



Camera di Commercio
Napoli



registroimprese

www.registroimprese.it

N. PRA/88848/2014/CNAAUTO

NAPOLI, 03/07/2014

RICEVUTA DELL'AVVENUTA PRESENTAZIONE VIA TELEMATICA ALL'UFFICIO
REGISTRO IMPRESE DI NAPOLI
DEI SEGUENTI ATTI E DOMANDE:

RELATIVAMENTE ALL'IMPRESA:
COLEMAN S.P.A.

FORMA GIURIDICA: SOCIETA' PER AZIONI
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE: 02711741211
DEL REGISTRO IMPRESE DI NAPOLI

NUMERO REPERTORIO ECONOMICO AMMINISTRATIVO: 508167

ELENCO DEGLI ATTI PRESENTATI:

1) 713 BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO

DT.ATTO: 31/12/2013

ELENCO DEI MODELLI PRESENTATI:

B DEPOSITO DI BILANCI D'ESERCIZIO ED ELENCO DEI SOCI

DATA DOMANDA: 03/07/2014 DATA PROTOCOLLO: 03/07/2014

ESATTI PER DIRITTI		**0,00**	CASSA AUTOMATICA
TOTALE	EURO	**0,00**	
*** Pagamento effettuato in Euro ***			

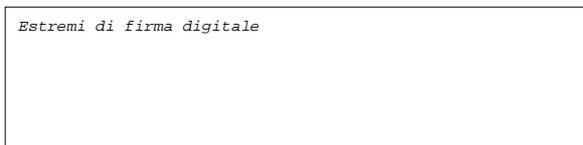
INDIRIZZO DI RIFERIMENTO: 04846171215-ROBERTO MARIA DONATELLA-PIAZZ

FIRMA DELL'ADDETTO
PROTOCOLLO AUTOMATICO ISTRUTTORIA IN CORSO

Data e ora di protocollo: 03/07/2014 12:35:44

Data e ora di stampa della presente ricevuta: 03/07/2014 16:20:49

Estremi di firma digitale



Coleman S.p.A. - Medicina Futura Group

Codice fiscale 02711741211 – Partita iva 02711741211

VIA A. DE GASPERI, 25 - 80011 ACERRA NA

Numero R.E.A 508167

Registro Imprese di NAPOLI n. 02711741211

Capitale Sociale sottoscritto e versato € 9.906.000

Bilancio Consolidato al 31/12/2013

STATO PATRIMONIALE

(In Euro)

ATTIVO	Al 31/12/2013	
	Parziali	Totali
A	CREDITI VERSO SOTTOSCRITTORI DI SFP	
A.I	Per apporti ancora dovuti	14.620.000
B	IMMOBILIZZAZIONI	
<i>B.I</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>	
B.I.1	Costi di impianto e di ampliamento	4.525
B.I.2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	120.446
B.I.3	Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	132.051
B.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.228
B.I.5	Avviamento	108.300
	-) Differenza di consolidamento	2.979.567
B.I.6	Immobilizzazioni in corso e acconti	193.200
B.I.7	Altre immobilizzazioni immateriali	2.747.185
Totale	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	6.287.502
<i>B.II</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>	
B.II.1	Terreni e fabbricati	22.290.316
B.II.2	Impianti e macchinario	9.788.093
B.II.3	Attrezzature industriali e commerciali	1.234.872
B.II.4	Altri beni materiali	860.264
B.II.5	Immobilizzazioni in corso e acconti	3.309.749
Totale	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	37.483.294
<i>B.III</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	



B.III.1	Partecipazioni		318.504
B.III.1.a	Partecipazioni in imprese controllate	-	
B.III.1.b	Partecipazioni in imprese collegate	-	
B.III.1.d	Partecipazioni in altre imprese	318.504	
B.III.2	Crediti		-
Totale	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		318.504

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	44.089.300
--------------------------------	-------------------

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.I RIMANENZE

C.I.1	Materie prime, sussidiarie e di consumo		395.758
Totale	RIMANENZE		395.758

**C.II CREDITI CHE NON COSTITUISCONO
IMMOBILIZZAZIONI**

C.II.1	Crediti verso clienti		31.469.250
	esigibili entro l'esercizio successivo	31.469.250	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	
C.II.2	Crediti verso imprese controllate		-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	
C.II.3	Crediti verso imprese collegate		-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	
C.II.4	Crediti verso imprese controllanti		-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	
C.II.4-bis	Crediti tributari		273.362
	esigibili entro l'esercizio successivo	272.728	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	634	
C.II.4-ter	Imposte anticipate		64.405
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	64.405	
C.II.5	Crediti verso altri		2.097.905
	esigibili entro l'esercizio successivo	2.097.905	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	
Totale	CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		33.904.922

C.III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C.III.6	Altri titoli	340.000
Totale	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	340.000

C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

C.IV.1	Depositi bancari e postali	2.449.417
C.IV.2	Assegni	22.874
C.IV.3	Denaro e valori in cassa	46.107
Totale	DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.518.398

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	37.159.078
---------------------------------	-------------------

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

D.I	Ratei e risconti attivi	709.468
-----	-------------------------	---------

TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	709.468
---------------------------------------	----------------

TOTALE ATTIVO	96.577.846
----------------------	-------------------

PASSIVO

Al 31/12/2013

Parziali

Totali

A PATRIMONIO NETTO

A.I	Capitale		9.906.000
A.IV	Riserva legale		1.268.053
A.VII.	Altre Riserve		30.566.105
A.VII.a	Riserve facoltative	30.253.384	
A.VII.e	Riserva di Consolidamento	312.721	
A.VIII	Utile (perdite) portati a nuovo		617.669
A.IX	Utile (perdita) dell'esercizio		599.042
TOTALE PATRIMONIO NETTO			42.956.869

A PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DI TERZI

A.X	Utile (perdite) portati a nuovo		227.431
A.XI	Utile (perdita) dell'esercizio		77.954

TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	305.385
---	----------------

TOTALE PATRIMONIO NETTO	43.262.254
--------------------------------	-------------------

B	FONDI PER RISCHI E ONERI	
B.2	Fondo per imposte, anche differite	2.783.203
B.3	Altri fondi	-

TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	2.783.203
--	------------------

C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	2.003.588
----------	---	------------------

D	DEBITI	
D.1	Obbligazioni	1.184.832
	esigibili entro l'esercizio successivo	23.232
	esigibili oltre l'esercizio successivo	1.161.600
D.4	Debiti verso banche	24.022.360
	esigibili entro l'esercizio successivo	18.315.802
	esigibili oltre l'esercizio successivo	5.706.558
D.5	Debiti verso altri finanziatori	5.831.261
	esigibili entro l'esercizio successivo	425.803
	esigibili oltre l'esercizio successivo	5.405.458
D.6	Acconti da clienti	-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-
D.7	Debiti verso fornitori	15.277.286
	esigibili entro l'esercizio successivo	15.277.286
D.9	Debiti verso imprese controllate	-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-
D.11	Debiti verso imprese controllanti	-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-
D.12	Debiti tributari	644.582
	esigibili entro l'esercizio successivo	644.582
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	726.090
	esigibili entro l'esercizio successivo	726.090
D.14	Altri debiti	830.745
	esigibili entro l'esercizio successivo	830.745
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-

TOTALE DEBITI	48.517.156
----------------------	-------------------

E	RATEI E RISCONTI PASSIVI	
----------	---------------------------------	--



E.I Ratei e risconti passivi

11.645

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI

11.645

TOTALE PASSIVO

96.577.846

CONTI D'ORDINE

0

TOTALE CONTI D'ORDINE

0

CONTO ECONOMICO
(In Euro)

CONTO ECONOMICO

Al 31/12/2013

Parziali

Totali

A VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni

28.762.789

A.5 Altri ricavi e proventi

499.095

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE

29.261.884

B COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

4.200.265

B.7 Costi per servizi

9.505.300

B.8 Costi per godimento di beni di terzi

867.987

B.9 Costi per il personale

8.060.214

B.10 Ammortamenti e svalutazioni

2.461.070

B.10.a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

666.874

B.10.b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

1.794.196

B.11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

360.349

B.12 Accantonamenti per rischi

-

B.13 Altri accantonamenti

-

B.14 Oneri diversi di gestione

482.324

TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE

25.937.509



Differenza tra valore e costi della produzione **3.324.375**

C PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C.16	Altri proventi finanziari		740.046
C.16.d	Proventi diversi dai precedenti	740.046	
C.17	Interessi ed altri oneri finanziari		(1.270.428)
C.17.d	Interessi e altri oneri finanziari verso altri	(1.270.428)	

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI **(530.382)**

D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D.19	Svalutazioni		(36.151)
D.19.a	Svalutazioni di partecipazioni	(36.151)	

TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE **(36.151)**

E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

E.20	Proventi straordinari		2.173
E.20.b	Altri proventi straordinari	2.173	
E.21	Oneri straordinari		(1.340.896)
E.21.a	Minusvalenze da alienazioni	(1.293.619)	
E.21.b	Imposte relative a esercizi precedenti	-	
E.21.c	Altri oneri straordinari	(47.277)	

TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI **(1.338.723)**

Risultato prima delle imposte **1.419.119**

22	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
22.a	Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	(695.463)	
22.b	Imposte differite sul reddito dell'esercizio	(43.239)	
22.c	Imposte anticipate sul reddito dell'esercizio	(3.421)	

23 Risultato dell'esercizio inclusa la quota di terzi **676.996**

23 -Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi **77.954**



Nota integrativa al bilancio consolidato al 31 dicembre 2013

Premessa

Signori Azionisti, la presente Nota Integrativa rappresenta parte integrante del primo bilancio consolidato del Gruppo Coleman Medica Futura, redatto in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente.

Struttura e contenuto del Bilancio Consolidato

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 è stato redatto in conformità al decreto legislativo 9 aprile 1991 n° 127 di attuazione della IV e VII direttiva CEE e comprende il bilancio della Coleman SpA, società capogruppo, ed i bilanci delle società controllate delle quali detiene l'intero capitale sociale o la quota di maggioranza.

La Nota Integrativa, come lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico, è stata redatta in unità di euro. Si rileva che, relativamente agli schemi di Stato Patrimoniale e del Conto Economico, di cui agli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile, richiamati dall'art. 32 del D.lgs 127/91, non sono state riportate le voci precedute da numeri arabi che presentano saldo nullo, quindi per le restanti voci la numerazione non è sequenziale, rimanendo identica a quella prevista dai citati schemi.

Natura e composizione del Gruppo

Il gruppo Medicina Futura opera nel settore della Sanità privata accreditata da quarantuno anni e dal 1994 anno di costituzione della Coleman S.p.A. per effetto di una fusione tra due società, il gruppo si è specializzato nell'offerta di servizi sanitari all'avanguardia con i più elevati standard internazionali.

Durante questo ventennio il poliambulatorio di Acerra appartenente alla Coleman S.p.A., è cresciuto esponenzialmente, divulgandosi sul tutto il territorio della Regione, affiancando alla Coleman altre società controllate, quali Alpha Srl; IOS Srl (già Casa di Cura Meluccio); Clinica San Felice Srl; Hematology Srl; Cardiology Srl; Studio di Medicina di Laboratorio Bresciani Srl e Società Consortile Hospital Service arl. Il gruppo possiede e gestisce 9 sedi distribuite nei comuni di Acerra, Napoli, Nola, Pomigliano d'Arco e Casalnuovo, tutte prevalentemente impegnate nel campo della prevenzione e della cura delle patologie gravi.

Di recente il gruppo ha investito in un reparto di cardiologia invasiva di ultimissima generazione con unità di terapia intensiva coronarica, nonché nel settore della neurologia interventistica e della neuro radio-chirurgia; inoltre il gruppo possiede il più grande laboratorio di analisi della regione, il quale da sempre cuore pulsante della MFG effettua circa un milione di prestazioni all'anno ed è molto impegnato sui settori di alta specializzazione come la Genetica e l'Anatomia Patologica.

La Coleman rappresenta la società Capogruppo ed è specializzata nelle seguenti Business Units:



- 1) Diagnostica per Immagini
- 2) Medicina Nucleare
- 3) Radioterapia
- 4) Cardiologia
- 5) Fisiokinesiterapia
- 6) Laboratorio d'analisi
- 7) Lungodegenza Medica

Principi di Redazione del Bilancio Consolidato

Area di consolidamento

L'elenco delle società incluse nel consolidamento con il metodo integrale è riportato nel seguente prospetto:

Denominazione	Sede	Quota di possesso del Gruppo
IOS Srl	Pomigliano D'Arco	99,95%
Alpha Srl	Nola	51%
Cardiology Srl	Napoli	95%
Hematology Srl	Napoli	95%
Laboratori Bresciani Srl	Napoli	100%
Casa di Cura San Felice Srl	Pomigliano D'Arco	100%
Società Consortile Hospital Service Arl	Acerra	100%

I bilanci delle società consolidate sono quelli redatti dalle singole società, opportunamente modificati e riclassificati, ove necessario, per uniformarli ai criteri di valutazione di cui all'art. 2426 C.C., omogenei nell'ambito del Gruppo, interpretati ed integrati dai principi contabili raccomandati dai consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

I bilanci di tutte le società consolidate si riferiscono all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Principi di consolidamento

Consolidamento con il metodo integrale

Le attività e le passività nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nell'area di consolidamento sono ripresi integralmente (metodo dell'integrazione globale).

