.835
Finanziamento fruttifero a Il Melograno	430.987	211.676	642.663
Finanziamento fruttifero a Top Light System	-	1.039	1.039
Finanziamento fruttifero a FA srl	2.000.000	(1.092.229)	907.771
<b>Totale attività finanziarie non immobilizzate verso imprese collegate</b>	<b>4.480.077</b>	<b>(809.769)</b>	<b>3.670.308</b>
Finanziamento fruttifero a Misilmeri Medical Center	23.206	-	23.206
Finanziamento fruttifero a Geomix4Life	100.000	100.000	200.000
<b>Totale attività finanziarie non immobilizzate verso altre imprese</b>	<b>123.206</b>	<b>100.000</b>	<b>223.206</b>
<b>Totale C.III.7</b>	<b>200.126.058</b>	<b>(3.619.577)</b>	<b>196.606.481</b>

**ALLEGATO E**  
**GRUPPO VILLA MARIA S.p.A.**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO DELL' ESERCIZIO PRECEDENTE**

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPREZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORD.	RISERVA DI RIVALUTAZ.	AVANZO DI FUSIONE	PATRIMONIO NETTO SCISSO	RISERVA PER OP. COP. FLUSSI FIN ATT	RISERVA ARROT. EURO	UTILE ESERCIZIO	TOTALE P. NETTO
<b>SALDI AL 01/01/2020</b>	<b>3.559.425</b>	<b>5.471.272</b>	<b>711.885</b>	<b>18.938.491</b>	<b>251.584</b>	<b>1.747.410</b>	<b>3.076.656</b>	<b>(236.849)</b>	<b>(2)</b>	<b>(580.532)</b>	<b>32.939.340</b>
Assemblea ordinaria, dest. dell'utile: a riserva legale a riserva straordinaria in conto dividendi				(580.532)						580.532	- -
Aumento di cap a pagamento Aumento di cap.a servizio dei rapp.di cambio											- -
Rivalutazione partecipazioni					218.322.352						218.322.352
Valutazione MTM derivati								(118.262)			(118.262)
Arrotondamenti euro											-
Utile al 31/12/20										(2.073.011)	(2.073.011)
<b>SALDI AL 31/12/2020</b>	<b>3.559.425</b>	<b>5.471.272</b>	<b>711.885</b>	<b>18.357.959</b>	<b>218.573.936</b>	<b>1.747.410</b>	<b>3.076.656</b>	<b>(355.111)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.073.011)</b>	<b>249.070.419</b>
<b>SALDI AL 01/01/2021</b>	<b>3.559.425</b>	<b>5.471.272</b>	<b>711.885</b>	<b>18.357.959</b>	<b>218.573.936</b>	<b>1.747.410</b>	<b>3.076.656</b>	<b>(355.111)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.073.011)</b>	<b>249.070.419</b>
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)
<b>SALDI AL 31/12/2021</b>	<b>3.559.425</b>	<b>5.471.272</b>	<b>711.885</b>	<b>16.284.948</b>	<b>218.573.936</b>	<b>1.747.410</b>	<b>3.076.656</b>	<b>(307.110)</b>	<b>(2)</b>	<b>(737.847)</b>	<b>248.380.573</b>

