

Gemelli



**Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS
Università Cattolica del Sacro Cuore**

BILANCIO CONSOLIDATO 2022

Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS

Largo Francesco Vito 1, 00168 Roma

Codice Fiscale e Partita IVA 13109681000

www.policlinicogemelli.it

ORGANI STATUTARI E DIRETTIVI

Consiglio di Amministrazione

Avv. Carlo FRATTA PASINI (Presidente)

Prof. Sergio ALFIERI

Avv. Alessandro AZZI

Prof. Renato BALDUZZI

Prof. Antonio GASBARRINI

S.E. Mons. Claudio GIULIODORI

Dott. Giuseppe GUERRERA

Prof. Cesare MIRABELLI

Prof. Alfredo PONTECORVI

Prof. Mario TACCOLINI

Direttore Generale

Marco Elefanti

Collegio dei Revisori

Massimo Porfiri (Presidente)

Benedetta Armati

Lelio Fornabaio

Adriano Propersi

Massimo Vincenti

Gianni Mario Colombo (membro supplente)

Barbara Zanardi (membro supplente)

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Sito internet

www.policlinicogemelli.it

Sommario

RELAZIONE CONSOLIDATA SULLA GESTIONE 2022	4
1. 5 ANNI IN BREVE – DATI CONSOLIDATI	5
2. PREMessa	6
3. EMERGENZA COVID-19	6
4. ACCREDITAMENTO JOINT COMMISSION	7
5. OFFERTA ASSISTENZIALE	8
6. OPERAZIONI STRAORDINARIE	8
7. PIANO INDUSTRIALE 2023-2026	11
8. ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO	13
9. ANDAMENTO PATRIMONIALE E FINANZIARIO DEL GRUPPO	17
10. INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE DEL GRUPPO	22
11. RAPPORTI CON GLI ENTI FONDATORI, ANDAMENTO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE	22
12. ALTRE INFORMAZIONI	31
13. RISCHI CORRELATI ALL'ATTIVITA'	33
14. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	34
BILANCIO CONSOLIDATO E NOTA INTEGRATIVA 2022	35
1. STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO	41
2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	44
3. AREA DI CONSOLIDAMENTO	51
4. STATO PATRIMONIALE ATTIVO	53
5. STATO PATRIMONIALE PASSIVO DI GRUPPO	63
6. CONTO ECONOMICO	73
7. ALTRE INFORMAZIONI	84
8. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	85

RELAZIONE CONSOLIDATA SULLA GESTIONE 2022

Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS

Largo Francesco Vito 1, 00168 Roma

Codice Fiscale e Partita IVA 13109681000

www.policlinicogemelli.it

1. 5 ANNI IN BREVE – DATI CONSOLIDATI
--

Valori in '000 di €	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%
RICAVI										
SSN (al netto file F)	520.076	80%	520.941	79%	521.214	79%	528.792	75%	506.182	70%
NO SSN	91.307	14%	105.897	16%	94.412	14%	125.522	18%	146.108	20%
Ricerca	9.829	2%	13.545	2%	19.631	3%	28.454	4%	42.556	6%
Altri	25.362	4%	15.736	2%	25.484	4%	18.419	3%	28.759	4%
TOTALE	646.574	100%	656.119	100%	660.741	100%	701.187	100%	723.605	100%
EBITDA	52.581		34.885		32.080		52.060		9.918	
EBITDA %	8,1%		5,3%		4,9%		7,4%		1,4%	
CAPITALE INVESTITO NETTO	193.100		184.400		276.334		273.558		243.258	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	112.500		111.300		156.908		149.608		147.071	
PATRIMONIO NETTO										
Capitale	500		500		500		500		500	
Riserva di rivalutazione D.L. 104/2020	0		0		51.265		51.265		51.265	
Riserva da donazione e conferimento	88.890		113.068		61.883		3.675		11	
Riserva da consolidamento	-13.613		-13.602		848		27.972		3.651	
Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020	0		0		0		25.998		54.169	
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-718		-691		-471		-152		0	
Utili o perdite portati a nuovo	0		0		4.092		4.104		10.007	
Risultato d'esercizio	-416		-32.495		-6.131		4.015		-23.416	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	74.643		66.780		111.986		117.377		96.187	
Capitale e riserve di terzi	6.242		6.514		6.290		6.299		0	
Utili (perdite) di terzi	-254		-224		8		275		0	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	5.988		6.290		6.298		6.573		0	
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	80.631		73.070		118.284		123.950		96.187	
POSTI LETTO	1.908		1.955		1.975		1.726		1.762	
N° DIPENDENTI (escluso personale medico docente)	5.276		5.318		5.663		5.338		6.180	

2. PREMESSA

Nel corso degli ultimi anni, la **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (FPG)** ha significativamente sviluppato e diversificato la propria attività: ne è pertanto conseguita una sostanziale modifica degli assetti patrimoniali rispetto a quelli originari e sottesi all'entificazione del Policlinico, avvenuta nel secondo semestre 2015, in particolare attraverso la costituzione e/o l'acquisizione di società controllate o la stipula di partnership in società collegate.

In tale contesto, sia ai fini di una migliore informativa, sia per offrire una rappresentazione maggiormente esaustiva e completa delle complesse attività in cui FPG è coinvolta, è stato redatto fin dall'esercizio 2018, su base volontaria, il Bilancio Consolidato di Gruppo.

La scelta consegue alla volontà e alla necessità di permettere a tutti gli stakeholders della Fondazione di conoscere l'importante fase di evoluzione e cambiamento che ha caratterizzato la Fondazione stessa e misurarne gli effetti economici e patrimoniali.

Il Bilancio Consolidato che si presenta è redatto su base volontaria, non essendo la Fondazione tenuta legalmente all'adempimento. Tuttavia ragioni di trasparenza informativa fanno sì che la redazione del documento sia improntata comunque al quadro di riferimento previsto sia dal D.Lgs. 127/91, sia dallo OIC n. 17. A tal proposito il bilancio consolidato è soggetto a revisione volontaria da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

La **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS** è una Fondazione di diritto privato, con sede in Roma, costituita in data 21 novembre 2014 dall'Università Cattolica del Sacro Cuore e dall'Istituto Giuseppe Toniolo di Studi Superiori, attiva in ambito sanitario ed assistenziale con la missione di perseguire, in stretto collegamento con la Facoltà di Medicina e Chirurgia dell'Università Cattolica del Sacro Cuore, finalità di tutela e promozione della persona umana nell'ambito della ricerca scientifica e dell'innovazione in campo biomedico e sanitario, sia clinico che traslazionale, dell'assistenza sanitaria e della formazione.

La Fondazione già iscritta al n. 262 del Registro delle persone giuridiche private della Regione Lazio, risulta iscritta, ai sensi del D.P.R. 10 febbraio 2000, n. 361, nel Registro delle persone giuridiche a carattere nazionale, tenuto presso la Prefettura.

3. EMERGENZA COVID-19

Lo stato di emergenza, deliberato dal Consiglio dei ministri il 31 gennaio 2020 e via via prorogato, è terminato il 31 marzo 2022. L'emergenza causata dal virus Covid-19 si è attenuata, ma l'impegno al contrasto della pandemia ed il contributo di tutta la comunità Gemelli, ossia della Fondazione e di tutte le strutture ospedaliere da questa gestite, oltre che della Facoltà di Medicina e Chirurgia dell'Università Cattolica del Sacro Cuore, è restato e resta immutato.

La risposta organizzativa e assistenziale alle difficoltà connesse alla pandemia ha confermato ancora una volta l'elevata qualità delle cure che il Policlinico è in grado di assicurare, evidenziando la funzione sociale e di servizio pubblico che tutta la struttura ricopre.

Nel corso del primo semestre 2022 è proseguita la destinazione del Complesso Integrato Columbus, in esecuzione di specifica ordinanza dalla Regione Lazio, a luogo specializzato per la cura delle persone affette da Covid-19, seppur sia stato formalizzato, dalla Regione stessa, con delibera n. 449 del 14/06/2022, la cessazione della Columbus quale Covid 2-Hospital.

Anche successivamente alla fine dello stato di emergenza, la diffusione del virus Covid-19 e, in particolare, della sua variante Omicron ha comportato afflussi a volte in crescita, a volte costanti presso il nostro Pronto Soccorso.

Con la fine dello stato di emergenza è venuta anche meno, a decorrere dal mese di aprile 2022, la correlata funzione Covid prevista dalla normativa emergenziale: come più ampiamente spiegato in seguito, tale situazione ha concorso, seppur parzialmente, a condizionare negativamente i risultati dell'esercizio 2022, considerato il persistere dei costi di contenimento del Covid e la loro mancata copertura.

4. ACCREDITAMENTO JOINT COMMISSION

La Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (FPG) mantiene, tra i suoi obiettivi strategici, la volontà di confermare il percorso di accreditamento internazionale con il metodo Joint Commission International (JCI). L'accreditamento costituisce un forte strumento di governo dell'ospedale a disposizione del management per supportare una continua evoluzione gestionale, organizzativa e funzionale; evoluzione in linea con le scelte strategiche di offrire servizi sicuri ai propri pazienti. La gestione complessa, legata allo sviluppo continuo di tecnologie e nuove terapie, comporta, infatti, la ricerca di forme nuove e sempre più efficienti di integrazione organizzativa tra le risorse umane, professionali e tecnologiche disponibili. L'accreditamento JCI, in particolare, acquisisce valore internazionale, in virtù dei suoi standard e da oltre 50 anni di attività negli ospedali statunitensi e gli sviluppi negli ultimi decenni in tutto il mondo (l'accreditamento JCI è peraltro uno dei parametri che viene considerato nella definizione delle classifiche dei migliori ospedali al mondo).

Il riaccreditamento nel 2024 (la durata dell'accreditamento JCI è di 3 anni) necessariamente ha determinato, sin dall'ottenimento del riconoscimento, la definizione di una serie di iniziative finalizzate al mantenimento del sistema e alla misurazione costante dell'eventuale distanza dell'organizzazione dagli standard internazionali (attività di verifica sul campo), sviluppando in tal modo una sensibilità al miglioramento continuo e allo sviluppo di attività di verifica delle performance cliniche e assistenziali. Tali attività di verifica sono culminate con la mock survey di febbraio 2023 che ha consentito di simulare la verifica finale mantenendo alta la tensione organizzativa nei confronti del progetto e al contempo permettendo la individuazione di un quadro preciso di ulteriori attività da mettere in campo per la verifica finale. Si è trattata di una vera e propria valutazione svolta con il metodo "tracer" (seguendo il percorso del paziente all'interno dell'ospedale, anche al fine di valutare l'integrazione tra le varie unità organizzative), svolta attraverso

interviste al personale, osservando le condizioni dei reparti e le loro prassi cliniche e assistenziali, valutando le procedure scritte e i piani presenti per la sicurezza sia dei pazienti sia del personale dipendente della struttura, analizzando le cartelle cliniche e altra documentazione sanitaria. Tale attività ha permesso di avviare un piano di lavoro per i prossimi mesi sulle tematiche emergenti e sugli elementi ancora lontani dalla piena compliance con gli standard JCI al fine di ottenere il nuovo accreditamento nel 2024.

5. OFFERTA ASSISTENZIALE

La Fondazione è organizzata in due presidi ospedalieri (Gemelli e Columbus) e contava al 1 gennaio 2022 un totale di 1.581 posti letto, distribuiti in 7 Dipartimenti. A seguito delle variazioni organizzative intervenute nel corso del 2022, a fine esercizio la struttura consta di un totale di 1.499 posti letto, distribuiti in 7 Dipartimenti.

Con riferimento alla controllata e neo costituita **Gemelli Isola S.p.A. Società Benefit**, i posti letto gestiti a fine esercizio sono 263.

6. OPERAZIONI STRAORDINARIE

6.1 Vendita del 100% della partecipazione detenute in GHS Srl a Lionhealth Srl

Nei primi mesi del 2022, Lionhealth S.r.l. aveva formulato un'offerta per l'acquisto del 75% del capitale sociale di Gemelli Health System S.r.l. ("GHS"). Con deliberazione del 21 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione, aveva autorizzato le trattative con tale società, proponendo alcune modificazioni rispetto all'offerta. Nei primi mesi del 2022, Lionhealth S.r.l. aveva formulato un'offerta per l'acquisto del 75% del capitale sociale di Gemelli Health System S.r.l. ("GHS"). Con deliberazione del 21 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione aveva autorizzato le trattative con tale società, proponendo alcune modificazioni rispetto all'offerta originaria.

Successivamente Lionhealth si è mostrata disponibile ad acquisire l'intera partecipazione in GHS. Ad esito del perfezionamento degli accordi tra le parti, FPG ha provveduto in data 25 ottobre 2022 a cedere l'intera partecipazione detenuta al prezzo di € migl. 315.

La partecipata era attiva nell'ambito della progettazione di alimenti medicali a fini speciali: FPG ha ritenuto opportuno valorizzare la partecipazione attraverso la sua dismissione, coinvolgendo un operatore specializzato nel settore con cui avviare, in prospettiva e sulla base all'accordo di cessione stipulato, ulteriori accordi di natura commerciale diversi dalla partnership societaria.

6.2 Acquisto del 35,06% delle azioni della controllata CTC Spa

A esito di una prolungata trattativa intervenuta nel corso dell'esercizio con il socio Xyence Capital SGR S.p.A., FPG ha acquistato in data 20 settembre 2022 il 35,06% delle azioni della controllata CTC S.p.A. detenute dalla SGR per il tramite del Fondo Principia Health II al prezzo di € migl. 7.050.

Tale transazione si inquadra nelle pattuizioni contenute nel più ampio Accordo di Investimento stipulato con il socio nel corso del 2017, nell'ambito del quale erano regolate le modalità di exit dalla partecipazione e i criteri di valorizzazione della stessa.

In particolare, Xyence con lettera del 5 agosto 2022 aveva, sulla base delle determinazioni dell'Esperto KPMG Advisory S.r.l. circa il valore della partecipazione posseduta dal Fondo, manifestato la propria volontà di esercizio dell'opzione di vendita exit ai sensi e per gli effetti dell'articolo 9.1 (D) dell'Accordo di investimento. Ciò premesso, FPG ha preso atto dell'esercizio, da parte di Xyence, dell'opzione di vendita della propria partecipazione azionaria, a un prezzo fissato in € migl. 7.050: somma pari al valore medio fra i due importi (6,9 milioni di euro e 7,2 milioni di euro) indicati da KPMG quale intervallo che esprime il valore equo del 35,06% del capitale di Clinical Trial Center detenuto dal Fondo.