Il valore di carico delle partecipazioni consolidate è eliminato a fronte delle corrispondenti frazioni di patrimonio netto di queste ultime sulla base dei valori contabili riferiti alla data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento.

Le differenze rilevate dal raffronto tra i valori di acquisizione delle partecipazioni consolidate e le corrispondenti quote di patrimonio netto risultanti dai bilanci delle singole partecipate, se negative, sono state imputate ad una posta del patrimonio netto consolidato denominata "Riserva di consolidamento"; se positive, sono state imputate alle singole voci di bilancio e per la parte non imputabile alle precedenti, alla voce "Differenza da consolidamento". Nel caso in cui tale eccedenza non corrisponde ad un reale maggior valore delle partecipate, tale differenza è iscritta in detrazione della riserva di consolidamento, fino a concorrenza della medesima,

oppure addebitata al conto economico.

Nella Riserva di Consolidamento sono state incluse anche le differenze scaturenti in seguito all'acquisto, cessione in tutto o in parte di ulteriori quote societarie di aziende già incluse nell'area di consolidamento.

Sono eliminati i debiti e crediti tra le società consolidate con il metodo dell'integrazione globale così come i costi e ricavi nonché gli utili e le perdite conseguenti da operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nel patrimonio.

Vi sono partecipazioni di terzi sugli importi di capitale, riserve, e perdite dell'esercizio in quanto la partecipazione nella consolidata Alpha Srl è del 51 per cento, nelle consolidate Cardiology Srl ed Hematology Srl è del 95% e nella consolidata IOS Srl è del 99,95%.

Le quote di patrimonio netto e del risultato d'esercizio di competenza di terzi esterni al gruppo sono state opportunamente evidenziate in apposite voci del patrimonio netto consolidato e del conto economico consolidato.

Le imposte dell'esercizio nel conto economico consolidato rappresentano il valore aggregato del carico d'imposta gravante su ciascuna delle società del gruppo, attesa la neutralità ai fini fiscali del bilancio consolidato nel sistema tributario italiano.

Criteri di formazione

Il presente bilancio consolidato, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto in osservanza delle norme di legge introdotte dal decreto legislativo 9 aprile 1991 n° 127 e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del periodo. Per tali finalità vengono conseguentemente fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. Le valutazioni sono state effettuate secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, rispettando i criteri ed i vincoli stabiliti dall'art. 2426 C.C., non essendovi motivi di deroga ed osservando il principio di competenza economica in ragione d'esercizio.

Il presente bilancio consolidato è stato redatto nel rispetto degli artt. 2423 ss. del Codice Civile ed in particolare:

- nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- contabilizzando, alla data di riferimento, solo gli utili effettivamente realizzati e tenendo conto delle perdite di competenza del periodo, anche solo temute, e dei rischi prevedibili;
- tenendo conto della competenza economica dei componenti positivi e negativi di reddito, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- valutando separatamente gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci (principio dell'omogeneità);
- non modificando i criteri di valutazione da un esercizio ad un altro;
- considerando la funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo, dando rilevanza alla necessità che nei fatti di gestione prevalga la sostanza sulla forma;
- relativamente all'attività di impresa i rapporti con le società collegate o controllate, i rapporti con le economie esterne alla prevedibile evoluzione sulla gestione e ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda alla Relazione sulla Gestione;



Criteria di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

ATTIVO

Immobilizzazioni Immateriali

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

In particolare:

I costi di impianto ed ampliamento iscritti in bilancio con il consenso del Collegio Sindacale, in considerazione della loro utilità pluriennale, sono ammortizzati in un periodo non superiore ai cinque esercizi.

I costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità sono stati iscritti nell'attivo del bilancio, con il consenso del Collegio Sindacale, in considerazione della loro utilità pluriennale. L'ammortamento è calcolato in cinque anni a quote costanti a decorrere dal momento in cui l'immobilizzazione si è resa disponibile per l'utilizzo o, comunque, ha cominciato a produrre benefici economici per l'impresa; l'ammontare dei costi non ancora ammortizzati è ampiamente coperto dalle riserve disponibili.

I diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti fra le attività al costo di acquisto o di produzione. Nel costo di acquisto sono stati computati anche gli oneri accessori. Tali costi sono ammortizzati in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, che normalmente corrisponde a un periodo massimo di cinque esercizi. I software acquistati da terzi sono ammortizzati in 5 esercizi.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, iscritto nell'attivo patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale, per un importo pari al costo per esso sostenuto, viene ammortizzato per un periodo pari a 5 esercizi.

La voce "Differenza da consolidamento" è ammortizzata in un periodo pari a 5 esercizi.

Le altre immobilizzazioni immateriali includono principalmente le spese per migliorie effettuate su beni di terzi ammortizzati in funzione del minor tempo stimato tra la vita utile e la durata dei relativi contratti che ne consentono l'utilizzo. Inoltre, accoglie la voce "Autorizzazioni" all'esercizio di struttura sanitaria ex DGRC n. 7301/01 per attività in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale. Per la voce in commento è stato stabilito un periodo di ammortamento della durata di 10 anni sulla scorta della vita utile e dell'ingente valore sostenuto per l'acquisto del ramo d'azienda.

Gli ammortamenti sono stati portati in diretta diminuzione dell'attivo in sede di redazione del presente bilancio, e si riferiscono alle immobilizzazioni immateriali la cui utilizzazione è limitata nel tempo. 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 presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.



Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, compresi gli oneri accessori e i costi direttamente imputabili al bene.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate a quote costanti secondo aliquote commisurate all'effettivo deperimento ed al consumo dei beni, conformemente al disposto dell'art. 2426 n. 2 del Codice Civile; per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte del 50 per cento per riflettere il minor contributo al processo produttivo del relativo investimento.

Le aliquote di ammortamento utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

Fabbricati	3%
Impianti, macchinario	7,5%
Altri beni:	
Mobili e arredi	10%
Macchine elettroniche	10%
Autovetture	10%
Autoveicoli da lavoro	12,5%

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 presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

I beni strumentali di modesto costo unitario inferiore a Euro 516,46 e di ridotta vita utile sono completamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

Le immobilizzazioni in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto comprese le spese ad essi direttamente imputabili.

Operazioni di locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo finanziario, contabilizzando a conto economico un onere finanziario (per competenza nel periodo di durata del contratto) corrispondente all'eccedenza del totale dei canoni contrattuali rispetto al costo (valore normale) del bene in locazione finanziaria. Il valore del bene è iscritto tra le immobilizzazioni materiali alla data di entrata in vigore del contratto al valore normale del bene e del prezzo di riscatto previsto dal contratto, con correlativa iscrizione al passivo di un debito di pari importo, che viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote di capitale incluse nei canoni contrattualmente previsti. Il valore del bene iscritto all'attivo viene sistematicamente ammortizzato, secondo le aliquote indicate nella sezione delle Immobilizzazioni Materiali.

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

Attivo Circolante:

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al costo di acquisto, calcolato mediante il metodo del costo medio ponderato. Le rimanenze di magazzino, che si riferiscono principalmente a materiali di consumo, sono iscritte in bilancio al minore tra il costo di acquisto, maggiorato degli eventuali oneri accessori direttamente imputabili, ed il valore di presumibile realizzo derivante dall'andamento di mercato.

Crediti

I crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo, ottenuto riducendone il valore nominale mediante apposito fondo di svalutazione, con separata indicazione dei crediti con scadenza entro ed oltre i dodici mesi.

Non sono rilevati nell'attivo crediti per interessi di mora ai sensi del D.Lgs. 231/2002 quando, alla luce delle condizioni di mercato, si considera incerta la prospettiva di esigerli e di incassarli. Per gli stessi motivi, non sono rilevati nel passivo debiti per interessi di mora.

Alla data di chiusura del presente esercizio non vi sono crediti in valuta estera.

Titoli

I titoli sono iscritti al costo di acquisto. Nel valore di iscrizione si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione.

Disponibilità Liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi sono stati determinati tenendo conto del principio della competenza economica; essi consistono in proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi, ed in costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

PASSIVO

Fondi rischi e oneri.

Tale voce include gli stanziamenti effettuati per fronteggiare le perdite e gli oneri che risultino certi o probabili, di natura determinata, il cui ammontare e la data di sopravvenienza siano indeterminati alla data di chiusura dell'esercizio.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nella nota integrativa e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.



Fondo Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

E' determinato in base al combinato disposto dell'articolo 2120 del codice civile, della legge n. 297 del 29/05/1982 e dei contratti collettivi di lavoro in vigore e rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei 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 è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Ai sensi della legge 296/2006, le quote maturate a decorrere dal 1 gennaio 2007 sono trasferite ai fondi di previdenza complementare (per i dipendenti che hanno optato per tale destinazione) oppure trasferite all'apposito fondo di tesoreria presso l'INPS (per i dipendenti che hanno optato per il mantenimento del TFR in azienda).

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale con separata indicazione per ciascuna voce degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo, ai sensi dell'articolo 2424 del Codice Civile.

In particolare, i debiti verso fornitori sono registrati al netto degli sconti commerciali, con separata indicazione dei debiti con scadenza entro ed oltre i dodici mesi. I debiti inoltre, sono inoltre rettificati dai resi nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Alla data di chiusura nel presente bilancio non vi sono debiti in valuta estera.

Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti passivi sono stati determinati tenendo conto del principio della competenza economica; essi consistono in costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed in proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Contratti derivati

Le operazioni di copertura sono iscritte rilevando le eventuali oscillazioni dello strumento in contrapposizione a quelle simmetricamente contrarie che interessano lo strumento coperto.

Costi e Ricavi

I costi e i ricavi sono stati contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi. I ricavi sono iscritti anche tenendo conto della effettività del loro riconoscimento da parte delle ASL locali.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e, per quanto riguarda la parte corrente, rappresentano gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti. Per quanto riguarda le Imposte differite/anticipate dell'esercizio, nel bilancio sono state recepite le imposte che, pur essendo

di competenza di esercizi futuri, sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite). La rilevazione delle imposte anticipate si fonda sul presupposto che, sulla base degli elementi previsionali relativi ai prossimi esercizi, sussiste la ragionevole certezza dell'effettivo recupero delle stesse.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate avvengono alle normali condizioni di mercato e nell'interesse della società.

Commento alle voci di bilancio

Attività

A) Crediti verso sottoscrittori di SFP per apporti ancora dovuti

Saldo al 31/12/2013	Euro	14.620.000
Saldo al 31/12/2012	Euro	-
Variazioni	Euro	<u>(14.620.000)</u>

Ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto Sociale con delibera del 9 dicembre 2013 il Consiglio d'Amministrazione della Coleman S.p.A ha deliberato l'emissione ai sensi dell'art. 2346 comma 6 c.c., in una o più tranche, di n° 3.500.000 Strumenti finanziari partecipativi (gli "SFP") del valore nominale di Euro 10,00 per un valore nominale massimo complessivo di Euro 35.000.000 riservati ai soli soci, dipendenti, collaboratori libero professionisti, consulenti, amministratori e manager (i "Key-People") delle società del gruppo Coleman Medicina Futura (tutte le società controllate, collegate e controllanti della Coleman Spa) che siano individuati dall'organo amministrativo come destinatari dell'emissione, da attribuirsi a fronte dell'Apporto di opere o servizi, da effettuarsi a cura dei destinatari a partire dal momento della sottoscrizione. Alla data del 31 dicembre 2013, il saldo della voce A.I "Crediti verso sottoscrittori di SFP per apporti ancora dovuti" è pari ad euro 14.620.000 e si riferisce ai crediti per Strumenti Finanziari Partecipativi per titoli emessi nei confronti dei titolari degli SFP che regoleranno il relativo apporto mediante l'erogazione di prestazioni che avverranno in più esercizi a partire dal 01/01/2014.

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Il dettaglio della voce al 31 dicembre 2013 è il seguente:



Immobilizzazioni immateriali	31/12/2013
Costi di impianto e ampliamento	4.525
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	120.446
Diritti di brevetto ed utilizzazione delle opere d'ingegno	132.051
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.228
Avviamento	108.300
Differenza di consolidamento	2.979.567
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	193.200
Altre Immobilizzazioni Immateriali	2.747.185
Totale	6.287.502

Le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 6.287.502 e sono iscritte al costo di acquisto comprensivo dei costi accessori. Le quote di ammortamento dell'esercizio ammontano complessivamente ad Euro 666.874.

In particolare:

La voce "**Costi di impianto e ampliamento**" si riferiscono ai costi notarili sostenuti in sede di costituzione delle società Hematology Srl e Cardiology Srl. Il saldo complessivo a fine esercizio, per effetto delle quote di ammortamento di esercizio, è pari ad Euro 4.525.

La voce "**Costi di ricerca e sviluppo e di pubblicità**" si riferisce ai costi di adesione all'ASPAT, associazione di categoria a cui le società del gruppo hanno aderito. Tali costi sono stati capitalizzati con il consenso del collegio sindacale, ai sensi dell'art.2426 comma 5 del Codice Civile. Il saldo finale per effetto delle quote di ammortamento ammonta ad Euro 120.446.

La voce "**Diritti di brevetto ed utilizzazione delle opere d'ingegno**" si riferisce al costo per l'acquisto della licenza d'uso del software in nostro possesso. Il saldo finale per effetto delle quote d'ammortamento già imputate ammonta ad Euro 132.051.