**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 2022									
	Crediti	Debiti	Crediti per consolidato fiscale	Debiti per consolidato fiscale	Costi			Ricavi		
				Beni	Servizi	Altro	Servizi	Altro	Dividendi	
AGRIGENTO MEDICAL CENTER S.R.L.	7.262	310		124.242				6.954		
ANTHEA HOSPITAL S.R.L.	618.771	78.644		96.228				618.382		
APEIRON S.R.L.	48.338	-								
BIOSPORT S.S.D. a. R.L.	-	862								
GVM CARINT HOLDING SP.ZOO.	18.846	484								19.456
CASA DI CURA G.C. RUESCH SPA	-	7.967								
CITTA' DI LECCE HOSPITAL S.R.L.	832.355	-		123.904				576.251		
CLINICA PRIVATA VILLALBA S.R.L.	370.241	-		831.799				156.772		
CLINICA SANTA CATERINA DA SIENA S.R.L.	153.120	7.662	58.737					151.244		
COSENTINO HOSPITAL S.R.L.	2.511	-		25.303				2.511		
EMO GVM SRL	-	8.643								
EUROSETS S.R.L.	-	11.088	175.933							2.500.000
F.A. S.R.L.										
G.B. MANGIONI HOSPITAL SPA	152.501	80.633	458.290					150374		
GVM ASSISTANCE	274	-								
G.V.M. ROMANIA S.A.	-	-								
G.E.ST. SRL	13.098	-		65.276						
GVM CAMPUS S.R.L.	832	-		2.270						
GVM CARINT SPZOO	47.643	-								
GVM CORTINA S.R.L.	212.881	-		247.946				194.944		
GVM ENGINEERING S.R.L.	135.935	3.886	67.198			3.886	-	1.111		
GVM FRANCE	1.705.373	-								
GVM FUTURE LIFE S.r.l.	147.898	106.796	95.876							
GVM GERIATRIC CARE SRL	5.140	269		145.023				4.466		
GVM NAPOLI SRL										
GVM POLAND	266.506	-								
GVM PUGLIA SRL	2.270	-	24.548							
GVM REAL ESTATE S.R.L.	7.192	548.336	2.384.441			46.047	389	7.192		
GVM SERVIZI Soc. Cons. a r.l.	124.364	711.639	267.576			784.326	195	16.224		
GVM VERGINE DEL ROSARIO s.r.l.	10.183	-		203.520				2.011		
HOPITAL EUROPEEN DE PARIS	4.855	-								
HOSPITALITY SRL										
ICLAS SRL	227.238	56.748	535.971					224.004		744.705
IL MELOGRANO SRL	25.571	-								
IMMOBILIARE MONTE MARIO S.R.L.	14.225	-								
IRSAN SHPK										
ISTITUTO CLINICO CASALPALOCCO SRL	293.632	25.818	163.763					326.366		
KEIR S.R.L.										
KRONOSAN S.R.L.	65.054	478.785	6.981.645			290	-	9.208		13.857.196
LE DUE MARIE										
LONGLIFE FORMULA Srl	623.193	284.058		2.856.203		-	296.757	34.685		
LONGLIFE NEW YORK LTD										
LONGLIFE UK	36.019	-								
MARIA BEATRICE HOSPITAL S.R.L.	220.304	11.227	241.169	422.316				166.198		
MARIA CECILIA HOSPITAL S.P.A.	1.651.605	457.729	5.325.250					1.467.391		3.628.309
MARIA ELEONORA HOSPITAL S.R.L.	304.660	49.817	1.519.930					300.444		3.698.095
MARIA PIA HOSPITAL S.R.L.	428.732	104.395	2.160.194					422.132		770.569
OSPEDAL SAINT CHARLES DI BORDIGHERA SRL			256							
OSPEDALE SAN CARLO DI NANCY SRL	1.018.202	-						726.893		
PATTO 2014										
PRIMUS FORLI' MEDICAL CENTER S.R.L.	100.304	1.322		72.683		1.702	-	49.925		
RAVENNA MEDICAL CENTER S.R.L.	23.826	5.961		22.058				23.826		
SALUS HOSPITAL S.P.A.	291.217	44.360	28.547					287.698		
SANTA MARIA HOSPITAL SPA	575.203	32.221						543.159		
SANTA RITA DA CASCIA SRL	32.682	13.116				-	8	32.243		
SOCIETA' SPITALI EUROPEAN ShPK	17.732	-								
TERME DI CASTROCARO SPA				507.215						
T.M.A. S.P.A.	16.992	49	253.011							
TOP LIGHT SYSTEM SRL	15.502	-								
TORRE DELLA ROCCHETTA S.R.L.	19.963	2		278.084				2.729		
VILLA SERENA S.P.A.	213.954	-		467.849				61.288		
TIBERIA HOSPITAL S.R.L.	941.607	-		1.105.552				363.329		2.510.556
VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L.	302.958	98.572	26.299					299.051		