Pertanto, a far data dal 20 settembre 2022, FPG detiene il 100% del capitale sociale di CTC S.p.A.

6.3 Costituzione di Gemelli Isola S.p.a. Società Benefit

In data 24 dicembre 2021 è stata firmata una lettera di intenti non vincolante tra l'Amministrazione del Patrimonio della Sede Apostolica (Apsa), la Fondazione Leonardo Del Vecchio, la società Sanità Isola Tiberina srl, impresa sociale ("SIT") e la Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli Irccs (FPG), avente per oggetto il salvataggio dell'azienda ospedaliera Fatebenefratelli San Giovanni Calibita - Isola Tiberina, attualmente gestita in regime di concordato preventivo dalla Casa Generalizia dell'Ordine Ospedaliero di San Giovanni di Dio.

L'Apsa e la Fondazione Leonardo Del Vecchio sono a loro volta i soci fondatori della SIT. L'operazione prevede che la Casa Generalizia conceda in affitto l'Azienda a un soggetto terzo, in qualità di partner industriale, indicato dalla SIT dopo aver concordato con il soggetto terzo le condizioni dell'affitto stesso. Il Partner Industriale, a esito delle interlocuzioni avviate fin dal mese di settembre 2021, è stato individuato nella FPG che dovrà:

- perseguire una missione volta alla salvaguardia dell'impresa sociale, garantendo la sostenibilità del servizio pubblico;
- assicurare nel lungo periodo l'autosufficienza dell'Azienda in termini economici, patrimoniali e organizzativi.

Al riguardo FPG, previa condivisione sia con SIT, sia con i soci fondatori, di un piano industriale quinquennale sviluppato anche per il successivo quinquennio, ha costituito una società di scopo, denominata **Gemelli Isola S.p.a. Società Benefit**, interamente controllata, che funge da veicolo societario al fine di sottoscrivere il contratto di affitto di azienda e avviare quindi la gestione dell'azienda ospedaliera.

In data 20 giugno 2022 è avvenuta la sottoscrizione del contratto di affitto **dell'Ospedale Fatebenefratelli Isola Tiberina**. Tale contratto è soggetto ad una serie di condizioni sospensive, tra cui la voltura

dell'accreditamento regionale a favore di Gemelli Isola S.p.A., oltre che la chiusura delle pendenze debitorie pregresse dell'azienda oggetto di affitto. Tali condizioni si sono avverate entro la fine del mese di agosto ed è per tanto previsto che dall' 1/9/22 il contratto di affitto diventi efficace con l'immissione dell'azienda nella gestione diretta da parte della controllata.

È previsto che la durata del contratto di affitto d'azienda sia di 5 anni, con la previsione di due rinnovi automatici condizionati anche al raggiungimento degli obiettivi di piano industriale.

A loro volta i soci Fondatori, per il tramite della SIT, metteranno a disposizione risorse finanziarie, per il rilancio delle attività dell'ospedale Isola Tiberina attraverso un articolato piano di investimenti concordato con FPG.

In data 01/09/2022, si sono avverate tutte le condizioni sospensive alla base dell'esecuzione del contratto di affitto d'azienda. In particolare, è intervenuta nei primi giorni di agosto, la voltura dell'accreditamento regionale dell'Ospedale Fatebenefratelli Isola Tiberina e Gemelli Isola S.p.A. con decorrenza degli effetti per l'appunto all' 1/09/2022. Da tale data, pertanto, Gemelli Isola S.p.A. ha assunto la titolarità della gestione dell'Ospedale Fatebenefratelli Isola Tiberina ed ha avviato la piena operatività.

6.4 Vendita di Gemelli Molise S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2021, FPG aveva avviato un processo competitivo volto alla possibile cessione della propria partecipazione nella controllata Gemelli Molise S.p.A.

Si è provveduto pertanto alla selezione di partners interessati a tale società non solo in base alla congruità dell'offerta economica, ma anche in relazione a requisiti di eticità, serietà e solidità patrimoniale. Il tutto al fine di garantire la prosecuzione in base a immutati standard qualitativi, dell'attività di Gemelli Molise anche con il nuovo azionista.

A esito della procedura, in data 10 maggio 2021, la holding di partecipazione di diritto svizzero Responsible Capital AG è stata invitata a partecipare alla procedura.

Successivamente, in data 31 maggio 2021, Responsible ha presentato un'offerta non vincolante, diventata poi vincolante, con modificazioni, con lettere rispettivamente del 9 e del 21 luglio 2021.

In data 26 luglio 2021 poi FPG e Responsible hanno sottoscritto una lettera di esclusiva e, infine, in data 4 ottobre 2021 hanno stipulato un contratto preliminare di compravendita di azioni.

Tale contratto prevede:

- La cessione da parte di FPG a Responsible di una partecipazione pari al 90% del capitale sociale di Gemelli Molise S.p.A. al prezzo di € mil. 31,5.
- La contestuale sottoscrizione di un patto parasociale, a sua volta recepito nel nuovo Statuto della partecipata.
- La stipula di accordi put e call a valere sul residuo 10% della partecipazione.

Poiché Gemelli Molise opera in un settore di potenziale rilevanza quali quello di cui all'art. 4, par. 1, lett. A del Regolamento UE 452/2019, l'esecuzione del contratto era subordinata alla condizione sospensiva del mancato esercizio della c.d. "Golden Power" da parte delle competenti Autorità Governative.

A esito dell'avveramento della condizione sospensiva di cui sopra, in data 4 marzo 2022, le Parti hanno stipulato il contratto definitivo di compravendita del 90% delle azioni di Gemelli Molise S.p.A. ed FPG ha incassato contestualmente il prezzo della cessione.

Successivamente sono state avviate le trattative con la controparte per la vendita del residuo 10% che si perfezionerà presumibilmente entro la fine del primo semestre 2023.

6.5 Acquisto del ramo d'azienda della controllata XBIOGem s.r.l. con socio unico

Con atto del 28/04/2022 e con decorrenza 01/05/2022, FPG ha acquistato dalla controllata il ramo d'azienda inerente alle attività di crioconservazione, stoccaggio e i connessi servizi di laboratorio. Ciò al fine di concentrare presso FPG, data anche la sua qualificazione di IRCCS, tutte le attività di conservazione dei campioni biologici dei pazienti e le connesse informazioni cliniche ed epidemiologiche.

La cessione ha evidenziato uno sbilancio patrimoniale a favore della controllata di circa € migl. 97, regolato finanziariamente in data 20/05/2022.

6.6 Costituzione della società Gemelli Health Solution LLC

La società, partecipata al 51%, ha un capitale AED 2.300.000 pari a € migl. 570. Il valore di carico rappresenta i conferimenti via via fatti da FPG per avviare l'iniziativa.

La società è una srl di diritto emiratino con lo scopo di gestire un centro diagnostico-ambulatoriale a Dubai.

7. PIANO INDUSTRIALE 2023-2026

In data 21 gennaio 2021 era stato approvato il Piano Industriale di FPG per gli anni 2021 – 2026, per effetto del significativo mutamento del quadro generale di riferimento, a causa della situazione di emergenza indotta dalla pandemia di Covid-19. Nell'ambito poi dell'operazione di rifinanziamento prevista dal DL 106/21, il Piano Industriale era stato proiettato inercialmente fino all'esercizio 2029, al fine di evidenziare la capacità di rimborso del finanziamento stesso.

A esito del nuovo scenario macroeconomico che si è manifestato nel corso del 2022 (conflitto russo-ucraino, pesante rincaro dei costi energetici e delle materie prime, pressioni inflazionistiche generalizzate), FPG ha avviato una serie di riflessioni organizzative finalizzate all'elaborazione di un nuovo piano industriale che, oltre a scontare il mutato quadro economico di riferimento, tenga altresì conto della rimodulazione dell'offerta assistenziale, anche ad esito del mancato acquisto dell'immobile di proprietà del Fallimento Columbus.

La necessità di rivedere il piano strategico va inquadrata quindi in un'ottica di rilancio, con la finalità principale di recuperare le risorse necessarie per sostenere una struttura di costi sempre più critica per la gestione dell'attività ordinaria.

Le iniziative alla base del nuovo piano strategico sono comunque orientate a confermare e consolidare:

- La posizione di primato del Gemelli quale academic medical center in Italia e nel mondo per la qualità clinica e di ricerca espressa;
- La vocazione di polo d'eccellenza per pazienti e risorse professionali, con un'offerta clinica concentrata su aree che coniugano competenze distintive, capacità di attrazione e marginalità sostenibile;
- L'impegno a essere un ospedale al servizio di tutti, orientando l'offerta in modo universalistico.

Il nuovo piano strategico si basa sulle seguenti linee guida:

- Forte semplificazione organizzativa, con creazione di spazi dedicati al fine di ridurre la degenza media dei pazienti provenienti dal Pronto Soccorso, al fine di ottimizzare il percorso degli stessi con una presa in carico anticipata, una conseguente accelerazione delle attività diagnostiche anche al fine di gestire proattivamente la pianificazione delle dimissioni sul territorio. Tale approccio permetterà conseguentemente una minore pressione nei reparti, che potranno focalizzarsi su attività a più alta intensità di cura. A ciò si affianca la revisione dell'allocazione dei posti letto SSN con un focus su aree a marginalità negativa, anche a causa della rigidità tariffaria, oltre che non centrali per lo sviluppo strategico;
- Revisione del piano di crescita del NO SSN, stabilizzando al ribasso i costi variabili, tenuto altresì conto del contributo FPG in termini di investimenti a supporto di tale attività;
- Ulteriore impulso e sviluppo dell'attività di ricerca nelle varie forme tra cui in particolare i trials profit, e varie forme di contribuzione da privati ed Enti (5 X mille, donazioni, etc.);
- Completa revisione del ciclo degli acquisti, finalizzata all'ottimizzazione e alla razionalizzazione della spesa per servizi sanitari e non (per i quali sono stati già identificate le aree di intervento), oltre che quella per i dispositivi medici;
- Ottimizzazione dei costi di struttura, legati all'ordinaria quiescenza del personale medico e non;
- Ottimizzazione e monitoraggio continuo della situazione finanziaria, al fine di prevenire eventuali tensioni. In particolare il cessare dell'emergenza Covid dovrebbe comportare una maggiore puntualità da parte di RL nella liquidazione dei saldi annuali di attività. Infatti i saldi per l'attività 2020 e 2021 (quest'ultimo ancora parzialmente) sono stati liquidati da RL solo nei primi mesi del 2023. E' auspicabile ed attivabile pertanto un percorso che porti al riconoscimento del saldo 2022 entro la fine del corrente anno.
- A ciò si aggiunge la necessità di rifinanziare, a condizioni diverse e per un orizzonte temporale più esteso, il debito bancario e obbligazionario a medio lungo termine in scadenza nel prossimo triennio. In particolare nei primi mesi del 2023 è stato rimborsato il saldo residuo (pari a € mil. 12) del mutuo di originari € mil. 70 stipulato nel 2017 con il BancoBpm. Nel 2025 scadrà poi la rata finale del prestito obbligazionario, per residui € mil. 36, della controllata Gemelli Service S.p.A., dopo aver scontato ulteriori rimborsi per € mil. 12 nel prossimo biennio. Per quanto sopra già nel corso del 2023 sono

state avviate, e sono attualmente in corso, interlocuzioni con primari operatori al fine di perfezionare parte di tali rifinanziamenti entro la fine dell'esercizio.

Le attività sopra illustrate consentiranno un bilanciamento del flusso di cassa già a partire dal 2023.

L'impatto economico stimato a tutto il 2026 delle azioni come sopra illustrate, unitamente al rifinanziamento del debito sia bancario, sia obbligazionario che sarà rimborsato nell'arco di piano, assicurano comunque il rispetto del principio di continuità aziendale.

8. ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO

Il Bilancio Consolidato recepisce l'attività operativa di tutto l'anno 2022. Per l'illustrazione e il commento delle principali voci del bilancio consolidato si rimanda alla Nota Integrativa.

L'esposizione nelle tabelle che seguono è effettuata secondo il modello adottato sia nella redazione del Piano Industriale, sia in occasione delle rendicontazioni trimestrali intermedie e differisce dagli schemi di presentazione del bilancio essenzialmente per l'evidenza di alcune viste di natura gestionale, e per la neutralizzazione del contributo derivante dalla Legge di stabilità 2014.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ('000 euro)	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Ricoveri SSN	316.527	302.128	14.399
Ambulatoriale SSN (incluso ticket)	83.787	79.619	4.168
Finanziamento a funzioni	105.868	147.045	-41.177
Totale ricavi ssn, netto file F	506.182	528.792	-22.610
Ricoveri NO SSN	83.910	71.668	12.242
Ambulatoriale NO SSN	55.542	46.703	8.839
Convenzioni Sanitarie	6.656	7.151	-495
Totale ricavi attivita' privata "NO SSN"	146.108	125.522	20.586
Ricavi attività di ricerca	42.556	28.454	14.102
Altri ricavi	28.759	18.419	10.340
Totali ricavi attività di ricerca e altri	71.315	46.873	24.442
TOTALE RICA VI	723.605	701.187	22.418
Consumi	-146.055	-142.793	-3.262
Servizi	-230.126	-186.425	-43.701
Servizi sanitari	-52.693	-45.506	-7.187
Retrocessione attività privata	-69.867	-61.179	-8.688
Servizi non sanitari	-107.566	-79.740	-27.826
Godimento beni di terzi	-9.208	-9.332	124
Personale medico	-112.169	-109.209	-2.960
Personale non medico	-207.754	-193.898	-13.856
Distacchi attivi	3.180	3.562	-382
Totale Personale	-316.743	-299.545	-17.198
Oneri diversi	-11.555	-11.032	-523
TOTALE COSTI	-713.687	-649.127	-64.560
EBITDA CONSOLIDATO	9.918	52.060	-42.142
Ricavi File F	101.975	89.411	12.564
Costi File F	-101.975	-89.411	-12.564
Ammortamenti	-9.780	-7.534	-2.246
Svalutazioni	-4.568	-4.788	220
Rivalutazioni	0	449	-449
Accantonamenti	-19.125	-14.010	-5.115
EBIT CONSOLIDATO	-23.555	26.177	-49.732
Oneri/proventi finanziari	11.169	-13.586	24.755
Oneri/proventi straordinari	0	-191	191
Totale oneri/proventi	11.169	-13.777	24.946
EBT CONSOLIDATO	-12.386	12.399	-24.786
Irap	-2.416	-2.408	-8
Ires	-8.615	-5.701	-2.914
RISULTATO CONSOLIDATO	-23.416	4.290	-27.708
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	-23.416	4.015	-27.431
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	0	275	-275

Dal presente esercizio, limitatamente al periodo settembre-dicembre 2022, il bilancio consolidato include le attività della neo costituita e controllata Gemelli Isola S.p.a. Società Benefit. Pertanto, i dati riportati non presentano un'immediata ed omogenea comparabilità con quelli del 2021.