La voce "**Avviamento**" iscritto a titolo oneroso si riferisce per 41.660 alla società IOS Srl per effetto dell'acquisto nel 2010 del ramo d'azienda della società Casa di Cura San Felice Srl e per 66.640 alla società Alpha Srl per effetto dell'acquisto del ramo d'azienda della Diagnostica ETR Srl, avvenuto nel 2008.

La voce "**Differenza di consolidamento**" si riferisce alla differenza non attribuita agli assets tra il valore di carico della partecipazione della Coleman Spa in IOS Srl e la corrispondente frazione di Patrimonio Netto di quest'ultima.

La voce "**Immobilizzazioni in corso e acconti**" si riferisce per Euro 121.040 alla Hematology e per Euro 72.160 alla Cardiology e sono entrambi relativi a canoni di fitto di ramo d'azienda pagati rispettivamente alla CMT Centro Medicina Territoriale Srl ed alla CMT Polispecialistica Srl; tali canoni sono stati capitalizzati in quanto computati ad anticipi per il futuro acquisto del ramo d'azienda, in quanto entrambe le società in data 8 gennaio 2013 hanno esercitato il diritto di opzione ai sensi dell'art. 13 del contratto di fitto del ramo d'azienda.

La voce "**Altre immobilizzazioni immateriali**" per Euro 2.747.185 si riferisce prevalentemente a costi sostenuti ed alle spese accessorie, per l'effettuazione di interventi diretti a migliorare, ampliare ed ammodernare i fabbricati in cui vengono svolte le attività sanitarie.

II. Immobilizzazioni materiali

Il dettaglio della voce al 31 dicembre 2013 è di seguito riepilogato:

Immobilizzazioni materiali	31/12/2013
Terreni e Fabbricati	22.290.316
Impianti e macchinari	9.788.093
Attrezzature industriali e commerciali	1.234.872
Altri beni	860.264
Immobilizzazioni in corso ed acconti	3.309.749
Totale	37.483.294

Le immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio sono pari ad Euro 37.483.294 al netto degli ammortamenti di periodo pari ad Euro 1.468.279.

In particolare:

I **Terreni e Fabbricati**, ammontanti ad Euro 22.290.316, sono stati iscritti al costo di acquisto e si riferiscono alle strutture in cui vengono svolte le attività sanitarie. In base ad una puntuale applicazione del principio contabile OIC.16, riletto alla luce delle novità fiscali introdotte dal D.L. 223/2006, e a seguito anche di una revisione delle stime sulla vita utile degli immobili strumentali, si è provveduto nei precedenti esercizi a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree sottostanti e pertinenziali.

Il valore attribuito ai terreni, ai fini del suddetto scorporo, è stato individuato sulla base del criterio forfetario di ripartizione del costo unitario stabilito dal legislatore fiscale, che si ritiene congruo, e dunque applicando il 20% al costo dell'immobile al netto di costi incrementativi capitalizzati e rivalutazioni.

Gli **Impianti e Macchinari** sono pari alla fine dell'esercizio, al netto della relativa quota di ammortamento, ad Euro 9.788.093. La voce si riferisce agli acquisti fatti dalle diverse società per la dotazione di impianti e macchinari per lo svolgimento delle attività sanitarie e per il funzionamento delle strutture operative.

Le **Attrezzature Industriali e Commerciali** sono pari ad Euro 1.234.872 e si riferiscono ad attrezzature specifiche utilizzate per lo svolgimento delle attività sanitarie.

Gli **Altri Beni Materiali** ammontano complessivamente ad Euro 860.264 e si riferiscono prevalentemente a mobili e arredi, macchinari elettronici d'ufficio e mezzi di trasporto interno.

La voce **Immobilizzazioni in Corso e Acconti**, pari a Euro 3.309.749 si riferisce per Euro 480.000 agli acconti versati dalla Coleman SpA alla società Res Domus Immobiliare a titolo di caparra confirmatoria relativamente all'acquisto dell'immobile di Casalnuovo a tutt'oggi in fitto; per Euro 495.000 ad impianti della IOS Srl ancora in fase di montaggio alla fine dell'esercizio; per Euro 2.334.749 ad un immobile in costruzione di proprietà della Alpha Srl.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a complessivi Euro 318.504 e si riferiscono alla quota di partecipazione della Coleman SpA nella società San Paolo SpA di Nola, di cui riportiamo di seguito le informazioni relative al bilancio 2013.

<i>Denominazione Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Partecipazioni possedute</i>	<i>Valore bilancio</i>	<i>Patrimonio Netto</i>	<i>Utile (Perdita)</i>
S. Paolo S.p.a. Nola	180.600	9,67%	318.499	2.059.342	446.154

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Le rimanenze si riferiscono per la totalità alle giacenze finali di materiali di consumo ed a farmaci e alla fine dell'esercizio in commento sono pari complessivamente ad Euro 395.758.

II. Crediti

I crediti ammontano complessivamente ad Euro 33.904.922 e sono così suddivisi:

<i>Descrizione</i>	<i>Entro 12 mesi</i>	<i>Oltre 12 mesi</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
Crediti verso clienti	31.469.250	-	-	31.469.250
Crediti Tributari	272.728	634	-	273.362
Imposte anticipate	-	64.405	-	64.405
Verso altri	2.097.905	-	-	2.097.905
Totali	33.839.883	65.039	-	33.904.922

In particolare di seguito si riportano le informazioni relative alle sopraelencate voci di bilancio:

Crediti verso Clienti

La voce crediti verso clienti, al 31 dicembre 2013 pari a Euro 31.469.250, al netto di un Fondo svalutazione crediti pari a circa Euro 342.836, appostato nel corso dei precedenti esercizi a presidio delle prevedibili perdite da realizzo. Va precisato che il fondo ha natura esclusivamente prudenziale, in quanto si ritiene del tutto esclusa l'ipotesi di mancato incasso relativo ai sopracitati crediti, per molti dei quali sono già intervenute sentenze favorevoli in seguito alle azioni giudiziarie volte al recupero degli stessi. Per la residua parte dei crediti per i quali non sono ancora intervenute sentenze favorevoli e precisamente per i crediti relativi agli adeguamenti tariffari che con il DM 378/98 intervennero per le branche di Diagnostica per Immagini, Radioterapia e Medicina Nucleare e che la regione Campania non riconobbe



interpretando in maniera errata il Decreto Ministeriale, è intervenuta una sentenza del TAR Campania n° 7858/2002 e successivamente il Commissario ad Acta per l'attuazione del piano di rientro sanitario con una sua nota avente ad oggetto "Piano dei Pagamenti dei debiti sanitari - Linee guida disciplinanti le modalità di esecuzione dei protocolli d'intesa sottoscritti dal Commissario ad Acta in data 7 - 9 agosto 2012 con le associazioni di categoria della specialistica ambulatoriale e della riabilitazione" entrambi indicanti l'errata interpretazione da parte della regione del DM378/98 e di conseguenza attribuendo agli erogatori privati gli adeguamenti tariffari sopra menzionati.

In seguito a tale interpretazione autentica del Commissario, le ASL hanno intrapreso trattative con le società del Gruppo interessate al fine di risolvere il contenzioso in maniera bonaria e dopo lunghe trattative nel mese di maggio 2014 il giorno 5 la Coleman capogruppo e l'ASL hanno firmato un accordo transattivo con il quale la stessa riconosce alla Coleman l'intero credito. Di conseguenza la Coleman ha rinunciato alla prosecuzione delle azioni legali in corso. Pertanto la società ha concesso all'ASL di erogare tale somma in tre rate mensili a partire dal 30 giorno successivo all'accettazione della proposta.

Alla luce dell'accordo transattivo siglato, possiamo ritenere che non sussiste alcun rischio relativo ad i crediti iscritti in bilancio. Nel complesso riteniamo che il Fondo rischi su crediti suddetto possa essere considerato congruo, anche alla luce dei pareri dei legali che seguono i pochi contenziosi ancora in essere.

Il saldo dei crediti in contenzioso, incluso nella voce crediti vs clienti, afferisce alle note debito ricevute dall'Asl Napoli 3 Sud per regressioni tariffarie 2008, per le quali è in corso un contenzioso. La contropartita di tali note di debito è stata registrata negli altri debiti per pari importo.

Con l'accordo siglato con l'ASL di cui sopra, le parti hanno sanato anche le note debito emesse dall'ASL, la quale ha riconosciuto l'errore commesso ed ha autorizzato la società ad emettere nuove fatture nei propri confronti. Le somme relative a tale contenzioso saranno erogate dall'ASL con le stesse modalità dei crediti v/clienti e cioè in tre rate mensili a partire dal 30 giorno successivo all'accettazione della proposta.

Crediti tributari

I crediti tributari, pari a fine esercizio ad Euro 279.288, si riferiscono prevalentemente al credito per istanza di rimborso Irap presentata dalle società del Gruppo all'amministrazione finanziaria nel corso del precedente esercizio.

Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate sono relative a differenze temporanee deducibili, ammontano a complessivi euro 64.405.

Crediti verso Altri

Sono iscritti complessivamente per Euro 2.097.905 e sono relativi prevalentemente ad acconti a fornitori, depositi cauzionali per le strutture prese in fitto e ad anticipi su retribuzione dei dipendenti.

La voce include anche crediti vantati verso Beta Sky (circa 1,6 milioni) riclassificati nei crediti verso altri, a seguito dell'avvenuto incasso da parte dell'intermediario dei crediti verso il cliente ceduto. Il Gruppo, assistito dai propri legali, ha provveduto a esporre denuncia verso l'intermediario per appropriazione indebita, notificando un atto di citazione per il recupero degli importi dovuti.



Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce comprende l'investimento nel F.do liquidità ARCA di Euro 340.000, effettuato nel corso del 2012 da parte della capogruppo Coleman SpA.

Disponibilità liquide

La valutazione delle disponibilità liquide è stata effettuata in base al loro valore nominale. La voce ammonta a fine esercizio ad Euro 2.518.398, e risulta costituita per Euro 2.449.417 da depositi bancari, per Euro 22.874 da cassa assegni e per Euro 46.107 da denaro contante in cassa. I saldi dei conti correnti bancari risultano raccordati con gli estratti conto pervenuti dagli istituti di credito. Non vi sono conti in valuta diversa dall'Euro.

Ratei e risconti

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La voce, alla fine dell'esercizio in commento, risulta pari ad Euro 709.468 e si riferisce prevalentemente ai risconti delle quote di polizze assicurative di competenza di esercizi successivi.

Passività

Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2013 ha un valore complessivo pari ad Euro 43.262.254, comprensivo di un utile di esercizio di Euro 676.996.

La voce **Capitale Sociale**, ammontante ad Euro 9.906.000, rappresentato da 19.050.000 azioni dal valore nominale pari ad Euro 0,52 cad. interamente sottoscritto e versato.

La voce **Riserva Legale**, ammontante complessivamente ad Euro 1.268.053 e risulta costituita con la destinazione del 5% dell'utile d'esercizio degli anni precedenti, la cui destinazione è stata deliberata dall'Assemblea dei soci.

La voce **Altre Riserve** ammonta ad Euro 30.566.105 ed è così composta:

- I. **Riserva per emissione SFP** pari ad euro 14.620.000, si riferisce all'emissione di strumenti finanziari partecipativi, così come descritto di seguito : ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto Sociale con delibera del 9 dicembre 2013 il Consiglio d'Amministrazione della Coleman S.p.A ha deliberato l'emissione ai sensi dell'art. 2346 comma 6 c.c., in una o più tranche, di n° 3.500.000 Strumenti finanziari partecipativi (gli "SFP") del valore nominale di Euro 10,00 per un valore nominale massimo complessivo di Euro 35.000.000 riservati ai soli soci, dipendenti, collaboratori libero professionisti, consulenti, amministratori e manager (i "Key-People") delle società del gruppo Coleman Medicina Futura (tutte le società controllate, collegate e controllanti della Coleman Spa) che siano individuati dall'organo amministrativo come destinatari dell'emissione, da attribuirsi a fronte dell'Apporto di opere o servizi, da effettuarsi a cura dei destinatari a partire dal momento della sottoscrizione. Gli SFP non danno, né possono dare, diritto a rimborso o



restituzione. Gli SFP non sono trasferibili ad alcun titolo. È fatta, tuttavia, salva la possibilità che gli stessi siano trasferiti alla Società: in questo caso, i diritti patrimoniali attribuiti dagli SFP di proprietà della Società restano sospesi, senza alcun diritto di accrescimento a favore degli altri Titolari. Tutti gli SFP attribuiscono ai titolari diritti patrimoniali, ma non amministrativi. In particolare, tutti gli strumenti partecipano alla ripartizione di una parte dell'Utile di esercizio in egual misura alle Condizioni indicate nel Regolamento di emissione.

II. Riserva Facoltativa pari ad Euro 15.633.384 riferite principalmente per Euro 956.517 ad una riserva da conferimento della Coleman SpA, per Euro 57.600 a riserve statutarie della IOS Srl, per Euro 14.676.866 alla riserva facoltativa costituita dalla Coleman SpA.

La voce **utili e perdite portati a nuovo** è pari ad Euro 617.669.

La voce relativa alla **Riserva di consolidamento** è pari ad Euro 312.721 ed è relativa alla differenza nata dal raffronto tra i valori di acquisizione delle partecipazioni consolidate e le corrispondenti quote di patrimonio netto risultanti dai bilanci delle singole partecipate, al momento del primo consolidamento.