I PARTE (continua)

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)

Denominazione società	RAPPORTI FINANZIARI			
	Esercizio 2022			
	Crediti	Debiti	Oneri	Proventi
AGRIGENTO MEDICAL CENTER S.R.L.	-	227.289	2.894	309
ANTHEA HOSPITAL S.R.L.	822.985	-	24.441	55.829
APEIRON	2.118.835	-	-	94.840
BIOSPORT S.S.D. a R.L.	-	63.095	1.325	-
CASA DI CURA G.C. RUESCH SPA	-	934.306	19.519	-
CITTA' DI LECCE HOSPITAL SRL	15.092.869	-	-	394.940
CLINICA PRIVATA VILLALBA S.R.L.	373.294	-	-	97.360
CLINICA SANTA CATERINA DA SIENA S.R.L.	-	1.050.474	15.220	14
COSENTINO HOSPITAL	430.095	-	-	-
EMO S.R.L.	-	1.013.512	22.155	-
EUROSETS S.R.L.	-	1.755.045	40.462	-
F.A. SRL	907.771	-	-	-
G.B. MANGIONI HOSPITAL SPA	-	9.647.721	189.011	-
GEST SRL	1.154.647	-	-	17.284
GENOMIX4LIFE S.R.L.	200.000	-	-	-
GVM ASSISTANCE	170.000	-	-	274
GVM CAMPUS	60.887	-	-	1.279
GVM CARINT HOLDING SP.Z.O.O	1.921.756	-	-	71.496
GVM CARINT SP.ZO.O.	2.224.346	-	-	77.647
GVM CORTINA	863	-	-	17
GVM ENGINEERING S.R.L.	8.288.448	-	-	203.514
GVM FRANCE	57.362.671	-	-	1.700.835
GVM FUTURE LIFE S.r.l.	7.320.650	-	-	214.955
GVM GERIATRIC CARE S.r.l.	-	105.368	811	1.145
GVM INTERNATIONAL	-	-	-	-
GVM NAPOLI SRL	-	-	-	-
GVM NEXT CARE	1.794.469	-	-	-
GVM POLAND	2.870.911	-	-	266.506
GVM PUGLIA SRL	336.769	-	-	3.729
GVM REAL ESTATE S.r.l.	6.000.000	29.763.291	1.300.744	154.618
GVM ROMANIA S.A.	-	-	-	-
GVM SERVIZI Soc. cons. a r.l. (ex SIA)	15.384.701	-	-	386.040
GVM VERGINE DEL ROSARIO	230.125	-	-	8.136
HOPITAL EUROPEEN DE PARIS	12.469.761	-	-	-
HOSPITALITY SRL	-	-	-	-
ICLAS SRL	-	9.368.826,95	163.609	-
IL MELOGRANO SRL	1.641.308	-	-	25.571
IMMOBILIARE MONTE MARIO	1.040.691	-	-	21.766
IRSAN Sh. P.K.	157.874	-	-	-
ISTITUTO CLINICO CASALPALOCCO S.R.L.	4.500.000	439.626	180.587	115.964
KEIR S.R.L.	-	-	-	-
KRONOSAN S.R.L.	27.000.000	67.908.046	648.218	703.629
LE DUE MARIE	22.619	-	-	-
LOGLIFE FORMULA NY	677	-	-	-
LOGLIFE FORMULA SRL	58.843.711	-	-	1.245.514
LOGLIFE UK	975.769	-	-	36.019
MARIA BEATRICE HOSPITAL S.R.L.	-	2.082.083	11.227	102.212
MARIA CECILIA HOSPITAL S.P.A.	29.000.000	73.444.493	1.333.434	747.320
MARIA ELEONORA HOSPITAL S.R.L.	-	6.727.008,22	190.713	-
MARIA PIA HOSPITAL S.R.L.	-	13.780.588,58	256.724	-
OSPEDALE SAN CARLO DI NANCY	32.245.366	-	-	882.770
PATTO 2014 S.R.L.	-	-	-	-
PRIMUS FORLI' MEDICAL CENTER S.R.L.	-	233.851,77	755	6.154
RAVENNA MEDICAL CENTER S.R.L.	-	961.362,68	14.732	-
SALUS HOSPITAL S.P.A.	-	3.491.084,72	150.913	-
SANTA MARIA SPA	2.111.551	-	7.821	77.079
SANTA RITA DA CASCIA SRL	-	1.935.834,98	30.486	-
SOCIETA' SPITALI EUROPEAN ShPK	942.691	-	-	20.016
TMA SRL	2.066.001	-	-	35.632
TOP LIGHT SYSTEM SRL	1.039	-	-	-
TORRE DELLA ROCCHETTA SRL	170.299	-	-	3.197
TIBERIA HOSPITAL S.R.L.	144.814	0,00	30.112	40.549
VILLA TORRI HOSPITAL S.R.L.	-	19.795.148,32	247.961	-