Il risultato consolidato 2022 risulta influenzato:

- dal generalizzato rincaro delle materie prime e in particolare dei costi energetici, questi ultimi più che triplicati;
- dalle recrudescenze inflattive che hanno inciso sia sul costo di materiali (dispositivi e farmaci), sia su alcuni servizi, rincari a fronte dei quali permane la rigidità e la staticità delle tariffe in vigore con il SSR per l'attività in convenzione;
- dalla cessazione dello stato d'emergenza al 31/03/2022 che ha determinato, a partire da quella data, il venir meno della funzione Covid. Tale circostanza non è stata ovviamente accompagnata da una contestuale e coincidente riduzione dei costi di gestione dell'emergenza che, per quanto attenuata, ha comportato comunque il sostenimento di oneri aggiuntivi.
- dalla plusvalenza derivante dalla vendita di Gemelli Molise S.p.A. per € mil. 25,8.

Gli **elementi essenziali** del bilancio consolidato dell'esercizio 2022 sono di seguito riportati:

- Nel complesso si evidenzia un **Risultato consolidato negativo** di € mil. 23,4 (positivo per € mil. 4,3 nel 2021). L'**Ebitda è positivo** per € mil. 9,9 (€ mil. 52,1 nel 2021), scontando l'apporto positivo, oltre che della Capogruppo, della controllata CTC S.p.A.
- Con riferimento all'andamento del **Fatturato in convenzione** con la Regione Lazio i valori complessivi presentano in diminuzione rispetto al 2021. Il decremento è legato principalmente al cessare della specifica funzione prevista dall'art. 4 del D.L. 34/2020, per effetto della fine dello stato di emergenza, comunicato con nota RU n. U0296963 del 24/03/2022 (€ mil. 3,7 al 31/12/2022 contro € mil. 51,7 al 31/12/2021). Inoltre, il superamento del tetto di budget ha permesso l'iscrizione dello specifico budget incrementale finalizzato a remunerare i cd FRAC (pazienti fuori Regione ad alta complessità) per € mil. 10,6 (€ mil. 9,5 al 31/12/2021). A ciò si aggiunge l'apporto positivo, in termini di fatturato, della neo costituita Gemelli Isola S.p.a.
- I **Ricavi relativi all'attività privata assistenziale non SSN** si attestano a € mil. 146,1 (€mil. 125,5 nel 2021), risultato che conferma il trend di crescita, superiore a quanto programmato, per un'attività a fronte della quale sono stati sostenuti importanti investimenti. Il valore comprende altresì i ricavi della controllata Gemelli Isola S.p.a. pari a € mil. 5,3.
- I **Ricavi per attività di ricerca** segnano un importo complessivo pari a € mil. 42,6 (€ mil. 28,5 nel 2021) e risultano composti in prevalenza dai ricavi relativi alle **sperimentazioni cliniche** e attività ad esse complementari (€ mil. 30,0 contro € mil. 19,5 del 2021), che vedono la controllata Clinical Trial Center S.p.A. quale principale interlocutore. Il residuo riguarda il contributo per la **ricerca corrente** erogato dal Ministero della Salute nello scorso mese di dicembre e altri introiti su progetti specifici (**ricerca finalizzata**) in corso di avviamento o di esecuzione per la quota maturata nell'esercizio.
- Gli **Altri ricavi** beneficiano positivamente dell'impatto per € mil. 6,6 rappresentato dall'ammontare delle **donazioni in conto esercizio** ricevute da persone fisiche, persone giuridiche ed Enti e le quote delle donazioni destinate alla copertura dei nuovi investimenti che impattano limitatamente alle quote di ammortamento rilevate. A ciò si aggiungono i proventi del **credito d'imposta** per attività di ricerca e sviluppo di cui alla Legge 190/14, quello per investimenti in beni strumentali nuovi ed innovativi, rientranti nella disciplina "Industria 4.0", oltre che il credito d'imposta per il ristoro parziale dell'impennata dei prezzi di Energia elettrica e Gas, il tutto per € mil. 8,1 (€ mil. 2,5 nel 2021).

- I **Costi operativi** scontano sia l'ingresso nel consolidato della società Gemelli Isola S.p.a. sia l'incremento del costo dell'energia dovuto alla situazione politica ed economica internazionale, i **Consumi** (farmaci e devices) si attestano in linea con i valori 2021 pur in presenza della citata flessione di fatturato. I **Servizi** accolgono poi l'incremento imputabile alla retrocessione dei compensi per l'attività privata, coerentemente all'incremento della rispettiva voce di ricavo.
- L'incremento dei **Costi del personale** risulta ancora correlato alla necessità di trattenere figure specialistiche per la gestione dell'emergenza Covid (in particolare anestesisti e addetti alle terapie intensive), cui si sono aggiunti i costi per personale dedicato esclusivamente all'attività di ricerca, gli oneri incrementali legati all'effetto inflazionistico sulla rivalutazione del TFR trattenuto in azienda, oltre che i costi del personale di Gemelli Isola S.p.a. pari a € mil. 16,3.
- Per quanto concerne gli **Ammortamenti** si segnala che la legge di bilancio 2022 ha confermato la possibilità di sospendere gli ammortamenti anche per l'esercizio 2022, confermando così l'estensione del regime derogatorio già previsto per i bilanci 2020 e 2021. La Fondazione ha pertanto sospeso tutti gli ammortamenti fatta eccezione per quei cespiti il cui acquisto è stato finanziato da contributi in conto impianti o in conto capitale e per i quali quindi l'ammortamento risulta compensato e strettamente correlato al ricavo da cui trae origine. Per le stesse ragioni sono stati stanziati gli ammortamenti sui cespiti che beneficiano delle agevolazioni "Industria 4.0" in termini di crediti d'imposta. Da ultimo, per ragioni legate alla particolare immaterialità degli assets iscritti, si è ritenuto comunque rilevare gli ammortamenti sia per il "Marchio Gemelli", rilevato a bilancio nello scorso esercizio, sia per l'avviamento iscritto a esito dell'acquisto dell'azienda "Columbus", oltre che gli ammortamenti delle controllate Gemelli Isola S.p.a., Xbiogem S.r.l., CTC S.p.A. e GDMH S.r.l. Ne consegue che l'importo stanziato a tale titolo ammonta a € mil. 9,8 (€ mil. 7,5 nel 2021).
- Con riferimento alle **Svalutazioni**, l'importo di € mil. 4,6 (€ mil. 4,8 nel 2021) riguarda le svalutazioni delle partecipazioni in Gemelli Molise S.p.a. e Mater Olbia S.p.A. per complessivi € mil. 3,6. Tali svalutazioni sono legate sia al recepimento del negativo risultato d'esercizio pro-quota delle collegate Mater Olbia e Gemelli a Casa, sia alla definizione del prezzo di cessione del 10% della partecipazione (Gemelli Molise). Il residuo riguarda l'accantonamento al fondo svalutazione crediti, il cui fabbisogno è prevalentemente legato all'anzianità di alcune posizioni derivanti dall'esercizio dell'attività sanitaria in regime "NO SSN", tenuto altresì conto della qualifica delle controparti (persone fisiche piuttosto che giuridiche).
- Con riferimento agli **Accantonamenti**, l'importo di € mil. 19,1 (€ mil. 14,0 nel 2021) accoglie, per € mil. 16,4 sia il costo di generazione 2022, sia l'ulteriore accantonamento su posizioni già denunciate in esercizi precedenti caratterizzate vuoi dall'inasprimento del contenzioso in essere e/o dalla modifica della probabilità di soccombenza per episodi di medical malpractice non ancora liquidati. A ciò si aggiunge la miglior stima relativa ai controlli di appropriatezza per l'esercizio corrente per € migl. 2,4, oltre che l'accantonamento per € mil. 0,4 a copertura del patrimonio netto pro-quota della collegata Mater Olbia S.p.a.
- La **Componente finanziaria** pari a positivi € mil. 11,2, riflette gli oneri finanziari per € mil. 14,6 (€ mil. 13,6 nel 2021) e la plusvalenza derivante dalla vendita di Gemelli Molise S.p.a. per € mil. 25,8.
- Il **Carico fiscale di competenza** è complessivamente negativo per € mil. 11,0 (€ mil. 8,2 nel 2021). Esso deriva dalla rilevazione di Irap di competenza per € mil. 2,4 (€ mil. 2,4 nel 2021) e dall'Ires per € mil. 8,6

(€ mil. 5,7 nel 2021). Gli importi sono condizionati dallo stanziamento delle imposte differite passive a fronte degli ammortamenti non rilevati, ma oggetto di successiva deduzione fiscale in sede dichiarativa.

9. ANDAMENTO PATRIMONIALE E FINANZIARIO DEL GRUPPO

9.1 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

Si riporta di seguito la sintesi della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2022.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (€/mln)	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Immobilizzazioni immateriali	564,4	544,5	19,9
Immobilizzazioni materiali	132,7	115,2	17,5
Immobilizzazioni finanziarie	64,3	99,9	(35,6)
Totale immobilizzazioni	761,4	759,6	1,8
Rimanenze	41,5	26,5	15,0
Crediti Regioni per attività assistenziale	255,5	186,2	69,3
Altri Crediti	164,8	129,4	35,4
Crediti commerciali	420,3	315,6	104,7
Debiti vs Fornitori	(339,2)	(270,7)	(68,5)
Debiti tributari e previdenziali	(23,5)	(20,3)	(3,2)
Altri debiti	(478,2)	(420,2)	(58,0)
Altri debiti	(840,9)	(711,2)	(129,7)
Fondo rischi ed oneri	(107,3)	(84,6)	(22,7)
Fondo TFR	(31,7)	(32,3)	0,6
Totale Fondi	(139,0)	(116,9)	(22,1)
Capitale Investito Netto	243,3	273,6	(30,3)
Patrimonio netto consolidato	96,2	124,0	(27,8)
Prestito obbligazionario e linee assimilate	73,5	84,1	(10,6)
Cassa e mezzi equivalenti	(30,5)	(47,7)	17,2
Finanziamento DL 23/2020	80,0	79,8	0,2
Finanziamento Equiter S.p.A.	12,1	12,1	0,0
Mutuo in Pool BancoBPM	12,0	21,3	(9,3)
Esposizione Bancaria	104,1	113,2	(9,1)
Posizione Finanziaria Netta	147,1	149,6	(2,5)
Fonti	243,3	273,6	(30,3)

Il **Patrimonio Netto Consolidato**, comprensivo del risultato di esercizio, ammonta, al 31 dicembre 2022, a € mil. 96,2 contro € mil. 124,0 del 31 dicembre 2021.

Nell'ambito della nota integrativa si dà evidenza, in apposito prospetto, del raccordo tra il risultato d'esercizio della Capogruppo e quello consolidato, unitamente al raccordo tra patrimonio netto di capogruppo e quello consolidato. L'incremento è dovuto principalmente alla rilevazione del risultato d'esercizio.

Nell'ambito della voce **Immobilizzazioni Immateriali**, sono compresi € mil. 329,6 conseguenti alla dotazione da parte degli Enti Fondatori di diritti reali immobiliari (usufrutto e superficie) sugli edifici siti in Roma nei quali è esercitata l'attività della Fondazione. Il valore è esposto al netto del fondo di ammortamento che ammonta a € mil. 50,0 e pertanto il valore residuo al 31 dicembre 2022 è pari a € mil. 279,5.

Il valore iniziale di iscrizione è conseguito a un'attività peritale condotta da soggetti terzi indipendenti, esperti nel settore immobiliare, i quali, attraverso l'applicazione di metodologie e tecniche di valutazione di utilizzo comune, avevano quantificato in complessivi € mil. 300,0 il valore dei diritti conferiti nella Fondazione nel 2014. A ciò si aggiunge l'incremento per € mil. 27,5, anch'esso supportato da specifiche perizie, per le dotazioni intervenute nel corso del 2019, oltre che il diritto di superficie, concesso a dicembre 2022, sui parcheggi denominati "P3" e "P4", per complessivi € mil. 2,1.

Figura altresì l'importo di € mil. 47,6, al netto dell'ammortamento di € mil. 2,6, conseguente alla valorizzazione, avvenuta nel 2020 del **Marchio "Gemelli"** pari a € mil. 52,8. L'iscrizione consegue a una valutazione peritale, resa da soggetti terzi indipendenti, basata sulla metodologia "Relief from royalties" che costituisce il benchmark metodologico di riferimento per la valutazione del brand equity. L'approccio valutativo scelto, ha stimato e quantificato i flussi finanziari in uscita che sarebbero da sostenere al fine di utilizzare un brand di valore comparabile, assumendo di poterlo ottenere in licenza d'uso da terzi pagando una royalty.