Il prospetto seguente indica la possibile futura utilizzazione delle voci patrimonio netto:

PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL RISULTATO NETTO E IL PATRIMONIO NETTO DELLA CONSOLIDANTE E I RISPETTIVI VALORI RISULTANTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO

Il patrimonio netto consolidato di gruppo e il risultato economico consolidato di gruppo al 31/12/2013 sono riconciliati con quelli della controllante come segue:

Descrizione	2013	
	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto
Valori in Euro		
Bilancio Civile Coleman SpA	324.328	41.751.725
Acquisizione risultati a nuovo delle partecipate post acquisizione		347.115
Acquisizione risultati delle partecipate per l'esercizio 2013	164.680	164.680
Riserva di consolidamento		312.721
Eliminazione operazioni intragruppo:		
- Rettifica risultati da cessione cespiti intragruppo	95.568	(525.026)
Rilevazione Effetti dei leasing finanziari	92.421	1.211.041
Totale rettifiche da consolidamento	352.669	1.510.530
Bilancio Consolidato del gruppo Colman	676.997	43.262.255

B) Fondi per rischi ed oneri

Il fondo rischi è pari ad Euro e 2.783.203 ed è prevalentemente relativo a fondi per imposte differite, generatesi per rettifiche di consolidamento. In particolare il dettaglio è di seguito evidenziato:

- Euro 203.218 per imposte differite sulla eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate;
- Euro 626.735 per imposte differite generate sulla contabilizzazione dei leasing con il metodo finanziario;
- Euro 2.048.023 per imposte differite generatesi sull'allocazione di parte della differenza di consolidamento sul valore dell'immobile della San Felice Srl.
- Euro 311.663 altre imposte differite residuali generatesi su differenze temporanee derivanti dai bilanci civilistici consolidati;

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il saldo al 31 dicembre 2013 si compone del debito per tfr lordo pari a Euro 2.003.588 e rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/13 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

D) Debiti

Il totale dei debiti al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 48.517.156, sono tutti verso debitori italiani e sono valutati al loro valore nominale. La scadenza degli stessi è così suddivisa:

<i>Descrizione</i>	<i>Entro 12 mesi</i>	<i>Oltre 12 mesi</i>	<i>Oltre 5 anni</i>	<i>Totale</i>
Obbligazioni	23.232	1.161.600	-	1.184.832
Debiti verso banche	18.315.802	5.706.558	-	24.022.360
Debiti verso fornitori	15.277.286	-	-	15.277.286
Debiti verso altri finanziatori	425.803	5.405.458	-	5.831.261
Debiti verso controllate	-	-	-	-
Debiti verso collegate	-	-	-	-
Debiti tributari	644.582	-	-	644.582
Debiti verso istituti di previdenza	726.090	-	-	726.090
Altri debiti	830.745	-	-	830.745
				48.517.156

Il Debito v/Obbligazionisti, in capo alla Coleman, è rappresentato da un residuo saldo di interessi di Euro 23.232 ancora da pagare e la restante somma di Euro 1.161.600 si riferisce al Prestito Obbligazionario con scadenza luglio 2015. Tale prestito è stato emesso a febbraio 2010 avente una durata di 5 anni con scadenza luglio 2015.

Il Debito v/Banche pari ad Euro 24.022.360, si riferisce per 18.315.802 a debiti verso banche per scoperti di conto corrente ed alla quota a breve dei finanziamenti contratti con gli istituti di credito, e per Euro 5.706.558 alla quota a medio e lungo termine dei mutui bancari.



Di seguito il dettaglio informativo dei finanziamenti:

Importo finanziato 10.000.000
Durata 10 anni a partire dalla data di erogazione
Rate semestrali posticipate
Prima rata in scadenza 30/04/2007
Tasso di interesse euribor a 6 m + 0,15+0,95 per anno fino al 31/10/2013
 1,448 dal 31/10/2013

Importo finanziato 1.875.000
Durata 7 anni + 1 di pre-ammortamento
Rate semestrali posticipate
Prima rata in scadenza 15/06/2012
Tasso di interesse Euribor 6 mesi + 1,8% fino al 14/12/2013
 2,174% annuo dal 15/12/2013

Dei debiti v/Banche di cui sopra, viene evidenziato quello con garanzia reale:

Debiti con garanzia reale	Garanzia	Oltre i 5 anni	Totale Al 31/12/2013
Mutui pass. bancari	Ipoteca di 1° grado sull'immobile a favore del BNL	Euro 10.000.000 (al 31/10/2006)	Euro 3.909.775
Finanziamento BNL		1.875.000	1.604.167

Si segnala che la società su entrambi i finanziamenti ha stipulato dei derivati il cui market to market al 31 dicembre 2013 è complessivamente negativo per Euro 47.041. Si riporta di seguito il dettaglio dell'operazione:

Tipologia	data stipula	data di efficacia	data di scadenza	Nozionale	MTM al 31 dic 13
Interest Rate Swap	07/04/2006	29/04/2016	25/07/2016	8.421.053	- 30.591
Interest Rate Swap	07/04/2006	14/01/2011	15/12/2017	1.875.000	- 16.450

Debiti v/Istituto di Previdenza

La voce ammonta complessivamente ad Euro 726.090 ed accoglie principalmente i debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale per le quote a carico dell'azienda e per le ritenute operate ai dipendenti.

Debiti Tributarî

La voce ammonta complessivamente ad Euro 644.582 relativi ai debiti verso l'Erario a fine esercizio per imposte e tasse correnti.

Altri Debiti

In tale voce vengono riclassificati i debiti di natura diversa da quelli precedentemente esposti. Tale voce include tra l'altro retribuzioni, contributi e premi assicurativi da liquidare, per un valore complessivo pari ad 830.745.

E) Ratei e risconti

Il ratei e risconti passivi sono pari ad Euro 11.648 e rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Importo
<u>RATEI PASSIVI:</u>	
Interessi su Prest.Obblig.Inded.	0
Interessi su Prestito Obblig.	0
Interessi su titoli ENI	0
Interessi pass su finanz.	2.160
Int.pass. su mutuo	9.488
Totale Ratei	11.648

Conto economico

A) Valore della produzione

La voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" ammonta complessivamente ad Euro 28.762.789 e sono relativi per la maggior parte alle prestazioni erogate in regime di convenzione con il Sistema Sanitario Nazionale. La voce degli "Altri ricavi e proventi" è pari ad Euro 499.095 e sono relativi principalmente ad abbuoni attivi, sopravvenienze ordinarie attive, altri ricavi e proventi vari.

B) Costi della produzione

6 - Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

La voce materie prime, sussidiarie, di consumo e merci ammontante ad Euro 4.200.265 e sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

7 - Per Servizi

La voce "costi per servizi" ammontante complessivamente ad Euro 9.505.300 e sono relativi principalmente per circa Euro 4,5 milioni ai compensi per i professionisti, per circa Euro 500 mila ad oneri bancari e di factoring, ad utenze per le utenze (energia elettrica,



acqua, gas e spese telefoniche) per circa Euro 700 mila, a manutenzioni contrattualizzate per impianti e macchinari per circa Euro 500 mila e per la restante parte a prestazioni di servizi vari.

8- Per godimento beni di terzi

La voce ammonta ad Euro 867.987 e si riferisce prevalentemente ai costi di noleggio di ulteriori macchinari medicali e di autovetture aziendale non in leasing.

9 - Costi per il personale

I costi per il personale dipendente ammontano complessivamente ad Euro 8.060.214 e rappresentano il costo globale sostenuto nel corso dell'esercizio, comprensivo di tutti gli oneri accessori, per i dipendenti in forza presso l'azienda.

Dati sull'occupazione

Si riportano di seguito i dettagli in merito all'organico medio aziendale relativo all'esercizio in commento:

<i>Organico</i>	31/12/13
Impiegati	190
Operai	28
Dirigenti	1
Collaboratori	10
Totale	229

10 - Ammortamenti e Svalutazioni

Le quote di ammortamento ammontano complessivamente ad Euro 2.461.070, relativi per circa Euro 666.874 agli ammortamenti di periodo delle immobilizzazioni immateriali e per circa Euro 1.794.196 agli ammortamenti di periodo delle immobilizzazioni materiali.

14 - Oneri diversi di gestione

Tale voce ammontante complessivamente ad Euro 482.324 e sono relativi ad imposte indirette, tasse e contributi varie sostenuti dalle diverse società come di seguito dettagliato: Euro 189.394 per la Coleman, Euro 138.155 per la IOS, Euro 110.004 per la Alpha e la restante parte dalle società minori.



C) Proventi e oneri finanziari

Gli oneri e proventi finanziari netti sono pari ad Euro (530.382) e si riferiscono:

- per 740.046 a proventi finanziari diversi, principalmente relativi per Euro 685.050 ad interessi di mora maturati sui crediti vantati verso l'ASL di riferimento per tardati pagamenti su crediti riconosciuti da decreti ingiuntivi alla società Coleman SpA;
- per Euro (1.270.428) ad interessi finanziari verso gli istituti di finanziamento relativi ai contratti di mutui bancari e factoring.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:

A seguito del fallimento intervenuto per la società ASQ Spa, partecipata dalla società Coleman per Euro 36.151, si è provveduto alla rilevazione della perdita della partecipazione, ritenendo non recuperabile la quota parte detenuta.

E) Proventi e oneri straordinari

La voce è pari ad Euro (1.338.723) è relativa principalmente per Euro (1.141.666) ad una minusvalenza derivante dalla vendita di beni strumentali (PET TAC) effettuata dalla società Coleman; per Euro (151.953) ad una minusvalenza derivante dalla vendita di beni strumentali (PET TAC) effettuata dalla società IOS.

22 - Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sul reddito sono accantonate secondo il principio di competenza, rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

In bilancio sono presenti imposte correnti per Euro 695.463, imposte differite per Euro 43.239 e imposte anticipate per Euro 3.421.



Altre considerazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio Sindacale

<i>Qualifica</i>	<i>Compenso</i>
Amministratori	228.053
Collegio Sindacale	41.519
Società di Revisione	46.200

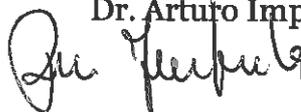
Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22 ter, si segnala che non vi sono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione
Dr. Arturo Improta





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N°39**

COLEMAN SPA

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2013



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N°39

Agli azionisti della
Coleman SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Colema SpA e sue controllate ("Gruppo Coleman") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Coleman SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Coleman al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.
- 4 A titolo di richiamo di informativa segnaliamo quanto segue:
 - La società ha inserito nella relazione sulla gestione i dati essenziali del bilancio consolidato pro-forma al 31 dicembre 2012. Il nostro giudizio sul bilancio della Coleman SpA non si estende a tali dati.
 - Il Gruppo ha in essere alcune controversie con le ASL e con terzi, relative a crediti iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2013 e relativi ad anni precedenti. Gli amministratori hanno fornito nella nota integrativa, ai paragrafi "Crediti verso Clienti" e "Crediti verso altri", la descrizione di tali controversie, le evoluzioni delle stesse con particolare riferimento alla transazione con la ASL Napoli 3 Sud effettuata dalla capogruppo ed i motivi in base ai quali ritengono congrui, anche sulla scorta del parere dei propri consulenti legali, la consistenza dei relativi fondi al 31 dicembre 2013.

PricewaterhouseCoopers SpA

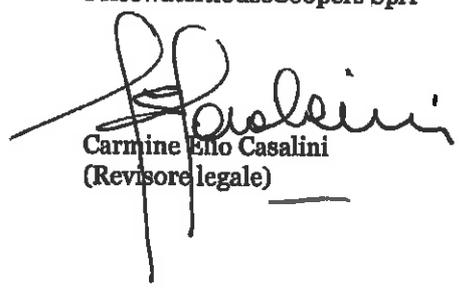
Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 30A Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - Roma 00154 Largo Pochettil 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Foscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- Nel corso dell'esercizio 2013 la capogruppo ha aumentato il capitale sociale a fronte del conferimento da parte della Prime Capital Holding SpA di quote della IOS Srl pari al 71 per cento del capitale sociale della stessa. Inoltre la capogruppo ha incrementato la voce "Crediti verso sottoscrittori SFP per versamenti ancora dovuti" ed una specifica "Riserva per emissione SFP" del patrimonio netto per 14.620 migliaia di Euro per effetto della emissione, nel dicembre del 2013, di strumenti finanziari partecipativi. La descrizione delle operazioni e gli effetti delle stesse sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2013 sono illustrati nella nota integrativa nel paragrafo "Patrimonio Netto".
- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Coleman SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n°001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Coleman SpA al 31 dicembre 2013.

Napoli, 27 maggio 2014

PricewaterhouseCoopers SpA



Carmine Ello Casalini
(Revisore legale)

Relazione sulla gestione della Coleman SpA

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo al vostro esame e alla vostra approvazione si è chiuso con un “Valore della Produzione” per € 29,261m ed un utile di esercizio di competenza di gruppo per € 0.599m dopo lo stanziamento di imposte correnti per € 0.695m e della fiscalità differita e anticipata positiva per € 46.660.

Il Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo Coleman S.p.A. – Medicina Futura, ha redatto il bilancio consolidato del Gruppo Medicina Futura per l’esercizio 2013 in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 127 del 9.4.1991 e del D. Lgs. 32/2007 che ha dato parziale attuazione al contenuto della direttiva 51/03.