## ALLEGATO G

### Gruppo Villa Maria S.p.A.

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

	31/12/2021		INCREMENTI		DECREMENTI		31/12/2022	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
<b>Saldo imposte anticipate</b>								
Accantonamento al Fondo svalutazione crediti integrativo	85.205	20.449	480.374	115.290	-	-	565.579	135.739
<b>Totale</b>	<b>85.205</b>	<b>20.449</b>	<b>480.374</b>	<b>115.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>565.579</b>	<b>135.739</b>
<b>Saldo imposte differite</b>								
Dividendi non incassati	66.265	15.904			-	66.265 - 15.904	-	0
<b>Totale</b>	<b>66.265</b>	<b>15.904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66.265 - 15.904</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Totale fondo per imposte differite</b>		<b>15.904</b>		<b>-</b>		<b>- 15.904</b>		<b>0</b>
<b>Totale crediti verso l'erario per imposte anticipate</b>		<b>20.449</b>		<b>115.290</b>		<b>-</b>		<b>135.739</b>

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 2022**

Signori azionisti,

abbiamo esaminato il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dall'organo amministrativo e presentato per la vostra approvazione che chiude con un utile di euro 365.384.

La società di revisione Deloitte & Touche ha svolto la revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2022 e nella sua relazione datata 14 luglio 2023 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 2022, 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 2022 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.

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 2022.

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, sulla base anche delle conoscenze dei provvedimenti assunti dalle Autorità governative ed amministrative a seguito dell'imponente pandemia conseguente alla diffusione del Covid-19. Abbiamo altresì appreso le informazioni sulle operazioni di maggior rilievo in essere e, sulla scorta delle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni da riferire.

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 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..

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

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra comunicata, 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 2022, 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 2022 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, in riferimento all'incertezza causata dalla emergenza epidemiologica COVID-19 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.

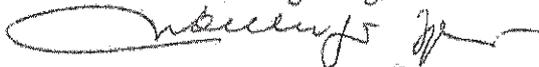
### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Proponiamo quindi all'assemblea l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli Amministratori.

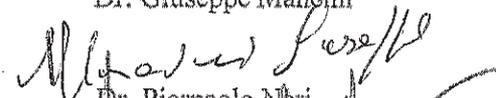
Lugo, 14 luglio 2023

**Il Collegio Sindacale**

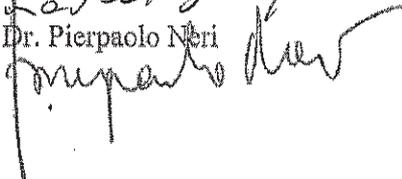
Dr. Gianluigi Longhi



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"), redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del Codice Civile, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, 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 2022, 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.