Nell'ambito delle **Immobilizzazioni Finanziarie** si rilevano i crediti vantati nei confronti della Regione Lazio legati alla transazione perfezionata nel settembre 2014 tra la Regione Lazio stessa e Università Cattolica del Sacro Cuore. Per effetto di tale transazione i crediti sono indirettamente accollati dall'Amministrazione Centrale (MEF) per il loro residuo valore, che al 31 dicembre 2022 ammonta a € mil. 62,0 (€ mil. 92,9 al 31 dicembre 2021), considerato l'incasso, intervenuto nel corso del 2022, di € mil. 30,9 (€ mil. 30,9 al 31 dicembre 2021) quale contributo annuale previsto dalla Legge 147/2013. L'importo iscritto coincide con il valore residuo del contributo previsto dalla Legge 147/2013 la cui riscossione, in rate costanti per i prossimi quattro anni, rappresenta la condizione necessaria per il perfezionamento della transazione stessa. A fronte di tale credito si contrappone, al 31 dicembre 2022, il debito residuo a medio lungo termine acceso nei confronti di Unicredit (UCG) e Banca Popolare di Sondrio per € mil. 28,6 (€ mil. 42,8 al 31 dicembre 2021).

Nell'ambito della voce sono altresì compresi i valori di carico nella **Partecipazione di controllo** in Gemelli Health Solution LLC, per la quale non si è proceduto con il consolidamento integrale, in quanto ancora inattiva alla data del 31/12/2022, oltre che il valore di carico della **Partecipata collegata** Mater Olbia S.p.A.

Nell'ambito dei **Crediti Commerciali** sono compresi € mil. 255,1 (€ mil. 186,2 al 31 dicembre 2021) vantati nei confronti della Regione Lazio per attività assistenziali in convenzione. In particolare i crediti riflettono l'importo dovuto per l'attività svolta nei mesi di dicembre e per parte di novembre 2022, oltre che la stima del conguaglio per gli anni 2020 e 2022. L'importo dovuto per il 2022 accoglie anche il saldo per la specifica funzione Covid – 19 che nel corso dello stesso anno è stata liquidata limitatamente ai primi nove mese dell'esercizio.

Gli **Altri Crediti** sono invece riferibili all'attività privata No SSN e ai crediti d'imposta rilevati nel corso del 2022.

Con riferimento agli **Altri debiti**, si segnala che € mil. 339,2 (€ mil. 270,7 al 31 dicembre 2021) sono relativi a debiti verso fornitori di merci e servizi, oltre che al debito nei confronti dei professionisti correlato ai maggiori volumi di attività, in particolar modo a quelli nei confronti del personale per la retrocessione dei compensi da attività privata.

Negli **Altri debiti** è ricompreso infine l'importo di € mil. 28,6 (€ mil. 42,8 al 31 dicembre 2021) relativo alla posizione debitoria a medio-lungo termine verso gli Istituti Bancari creditori della Fondazione, fronteggiato dal credito immobilizzato nei confronti della Regione Lazio come meglio suesposto. In data 28 giugno 2019 la linea di debito a medio-lungo termine è stata rinegoziata e, in virtù di tale accordo, si è provveduto a rifinanziare l'importo della stessa con una diversa modulazione della residua esposizione. In particolare, il nuovo piano di ammortamento prevede l'estinzione del finanziamento in rate costanti di € mil. 14,3 annuali fino a tutto il 2024. Negli altri debiti è compreso poi l'importo di € mil. 100 relativo al finanziamento postergato nei confronti di UCSC erogato per l'appunto a gennaio 2019 e utilizzato per l'estinzione di parte della posizione a medio-lungo termine verso UCG e Banca Popolare di Sondrio. A ciò si aggiungono € mil. 7,0 relativi al finanziamento infruttifero concesso da SIT nell'ambito del Contratto di Affitto. SIT si è impegnata ad erogare a favore dell'affittuaria € mil. 10 a fronte di una garanzia a prima richiesta da parte della FPG. I restanti € mil. 3 sono stati erogati nel 2023.

9.2 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Si riportano di seguito i dati essenziali della **Posizione Finanziaria Netta** di Gruppo:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (€/mln)	31/12/22	31/12/21	Delta
Prestito obbligazionario e linee assimilate	73,5	84,1	(10,6)
Cassa e Banche	(30,5)	(47,7)	17,2
Finanziamento DL 23/2020	80,0	79,8	0,2
Finanziamento Equiter S.p.A.	12,1	12,1	0,0
Mutuo in Pool BancoBPM	12,0	21,4	(9,4)
Esposizione Bancaria	104,1	113,3	(9,2)
Posizione Finanziaria Netta	147,1	149,7	-2,6
PFN /MEZZI PROPRI	1,53	1,21	0,32
PFN /EBITDA	14,86	2,87	11,99

Per una migliore comprensione dell'effettiva dinamica finanziaria, l'indicatore è esposto al netto della linea di debito a medio-lungo termine in quanto questa, come suesposto, trova diretta fonte di rimborso nel

contributo ex Legge di Stabilità 2014. Per lo stesso motivo la PFN non comprende l'indebitamento di natura operativa, ossia quello strettamente correlato a voci dell'attivo, né quanto acceso con UCSC nel corso del 2019 in quanto postergato al ceto bancario.

In data 29 luglio 2020 la Fondazione aveva perfezionato con Intesa Sanpaolo, questa in qualità di Capofila e Banca Agente, e Banco BPM, un contratto di finanziamento, regolato nell'ambito normativo del D.L. 23/2020 (c.d. Decreto Liquidità) per un ammontare di € mil. 80. Il finanziamento era assistito dalla garanzia SACE nella misura dell'80% dell'importo erogato e l'istruttoria si è svolta secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 6 del D.L. 23/2020. Il residuo 20% del finanziamento era garantito da una fideiussione a prima richiesta concessa dal Socio Fondatore UCSC. La scadenza del finanziamento era coerente con quanto previsto dal Decreto Liquidità, con estinzione nel 2026 e con periodo di preammortamento di due anni. Il tasso di interesse è pari all'Euribor a tre mesi più uno spread fissato in 265 bps. A ciò si aggiunge il costo della Garanzia Sace ai sensi di legge. Nel corso del 2021 FPG ha colto l'opportunità prevista dal DL 73/21 (c.d. Decreto Sostegni-bis), convertito in Legge n° 106/21, che ha previsto, tra le varie misure di supporto alle imprese adottate in relazione all'emergenza pandemica, l'allungamento da sei a otto anni della durata dei finanziamenti gestiti da Sace ai sensi del DL 23/2020.

Dal confronto con gli Istituti di Credito coinvolti, ossia IntesaSanPaolo e BancoBPM che hanno operato in pool, è emersa l'ipotesi di sostituire il finanziamento stipulato il 29 luglio 2020 con un nuovo finanziamento di pari ammontare, ossia a € mil. 80. Tale operazione, unitamente alla decorrenza di nuovo periodo di preammortamento biennale, prolunga il finanziamento fino al 30 settembre 2029 e riduce l'importo unitario della rata da rimborsare degli originari € mil. 5 a € mil. 3,3. Il tasso d'interesse dell'operazione prevede uno spread fissato a 285 b.p. cui si aggiunge la componente variabile pari al tasso Euribor a 3 mesi (base 360).

A ciò si aggiungono le commissioni Sace come rimodulate, al rialzo, dal DL Sostegni-bis. L'operazione è assistita dalla garanzia UCSC per la parte non garantita da Sace e quindi per il 20% del suo ammontare nominale, mentre lato FPG sono previsti ulteriori impegni in termini di "covenants" i cui effetti tuttavia si manifesteranno solo con l'esercizio 2022. L'operazione si è perfezionata il 15 dicembre 2021.

Sempre in data 15 dicembre 2021 FPG ha stipulato un nuovo contratto di finanziamento per nominali € mil. 12,1, avente come controparte sempre IntesaSanPaolo in qualità di soggetto controllante del Fondo per la Ricerca e l'Innovazione ("RIF"), operazione che ha visto Equiter S.p.A. intervenire come advisor tecnico e finanziario.

La finalità del finanziamento è quella di supportare l'iniziativa di ricerca e sviluppo tecnologico nel più ampio ambito della medicina digitale, denominata "Generator Real Word Data".

Il finanziamento presenta una durata di 15 anni ed è previsto un periodo di preammortamento di 18 mesi. Il tasso d'interesse è fisso e pari all' 1,75%.

La posizione finanziaria netta, infine, è esposta senza considerare il debito acceso presso alcune banche pari a € mil. 73,0 (€ mil. 59,6 nel 2021) per operazioni di reverse factoring con fornitori e ciò in quanto, considerata la non onerosità di tali operazioni per la Fondazione, si ritiene più corretto rappresentarle come debito operativo e qualificare come debito finanziario l'eventuale componente scaduta.

A fine 2022 era previsto il rimborso della rata finale, per € mil. 21,4, del mutuo di originari € 70 erogato in pool a fine 2017 dal BancoBPM e Banca Popolare di Sondrio. A esito di specifici accordi intervenuti nel corso del mese di novembre 2022, le controparti bancarie hanno concesso a FPG, previa specifica richiesta di

quest'ultima, una dilazione del rimborso limitata a un importo di € mil. 12,0. Per effetto di ciò FPG ha rimborsato € mil. 9,4 in data 22/12/2022, mentre i residui € mil. 12,0 sono rimborsati in due rate di pari importo l'una scaduta ed onorata il 22/03/2023 e l'altra scadente il 22/04/2023. Le ragioni legate alla richiesta di brevi dilazioni conseguivano a una serie di fattori concomitanti tra cui:

- L'impiego di € mil.17,0 per l'acquisto dell'immobile del Fallimento Columbus, poi non concretizzatosi;
- Il sostenimento di importanti costi energetici aggiuntivi;
- Il ritardo di RL delle rimesse a saldo per il biennio 2020-2021;
- Il costo di riacquisto delle minorities del CTC per € mil. 7,05.

Ciò premesso la **posizione finanziaria netta** si presenta sostanzialmente in linea considerando l'effetto congiunto dei rimborsi dei finanziamenti avvenuti nel corso del 2022 e delle minori giacenze di cassa.

9.3 COVENANTS

Il debito finanziario della FPG non prevede il rispetto di covenants, fatta eccezione per il finanziamento di € mil. 80 acceso nel 2021 ai sensi del DL 23/20.

In particolare, gli accordi stipulati prevedevano il rispetto di due distinti parametri finanziari, misurati a livello di bilancio consolidato, e rappresentati da:

- Indebitamento finanziario netto / Ebitda
- Indebitamento finanziario netto / Patrimonio netto.

Il primo periodo di misurazione dei parametri, che rilevano a livello consolidato, è fissato al 31 dicembre 2022 ed è definito rispettivamente nella misura di 5,50 e 2,10, per poi decrescere progressivamente fino al 31 dicembre 2028.

Con riferimento alla data del 31 dicembre 2022, il parametro rappresentato dal rapporto Indebitamento finanziario netto su Ebitda si attesta a circa 18, scontando ovviamente la forte flessione del risultato operativo dovuta agli eventi esogeni già ampiamente spiegati. Tuttavia, l'Ebitda rettificato, ossia depurato dei maggiori costi non programmati relativi al rincaro energetico, tenuto altresì conto del mancato riconoscimento dei crediti di imposta di cui alla Legge 8/2020 (stabilizzazione ricercatori), rispetta il parametro concordato, attestandosi poco al di sotto della soglia. In particolare, i covenants erano stati negoziati in un contesto normativo che vedeva FPG quale principale fruitore della norma sovvenzionale di cui alla Legge 8/2020, norma che poi è stata, peraltro inspiegabilmente, totalmente stravolta in sede di emanazione del correlato regolamento di attuazione.

Con riferimento alla data del 31 dicembre 2022, il parametro rappresentato, a livello consolidato, dal rapporto Indebitamento finanziario netto su Patrimonio netto si attesta a 1,93 e pertanto risulta rispettato.

In base agli accordi intercorsi FPG verificherà entro il 30 settembre p.v. l'andamento di entrambi i parametri alla luce delle evidenze gestionali del corrente anno.

10. INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE DEL GRUPPO

Con riferimento a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile di seguito si riportano i principali **indicatori alternativi di performance** di natura economico-patrimoniale.

Valori in Migliaia di Euro	2022	2021
Ricavi*	723.605	701.187
EBITDA	9.918	52.060
EBITDA Margin	1,37%	7,42%
EBIT	-23.550	26.249
EBIT Margin	-3,25%	3,74%
Risultato netto	-23.416	4.290
Organico medio	6.180	5.338
Costo del lavoro/Ricavi (%)	43,77%	42,72%
Capitale Investito Netto	243.258	273.558
Indebitamento Netto	147.071	149.608
Mezzi Propri	96.187	123.950
ROI	-9,68%	9,60%
ROE	-24,34%	3,46%
* I ricavi non comprendono il rimborso del FILE F che costituisce una partita di giro.		

Si segnala che in materia di indicatori alternativi di performance, i principali indicatori utilizzati nella presente relazione risultano riconducibili agli usi di mercato, nonché alla prassi dell'analisi finanziaria. Nel caso vengano esposti indicatori che non rispettino i requisiti precedentemente esposti, vengono fornite le informazioni necessarie per comprendere la base di calcolo utilizzata.

11. RAPPORTI CON GLI ENTI FONDATORI, ANDAMENTO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

11.1 ENTI FONDATORI

Con riferimento ai rapporti con l'Ente Fondatore **Università Cattolica del Sacro Cuore (UCSC)** segnaliamo che essi rientrano nella normale operatività aziendale e sono conseguenti all'operazione di entificazione del Policlinico e allo stretto legame funzionale che caratterizza i due Enti. In particolare, essi si concretano nel riaddebito in capo alla Fondazione di costi per personale UCSC distaccato e/o in convenzione presso la Fondazione stessa e nella gestione di alcuni servizi comuni, il tutto nell'ambito delle finalità istituzionali di entrambi gli Enti.

Sempre con UCSC è in essere un contratto di conto corrente su cui affluiscono le partite finanziarie scadute relative ai rapporti operativi e gestionali intrattenuti tra i due Enti.

Il contratto prevede una remunerazione della parte creditrice pari al 2% per l'importo eccedente € mil. 5. A ciò si aggiunge il mutuo di € mil. 100 erogato nel mese di gennaio 2019, trattato in altri punti della relazione.

Con riferimento ai rapporti con l'Ente Fondatore **Istituto Giuseppe Toniolo di Studi Superiori** segnaliamo che è in essere un contratto di locazione passiva per l'utilizzo di alcune strutture immobiliari di proprietà dell'Istituto stesso. Il canone di locazione complessivo ammonta a € mil. 1,4.