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione:

Arturo Improta	Presidente e Amministratore Delegato
Simone Improta	Amministratore Delegato
Maria Elena Improta	Consigliere Delegato

Collegio Sindacale:

Valerio Di Stasio	Presidente del Collegio Sindacale
Anna Striano	Sindaco effettivo
Pietro Antonio Ferraro	Sindaco effettivo

Società di Revisione:

PricewaterhouseCoopers S.p.A. - Napoli, Piazza dei Martiri 58

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale rimangono in carica fino all’approvazione del bilancio di esercizio 2014. Il Revisore Legale è stato nominato per il periodo 2013-2015.

DATI SOCIETARI

Coleman S.p.A.

Sede legale: 80011 ACERRA (Na) - Via Alcide De Gasperi 107

Tel: 081.21.20.711

Fax: 081.21.20.722

Cap. Soc.: Euro 9.906.000,00 interamente versato

Codice fiscale, Partita IVA e Iscrizione al Registro Imprese di Napoli 02711741211

R.E.A. di Napoli n. 508167

www.medicinafutura.it



Premessa

La società Capogruppo Coleman S.p.A. si è avvalsa della possibilità offerta dal D. Lgs. 32/2007 che consente alle società tenute alla redazione del bilancio consolidato di presentare un'unica Relazione sulla Gestione per il bilancio d'esercizio e per il bilancio consolidato; si è dato quindi maggiore rilievo, ove opportuno, alle questioni rilevanti per il complesso delle imprese incluse nell'area di consolidamento.

La società ha redatto il bilancio consolidato al 31-12-2012 in pro-forma, che si allega alla presente relazione

Il Gruppo Medicina Futura - Coleman S.p.A.

Il gruppo Medicina Futura opera nel settore della Sanità privata accreditata da quarantuno anni e dal 1994 anno di costituzione della Coleman S.p.A. per effetto di una fusione tra due società, il gruppo si è specializzato nell'offerta di servizi sanitari all'avanguardia con i più elevati standard internazionali.

Il gruppo con le sue 9 sedi operative in regime di Accredimento con il SSN, gestite attraverso le 8 società incluse nell'area di consolidamento, si occupa prevalentemente della diagnosi, la cura ed il follow up delle patologie cliniche più diffuse nel mondo Occidentale Industrializzato caratterizzato da un alto tasso di inquinamento, tali patologie sono conosciute come i 4 killer, in quanto ancora non totalmente guaribili dalla scienza; tra le più diffuse vi è il cancro.

Il gruppo, ha iniziato ad intraprendere le strategie idonee al fine del raggiungimento degli obiettivi prefissati dalla *Mission* sopra descritta e consapevole che un'impresa così ambiziosa e difficile necessitava di tecnologie all'avanguardia e di un'organizzazione all'altezza, si è dato vita al primo centro polidiagnostico della regione, nel quale si è concentrata la migliore tecnologia disponibile sul mercato internazionale, nonché una squadra di autorevoli professionalità atte all'assistenza di alta specialità; il centro viene costruito ad Acerra (NA) e prende il nome di Medicina Futura.

Durante questo ventennio il poliambulatorio di Acerra appartenente alla Coleman S.p.A., è cresciuto esponenzialmente, divulgandosi su tutto il territorio della Regione, affiancando alla Coleman altre società controllate quali Alpha S.r.l.; IOS S.r.l. (già Casa di Cura Meluccio); Clinica San Felice S.r.l.; Hematology S.r.l.; Cardiology S.r.l.; Studio di Medicina di Laboratorio Bresciani S.r.l. e Società Consortile Hospital Service a r.l.

Oggi il gruppo possiede e gestisce 9 sedi distribuite nei comuni di Acerra, Napoli, Nola, Pomigliano d'Arco e Casalnuovo; tutte prevalentemente impegnate nel campo della prevenzione e della cura delle patologie gravi. Di recente il gruppo ha investito in un reparto di cardiologia invasiva di ultimissima generazione con unità di terapia intensiva coronarica, nonché nel settore della neurologia interventistica e della neuro radi-chirurgia, inoltre il gruppo possiede il più grande laboratorio di analisi della regione, il quale da sempre cuore pulsante della MFG effettua circa un milione di prestazioni all'anno ed è molto impegnato sui settori di alta specializzazione come la Genetica e l'Anatomia Patologica, infatti molti altri laboratori, cliniche e medici specialisti della regione affidano a noi l'intero sviluppo dei campioni prelevati dai loro pazienti, mediante dei contratti di Service.

La Coleman rappresenta la società Capogruppo ed è composta dalle seguenti *Business Unit*:

- 1) Diagnostica per Immagini
- 2) Medicina Nucleare
- 3) Radioterapia
- 4) Cardiologia
- 5) Fisiokinesiterapia
- 6) Laboratorio d'analisi



7) Lungodegenza Medica

Le altre società del gruppo sono composte dalle seguenti *Business Unit*:

Attività di ricovero in:

- a) Chirurgia
- b) Ortopedia
- c) Ginecologia
- d) Oculistica
- e) Otorinolaringoiatria
- f) Medicina
- g) Cardiologia
- h) Emodinamica
- i) Neurologia
- e) Terapia intensiva
- f) Unità di terapia intensiva coronarica (UTIC)
- g) Diagnostica per Immagini
- h) Cardiologia ambulatoriale
- i) Fisiokinesiterapia
- l) Laboratorio d'analisi

SINTESI DEI RISULTATI DELLA COLEMAN SPA

Definizione degli indicatori:

- Risultato Operativo Lordo (EBITDA): definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed agli altri costi operativi monetari. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria, straordinaria ed imposte.
- Risultato Operativo (EBIT): definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria, straordinaria e delle imposte.
- Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide e crediti e debiti finanziari correnti e non correnti. Gli indicatori sono stati calcolati riclassificando le voci di bilancio secondo gli schemi esposti nella sezione successiva, senza effettuare rettifiche.

Principali indicatori economici:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012
Ricavi netti		
EBITDA - Risultato operativo lordo	5.785.445	4.640.185
EBIT - Risultato operativo netto	3.324.375	2.542.763

Principali indicatori patrimoniali e finanziari:

Descrizione	31/12/2013	31/12/2012
Patrimonio Netto Consolidato	43.262.254	28.140.653
Posizione Finanziaria Netta	13.560.056	33.601.597
<i>P.F.N verso terzi</i>	26.995.224	32.416.265
<i>P.F.N verso soci</i>	-13.435.168	1.185.332
P.F.N. / EBITDA	2,34	7,24
<i>P.F.N. verso terzi / EBITDA</i>	4,67	6,99
<i>P.F.N. verso soci / EBITDA</i>	-2,32	0,26

ANDAMENTO DELLA GESTIONE E RISULTATI 2013

Andamento Economico

Ripartizione del fatturato per tipologia di servizio e per pubblico privato

Il Valore della Produzione del Gruppo è aumentato di € 2,476m rispetto all'esercizio 2012, con un incremento del 9,2%. Questo valore rappresenta una caratteristica molto rilevante per il Gruppo, considerando che il settore sanitario opera in regime di limiti di spesa e quindi impossibilitato ad incrementare se non per espressa volontà degli stessi utenti assistiti, i quali riconoscono nella professionalità della società un valore aggiunto tale da invogliarli a raggiungere le sedi delle società del Gruppo anche da altri territori della regione e della nazione, grazie a questa descritta mobilità attiva, il Gruppo riesce a drenare risorse destinate ad altre zone geografiche e di conseguenza ad accrescere i suoi ricavi netti. Inoltre il gruppo effettua molte prestazioni considerate indispensabili e quindi non soggette a limiti di spesa regionali e statali. Altro valore importante su cui bisogna soffermarsi è l'EBITDA (Margine Operativo Lordo) pari ad € 5.785.445, rispetto all'esercizio precedente è aumentato di € 1,2m. Tale risultato ci rende particolarmente orgogliosi in quanto si iniziano ad intravedere gli effetti dell'entrata in esercizio di tutti gli investimenti che nel corso degli anni precedenti il gruppo ha posto in essere, da un'analisi rapida del trend è facile intuire che questo dato è destinato ad aumentare. Nei paragrafi successivi vi è una situazione economica relativa ad i primi 4 mesi del 2014 dalla quale si evince la progressione dell'EBITDA anche nel 2014.

L'EBIT (Risultato Operativo) è pari ad € 3.324.375 in crescita rispetto all'anno precedente di € 0,8m nonostante gli ammortamenti siano aumentati.

L'evento più rilevante dal punto di vista economico che ha caratterizzato l'esercizio 2013 è stato il risanamento del debito sanitario della Regione effettuato dal Commissario Governativo insieme al Sub-Commissario ad Acta. La situazione economico-finanziaria della Regione Campania è in via di ripresa ed è sulla buona strada per raggiungere le regioni virtuose del nord del Paese, questo fattore, molto rilevante per il nostro business, ci pone delle condizioni più favorevoli rispetto agli esercizi precedenti, soprattutto sotto il profilo finanziario, infatti già dalla fine del 2013 la regione ha iniziato a saldare i debiti pregressi che aveva nei confronti degli erogatori sanitari privati accreditati, e nel 2014 si prevede il saldo completo.

I costi variabili hanno subito una leggera variazione in aumento connessa ai maggiori volumi di prestazioni erogate. Il costo del lavoro è rimasto pressoché invariato a dimostrazione del miglior utilizzo dei costi fissi in efficienza.

L'organico complessivo del Gruppo alla data del 31.12.2013 è pari a 251 dipendenti e 9 lavoratori interinali, con un aumento di 4 dipendenti e una diminuzione di 2 lavoratori interinali nell'esercizio .

Gli ammortamenti sono aumentati di € 364m, per effetto dell'entrata in esercizio dei nuovi investimenti per le migliorie sugli impianti realizzati nell'esercizio e dei nuovi macchinari.

Gli oneri della gestione finanziaria sono diminuiti nonostante siano rimasti invariati gli spread sulle linee bancarie di breve termine, a dimostrazione della riduzione degli utilizzi degli affidamenti bancari e per effetto degli interessi attivi maturanti nei confronti dei clienti. Si precisa che i proventi finanziari iscritti in bilancio si riferiscono solo a quelli riconosciuti al Gruppo da decreti ingiuntivi esecutivi e che lo stesso ha già incassato.

Il carico fiscale deriva dall'IRES e soprattutto dall'IRAP, quest'ultima influisce molto, in quanto il gruppo è composto da aziende Labour Intensive e con un'incidenza rilevante degli interessi passivi.

RIF.	Descrizione	31/12/2013	31/12/2012	Variazioni
A1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.762.789	26.511.710	2.251.079
A2	Variazione delle rimanenze	0	0	0
A4	Incrementi imm.ni lavori interni	0	0	0

A5	Altri ricavi e proventi	499.095	274.556	224.539
A	Valore della Produzione	29.261.884	26.786.266	2.475.618
B6 B 11	Consumi di materie prime, sussid. e merci	4.560.614	4.155.400	405.214
B7-8 B14	Costi per servizi ed altri costi operativi	10.855.611	9.947.885	907.726
B9	Costo del lavoro	8.060.214	8.042.796	17.418
B		23.476.439	22.146.081	1.330.358
	EBITDA - Risultato operativo lordo	5.785.445	4.640.185	1.145.260
B10a-b	Ammortamenti	2.461.070	2.097.422	363.648
A - B	EBIT - Risultato operativo	3.324.375	2.542.763	781.612
C	Proventi e oneri finanziari netti	(530.382)	(1.532.387)	1.002.005
D,E20-21	Prov. e oneri straord. netti sval.e rivalut.	(1.374.874)	266.237	(1.641.111)
	Risultato ante imposte e quote di terzi	1.419.119	1.276.613	142.506
E22	Imposte	742.123	720.547	21.576
	Risultato netto ante quote di terzi	676.996	556.066	120.930
23	Risultato di periodo di competenza di terzi	77.954	24.748	53.206
24	Risultato di Gruppo	599.042	531.318	67.724
	Cash Flow di Gruppo (utile + ammort.)	3.060.111	2.628.739	431.372

Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo

Nella successiva tabella vengono riclassificati i valori patrimoniali e finanziari.