Ancora | 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: IT03049560166

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](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

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.

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, 14 luglio 2023

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".



## **GRUPPO VILLA MARIA S.P.A.**

Sede: Lugo (Ra) - Corso Garibaldi, 11

Capitale sociale: € 3.559.424,76=

C.F., P.I. e N. iscr. nel Registro delle Imprese di RA 00423510395

R.E.A. n. 90403

### **VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

Oggi, 18 luglio 2023, alle ore 16.45, in ritardo rispetto all'orario stabilito, ma con il consenso degli intervenuti, in Castrocaro Terme (FC) presso il Grand Hotel Castrocaro, via Roma n. 2, si è riunita in seconda convocazione, l'Assemblea ordinaria dei Soci della società "*Gruppo Villa Maria S.p.A.*", per discutere e deliberare sul seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Presentazione ed approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e di tutti i documenti che lo compongono; delibere inerenti e conseguenti;
2. Presentazione ed approvazione del bilancio consolidato e di tutti i documenti che lo compongono; delibere inerenti e conseguenti;
3. Nomina di un membro del Collegio Sindacale e nomina del Presidente ai sensi dell'art. 2401 c.c.;
4. Determinazione dei compensi per il Consiglio di amministrazione.

Assume la Presidenza a norma di Statuto, il Presidente Ettore Sansavini il quale, dopo aver dato lettura dei punti all'ordine del giorno, constata e dà atto:

- che la riunione è stata regolarmente convocata, con avviso inviato con raccomandata con ricevuta di ritorno, in prima convocazione il



30 giugno 2023 in questo luogo, ed in seconda convocazione per  
oggi alle ore 16.00 medesimo luogo;

- che è presente in proprio e per delega (agli atti della società) il  
95,86% del capitale sociale e, quindi, un totale di n. 661.282 zioni  
su n. 689.811, come da foglio presenze allegato al presente  
verbale;
- che sono presenti per il Consiglio di Amministrazione oltre sé  
Presidente, i vice Presidenti Prof. Giuseppe Speciale, e Prof. Livio  
Pietro Tronconi, i consiglieri Eleonora Sansavini, Alba Becattini,  
Sonia Selletti e Roberto Ertola;
- che è presente l'intero Collegio Sindacale, ovvero il Presidente  
Giuseppe Mancini ed i Sindaci Effettivi dottori Gianluigi Longhi e  
Pierpaolo Neri.

Il Presidente, rilevato che l'Assemblea in prima convocazione è  
andata deserta, dopo aver accertato l'identità e la legittimazione dei  
presenti ai sensi di legge e del vigente statuto sociale, dichiara  
(essendo presenti azionisti rappresentanti in proprio e per delega la  
maggioranza del capitale sociale) l'Assemblea validamente costituita  
ed atta a deliberare sul predetto ordine del giorno e chiede ai presenti  
di poter chiamare a svolgere le funzioni di segretario, l'avv. Emanuele  
Poggi, presente per invito.

Ottenuto il consenso degli intervenuti, l'avv. Emanuele Poggi, che  
ringrazia ed accetta l'incarico, viene designato segretario.

Prima di avviare i lavori dell'assemblea il Presidente chiede di poter  
ricordare il dott. Erminio Tonon, già Presidente del Collegio  
Sindacale del Gruppo Villa Maria, professionista di altissimo  
spessore, uomo dalle doti eccezionali, scomparso improvvisamente lo



scorso febbraio. Il Dott. Tonon ha rivestito per anni la funzione di equilibrato e sapiente professionista ma soprattutto è stato per il Presidente, per la sua famiglia e per tutti i dirigenti del Gruppo un imprescindibile punto di riferimento, una voce autorevole, un supporto, una guida lucida e ponderata. Manca molto a tutti si ritiene doveroso rivolgergli un ultimo grato pensiero.