Sempre con riferimento ai rapporti con l'Istituto G. Toniolo di Studi Superiori, si segnala che sugli immobili, di proprietà del medesimo, oggetto del diritto reale di superficie a favore della Fondazione, quest'ultima ha effettuato interventi di miglioria e sostenuto costi incrementativi come risulta dalla seguente tabella:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/21	Incrementi	Ammortamenti	Valori al 31/12/22
Migliorie su beni di terzi	187.807	11.954	-109	199.652

Si riportano di seguito i principali rapporti di natura economica intrattenuti con i due Enti Fondatori, suddivisi per natura:

(valori in migliaia di Euro)

Università Cattolica del Sacro Cuore			
Ricavi	2022	2021	Delta
Distacchi attivi di personale	595	852	-257
Servizi comuni	1.067	537	530
Contributi attivi per ricerca e trial clinici	327	472	-144
Altri ricavi	46	9	37
Totale Ricavi	2.035	1.870	166

Costi	2022	2021	Delta
Distacchi passivi e convenzioni (netto compensi Att. Priv)	34.580	35.971	-1.391
Contributo utilizzo logo UCSC	5.800	0	5.800
Interessi passivi	2.724	2.872	-148
Service biblioteca	716	668	48
Contributi liberali e per ricerca	1.165	3.336	-2.171
Manutenzioni aree esterne	530	355	175
Altri costi	245	576	-331
Totale Costi	45.760	43.778	1.982

(valori in migliaia di Euro)

Costi Istituto G.iuseppe Toniolo di Studi Superiori	2022	2021
Canoni di locazione	1.450	1.429

11.2 STRUTTURA DEL GRUPPO E ANDAMENTO DELLE PARTECIPATE

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo riconducibile a FPG comprende complessivamente, inclusa la Capogruppo, 8 Entità, di cui 7 operanti nel settore sanitario, della ricerca e dei servizi ausiliari al comparto sanitario ed 1 nel settore finanziario. Di queste 5 sono controllate dalla Capogruppo e 2 collegate. Le entità consolidate integralmente sono 5, mentre 2 sono valutate con il metodo del patrimonio netto, ed una al costo.

Di seguito si riportano le principali informazioni sull'andamento delle partecipate del gruppo:

CONTROLLATE

11.3 CLINICAL TRIAL CENTER S.P.A. (CTC)

(capitale sociale € 1.540.000 - quota partecipazione 100%)

La Società, costituita in data 9 giugno 2017, è controllata dalla Fondazione che possiede 1.000.000 di azioni di categoria "A" e 540.000 di azioni di categoria "B" tutte del valore nominale pari a 1 euro. Le azioni di categoria "B" sono state acquisite da FPG nel mese di ottobre 2022 dal Fondo Health III gestito da Xyence Capital SGR S.p.A.

La Società ha per oggetto lo svolgimento di servizi per l'attività di sperimentazione clinica sia come Site Management Organization (SMO), che come Organizzazione di Ricerca a Contratto (CRO).

A tale scopo la Società fornisce ad aziende del settore farmaceutico e a strutture sanitarie servizi di acquisizione, attivazione e condivisione di sperimentazioni cliniche che includono a titolo esemplificativo e non esaustivo, negoziazione di budget di studio, finalizzazione dei relativi contratti, interazione con comitati etici ed enti regolatori, supervisione della conduzione degli studi clinici e loro relativa rendicontazione e reportistica, nonché ogni altra attività funzionale al perseguimento della suddetta attività.

FPG intrattiene con CTC sistematici rapporti di prestazioni di servizi, essendo il "Centro" principale di effettuazione delle sperimentazioni cliniche che CTC stessa promuove e gestisce.

Si riportano di seguito i principali dati di bilancio 2022 confrontati con il 2021 approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società il 28 marzo 2023. L'esercizio è stato caratterizzato da un ulteriore impulso ai ricavi che continuano a esprimere interessanti margini reddituali. Per effetto di ciò il bilancio 2022 presenta un risultato positivo di € mil. 2,1, dopo aver stanziato l'ammortamento dell'avviamento per € mil. 1,4 e imposte sul reddito per € mil. 1,0.

Valori in '000 di €

Clinical Trial Center S.p.a.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Immobilizzazioni	5.836	7.304	-1.468
Crediti	10.272	4.714	5.558
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0
Disponibilità liquide	4.059	11.066	-7.007
Ratei e risconti attivi	0	0	0
Totale Attivo	20.167	23.084	-2.917
Patrimonio netto	12.445	18.750	-6.305
Fondo per rischi e oneri	0	0	0
Fondo per trattamento di fine rapporto	19	8	11
Debiti	7.703	4.326	3.377
Totale Passivo e Patrimonio Netto	20.167	23.084	-2.917

Clinical Trial Center S.p.a.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Valore della produzione	22.394	13.659	8.735
Costi della produzione	19.174	12.482	6.692
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	3.220	1.177	2.043
Saldo proventi e oneri finanziari	0	28	-28
Risultato prima delle imposte	3.220	1.205	2.015
Imposte sul reddito	-1.025	-420	-605
Risultato dell'esercizio	2.195	785	1.410

L'incremento di fatturato e dei correlati margini che si è manifestato nel 2022 è conseguente alla chiusura di importanti attività avviate in esercizi precedenti e poi rallentate per effetto della pandemia da Covid 19.

Il positivo risultato di esercizio permette, con beneficiario l'azionista unico FPG, la distribuzione di un dividendo pari a 0,75€ per azione.

Al pari di quanto già segnalato nell'esercizio precedente, non si esclude tuttavia, nel medio periodo una flessione dell'attività per effetto del mancato recepimento in Italia del Regolamento UE n° 536/2014, che fissa requisiti qualitativi più stringenti per l'esecuzione di sperimentazioni cliniche, fenomeno questo che porterà alcuni players a orientarsi verso paesi che hanno già recepito la normativa.

11.4 GEMELLI DIGITAL MEDICINE & HEALTH S.p.A.

(capitale sociale € 250.000 - quota partecipazione 100%)

La società Gemelli Digital Medicine & Health S.r.l. (GDMH) è stata costituita in data 14/10/2021, su iniziativa dell'unico socio Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS. La società ha per oggetto l'ideazione, la creazione, lo sviluppo, anche in cooperazione con altri soggetti, nonché la validazione tecnologica, l'accreditamento etico-regolatorio e clinico, e la commercializzazione di "Prodotti di Medicina Digitale", prevalentemente diretti al settore Pharma/MedTech ed InsureTech.

Tali prodotti possono consistere, a titolo esemplificativo, in **Programmi a Supporto dei Pazienti** oltre che a **Sistemi a Supporto della Decisione Clinica**. A ciò si aggiungono strumenti digitali avanzati a supporto dei percorsi di ideazione e creazione di **sistemi avanzati di "Terapia Digitale"** e **"Virtual Coaching"**.

Nel corso del 2022 è proseguita la fase di strutturazione e avviamento della società, sia con il potenziamento delle risorse interne, sia attraverso un'attività di marketing che ha portato alla conclusione di alcuni contratti, i cui effetti economici e finanziari si evidenzieranno nel corso del 2023.

Si riportano di seguito i principali dati del bilancio 2022, secondo esercizio della Società confrontati con quelli 2021, quando la società era ancora inattiva.

Valori in '000 di €

Gemelli Digital Medicine & Health S.r.l.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Immobilizzazioni	82	4	78
Crediti	196	259	-63
Disponibilità liquide	62	0	62
Ratei e risconti attivi	3	0	3
Totale Attivo	343	263	80
Patrimonio netto	183	258	-75
Fondo per trattamento di fine rapporto	3	0	3
Debiti	157	5	152
Totale Passivo e Patrimonio Netto	343	263	80

Gemelli Digital Medicine & Health S.r.l.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Valore della produzione	136	0	136
Costi della produzione	224	1	223
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-88	-1	-87
Risultato prima delle imposte	-88	-1	-87
Imposte sul reddito	13	9	4
Risultato dell'esercizio	-75	8	-83

11.5 GEMELLI ISOLA S.P.A. SOCIETA' BENEFIT

(capitale sociale € 1.000.000 - quota partecipazione 100%)

Gemelli Isola S.p.a. è il veicolo societario attraverso cui FPG ha preso in carico la gestione dell'Ospedale Fatebenefratelli San Giovanni di Dio, in virtù di un contratto di affitto d'azienda per le cui caratteristiche si rinvia alla sezione relativa alle "operazioni straordinarie". La società è stata costituita il 20 aprile 2022, ma la piena operatività decorre solo dal 1 settembre 2022, data in cui si sono avverate tutte le condizioni sospensive per l'avvio della gestione. Pertanto il conto economico è limitato all'attività degli ultimi quattro mesi dell'esercizio.

I primi quattro mesi di attività evidenziano i positivi segnali derivanti dalla discontinuità gestionale intervenuta.

Il risultato d'esercizio, infatti, è negativo per € migl. 989, decisamente migliore rispetto alla previsione contenuta nel piano industriale. Al riguardo hanno concorso al miglioramento le immediate rinegoziazioni di alcuni contratti di fornitura e/o di appalto risalenti alla precedente gestione e decisamente più equilibrati dal punto di vista economico.

Valori in '000 di €

Gemelli Isola Società Benefit S.p.A.	Valori al 31/12/2022
Immobilizzazioni	1.307
Rimanenze	3.488
Crediti	24.271
Disponibilità liquide	7.586
Ratei e risconti attivi	85
Totale Attivo	36.737
Patrimonio netto	1.361
Fondo per rischi e oneri	1.665
Fondo per trattamento di fine rapporto	1
Debiti	33.703
Ratei e risconti passivi	7
Totale Passivo e Patrimonio Netto	36.737

Gemelli Isola Società Benefit S.p.A.	Valori al 31/12/2022
Valore della produzione	34.842
Costi della produzione	36.071
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-1.229
Saldo proventi e oneri finanziari	-1
Risultato prima delle imposte	-1.230
Imposte sul reddito	241
Risultato dell'esercizio	-989

11.6 GEMELLI SERVICE S.p.A.

(capitale sociale € 50.000 - quota partecipazione 100%)

La Fondazione partecipa al 100% del capitale di Gemelli Service S.p.A.

La Società ha svolto e svolge quale unica attività la strutturazione, l'emissione e la gestione del prestito obbligazionario "Gemelli Service 2015-2025 4%" le cui risorse sono state trasferite alla Fondazione in base ad un Accordo di Finanziamento Intercompany, remunerato con uno spread a favore della partecipata. I profili di scadenza e rimborso del suddetto prestito infragruppo sono equivalenti a quelli del prestito obbligazionario emesso di seguito descritti:

- dal 6° al 9° anno un importo annuo pari al 10% del prestito;
- il residuo 60% entro il 27/09/2025.

Si riportano di seguito i principali dati della partecipata con riferimento al bilancio 2022 come approvato dal Consigli odi Amministrazione della società il 7 marzo 2023 e il confronto con i dati definitivi dell'esercizio precedente:

Valori in '000 di €

Gemelli Service S.p.A.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Immobilizzazioni	48.000	54.000	-6.000
Crediti	518	577	-59
Disponibilità liquide	87	84	3
Totale Attivo	48.605	54.661	-6.056
Patrimonio netto	79	78	1
Debiti	48.526	54.583	-6.057
Totale Passivo e Patrimonio Netto	48.605	54.661	-6.056

Gemelli Service S.p.A.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Valore della produzione	0	0	0
Costi della produzione	36	35	1
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-36	-35	-1
Saldo proventi e oneri finanziari	42	44	-2
Risultato prima delle imposte	6	9	-3
Imposte sul reddito	5	7	-2
Risultato dell'esercizio	1	2	-1

Nel corso del mese di settembre è stato regolato il settimo periodo di interessi per € migl. 2.103 oltre che al rimborso della seconda tranche del prestito obbligazionario emesso, pari al 10% del totale per € mil. 6. Considerato il rimborso del 20% del prestito originariamente emesso e la sostanziale stabilità dei costi di struttura, la società ha concordato con la controllante l'incremento del proprio tasso attivo dal 4,075% al 4,1% con decorrenza dal 22/09/2022.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2428 del C.C. comma 2 n. 6-bis, la struttura patrimoniale della Società è di per sé idonea affinché non si possa configurare un rischio di mercato con riferimento agli strumenti finanziari emessi e detenuti in portafoglio.

11.7 XBIOGem S.r.l. con socio unico

(capitale sociale € 200.000 - quota partecipazione 100%)

La Società svolge attività di ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle biotecnologie. Essa è stata costituita il 26 gennaio 2017 su iniziativa della Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS. L'attività, supportata dall'utilizzo delle migliori metodologie di biologia molecolare e cellulare, aveva la finalità di processare e crioconservare i materiali biologici prelevati e collaborare nella individuazione delle tecniche di bioinformatica più avanzate per la determinazione e la caratterizzazione degli stessi materiali. L'analisi dei campioni comprende sia valutazioni soggettive sia attività intellettuali, di ausilio a progetti nazionali e mondiali di ricerca condotti dal socio Fondazione e da altri Enti Pubblici e Privati.

La Società si è inoltre specializzata, in collaborazione con il socio Fondazione, nella fornitura di test genetici e di laboratorio indirizzati a diversi ambiti: oncologia, ginecologia, microbiologia etc. La pipeline dei test venduti è in costante aggiornamento ed ampliamento, sulla spinta delle richieste del mercato di riferimento. Nell'esercizio 2022 è stata avviata la commercializzazione del test XCLARIS FPG 500, che permette di eseguire

un'ampia profilazione genomica in pazienti con una diagnosi di tumore, ed il test HPV che consente di rilevare la presenza del genoma virale.

In data 28 aprile 2022, con la cessione del ramo di azienda al socio Fondazione, si è concluso il percorso volto a scorporare dalla società le attività di conservazione dei materiali biologici, al fine di concentrare l'operatività nell'esecuzione e lo sviluppo dei test genetici.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 presenta, per la prima volta dalla costituzione della società, un utile di € 18.441 (perdita di € 169.871 al 31 dicembre 2021), ascrivibile al contributo dell'attività relativa ai test genetici, su cui la società si è focalizzata da maggio 2022.