Attivo riclassificato (dati in migliaia di euro)		31-dic-13	31-dic-12
	Immobilizzazioni		
BI	Immateriali	6.288	7.235
BII	Materiali	37.483	37.179
BIII (v.N.I.)	Finanziarie	319	355
A	1.Totale immobilizzazioni	44.089	44.769

	Capitale circolante netto		
CI	Rimanenze	396	756
CII1-4	Crediti verso clienti	31.469	32.518
CII4bis - 5, D	Altri crediti	3.145	2.939
D6,D7(v.N.I), D9-10	Debiti verso fornitori	- 15.277	- 11.642
D12-14, E	altri debiti	= 2.213	- 2.828
	2. Totale capitale circolante netto	17.520	21.743
C	Fondo TFR	2.004	1.991
B	Fondi per rischi e oneri	2.783	2.779
B,C	3. Totale fondi per rischi e TFR	4.787	4.770
	(1+2-3) =4. Capitale investito netto	56.822	61.742

Passivo riclassificato e netto (dati in migliaia di Euro)

		31-dic-13	31-dic-12
	Patrimonio netto		
AI	Capitale sociale	9.906	3.120
AII-VIII	Riserve	32.452	24.237
AIX	Risultato dell'esercizio	599	531
	a) Patrimonio netto di Gruppo	42.957	27.888
AX	b) Patrimonio netto di Terzi	305	253
	1. Totale patrimonio netto	43.262	28.141

Posizione finanziaria netta:

		31-dic-13	31-dic-12
CIII, CIV,	Disp.liquide e titoli a breve termine	- 2.858	- 2.060
D4 (v.N.I.)	Debiti finanziari verso ist.banc. di b.t.	18.316	19.523
D4 (v.N.I.)	Debiti finanziari verso ist.banc. di m/l.t	5.707	8.868
D5 (v.N.I.)	Debiti verso istituti di leasing	5.831	6.086
	a) posizione finanziaria netta verso terzi	26.995	32.416

D1	Debiti Finanziari verso soci di m/l.t per prestito obbligazionario	1.185	1.185
D3	Debiti v/soci per finanziamenti di m/l.t	-	-
A (v. N.I.)	Crediti vs sottoscrittori di SFP per apporti ancora dovuti	-14.620	-
	b) posizione finanziaria netta verso soci e SFP	- 13.435	1.185
	(a+b) = 2 Totale posizione finanziaria netta	13.560	33.602
	(1+2) = 3 Totale fonti di finanziamento	56.822	61.742

L'indebitamento finanziario netto è diminuito di € 20,042 m grazie al minore utilizzo degli scoperti di conto corrente nonostante i volumi di fatturato si siano incrementati e grazie allo sblocco dei pagamenti pregressi che la Regione Campania ha potuto eseguire tra la fine del 2013 e l'inizio del 2014 e per effetto dei crediti verso sottoscrittori di Strumenti Finanziari Partecipativi di cui si danno maggiori informazioni in nota.

La posizione di liquidità pari a € 2,858m è rappresentata dalle disponibilità liquide sui conti correnti e dei titoli ed è aumentata rispetto al 2012 di € 0,798m il cui ammontare non è vincolato.

I debiti finanziari verso Istituti bancari di medio-lungo termine sono diminuiti di € 3,161m per effetto del pagamento delle rate a carico dell'esercizio. I debiti verso Istituti di leasing sono diminuiti per le stesse motivazioni dei debiti bancari a medio-lungo per € 0,255m.

RAPPORTI CON LE SOCIETA'CORRELATE

	Ricavi e proventi	Costi Operativi	Crediti Operativi	Debiti Operativi	Crediti Finanziari	Debiti Finanziari
Ios SrL	38.673	0	1.159.504	0	7.276.000	0
Alpha SrL	2.959	104.768	824.552	531.768	0	0
Soc. Cons. Hospital Service	0	147.169	0	1.950.124	2.861.000	0
Hematology SrL	1.798	0	1.798	65.127	202.080	0
Cardiology SrL	60.410	0	107.647	0	58.900	0
St. Med. di Lab.Bresciani SrL	4.111	109.741	15.456	196.930	514.275	0
Clinica San Felice SrL	0	0	0	0	0	0
Totale	107.951	361.678	2.108.957	2.743.949	10.912.255	0

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività dell'Istituto Ospedaliero del Sud prosegue anche nel 2013 e nel 2014. Sono in corso numerosi progetti di ricerca affidati al Comitato Scientifico presieduto dal Direttore Scientifico prof.ssa Annamaria Colao.

Nei prossimi mesi inizieremo a pubblicare i primi lavori che stanno volgendo al termine, inoltre sono in corso attività di ricerca sul tema dell'inquinamento ambientale che negli ultimi mesi ha caratterizzato non poco il nostro territorio, non a caso la Mission del nostro istituto di seguito riportata è completamente dedicata alle tematiche ambientali.

La mission dell'Istituto Ospedaliero del Sud (I.O.S.) si esplica nel fornire risposte adeguate e scientificamente sostenibili (fondate sulla Medicina Basata sull'Evidenza) ai bisogni sanitari del territorio - ivi inclusa la prevenzione primaria - ed intraprendere attività di ricerca osservazionale, clinica e sperimentale in relazione all'andamento delle patologie ambientali.

In tale ambito si annoverano tutte quelle malattie potenzialmente riconducibili ad esposizioni a sostanze tossiche o inquinanti e contaminanti ambientali (in special modo i POPs, persistent organic pollutants, gli interferenti endocrini e i cancerogeni ricompresi nella classe 1 e 2 della classificazione IARC), con particolare riferimento ai disturbi endocrino-metabolici, dell'apparato riproduttivo, cardiovascolare e respiratorio, neurologico e del sistema immunitario, fino alle alterazioni dello sviluppo fetale e alle patologie neoplastiche.

L'Istituto Ospedaliero del Sud (I.O.S.) intende contribuire a monitorare, investigare e migliorare lo stato di salute della popolazione della Campania e dell'Italia Meridionale salvaguardando la dignità della persona, in una prospettiva etica e di umanizzazione delle cure, attraverso professionalità di eccellenza e un costante impegno nella formazione di tutto il personale.

A tal fine, l'Istituto garantisce prestazioni di assistenza ai pazienti in regime ambulatoriale, di day - hospital o ricovero ordinario sia a carico del Servizio Sanitario Nazionale che in regime libero-professionale, con la massima attenzione al contenimento delle liste di attesa e alla predisposizione di percorsi diagnostico-terapeutici dedicati alla gestione delle urgenze in tempi ottimali.

Sono in corso collaborazioni con tutte le università della Campania, con molte Aziende Ospedaliere a Rilievo Nazionale e con il CNR.

L'Istituto quindi oltre ad avere un effetto importante sull'immagine del gruppo, nonché accrescerne il posizionamento strategico dandoci la possibilità di diventare un Istituto di Ricovero e Ricerca a Carattere Scientifico (IRRCS) tra i Top Player di Italia.

Il fattore che più ci interessa però consiste nell'introduzione nel gruppo di una nuova *Business Unit*, la divisione di "Ricerca e Sviluppo". È noto che in Italia si investe troppo poco in *R&S*, noi siamo convinti che oggi il vero successo lo si può ottenere solo se si è dei precursori, come il Gruppo è sempre stato, quindi è importantissimo nel nostro settore inventare brevetti innovativi, purtroppo la maggior parte dei brevetti è stata registrata da compagnie americane e noi siamo costretti a pagare i diritti di utilizzo agli scopritori, questo condiziona di molto i nostri costi d'esercizio.

LA SOSTENIBILITA'

La tendenza crescente alla globalizzazione delle attività produttive e la sempre maggiore integrazione dei mercati internazionali portano a dinamiche che rischiano di compromettere il futuro delle prossime generazioni: cambiamenti climatici, inquinamento, consumo incontrollato di risorse naturali non rinnovabili, squilibri delle strutture sociali. La Società ritiene di poter dare il proprio contributo alla soluzione di queste problematiche, nella convinzione che la crescita ha valore solo se è responsabile.



LE RISORSE UMANE

L'assetto organizzativo, la governance e la gestione delle risorse umane della Coleman SpA mostrano continuità di struttura e di indirizzo rispetto all'esercizio precedente.

Il dialogo con le Organizzazioni Sindacali e le rappresentanze dei lavoratori a livello aziendale si è basato sulla collaborazione e la ricerca di concertazione, ed in questo modo è stato possibile gestire in modo costruttivo le negoziazioni tra le parti.

La società applica meccanismi di retribuzione variabile per legare le dinamiche retributive delle diverse categorie di dipendenti al conseguimento di obiettivi di produttività, economicità e di qualità e a partire dal 01/01/2013 sono stati introdotti i contratti aziendali relativi ai premi di budget (vedi gli SFP in nota).

La Coleman SpA opera nel rispetto delle migliori pratiche sia nazionali che internazionali rispettando le logiche di prevenzione del rischio ed ha sempre posto particolare attenzione e dedicato grande impegno alle tematiche inerenti la salute e la sicurezza dei lavoratori. A supporto di questo impegno, la società si avvale dello strumento di analisi "Documento di valutazione del rischio" previsto dal D. Lgs. n. 81/2008.

Non si segnalano vertenze significative in corso per eventi significativi, quali morti, infortuni gravi e/o malattie professionali.

PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO E DI INCERTEZZA

I principali fattori di rischio cui la Società ed il Gruppo sono esposti, di seguito descritti con indicazione delle strategie e politiche di gestione seguite, sono classificati nelle seguenti categorie:

- Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia
- Rischi di liquidità e connessi al fabbisogno di mezzi finanziari
- Rischi strategici
- Rischi incidenti industriali
- Rischi di credito
- Rischi relativi all'ambiente e di conformità alle normative vigenti

Rischi addizionali ed eventi incerti, attualmente non prevedibili o che si ritengono al momento improbabili, potrebbero a loro volta influenzare l'attività, le condizioni economiche e finanziarie e le prospettive della Società e del Gruppo.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

Molteplici fattori che compongono il quadro macro-economico quali, tra gli altri, le variazioni del prodotto nazionale lordo, il tasso di disoccupazione, l'andamento dei tassi di interesse e del tasso di cambio principalmente tra Euro e Dollaro USA, il costo delle materie prime, soprattutto quelle petrolifere, possono influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Nel corso del 2013 le tensioni sui mercati finanziari e l'acuirsi di generalizzate condizioni di crisi economica hanno avuto forti ripercussioni su istituzioni finanziarie e aziende industriali e di servizi, più in generale, sull'intero andamento dell'economia. Il significativo e diffuso deterioramento delle condizioni di mercato è stato accentuato da una crescente difficoltà nell'accesso al credito, sia per i consumatori sia per le imprese. Perdurano pertanto rilevanti incertezze circa il fatto che le misure messe in atto dai governi e dalle autorità monetarie in risposta alla congiuntura descritta possano ristabilire le condizioni per il superamento in tempi brevi di tale situazione. Ove tali condizioni di marcata debolezza e incertezza dovessero prolungarsi significativamente, l'attività, le strategie e le prospettive del Gruppo potrebbero essere negativamente condizionate.



Rischi di liquidità e connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

Il perdurare della situazione di incertezza del sistema finanziario mondiale continua a provocare una generale difficoltà ad ottenere credito da parte del sistema finanziario. Il Gruppo nell'esercizio ha risentito solo in parte degli effetti di restrizione del credito, avendo posto in essere misure volte ad assicurare il mantenimento di adeguati livelli di liquidità e l'equilibrio tra le fonti di breve e medio termine; il Gruppo ha soprattutto potuto contare sul mantenimento del supporto da parte del sistema bancario sia nazionale che internazionale, che risulta dimostrato dalla conclusione positiva dell'ammontare di operazioni di medio termine previste a budget nell'esercizio e dagli spread sui tassi, che sono rimasti mediamente correlati al reale merito creditizio del Gruppo. Nonostante tali azioni, eventuali rilevanti contrazioni nei volumi di erogazioni delle prestazioni potrebbero avere un impatto negativo sulla capacità delle attività operative di generare cassa in misura adeguata alle esigenze di crescita delle stesse ed esporre il Gruppo al rischio di difficoltà nel reperimento dei mezzi finanziari di medio termine e di incremento dell'onerosità delle fonti di finanziamento.

Rischi strategici

Tra i rischi strategici vengono compresi i fattori che influenzano le opportunità e le minacce relative ai business del Gruppo. Per contrastare tali rischi il Gruppo Medicina Futura prosegue nelle azioni finalizzate a:

- cogliere nuove opportunità di business in termini di aree geografiche e segmenti di business, anche relativamente all'approvvigionamento delle materie prime e dell'energia elettrica;
- valutare continuamente le potenzialità dei mercati.

Rischi incidenti industriali

Il Gruppo ricorre al mercato assicurativo per la copertura dei propri rischi verso terzi perseguendo un alto profilo di protezione per le proprie strutture. Il Gruppo ha stipulato contratti di assicurazione con la Unipol-Sai S.p.A per assicurare i seguenti rischi:

- o responsabilità civile rischi diversi;
- o furti;
- o cristalli e vetri;
- o portavalori;
- o incendio macchinari e fabbricati.

Rischi di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie del Gruppo abbiano una buona qualità creditizia in quanto i principali clienti risultano essere le varie ASL della regione Campania, nella nota integrativa è ampiamente descritta l'analisi del rischio per singola tipologia di credito.

Rischi relativi all'ambiente e di conformità alle normative vigenti

Le attività del Gruppo sono regolamentate da norme di carattere locale, nazionale e internazionale che possono impattare sui diversi business. Per minimizzare il rischio derivante da tali attività, il Gruppo si è dotato di apposite organizzazioni societarie e di coordinamento che curano il rispetto delle normative ed i processi di miglioramento, in grado di intervenire nelle sedi operative e sui processi con ampia autonomia ed utilizzando ove necessario il supporto di figure specialistiche esterne. In tal modo il Gruppo si pone l'obiettivo di:

- minimizzare progressivamente ogni significativo impatto ambientale e sulla sicurezza dei lavoratori legato a nuovi sviluppi tecnologici e/o di processo,



- progettare adeguatamente attività, prodotti e servizi in modo da ridurre, per quanto possibile dal punto di vista tecnico ed economico, ogni significativo impatto ambientale e rischio per la salute sia dei propri lavoratori che delle parti interessate, durante l'attività di erogazione delle prestazioni, il loro utilizzo ed il successivo smaltimento dei materiali sensibili.

- prevenire, per quanto possibile, potenziali e significativi inquinamenti, danni ambientali, incidenti/infortuni, nonché ridurre il consumo di risorse non rinnovabili,

- proseguire nello sforzo di formazione di tutti gli addetti ai processi aziendali al fine di diffondere la cultura della sicurezza e della sostenibilità.