Il Presidente ricorda poi anche il dott. Sandro Mazzantini, venuto a mancare il 22 dicembre 2022, che è stato a lungo amministratore delegato di ICLAS, Villa Serena e Ospedale Saint Charles di Bordighera.

Talentuoso cardiologo, era molto stimato a Genova, dove per anni era stato primario dell'ospedale San Martino. Il dott. Sandro Mazzantini era imparziale giudice di sé stesso e irreprensibile nell'etica del lavoro e dei rapporti, antepoendo al proprio bene, il bene dell'azienda, e la logica del servizio, a favore della collettività.

Il Presidente chiede di alzarsi tutti in piedi per un momento di silenzio, nel loro ricordo.

Al termine il Presidente ricorda come ogni anno, in questa occasione, l'Assemblea dei soci viene chiamata a discutere e approvare sia il bilancio d'esercizio della società, sia il bilancio consolidato del Gruppo Villa Maria ancorché quest'ultimo sia un atto di competenza del solo Consiglio di Amministrazione e non necessiti di una formale approvazione da parte dell'Assemblea. Ciò non di meno, è ormai una prassi consolidata illustrare compiutamente anche il bilancio consolidato e chiederne l'approvazione ai Soci, trattandosi del documento che meglio di ogni altro descrive e rappresenta la realtà e le prospettive del Gruppo.

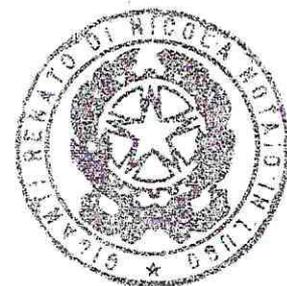


Il Presidente passa quindi alla presentazione del bilancio civilistico di G.V.M. S.p.A., aprendo quindi la trattazione del primo punto posto all'ordine del giorno.

Il Presidente, dispensato dalla totalità dei presenti che si ritengono sufficientemente informati dal materiale distribuito, lascia la parola al dott. Fabio Gardelli, Direttore Amministrativo del Gruppo, che, avvalendosi di elaborati predisposti in merito, illustra i documenti riportanti lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa, esponendo i principali fatti caratterizzanti l'esercizio 2022.

Al termine di questo intervento viene lasciata la parola al dott. Gianluigi Longhi il quale provvede alla lettura della Relazione del Collegio Sindacale al bilancio civilistico chiuso al 31 dicembre 2022. Riprende la parola il dott. Gardelli che provvede alla lettura della Relazione della Società di revisione Deloitte & Touche al bilancio civilistico del Gruppo Villa Maria S.p.A., documento che conferma che il bilancio civilistico è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, e che esso è pertanto redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Al termine dell'ampia ed approfondita disamina, il Presidente dichiara di essere disponibile per ogni chiarimento che dovesse essere richiesto, ma l'assemblea si dichiara esaurientemente informata ed approva, con il voto contrario del solo Socio Borghesi, il bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, che evidenzia un utile di Euro 365.384, nonché la proposta del Consiglio di amministrazione di destinare tale utile a riserva straordinaria.



Dopo tale votazione, il Presidente passando al secondo punto posto all'ordine del giorno, presenta il bilancio consolidato dell'esercizio concluso al 31 dicembre 2022.

Ottenuto il consenso e dispensato in modo unanime dalla lettura integrale del bilancio consolidato, il Presidente dà lettura della relazione sulla gestione del Gruppo volta a dare una visione d'insieme all'attività svolta dal Gruppo nel corso dell'esercizio.

Il Presidente lascia poi la parola al dott. Fabio Gardelli il quale illustra ai presenti l'andamento nel suo complesso delle società facenti parte del Gruppo nel corso del 2022. Il dott. Gardelli, avvalendosi di elaborati predisposti in merito, presenta i principali dati ponendo in risalto le differenze registrate rispetto agli ultimi esercizi.