Di seguito si riportano i principali dati del bilancio 2022, approvato dall'assemblea dei soci del 17 aprile 2023.

Valori in '000 di €

XBIOGem S.r.l. con socio unico	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Immobilizzazioni	19	233	-214
Rimanenze	6	17	-11
Crediti	28	311	-283
Disponibilità liquide	221	132	89
Ratei e risconti attivi	6	12	-6
Totale Attivo	280	705	-425
Patrimonio netto	-300	-319	19
Fondo per trattamento di fine rapporto	14	24	-10
Debiti	563	983	-420
Ratei e risconti passivi	3	17	-14
Totale Passivo e Patrimonio Netto	280	705	-425

XBIOGem S.r.l. con socio unico	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Valore della produzione	532	620	-88
Costi della produzione	507	784	-277
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	25	-164	189
Saldo proventi e oneri finanziari	-5	-6	1
Risultato prima delle imposte	20	-170	189
Imposte sul reddito	-2	0	-2
Risultato dell'esercizio	18	-170	187

COLLEGATE

11.8 GEMELLI A CASA S.p.A.

(capitale sociale € 1.500.000 - quota partecipazione 50%)

La società, nata a fine 2018, è compartecipata dalla Cooperativa Sociale e di lavoro operatori sanitari (OSA) e prevede l'offerta, in regime privato, di servizi di assistenza sanitaria e sociale direttamente presso il domicilio del paziente (c.d. ADI).

I soci hanno conferito alla medesima un compendio di beni immateriali tra cui il diritto, con durata decennale, ad utilizzare il Marchio Gemelli. L'autorizzazione all'esercizio dell'attività è intervenuta nel mese di ottobre

2019 con l'ottenimento della voltura dell'autorizzazione sanitaria regionale: pertanto la società è diventata pienamente operativa solo dal 4 novembre 2019.

L'esercizio appena trascorso risulta caratterizzato da una netta contrazione del fatturato, essendo venuta meno la possibilità di ricorrere ai servizi per Covid, a differenza di quanto fatto nel 2021.

Parimenti la struttura dei costi si è mantenuta rigida con conseguente appesantimento del conto economico. In tale ambito i ricavi sono ammontati a € mil. 2,8 (€ mil. 9,9 nel 2021) ed i costi operativi si sono attestati a € mil. 4,8 (€ mil. 8,9 nel 2021). Il risultato finale è pertanto pesantemente negativo e si attesta a € mil. 1,9.

In questo esercizio sono state quindi avviate una serie di iniziative finalizzate ad aumentare il fatturato, privilegiando linee di intervento diversificate rispetto al passato. A ciò va aggiunta una forte revisione al ribasso dei costi di struttura e il riequilibrio della posizione finanziaria, anche mediante interventi diretti dei due soci qualora necessario.

Si riportano di seguito i principali dati di bilancio 2022 confrontati con il 2021.

Valori in '000 di €

Gemelli A Casa S.p.A.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Immobilizzazioni	3.736	4.158	-422
Rimanenze	67	126	-59
Crediti	1.209	2.005	-796
Disponibilità liquide	67	1.012	-945
Ratei e risconti attivi	19	31	-12
Totale Attivo	5.098	7.332	-2.234
Patrimonio netto	2.491	4.364	-1.873
Fondo per trattamento di fine rapporto	84	82	2
Debiti	2.521	2.883	-362
Ratei e risconti passivi	2	3	-1
Totale Passivo e Patrimonio Netto	5.098	7.332	-2.234

Gemelli A Casa S.p.A.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Valore della produzione	2.874	9.904	-7.030
Costi della produzione	4.712	8.857	-4.145
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-1.838	1.047	-2.885
Saldo proventi e oneri finanziari	-55	-63	8
Risultato prima delle imposte	-1.893	984	-2.877
Imposte sul reddito	19	-440	459
Risultato dell'esercizio	-1.874	544	-2.418

11.9 MATER OLBIA S.p.A.

Capitale sociale € 10.000.000 (€ 10.000.000 al 31 dicembre 2021) – quota partecipazione 25%

L'ospedale ha la mission di diventare un centro di alta specializzazione per la diagnosi e il trattamento di patologie complesse che nel contesto della Regione Sardegna non trovano specifica risposta, ponendosi come parte del Sistema Sanitario Regionale, con cui si vuole perseguire un'integrazione sempre più stretta, contribuendo così anche a ridurre la migrazione dei pazienti sardi verso altre Regioni.

Si riportano di seguito i principali dati del progetto di bilancio 2022.

Valori in '000 di €

Mater Olbia S.p.a.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Immobilizzazioni	10.233	11.519	-1.286
Rimanenze	1.175	1.514	-339
Crediti	47.605	33.240	14.365
Disponibilità liquide	1.006	869	137
Ratei e risconti attivi	528	722	-194
Totale Attivo	60.547	47.864	12.683
Patrimonio netto	-1.563	-11.760	10.197
Fondo per rischi e oneri	304	300	4
Fondo per trattamento di fine rapporto	2.335	1.573	762
Debiti	58.467	56.488	1.979
Ratei e risconti passivi	1.004	1.263	-259
Totale Passivo e Patrimonio Netto	60.547	47.864	12.683

Mater Olbia S.p.a.	Valori al 31/12/2022	Valori al 31/12/2021	Delta
Valore della produzione	56.886	42.429	14.457
Costi della produzione	61.788	64.430	-2.642
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-4.902	-22.001	17.099
Saldo proventi e oneri finanziari	1.203	981	222
Risultato prima delle imposte	-6.105	-22.982	16.877
Imposte sul reddito	0	-2	2
Risultato dell'esercizio	-6.105	-22.984	16.879

Il progetto di bilancio per l'esercizio 2022 evidenzia una perdita di esercizio di € mil. 6,1.

La collegata versa pertanto nella situazione di cui all'art. 2447 C.C. e, al riguardo, il Consiglio di Amministrazione ha chiesto un urgente intervento di ricapitalizzazione ai due azionisti per un ammontare complessivo non inferiore a € mil. 5,6 in modo da garantire un patrimonio netto almeno pari a € mil. 4,0.

12. ALTRE INFORMAZIONI

12.1 Deducibilità donazioni

La Fondazione, già inserita nell'elenco di cui all'art. 1 comma 335 della Legge 266/2005, che prevede l'integrale deducibilità dal reddito dei soggetti Ires dei contributi e liberalità a favore di Fondazioni e Associazioni regolarmente riconosciute (a norma del regolamento di cui al decreto del Presidente della Repubblica 10 febbraio 2000, n. 361), aventi per oggetto statutario lo svolgimento o la promozione di attività di ricerca scientifica, ha ricevuto, in data 12 settembre 2017, comunicazione dal MIUR, in base alla quale è stata inserita nell'elenco che consente, ai sensi dell'art. 14 comma 1 del D.L. 14 marzo 2005 n. 35, la deducibilità anche alle persone fisiche per donazioni effettuate, nel limite del 10% del reddito complessivo dichiarato e comunque nella misura massima di 70.000 € annui.

Va comunque rilevato che a decorrere dall'esercizio 2018, la Fondazione ha acquisito la qualifica di IRCCS e che, pertanto, i limiti di importo suesposti per le persone fisiche non troveranno più applicazione ai sensi

dell'art. 10 comma 1 lett. l-quater del Tuir, essendo prevista la deducibilità integrale se documentata da mezzi di pagamento tracciabili.

12.2 Progetto Heart Center

Il Progetto, non ancora avviato ed in ritardo rispetto alle previsioni originarie, concerne la realizzazione, in un edificio autonomo all'interno del Campus di un centro denominato *Heart Center*, dotato di attrezzature e tecnologie innovative, esclusivamente dedicato alla diagnosi e al trattamento di patologie dell'apparato cardio-vascolare. La **Fondazione Roma** ha manifestato la propria disponibilità a sostenere il Progetto, con un apporto di circa € mil. 75. Di questi € mil. 50 a titolo di investimento per la realizzazione dell'immobile e restanti € mil. 25 per la dotazione, a titolo gratuito di attrezzature, dotazioni e tecnologie. FPG a sua volta condurrà l'immobile diventando controparte di un contratto di locazione. Si prevede, per la concreta realizzazione del Progetto, un arco temporale di circa quattro anni. Nell'aprile 2021 è stato stipulato un Accordo Quadro che disciplina i principali termini dell'iniziativa.

Nel mese di gennaio 2022 è stata avviata l'attuazione dell'Accordo Quadro attraverso la stipula di più negozi giuridici finalizzati all'avvio dell'iniziativa. Il particolare è stato stipulato un atto di costituzione di diritto di superficie sull'area dell'erigendo Centro a favore di Fondazione Roma, il contratto di mandato che vede PFG operare in qualità di mandataria nella progettazione e nella gestione dei lavori di costruzione dell'Heart Center, e infine, un contratto di locazione a effetti differiti, che vedrà FPG stessa quale conduttrice dell'immobile una volta che esso sarà completato ed entrato in funzione.

Ad oggi le attività di costruzione non sono ancora state avviate a causa del forte aumento dei prezzi che ha caratterizzato i materiali edili per tutto il passato esercizio.

12.3 Classifica World's Best Hospital 2023 – "Newsweek"

Per il terzo anno consecutivo il Policlinico Gemelli si è confermato come miglior ospedale italiano e il 38-esimo nel ranking mondiale, secondo la classifica World's Best Hospital 2023 stilata come ogni anno dallo storico magazine statunitense "Newsweek", in collaborazione con Statista Inc.

Già nel mese di marzo 2021 la Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS era stata considerata il miglior ospedale d'Italia, posizione questa confermata anche nel 2022.

Si tratta di un riconoscimento particolarmente significativo che conferma, a livello internazionale, il valore del modello assistenziale "Gemelli", anche in risposta all'emergenza sanitaria.

La classifica di "Newsweek" ha preso in esame oltre 2.300 ospedali di 28 nazioni e il ranking tiene conto dell'eccellenza delle cure erogate, dalla presenza di medici di chiara fama, di uno staff infermieristico di prima qualità e di un'offerta di tecnologie all'avanguardia.

Ogni ospedale viene valutato con un punteggio derivante dal parere di esperti (una survey online tra oltre 80 mila medici, manager ospedalieri, esperti in sanità), dai dati di patient satisfaction, dalle metriche che descrivono la qualità degli ospedali (es. qualità dei trattamenti, tempi d'attesa, misure di igiene, safety dei pazienti, numero di pazienti per medico/infermiere), e da un'indagine sull'implementazione dei PROMs (Patient Reported Outcome Measures). Alla fine di questa impegnativa ricognizione, un board di esperti

internazionali stila il ranking dei Global Top 250 e una serie di 'top list', nazione per nazione. Obiettivo finale è fornire ai pazienti uno strumento per prendere decisioni informate circa la scelta dell'ospedale migliore per le loro necessità di salute e offrire agli ospedali un benchmark composito, indicativo delle loro performance rispetto a strutture simili a livello nazionale e internazionale.

13. RISCHI CORRELATI ALL'ATTIVITA'

Riguardo i principali rischi ed incertezze a cui la Fondazione è esposta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa quanto segue:

- **rischio verso clientela (o di credito):** l'attività svolta espone al rischio di credito in gran parte nei confronti della Regione Lazio. Ciò nonostante, il credito viene monitorato costantemente nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima sempre il valore di presumibile realizzo. Tuttavia, tale rischio è ampiamente mitigato dalla forma tecnica utilizzata per il suo smobilizzo, consistente nella cessione pro-soluto di tali crediti a primaria controparte bancaria. Con riferimento viceversa all'attività privata, si segnala che la medesima è svolta nei confronti di una pluralità di controparti ciascuna delle quali è esposta verso la Fondazione per ammontari non significativi. Ne consegue una ridotta esposizione al rischio di credito.
- **rischio di liquidità:** la Fondazione, nonostante siano state ristrutturare le linee di credito esistenti e vista la difficoltà di ottenimento di ulteriori finanziamenti, risulta esposta ad un rischio di liquidità conseguente alla capacità di generare margini reddituali rapidamente monetizzabili. La situazione finanziaria e monetaria è pertanto costantemente monitorata affinché non risulti compromessa l'operatività della Fondazione;
- **rischio di tasso d'interesse:** per alcune posizioni debitorie caratterizzate da una remunerazione della provvista in base a tassi d'interesse variabile o fisso, erano state attivate idonee politiche di hedging volte a minimizzare i rischi sottesi. Per il 2022 il generalizzato aumento dei tassi di interesse da parte delle Banche Centrali, unitamente al venir meno delle politiche di hedging per effetto della chiusura dei correlati finanziamenti, ha immediatamente impattato sul costo della provvista finanziaria remunerata a tasso variabile. Tale tendenza si manifesterà ovviamente anche per tutto il 2023, per poi riassorbirsi nel corso degli anni successivi. Qualora tale circostanza non dovesse verificarsi verranno attuate politiche di mitigazione attraverso i tradizionali strumenti di copertura.

14. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi dell'esercizio 2023 non evidenziano significative inversioni di tendenza rispetto al 2022. Permangono infatti forti incertezze sul quadro macroeconomico generale legate all'andamento del costo delle materie prime e dell'energia, seppur con qualche timido segnale di miglioramento.

A fronte di ciò la rigidità tariffaria per l'attività in convenzione SSN non consente di utilizzare pienamente la leva dei ricavi per il raggiungimento di un soddisfacente equilibrio gestionale.

Per quanto sopra FPG ha avviato una serie di azioni di monitoraggio costante degli andamenti economici e finanziari: particolare attenzione è dedicata al rispetto degli impegni nei confronti di tutti gli stakeholders, ottimizzando la gestione della liquidità.

In tale contesto si innesta anche l'avvio delle azioni che sono alla base del piano industriale 2023-2026, approvato il 25 maggio 2023, improntate alla razionalizzazione ed ottimizzazione degli spazi all'interno del Campus, alla conseguente rimodulazione dell'offerta assistenziale, necessaria anche ad esito del mancato acquisto del complesso immobiliare Columbus, oltre che al contenimento dei costi di struttura.

Per quanto sopra si ritiene quindi garantita la continuità gestionale dell'ente.