In questo contesto, il Gruppo dal 2013 emette ogni anno un Rapporto sulla Sostenibilità, espressione concreta della volontà di trasparenza nel comunicare, all'interno e all'esterno, impegni e progetti del Gruppo nella creazione di valore che sia sostenibile nel tempo, attraverso la tutela dei diritti di tutti i soggetti che possono in qualche modo essere influenzati dall'attività delle aziende.

ALTRE INFORMAZIONI

Procedura di tassazione

Il Gruppo applica la tassazione IRAP e IRES ai sensi D.Lgs n.446 del 15/12/1997 e D.P.R. n.917 del 22/12/1986 .

Sedi secondarie

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta presso la sede legale e nelle seguenti sedi operative:

- Acerra alla Via G. Soriano, 1 - attività di laboratorio di analisi cliniche
- Napoli, Centro Direzionale - attività uffici amministrativi
- Napoli alla Via Nuova Poggioreale, 63 – poliambulatorio
- Napoli alla Via Riviera di Chiaia, 127 – attività di laboratorio di analisi cliniche
- Casalnuovo di Napoli alla Via Roma, 5 - attività di laboratorio di analisi cliniche
- Pomigliano d'Arco alla via Pirozzi, 20 – attività di ricovero medico-chirurgico e poliambulatorio
- Pomigliano d'Arco alla via Mauro Leone, 106 – attività di ricovero medico-chirurgico e poliambulatorio
- Nola alla Via On. Francesco Napolitano, 247 – attività di diagnostica per immagini
- Nola alla Via Cimitile, 58 – attività di fisiokinesiterapia.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nonostante permanga in generale un contesto internazionale di incertezza derivata dalla prolungata fase di debolezza dell'economia, in particolare del settore sanitario, i mercati in cui operano la Società ed il Gruppo rimangono caratterizzati da un livello stabile della domanda; i prezzi delle materie prime, rimangono al di sopra dei livelli di fine 2013 e non si prevedono riduzioni significative nel corso del semestre in corso:

questa regolarizzazione dovrebbe dare stabilità all'attività di vendita dei servizi e alla marginalità delle diverse aree di business. Sulla base di questi presupposti, il Gruppo, grazie all'entrata a regime dei rilevanti investimenti effettuati nell'esercizio in miglioramenti di capacità produttiva ed in miglioramento



tecnologico, ritiene di poter accrescere la sua posizione di vantaggio competitivo, con l'obiettivo di migliorare i risultati di fatturato e di redditività del 2013.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 30/04/2014

COLEMAN SPA

SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA AL 30/04/2014

CONTO ECONOMICO	30/04/2014	30/04/2013
A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	10.588.732	10.267.435
B)COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	738.101	944.161
7) per servizi	2.466.968	2.698.352
8) per godimento di beni di terzi	141.128	130.841
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.470.400	2.289.046
b) oneri sociali	681.723	631.677
c) trattamento di fine rapporto	202.492	187.637
e) altri costi	20.249	18.763
9 TOTALE per il personale:	3.374.864	3.127.123
10) ammortamenti e svalutazioni:		
11) variaz.riman.di mat.prime,suss.di cons.e merci	63.498	70.349
14) oneri diversi di gestione	68.088	143.888
B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	6.852.647	7.114.714
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	3.736.085	3.152.721

EBITDA: 3.736.085 3.152.721
 EBITDA MARGIN: 35% 31%

ACCADIMENTI DI RILIEVO DEGNI DI NOTA

Da pochi mesi il Gruppo ha ottenuto le autorizzazioni sindacali di apertura e funzionamento ai sensi della DGRC 7301/2001 ed il relativo accreditamento con la regione per la sede di Pomigliano d'Arco via Mauro Leone per i reparti di Rianimazione e terapia intensiva; Cardiologia e Unità di Terapia Intensiva Coronarica (UTIC); Complesso Operatorio Angiografico a servizio di Emodinamica e di Elettrofisiologia, questo ha consentito al Gruppo di accedere ad un incremento di Budget Regionale di circa 3 milioni solo per i reparti menzionati, tale operazione oltre ad avere un effetto diretto sui ricavi, aumenta il tasso di efficienza relativo ai costi fissi concedendo al Gruppo un notevole risparmio sul conto economico, per effetto appunto dell'ottimizzazione delle risorse umane impiegate nei servizi comuni sia nella sede di Via Mauro Leone e sia dell'intero Gruppo.

Altro accadimento degno di nota è relativo all'acquisto del nuovo Acceleratore Lineare indispensabile per l'adeguamento tecnologico del reparto di Radioterapia della sede di Acerra Via de Gasperi. Tale investimento che si concluderà ad agosto 2014 con il collaudo dell'impianto da parte dell'installatore, porterà al Gruppo non solo un aumento di ricavi dovuti alla maggiore velocità dell'impianto, ma anche un beneficio sotto il profilo dell'immagine e del posizionamento tra le strutture d'eccellenza della Nazione, infatti l'impianto in via d'installazione presso la sede del Gruppo è il secondo mai installato in Italia, essendo di ultimissima generazione e soprattutto di eccellente qualità.

Sempre nel reparto di Radioterapia della sede di Acerra, si è riusciti ad ottenere da poche settimane, la licenza edilizia e la relativa autorizzazione alla realizzazione e all'esercizio del terzo impianto di Acceleratore Lineare. Attualmente il Gruppo ne possiede già due e pochi mesi fa la regione Campania ha fatto un censimento individuando il fabbisogno di prestazioni ancora da soddisfare e di conseguenza ponendo un limite alla realizzazione di nuovi impianti; da tale censimento è emerso che nella Asl Na2, Asl di appartenenza della sede di Acerra, vi è possibilità di installare soltanto un altro impianto, ebbene il Gruppo ha immediatamente fatto domanda di installazione di quell'impianto mancante ed avendo tutti i requisiti idonei all'assegnazione dello stesso, l'Asl e la Regione hanno provveduto in tempi rapidi a rilasciarci parere favorevole. L'ampliamento sopra descritto è molto importante, perché come noto la Radioterapia è una branca salvavita quindi non soggetta a limiti di spesa regionali e statali, ma viene finanziata senza vincoli di bilanci; questo permette al Gruppo di accrescere di molto la sua capacità produttiva e di conseguenza i ricavi e i margini. Per raggiungere tale obiettivo però il Gruppo dovrà prima investire nella costruzione del nuovo Bunker e nell'acquisto di un terzo Acceleratore Lineare, tali investimenti sono già in corso.

PIANO INDUSTRIALE

L'investimento più significativo attualmente in programma è la costruzione del nuovo ospedale IOS di cui si è già parlato nel paragrafo intitolato "ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO". Il nuovo ospedale dedicato oltre che alla cura anche alla ricerca e alla didattica, attività che già sono in esecuzione nei laboratori e negli ambulatori del gruppo e alla luce dell'importanza dei progetti di ricerca in corso, nonché dei brevetti che ne potranno derivare, si necessita di maggiori spazi.

La realizzazione di cui sopra sorgerà nel comune di Pomigliano D'Arco ed accorperà al suo interno sia la IOS (ex Casa di Cura Meluccio) che la Clinica San Felice, inoltre verrà dedicata un'intera ala della struttura alla ricerca scientifica, munita di laboratori scientifici, parco tecnologico di ultima generazione e aule di didattica per ospitare corsi universitari.

L'intero progetto è curato dal Professore Romano Del Nord di Firenze, che dirige lo studio di architettura CSPE, tra i più prestigiosi della nazione, relativamente alla realizzazione di ospedali di ultima generazione e vanta esperienze internazionali di grande rilievo.

Il budget stimato per la realizzazione dell'opera, comprensivo anche degli impianti e delle attrezzature specifiche, ammonta a euro 12.000.000 (dodici milioni), nel budget non sono conteggiate tutte le attrezzature che verranno trasferite dalle due cliniche già esistenti che sono iscritte nelle immobilizzazioni delle società



appartenenti al gruppo, tali attrezzature sono state acquistate dal Gruppo nel corso del 2013 ed altre sono in via di acquisizione. Tutti i dettagli ed il computo metrico del nuovo investimento invece faranno parte della relazione tecnica dell'architetto e del comitato scientifico.

La nuova realizzazione quindi oltre ad avere un effetto importante sull'immagine del gruppo, nonché accrescerne il posizionamento strategico con la possibilità di diventare un Istituto di Ricovero e Ricerca a Carattere Scientifico (IRRCS) tra i Top Player di Italia, consentirà anche di razionalizzare gli attuali costi che oggi il gruppo sostiene dovendo gestire due strutture sullo stesso territorio, che come detto ne diventeranno una soltanto.

Inoltre gli immobili attualmente occupati dalle due cliniche una volta svuotati dalle attrezzature, saranno venduti sul mercato immobiliare con destinazione d'uso residenziale, a tal proposito si precisa che il Comune di Pomigliano ha già dato parere favorevole alla trasformazione di destinazione d'uso da sanitaria a residenziale per entrambe gli immobili.

Presso il poliambulatorio di Acerra è in corso la realizzazione di un nuovo Bunker per accogliere un nuovo Acceleratore Lineare di ultimissima generazione di cui al paragrafo precedente. Tale tecnologia è capace di combattere le cellule tumorali più ostili, e soprattutto è munita di una precisione impeccabile che per il paziente si traduce in altissima qualità della cura. Tale impianto sarà dedicato oltre che alla cura anche alla ricerca scientifica.

Il Bunker antiatomico è in cemento armato, all'interno è prevista l'installazione dell'Acceleratore Lineare della Varian (azienda leader mondiale) e nei locali adiacenti l'installazione di una TAC Siemens con software 4D per lo studio del paziente in fase di pre-somministrazione della terapia radiante, tale strumentazione è già stata installata e collaudata nei primi mesi del 2014.

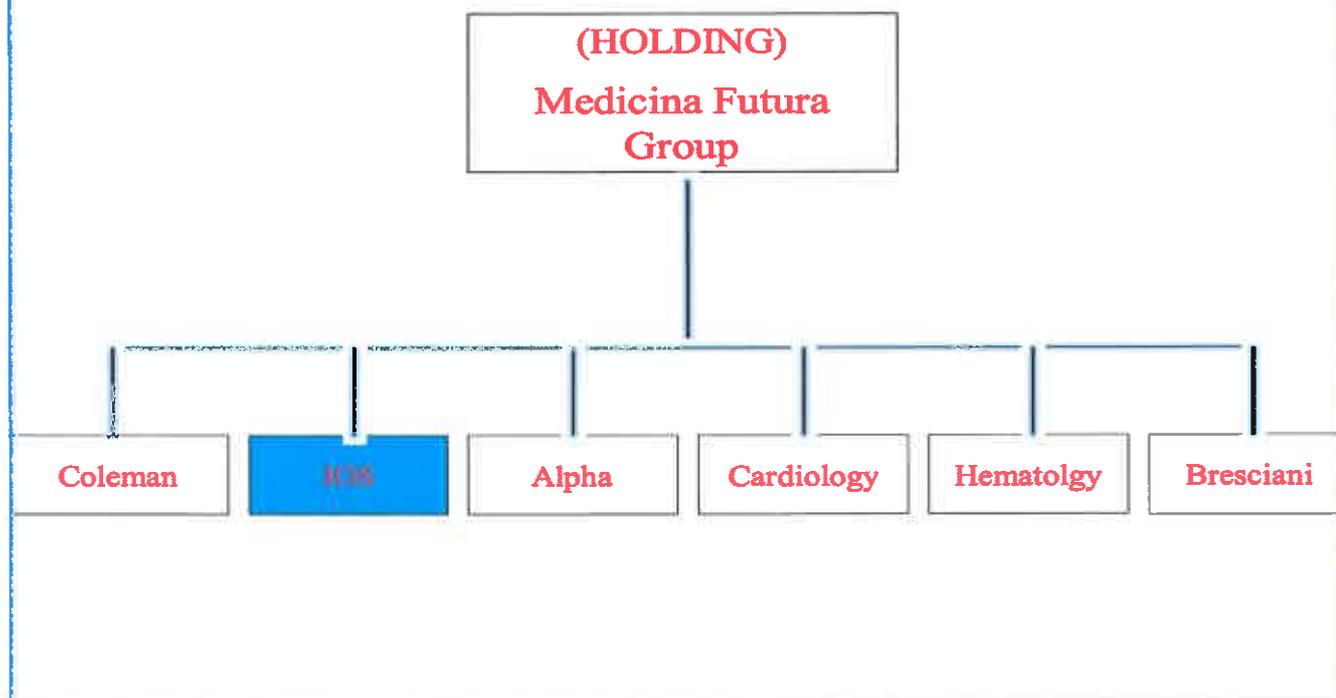
Come già detto in precedenza il reparto di Radioterapia non è soggetto ai tetti di spesa regionali, in quanto classificato come terapia salvavita, quindi il limite massimo di fatturato dell'impianto è dato esclusivamente dalla lista d'attesa. Attualmente il nostro reparto di Radioterapia è munito di due impianti che lavorano a ritmo continuo dal Lunedì al sabato dalle ore 6 del mattino alle 22 della sera, trattando circa 190 pazienti al mese con un fatturato medio mensile di € 235.563, ed un totale annuo di € 2.826.756, quindi ogni impianto produce circa € 1.413.378 in un anno solare.