Viene lasciata poi la parola al dott. Gianluigi Longhi il quale, provvede, alla lettura della Relazione del Collegio Sindacale al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, ricordando a nome del Collegio stesso la figura del dottor Tonon.

Viene poi lasciata la parola al dott. Fabio Gardelli per la lettura della relazione della Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. al bilancio consolidato del Gruppo Villa Maria S.p.A..

Al termine dell'ampia ed esauriente esposizione, e ad esito di alcuni chiarimenti chiesti dai soci, l'Assemblea, con l'astensione del Socio Borghesi, approva la Relazione sulla gestione ed il bilancio consolidato del Gruppo Villa Maria S.p.A. al 31 dicembre 2022.

Si passa poi al terzo punto posto all'ordine del giorno il Presidente ricorda che a seguito del decesso del dott. Erminio Tonon sopra commemorato, è subentrato quale componente del Collegio Sindacale



il dott. Pierpaolo Neri, già sindaco supplente e il dott. Giuseppe Mancini ha assunto il ruolo di Presidente di detto Collegio.

Si rende quindi necessario provvedere alla nomina del sindaco effettivo e supplente necessari per l'integrazione del Collegio, e così nominare il Presidente del Collegio Sindacale.

Il Presidente invita i Soci a formulare delle proposte.

Emerge la proposta di confermare quale sindaco il dott. Pierpaolo Neri, nominare Presidente del Collegio Sindacale il dott. Gianluigi Longhi e sindaco supplente il dott. Francesco Amatulli.

Il Sindaco Francesco Amatulli (contattato al telefono) si dichiara disponibile ad accettare l'incarico dichiarando di aver depositato, ai sensi di legge, il proprio curriculum personale e professionale contenente l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società e la dichiarazione di inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità.

Il Presidente, non registrando altri interventi, mette ai voti detta proposta.

Ad esito di un veloce dibattito l'Assemblea all'unanimità

#### DELIBERA

- di nominare fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 il dott. Gianluigi Longhi nato a Faenza (RA) il 28 ottobre 1961, residente a Lugo Viale Miraglia n. 15, codice fiscale LNGGLG61R28D458Z, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili al n. 32823 con D.M. del 12.04.1995 pubblicato su G.U. n. 31 bis del 21.04.1995, Presidente del Collegio Sindacale;
- di nominare fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 il dott. Pierpaolo Neri nato a Forlì il 17 giugno 1959, residente a Forlì,



via Fontana di Riatti n. 8, codice fiscale NREPPL59H17D704F, iscritto nel registro dei Revisori Contabili al n. 40953 con D.M. 12/04/1995 pubblicato su G.U. n. 31 bis del 21/04/1995, Sindaco effettivo;

- di nominare fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 il dott. Francesco Amatulli nato a Putignano (BA) il 14 ottobre 1969, residente a Bologna (BO) Viale Antonio Aldini n. 220/1, codice fiscale MTLFNC69R14H096M, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili al n. 185958 con D.M. del 03.08.2022 pubblicato su G.U. n. 68 del 26.08.2022, Sindaco supplente.

In merito al quarto punto all'ordine del giorno il Presidente chiede ai presenti di procedere alla definizione dell'emolumento per il consiglio di amministrazione, per l'esercizio 2023.

A seguito di un breve dibattito, emerge la proposta di confermare al Consiglio di amministrazione l'emolumento del 2022 anche per il 2023.

Chiamata a votare la suddetta proposta, l'assemblea, con il voto contrario del socio Borghesi e l'astensione dei singoli Consiglieri, che rivestono la qualifica di socio, delibera a maggioranza di confermare l'emolumento del 2022 anche per il 2023, lasciando al Consiglio di amministrazione la determinazione delle modalità di ripartizione dello stesso tra i singoli consiglieri.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola il Presidente, dopo aver ringraziato gli intervenuti, dichiara sciolta l'assemblea alle ore 18.45.

Il Presidente

Ettore Sansavini

Il Segretario

Emanuele Poggi