Roma, 25 maggio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Avv. Carlo Fratta Pasini)

BILANCIO CONSOLIDATO E NOTA INTEGRATIVA 2022

Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS

Largo Francesco Vito 1, 00168 Roma

Codice Fiscale e Partita IVA 13109681000

www.policlinicogemelli.it

BILANCIO CONSOLIDATO 2022

Di seguito si riportano lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario dell'esercizio 2022. Tutti i prospetti recano il confronto con l'esercizio 2021.

Al fine di attuare il principio di comparazione come disciplinato dal comma 5 dell'art. 2423-ter del CC:

- 1) per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- 2) nel caso in cui le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate;
- 3) la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono eventualmente segnalate e commentate nella nota integrativa.

Nel caso di variazione nell'applicazione dei principi contabili e secondo quanto previsto dal principio OIC 29:

- gli effetti dei cambiamenti di principi contabili sono determinati retroattivamente;
- il cambiamento di un principio contabile e i relativi effetti sono contabilizzati sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in corso;
- la rettifica è rilevata negli utili (perdite) portati a nuovo;
- l'applicazione retroattiva di un nuovo principio contabile comporta, ai soli fini comparativi, la rideterminazione degli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio comparativo come se da sempre fosse stato applicato il nuovo principio contabile.

STATO PATRIMONIALE – ATTIVITA'

Valori in unità di euro	Consolidato al 31/12/2022	Consolidato al 31/12/2021	Variazione
ATTIVITA'			
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	488.673	230.573	258.100
2) Costi di sviluppo	0	105.300	-105.300
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	23.820.515	17.234.909	6.585.606
5) Avviamento	330.069.251	330.252.346	-183.095
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	4.106.862	4.620.220	-513.358
7) Altre	4.300.238	3.004.383	1.295.855
201.624.299	189.010.069	12.614.230	
Totale immobilizzazioni immateriali	564.409.838	544.457.800	19.952.038
II. Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati			
2) Impianti e macchinario	27.014.022	21.763.223	5.250.799
3) Attrezzature medico sanitarie	68.659.002	60.299.866	8.359.136
4) Altri beni	36.230.774	29.897.331	6.333.443
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	752.116	3.197.919	-2.445.803
Totale immobilizzazioni materiali	132.655.914	115.158.339	17.497.575
III. Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	236.897	6.293.824	-6.056.927
b) imprese collegate	0	366.482	-366.482
c) imprese controllanti	0	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d-bis) altre imprese	251.500	1.500	250.000
2) Crediti:	488.397	6.661.806	-6.173.409
a) verso imprese controllate	0	0	0
b) verso imprese collegate	50.000	50.000	0
c) verso imprese controllanti	0	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d-bis) verso altri	63.787.228	93.144.000	-29.356.772
3) Altri titoli	0	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	64.325.625	99.855.806	-35.530.181
Totale immobilizzazioni (B)	761.391.377	759.471.945	1.919.432
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze di magazzino			
1) materie prime, sussidiarie e consumo	36.722.329	23.901.167	12.821.162
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3) lavori su ordinazione	4.515.161	2.643.339	1.871.822
4) prodotti finiti e merci	309.942	0	309.942
5) acconti	0	0	0
Totale rimanenze di magazzino	41.547.432	26.544.506	15.002.926
II. Crediti			
1) Verso clienti	358.098.051	271.800.945	86.297.106
2) Verso imprese controllate	0	980.426	-980.426
3) Verso imprese collegate	1.174.149	5.760.886	-4.586.737
4) Verso imprese controllanti	0	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
5-bis) Crediti tributari	9.265.608	7.880.197	1.385.411
5-ter) Imposte anticipate	24.350.719	22.317.129	2.033.590
5-quater) Verso altri	25.873.676	5.953.642	19.920.034
Totale crediti	418.762.203	314.693.225	104.068.978
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
6) Altri titoli	9.630	9.630	0
Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	9.630	9.630	0
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	30.337.468	47.647.049	-17.309.581
3) Denaro e valori in cassa	101.035	21.147	79.888
Totale disponibilità liquide	30.438.503	47.668.196	-17.229.693
Totale attivo circolante (C)	490.757.768	388.915.557	101.842.211
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.586.852	971.787	615.065
TOTALE ATTIVO	1.253.735.997	1.149.359.288	104.376.709

STATO PATRIMONIALE – PASSIVITA'

Valori in unità di euro	Consolidato al 31/12/2022	Consolidato al 31/12/2021	Variazione
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO			
I. Capitale	500.000	500.000	0
II. Riserve da sovrapprezzo azioni	0	0	0
III. Riserve di rivalutazione	51.264.500	51.264.500	0
IV. Riserve legali	0	0	0
V. Riserve statutarie	0	0	0
VI. Altre riserve distintamente indicate	57.832.093	57.645.211	186.882
- Riserva da consolidamento	11.236	3.675.182	-3.663.946
- Riserva da dotazione e conferimento	3.651.372	27.972.147	-24.320.775
- Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020	54.169.485	25.997.882	28.171.603
- Altre riserve	0	0	0
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-152.619	152.619
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	10.007.003	4.104.123	5.902.880
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	-23.416.366	4.015.381	-27.431.747
Totale patrimonio netto di gruppo	96.187.230	117.376.595	-21.189.365
Patrimonio netto di terzi:			
Capitale e riserve di terzi	0	6.298.549	-6.298.549
Utile (perdita di terzi)	0	275.105	-275.105
Totale patrimonio netto di terzi	0	6.573.654	-6.573.654
Totale patrimonio netto consolidato	96.187.230	123.950.249	-27.763.019
B) FONDI RISCHI E ONERI			
1) per trattamento di quiescenza, ecc..	0	0	0
2) per imposte anche differite	33.707.820	22.480.483	11.227.337
Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	0	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	200.814	-200.814
4) altri	73.635.421	61.921.000	11.714.421
Totale fondi rischi e oneri (B)	107.343.241	84.602.297	22.740.944
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	31.737.879	32.318.204	-580.325
D) DEBITI			
1) Obbligazioni	48.000.000	54.000.000	-6.000.000
- da pagare oltre esercizio successivo	42.000.000	48.000.000	-6.000.000
2) Obbligazioni convertibili	0	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0
4) Debiti verso banche	239.108.855	225.846.729	13.262.126
- da pagare oltre esercizio successivo	108.856.205	128.579.231	-19.723.026
5) Debiti verso altri finanziatori	124.500.000	120.000.000	4.500.000
- da pagare oltre esercizio successivo	122.000.000	117.500.000	4.500.000
6) Acconti	113.765	7.030	106.735
7) Debiti verso fornitori	339.241.766	270.693.839	68.547.927
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9) Debiti verso controllate	0	23.437	-23.437
10) Debiti verso collegate	79.501	5.988	73.513
11) Debiti verso controllanti	0	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0	0
12) Debiti tributari	10.308.560	7.963.772	2.344.788
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.153.474	12.378.122	775.352
14) Altri debiti	224.765.582	197.232.319	27.533.263
Totale debiti (D)	999.271.503	888.151.236	111.120.267
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	19.196.144	20.337.302	-1.141.158
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.253.735.997	1.149.359.288	104.376.709

CONTO ECONOMICO

Valori in unità di euro	Consolidato 31/12/2022	Consolidato al 31/12/2021	Variazione
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	796.716.849	771.956.811	24.760.038
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.890.753	1.436.697	454.056
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in corso esercizio	60.906.747	51.673.194	9.233.553
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	859.514.349	825.066.702	34.447.647
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	258.986.939	231.997.626	26.989.313
7) Per servizi	229.990.566	186.582.206	43.408.360
8) Per godimento di beni di terzi	9.178.095	9.332.052	-153.957
9) Per il personale:	319.898.393	303.189.916	16.708.477
a) Salari e stipendi	234.454.210	224.704.106	9.750.104
b) Oneri sociali	60.570.578	58.232.323	2.338.255
c) Trattamento di fine rapporto	16.936.273	13.580.989	3.355.284
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) Altri costi	7.937.332	6.672.498	1.264.834
10) Ammortamenti e svalutazioni	10.124.562	9.665.791	458.771
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.871.643	3.551.760	319.883
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.908.419	3.981.359	1.927.060
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide	344.500	2.132.672	-1.788.172
11) Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-10.966.189	207.369	-11.173.558
12) Accantonamenti per rischi	19.119.922	14.009.768	5.110.154
13) Altri accantonamenti	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	42.512.652	41.894.618	618.034
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	878.844.940	796.879.346	81.965.594
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-19.330.591	28.187.356	-47.517.947
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni	25.836.060	402	25.835.658
16) Altri proventi finanziari	726.757	199.641	527.116
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	27.826	-27.826
d) Proventi diversi dai precedenti	726.757	171.815	554.942
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari	-15.387.086	-13.782.813	-1.604.273
17-bis) Utili e perdite su cambi	-7.533	-3.747	-3.786
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	11.168.198	-13.586.517	24.754.715
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazione:	0	449.195	-449.195
a) Di partecipazioni	0	449.195	-449.195
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) Strumenti finanziari derivati	0	0	0
19) Svalutazione di Attività Finanziarie	-4.222.491	-2.652.734	-1.569.757
a) Di partecipazioni	-4.222.491	-2.652.734	-1.569.757
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) Strumenti finanziari derivati	0	0	0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	-4.222.491	-2.203.539	-2.018.952
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE SUL REDDITO (A-B +/- C +/- D)	-12.384.884	12.397.300	-24.782.184
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	11.031.481	8.106.814	2.924.667
21) Utile (perdite) consolidati dell'esercizio	-23.416.366	4.290.486	-27.706.851
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	0	275.105	-275.105
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	-23.416.366	4.015.381	-27.431.746

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/12/2021	31/12/2021	Delta
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa			
Incassi da clienti	728.374	765.127	-36.753
Altri incassi	34.342	42.218	-7.876
(Pagamenti a fornitori per acquisti)	-201.490	-201.951	461
(Pagamenti a fornitori per servizi)	-139.102	-122.470	-16.631
(Pagamenti al personale)	-355.398	-356.681	1.283
(Altri pagamenti)	-50.847	-29.922	-20.925
(Imposte pagate sul reddito)	-1.184	-87	-1.098
Interessi incassati/(pagati)	-11.370	-10.855	-515
Dividendi incassati	0	27	-27
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.325	85.407	-82.082
			0
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			0
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	-23.623	-31.379	7.757
(Investimenti)	-23.623	-31.379	7.757
disinvestimenti			0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	-14.881	-21.522	6.641
(Investimenti)	-14.881	-21.522	6.641
disinvestimenti			0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	13.915	-5.050	18.965
(Investimenti)	-14.514	-7.050	-7.464
disinvestimenti	28.429	2.000	26.429
<i>Immobilizzazioni finanziarie non immobilizzate</i>	0	720	-720
(Investimenti)	0	0	0
disinvestimenti	0	720	-720
<i>Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>	0	740	-740
<i>Acquisizione o cessione di rami di azienda al netto delle disponibilità liquide</i>	-42		
<i>Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>	0	-9.416	
Flusso finanziario delle attività di investimento (B)	-24.630	-65.908	41.278
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			0
Mezzi di Terzi	4.076	-31.010	35.086
Incremento (decremento) debiti a breve verso le banche	25.416	-2.720	28.136
Accensione di finanziamenti	7.000	12.050	-5.050
(Rimborso di finanziamenti)	-28.340	-40.340	12.000
Mezzi propri	0	0	0
Aumento di capitale a pagamento e Fondo di dotazione	0	0	0
(Rimborso Fondo di dotazione)	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
(Dividendi e (acconti su dividendi) pagati)	0	0	0
Flusso finanziario delle attività di finanziamento (C)	4.076	-31.010	35.086
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	-17.230	-11.511	-5.719
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	47.669	59.180	-11.511
<i>di cui:</i>			0
<i>depositi bancari e postali</i>	47.648	59.090	-11.442
<i>assegni</i>			0
<i>denaro e valori in cassa</i>	21	90	-69
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	30.439	47.669	-17.230
<i>di cui:</i>			0
<i>depositi bancari e postali</i>	30.338	47.648	-17.309
<i>assegni</i>			0
<i>denaro e valori in cassa</i>	97	21	76

NOTA INTEGRATIVA**1. STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 è costituito dallo Stato Patrimoniale consolidato, dal Conto Economico consolidato, dal Rendiconto finanziario consolidato e dalla nota integrativa. Esso redatto in conformità al D.Lgs. 127/1991 integrato, per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Board (IASB) e del Financial Accounting Standards Board (FASB), ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

Si includono inoltre i seguenti prospetti:

- Elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni;
- Imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26);
- Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto (ai sensi, dell'art. 36, commi 1 e 3);
- Altre partecipazioni in imprese controllate e collegate;
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio della Capogruppo e patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio consolidati.
- Gli importi sono espressi in unità di euro.

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, non sussistendo incertezze significative al riguardo.

Il bilancio al 31 dicembre 2022 è redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Non vi sono incertezze per eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di dubbi sulla capacità di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. I prospetti del bilancio consolidato sono stati redatti in base agli schemi di Bilancio previsti dallo OIC 17 "Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto".

DEROGHE

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D. Lgs. 127/1991, salvo quanto già esposto in Relazione sulla Gestione in merito alla sospensione degli ammortamenti ai sensi dall'art. 60 comma 7-bis del DL 104/2020, dalla legge di bilancio 2022 modificata dal DL 228/2021 (c.d. decreto Milleproroghe) e dall'art.3 comma 8 del DL. n.198/2022 convertito con L. 14/2023.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

BILANCI UTILIZZATI PER IL CONSOLIDAMENTO

Per la redazione del bilancio consolidato sono state utilizzati i bilanci o le situazioni patrimoniali ed economiche delle società del Gruppo approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione. I predetti bilanci sono stati eventualmente rettificati e riclassificati al fine di riflettere l'applicazione dei Principi Contabili di Gruppo.

PROCEDURE DI CONSOLIDAMENTO

Consolidamento integrale

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della Capogruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS e delle imprese nelle quali FPG ha il potere di esercitare il controllo così come definito dall'art. 26 del D.Lgs. 127/91.

Il controllo esiste anche quando la Capogruppo possiede la metà o una quota minore dei voti esercitabili in assemblea se essa ha:

- il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori o il potere di determinare le politiche finanziarie ed operative dell'entità in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
- il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente organo societario ed il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo;
- il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente organo amministrativo.