Il nuovo impianto che andremo ad installare, è di una tecnologia superiore, di fatto riduce di un terzo i tempi di trattamento, quindi aumenta di un terzo i pazienti trattati rispetto ai nostri due impianti, di conseguenza i ricavi relativi a questo nuovo impianto saranno di € 1.879.792 annui, inoltre va segnalato che dal mese di Aprile 2013 la regione ha approvato il nuovo tariffario nazionale che prevede per le prestazioni di Radioterapia un incremento del 30% perché il ministero ha obbligato anche la Regione Campania a rispettare le tariffe del resto d'Italia, quindi dopo molti anni in cui il Gruppo ha lavorato con ricavi inferiori del 30% rispetto ai competitor nazionali, da Aprile 2013 si è vista finalmente equiparata alle altre. Inoltre come detto in precedenza nel mese di agosto verrà collaudato un nuovo acceleratore lineare che ha sostituito uno dei due impianti già esistenti; il nuovo macchinario di nuova tecnologia è più perforante e più veloce nell'esecuzione e ci consentirà di aumentare ulteriormente le prestazioni annue.

Il gruppo ha terminato la ristrutturazione societaria iniziata nel 2011 ed ha costituito la *Holding* mista Coleman Spa – Medicina Futura, che oggi controlla tutte le società di cui sopra.



Struttura societaria MFG Post Assemblea Soci del 2013



Questo nostro progetto industriale e societario, ha l'obiettivo di far diventare il gruppo Medicina Futura, un grande gruppo societario italiano, al fine di dare ai soci ed ai terzi le maggiori garanzie quali: buona e corretta gestione aziendale; strategia sempre più trasparente e condivisa con tutti i nostri *partners*; solidità patrimoniale importante; internazionalizzazione dei processi produttivi; razionalizzazione e divulgazione dei sistemi di revisione e controllo istituzionali; incremento degli indicatori di redditività e di patrimonialità e dalla capacità di attrarre investitori istituzionali come Istituti di Credito, Private Equity, Venture Capital, ecc. Altra operazione straordinaria che il gruppo sta valutando è relativa all'acquisto della Casa di Cura Villa del Sole Spa che è fallita nel 2013 e la curatela ha effettuato una procedura concorsuale per l'affitto d'azienda ed il relativo diritto di prelazione e di opzione, il Gruppo, in partnership con la Clinica Ruesch SPA, ha partecipato alla procedura, che si è tenuta agli inizi di Maggio 2014 e l'ha vinta ottenendo quindi il diritto di prelazione e di opzione della Casa di Cura Villa del Sole, il progetto che il vertice strategico sta valutando di sviluppare, comprende l'ingresso nel capitale della Ruesch SPA, la quale è titolare di un accreditamento con la regione per 60 posti letto di chirurgia oltre la diagnostica per immagini ed il laboratorio di analisi, per poi trasferire tale accreditamento nella Villa del Sole, in questo modo il gruppo si troverà ad aggregare altre due Cliniche, la Ruesch SPA che opera nel settore privato puro (Out of the Pocket) e la Villa del Sole che invece è accreditata per 60 posti letto con un Budget annuo di sette milioni di euro e l'accesso al Budget comune della specialistica ambulatoriale dell'Asl NA1.

Altro progetto su cui il gruppo è impegnato è relativo alla rete dei laboratori di analisi per effetto del decreto 100 del 2014 che ha imposto a tutti i laboratori al di sotto delle 200.000 prestazioni annue di aggregarsi ad un Ub che invece superi tale soglia, visto che il gruppo gestisce il più grande laboratorio della regione, in questo scenario sta continuando ad aggregare molti laboratori che operano al di sotto di quella soglia e che si stanno rivolgendo a noi per entrare nel nostro Ub. A tal proposito il gruppo ha up-gradato i suoi impianti relativi al laboratorio d'analisi, chiudendo un accordo con la Siemens (leader nella costruzione di macchinari di laboratorio) acquistando una catena di montaggio di ultimissima generazione capace di sviluppare 5 milioni di prestazioni all'anno senza incrementare il personale dipendente. Attualmente con le nuove tariffe regionali il ricavo medio della singola prestazione è di circa 4 euro, di conseguenza se il gruppo raggiungerà

la soglia dei 5 milioni di prestazioni annue svilupperà un ricavo derivante dalla sola branca di laboratorio pari a 20 milioni di euro.

Signori Azionisti,

ci auguriamo che la presente Relazione, unitamente al Bilancio ed alla relativa Nota Integrativa, Vi abbia esposto in maniera chiara ed esauriente la situazione della Società e l'andamento della gestione.

Vi assicuriamo inoltre, a nome di tutto il Consiglio, che la Vostra Società sarà sempre seguita con la massima attenzione.

Ciò premesso, Vi proponiamo di approvare il Bilancio al 31.12.2013 e la relativa Nota Integrativa così come redatti, nonché la Relazione sulla Gestione.

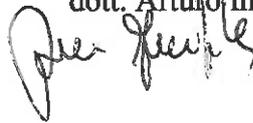
Proponiamo di destinare l'utile di esercizio come segue:

Euro 16.216 = a Riserva legale;

Euro 308.112 = a Riserva straordinaria a patrimonio netto.

Napoli, 20 Maggio 2014

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
dott. Arturo Improta



∴ Allegato Bilancio Consolidato pro-forma al 31-12-2012.

Coleman S.p.A. - Medicina Futura Group

Codice fiscale 02711741211 – Partita iva 02711741211
VIA A. DE GASPERI, 107-109-111 - 80011 ACERRA NA
Numero R.E.A 508167
Registro Imprese di NAPOLI n. 02711741211
Capitale Sociale sottoscritto e versato € 3.120.000

Bilancio Consolidato al 31/12/2012

STATO PATRIMONIALE (In Euro)

ATTIVO	Al 31/12/2012	
	Parziali	Totali
A	CREDITI VERSO SOTTOSCRITTORI DI SFP	
A.I	Per apporti ancora dovuti	
B	IMMOBILIZZAZIONI	
<i>B.I</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>	
B.I.1	Costi di impianto e di ampliamento	6.123
B.I.2	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	136.442
B.I.3	Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	91.034
B.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.498
B.I.5	Avviamento	634.398
B.I.6	Immobilizzazioni in corso e acconti	-
B.I.7	Altre immobilizzazioni immateriali	3.397.587
	Differenza di consolidamento (da allocare)	2.963.353
Totale	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	7.235.435
<i>B.II</i>	<i>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>	
B.II.1	Terreni e fabbricati	24.124.982
B.II.2	Impianti e macchinario	10.495.515
B.II.3	Attrezzature industriali e commerciali	1.252.721
B.II.4	Altri beni materiali	860.045
B.II.5	Beni Reversibili	18.327
B.II.6	Immobilizzazioni in corso e acconti	427.000
Totale	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	37.178.590

B.III	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
B.III.1	Partecipazioni		354.657
B.III.1.a	Partecipazioni in imprese controllate	-	
B.III.1.b	Partecipazioni in imprese collegate	-	
B.III.1.d	Partecipazioni in altre imprese	354.657	
B.III.2	Crediti		-
Totale	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		354.657

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI			44.768.681
--------------------------------	--	--	-------------------

C ATTIVO CIRCOLANTE

C.I RIMANENZE

C.I.1	Materie prime, sussidiarie e di consumo		756.106
Totale	RIMANENZE		756.106

C.II CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C.II.1	Crediti verso clienti		32.517.613
	esigibili entro l'esercizio successivo	31.495.071	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	1.022.542	
C.II.2	Crediti verso imprese controllate		1
	esigibili entro l'esercizio successivo	2	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-1	
C.II.3	Crediti verso imprese collegate		-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	
C.II.4	Crediti verso imprese controllanti		-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	
C.II.4-bis	Crediti tributari		258.562
	esigibili entro l'esercizio successivo	258.562	
	esigibili oltre l'esercizio successivo		
C.II.4-ter	Imposte anticipate		15.113
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	15.113	
C.II.5	Crediti verso altri		2.171.618
	esigibili entro l'esercizio successivo	340.678	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	1.830.940	
Totale	CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		34.962.908

C.III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

C.III.6	Altri titoli	340.000
Totale	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	340.000

C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

C.IV.1	Depositi bancari e postali	1.621.010
C.IV.2	Assegni	12.985
C.IV.3	Denaro e valori in cassa	86.400
Totale	DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.720.395

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	37.779.409
---------------------------------	-------------------

D RATEI E RISCONTI ATTIVI

D.I	Ratei e risconti attivi	496.455
-----	-------------------------	---------

TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	496.455
---------------------------------------	----------------

TOTALE ATTIVO	83.044.545
----------------------	-------------------

PASSIVO

Al 31/12/2012

Parziali Totali

A PATRIMONIO NETTO

A.I	Capitale	3.120.000
A.IV	Riserva legale	1.245.619
A.VII.	Altre Riserve	22.262.956
A.VII.a	Riserve facoltative	
A.VII.e	Riserva di Consolidamento	315.399
A.VIII	Utile (perdite) portati a nuovo	412.559
A.IX	Utile (perdita) dell'esercizio	531.318
TOTALE PATRIMONIO NETTO		27.887.851

A PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DI TERZI

A.X	Utile (perdite) portati a nuovo	228.055
A.XI	Utile (perdita) dell'esercizio	24.748

TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	252.803
---	----------------

TOTALE PATRIMONIO NETTO	28.140.654
--------------------------------	-------------------

B	FONDI PER RISCHI E ONERI	
B.2	Fondo per imposte, anche differite	2.778.892
B.3	Altri fondi	-

TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	2.778.892
--	------------------

C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.990.737
----------	---	------------------

D	DEBITI	
D.1	Obbligazioni	1.185.332
	esigibili entro l'esercizio successivo	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	1.185.332
D.4	Debiti verso banche	28.390.694
	esigibili entro l'esercizio successivo	19.522.695
	esigibili oltre l'esercizio successivo	8.867.999
D.5	Debiti verso altri finanziatori	6.085.966
	esigibili entro l'esercizio successivo	461.259
	esigibili oltre l'esercizio successivo	5.624.707
D.6	Acconti da clienti	-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-
D.7	Debiti verso fornitori	11.641.653
	esigibili entro l'esercizio successivo	11.641.653
D.9	Debiti verso imprese controllate	-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-
D.11	Debiti verso imprese controllanti	-
	esigibili entro l'esercizio successivo	-
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-
D.12	Debiti tributari	133.690
	esigibili entro l'esercizio successivo	133.690
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	446.042
	esigibili entro l'esercizio successivo	446.042
D.14	Altri debiti	2.236.698
	esigibili entro l'esercizio successivo	2.215.504
	esigibili oltre l'esercizio successivo	21.194



TOTALE DEBITI **50.120.075**

E RATEI E RISCONTI PASSIVI

E.I Ratei e risconti passivi **14.187**

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI **14.187**

TOTALE PASSIVO **83.044.545**

CONTI D'ORDINE

TOTALE CONTI D'ORDINE

CONTO ECONOMICO
(In Euro)

CONTO ECONOMICO

Al 31/12/2012

Parziali

Totali

A VALORE DELLA PRODUZIONE

A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni **26.511.710**

A.5 Altri ricavi e proventi **274.556**

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE **26.786.266**

B COSTI DELLA PRODUZIONE

B.6 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci **4.501.698**

B.7 Costi per servizi **7.790.896**

B.8 Costi per godimento di beni di terzi **1.325.820**

B.9 Costi per il personale **8.042.796**

B.10 Ammortamenti e svalutazioni **2.097.422**

B.10.a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

B.10.b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

B.11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci **-346.298**

B.12 Accantonamenti per rischi **-**

B.13 Altri accantonamenti **-**

B.14 Oneri diversi di gestione **831.169**



TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	24.243.503
--------------------------------------	-------------------

Differenza tra valore e costi della produzione	2.542.763
---	------------------

C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
----------	------------------------------------	--

C.16	<i>Altri proventi finanziari</i>	36.128
------	----------------------------------	--------

C.16.d	Proventi diversi dai precedenti	36.128
--------	---------------------------------	--------

C.17	<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(1.568.515)
------	--	-------------

C.17.d	Interessi e altri oneri finanziari verso altri	(1.568.515)
--------	--	-------------

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.532.387)
---	--------------------

D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE
----------	--

D.19	<i>Svalutazioni</i>
------	---------------------

D.19.a	Svalutazioni di partecipazioni
--------	--------------------------------

TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
---	--

E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI
----------	--------------------------------------

E.20	<i>Proventi straordinari</i>	290.925
------	------------------------------	---------

E.20.b	Altri proventi straordinari
--------	-----------------------------

E.21	<i>Oneri straordinari</i>	(14.898)
------	---------------------------	----------

E.21.a	Minusvalenze da alienazioni
--------	-----------------------------

E.21.b	Imposte relative a esercizi precedenti	(2.802)
--------	--	---------

E.21.c	Altri oneri straordinari	(6.988)
--------	--------------------------	---------

TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	266.237
---	----------------

Risultato prima delle imposte	1.276.613
--------------------------------------	------------------

22	<i>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	(720.547)
----	---	-----------

22.a	Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	(515.041)
------	---	-----------

22.b	Imposte differite sul reddito dell'esercizio	(205.506)
------	--	-----------

22.c	Imposte anticipate sul reddito dell'esercizio
------	---

23	Risultato dell'esercizio inclusa la quota di terzi	556.066
-----------	---	----------------

23	-Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	24.748
-----------	---	---------------