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

Le quote di patrimonio netto e del risultato economico di spettanza degli azionisti di minoranza sono iscritte in apposite poste dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Le differenze tra il valore di carico delle partecipazioni e le rispettive quote di patrimonio netto, che emergono alla data di consolidamento delle partecipazioni stesse, vengono attribuite, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate al netto della fiscalità differita; l'eventuale rimanente differenza, se positiva e se sono soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dall'OIC 24, viene rilevata nella

voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali. Il residuo della differenza non allocabile agli elementi dell'attivo e del passivo e all'avviamento è imputato a conto economico nella voce "B14 Oneri diversi di gestione".

Consolidamento proporzionale

Sono incluse nel bilancio consolidato anche le imprese sulle quali un'impresa inclusa nel consolidamento abbia il controllo congiuntamente con altri soci ed in base ad un accordo contrattuale con essi, secondo quanto previsto dall'art. 37 del D.Lgs. 127/91. In tal caso il consolidamento avviene rilevando le singole attività e passività della partecipata per un valore corrispondente alla percentuale di partecipazione detenuta dalla partecipante.

Tale casistica non è presente nel bilancio consolidato 2022.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Le imprese collegate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto secondo quanto previsto dallo OIC 17 e dall'art. 2426 n. 4 C.C.. Un'impresa collegata è un'entità nella quale la Capogruppo detiene un'influenza notevole senza essere né una controllata, né una partecipazione soggetta a controllo congiunto. In base a quanto stabilito dall'art. 2359 comma 3 del C.C., l'influenza notevole si presume quando la partecipante possiede, direttamente o indirettamente, almeno il 20% dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata.

Secondo questo procedimento, il bilancio consolidato recepisce solo la quota di competenza del patrimonio netto contabile della partecipazione comprensivo del risultato economico dell'esercizio, ma non i valori delle singole voci di bilancio.

Altre operazioni di consolidamento

Le altre operazioni di consolidamento consistono prevalentemente nella omogeneizzazione sia sostanziale, relativa cioè ai criteri di valutazione delle poste di bilancio, sia formale, relativa cioè ai criteri di rilevazione e rappresentazione impiegati nella costruzione del bilancio consolidato. Con riferimento all'adozione di criteri di omogeneizzazione sostanziale si è provveduto:

- all'eliminazione di eventuali dividendi messi in pagamento o deliberati da società consolidate;
- all'eliminazione dei rapporti Intercompany patrimoniali ed economici;
- all'eliminazione degli utili e delle perdite derivanti da operazioni di compravendita effettuate tra entità del Gruppo e relative a valori compresi nel patrimonio, anche se consolidate con il metodo del Patrimonio Netto;
- alle rettifiche necessarie per rendere omogenei i principi contabili nell'ambito del Gruppo;
- alla rilevazione, ove applicabile, dell'effetto fiscale conseguente alle eventuali rettifiche per uniformare i criteri di valutazione delle voci di bilancio o alle altre rettifiche di consolidamento.

DATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il Bilancio Consolidato è chiuso al 31 dicembre 2022, data coincidente con quella di tutti i bilanci delle società consolidate integralmente. Non si sono pertanto posti problemi di omogeneità temporale del sistema dei valori di Gruppo, considerata la totale uniformità dei periodi amministrativi cui sono riferiti i bilanci oggetto

di consolidamento. I bilanci d'esercizio delle imprese incluse nel consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

MONETA DI CONTO

Il presente bilancio è espresso in Euro (€) in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte tutte le operazioni del Gruppo. Considerata quindi la sostanziale omogeneità della valuta funzionale con la valuta di presentazione del bilancio consolidato, si segnala che non si è posto il problema dell'eventuale conversione dei bilanci espressi in monete diverse dall'area dell'Euro.

Viene data puntuale indicazione se gli importi del bilancio sono esposti in migliaia o milioni di Euro.

2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati ove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato. I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.Lgs. 139/2015, nonché con gli emendamenti pubblicati negli esercizi successivi dall'O.I.C.

Alcune società del Gruppo, nello specifico FPG, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 60 comma 7-bis del DL 104/2020, dalla legge di bilancio 2022 modificata dal DL 228/2021 (c.d. decreto Milleproroghe) e dall'art.3 comma 8 del DL. n.198/2022 convertito con L. 14/2023, ha azzerato, per determinati cespiti, la quota di ammortamento per l'esercizio 2022, per un importo di € mil. 40,4. Tale importo, al netto delle imposte differite passive rilevate a conto economico per € mil. 11,6, sarà destinato ad una riserva indisponibile di patrimonio netto. L'impatto sul Conto economico e sul Patrimonio netto al 31 dicembre 2022, al netto nell'effetto fiscale (rilevato per l'appunto nel Fondo imposte differite), è pari a € mil. 28,8. Si segnala che tale misura, adottata anche per gli esercizi 2020 e 2021, ha avuto un impatto complessivo per € mil. 83.

Avvalendosi di tale disposizione, viene pertanto esercitata la facoltà di deroga alla norma prevista dall'art. 2426, 1 comma, n. 2) del C.C., secondo cui "il costo delle immobilizzazioni, materiali e immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo deve essere sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione. Eventuali modifiche dei criteri di ammortamento e dei coefficienti applicati devono essere motivate nella Nota integrativa".

Le motivazioni sottostanti alla decisione di sospendere gli ammortamenti, anche per l'esercizio 2022, conseguono sicuramente alla forte discontinuità gestionale che si è creata a seguito del nuovo scenario macroeconomico che si è manifestato e che ha comportato il sostenimento di costi straordinari e non ricorrenti in termini di rincaro sia dei costi energetici, sia delle materie prime, quale conseguenza anche delle generalizzate pressioni inflazionistiche. A ciò si aggiungono, seppur con incidenza minore rispetto al 2021, i maggiori costi legati al Covid-19.

Il bilancio consolidato include pertanto gli effetti derivanti da tale sospensione in relazione alle sole entità del Gruppo che hanno inteso avvalersi della sopracitata deroga.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

Le miglorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le “altre immobilizzazioni immateriali” se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le “immobilizzazioni materiali” nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione o del diverso diritto di utilizzo, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dall'Ente.

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

I diritti immobiliari, quali il diritto di usufrutto e di superficie, sono sistematicamente ammortizzati in base alla durata del contratto qualora siano concessi a tempo determinato.

Nel presente esercizio l'ammortamento è stato sospeso coerentemente con l'applicazione delle disposizioni di cui all'art. 60 comma 7 ss del DL 104/20 e dalla legge di bilancio 2022 modificata dal DL 228/2021 (c.d. decreto Milleproroghe) e dall'art.3 comma 8 del DL. n.198/2022 convertito con L.14/2023. Sono esclusi dalla deroga, e pertanto l'ammortamento procede secondo i criteri ordinari, solo i cespiti della Capogruppo accompagnati da contributi in conto capitale o in conto esercizio data la stretta correlazione con i ricavi che li hanno originati, oltre che gli ammortamenti delle controllate Gemelli Isola S.p.A., XBIOGem S.r.l. con socio unico e CTC S.p.A. peraltro di modesta entità.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati. Sono esclusi dall'ammortamento i terreni e le opere d'arte, la cui utilità non si esaurisce 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 motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate in un'apposita voce nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. I beni destinati alla vendita non sono più oggetto di ammortamento.

I contributi in conto impianti o in conto capitale sono rilevati nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno pertanto erogati. Essi sono portati indirettamente a riduzione del costo in quanto imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi", e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di "risconti passivi", coerentemente con il piano di ammortamento dei cespiti finanziati.

Nel presente esercizio l'ammortamento è stato sospeso coerentemente con l'applicazione delle disposizioni di cui all'art. 60 comma 7 ss del DL 104/20 e dalla legge di bilancio 2022 modificata dal DL 228/2021 (c.d. decreto Milleproroghe) e dall'art.3 comma 8 del DL n.198/2022 convertito con L.14/2023. Sono esclusi dalla deroga, e pertanto l'ammortamento procede secondo i criteri ordinari, solo i cespiti della Capogruppo accompagnati da contributi in conto capitale o in conto esercizio data la stretta correlazione con i ricavi che li hanno originati, oltre che gli ammortamenti delle controllate Gemelli Isola S.p.A., XBIOGem s.r.l. con socio unico e CTC S.p.A. peraltro di modesta entità.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in società controllate valutate al costo sono iscritte per un importo pari al valore netto delle attività e passività rilevate nel bilancio consolidato antecedente al deconsolidamento, salvo la rilevazione di perdite permanenti di valore. Le partecipazioni nelle società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, e svalutate in presenza di perdite durevoli di valore. Eventuali svalutazioni o ripristini di valore sono rilevati nella sezione "D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie" del Conto Economico.

TITOLI IMMOBILIZZATI

I titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio del Gruppo e sono valutati al costo ammortizzato. Il costo ammortizzato di un titolo è il valore a cui il titolo è stato valutato al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento cumulato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una perdita di valore. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal prezzo di acquisto o sottoscrizione al netto di eventuali commissioni.

RIMANENZE

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (art. 2426 numero 9 C.C.). Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d'acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi, o con interessi significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi ricavi, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato, attraverso l'utilizzo di metodologie finanziarie di comune applicazione. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. L'importo della svalutazione alla data di bilancio è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare attualizzato al tasso di interesse effettivo originario del credito (ossia al tasso di interesse effettivo calcolato in sede di rilevazione iniziale).

L'importo della svalutazione è rilevato nel conto economico.

I crediti ceduti a seguito di operazioni di factoring sono eliminati dallo stato patrimoniale solamente se ceduti pro-soluto e se sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. I crediti ceduti pro-solvendo, o comunque senza che vi sia stato il trasferimento di tutti i rischi, rimangono iscritti nel bilancio ed una passività finanziaria di pari importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

RATEI E RISCONTI

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e di ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza economica.

PATRIMONIO NETTO

Di pertinenza del Gruppo

La macrovoce comprende eventuali strumenti rappresentativi di capitale e le correlate riserve patrimoniali di pertinenza del Gruppo. La voce "Altre Riserve, distintamente indicate" comprende tra l'altro, la riserva di consolidamento che si riferisce nella fattispecie anche a utili e a perdite indivise relative ad esercizi precedenti derivanti da operazioni di conferimento in società del Gruppo e pertanto stornati ai fini del consolidamento.

Di pertinenza di Terzi

La macrovoce comprende gli strumenti e le componenti rappresentative di capitale e le connesse riserve patrimoniali di competenza di terzi.

FONDI RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

Nell'ambito dei Fondi Rischi ed Oneri, la voce "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri" è alimentata qualora emerga una differenza negativa di consolidamento imputabile alla previsione di accogliere eventuali risultati negativi prospettici della partecipata consolidata integralmente.

Il fondo accoglie inoltre la valutazione al valore di mercato dei derivati di copertura, qualora questo sia negativo.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

Le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, hanno modificato i criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto con l'istituzione del "Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'articolo 2120 del codice civile" (Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS per conto dello Stato) i datori di lavoro che hanno alle proprie dipendenze almeno 50 addetti sono obbligati a versare a tale Fondo di Tesoreria le quote di TFR maturate in relazione ai quei lavoratori che non abbiano scelto di conferire la propria quota di liquidazione ad un fondo di previdenza complementare. L'importo del Trattamento di fine Rapporto esposto in bilancio è quindi indicato al netto delle quote versate al suddetto Fondo di Tesoreria INPS.

DEBITI

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), attraverso l'utilizzo di metodologie finanziarie di comune applicazione. I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

RICAVI

I ricavi per le prestazioni ospedaliere che rientrano nel sistema di finanziamento della spesa sanitaria basato sulla tariffazione standard (R.O.D. - Raggruppamenti Omogenei di Diagnosi o DRG) sono iscritti sulla base della valorizzazione delle prestazioni effettivamente erogate alla data di bilancio, tenendo conto dei tariffari regionali, dei budget di spesa assegnati e della normativa in vigore. Con analoga modalità sono valorizzate le degenze in corso.

Rientrano nei ricavi tutte le altre attività e tutte le prestazioni, sia di ricovero che ambulatoriali, effettuate nell'ambito delle attività libero professionali e a pagamento, nonché i ricavi relativi alle sperimentazioni cliniche.

Nella voce altri ricavi, rientrano tutti i proventi di natura residuale quali affitti attivi, contributi, donazioni a vario titolo ricevute. I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione o secondo la maturazione.

VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La voce accoglie i lavori in corso su ordinazione avviati per effetto di contratti di ricerca finalizzata, cofinanziata o meno, sulla base dei corrispettivi contrattuali stabiliti e maturati con ragionevole certezza.

In particolare il metodo di rilevazione utilizzato, coerentemente con quanto previsto dall'OIC 23, è il metodo della percentuale di completamento, in base al quale il risultato della commessa è riconosciuto negli esercizi in cui i lavori sono eseguiti e sempre che il risultato della commessa possa essere attendibilmente misurato.

COSTI

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. Gli oneri relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede di sostenere nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

INCERTEZZE NELL'UTILIZZO DI STIME

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente elementi di giudizio basati su stime e assunzioni che risultano incerte al tempo della loro formulazione. Per il bilancio consolidato dell'esercizio

2022 si ritiene che le assunzioni fatte siano appropriate e, conseguentemente, che il bilancio sia redatto con l'intento di chiarezza e che rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Al fine di formulare stime ed ipotesi attendibili si è fatto riferimento all'esperienza storica, nonché ad altri fattori considerati ragionevoli per la fattispecie in esame, in base a tutte le informazioni disponibili. Non si può escludere, tuttavia, che variazioni in tali stime ed assunzioni possano determinare effetti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica, nonché sulle passività ed attività potenziali riportate nel bilancio ai fini di informativa, qualora intervengano differenti elementi di giudizio rispetto a quelli a suo tempo espressi.

In particolare, l'impiego in maggior misura di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale è stato necessario nei seguenti casi:

- nella determinazione dell'importo a saldo che l'Amministrazione Regionale dovrà riconoscere con riferimento all'attività svolta nell'esercizio 2022;
- nella determinazione del valore relativo ai controlli di appropriatezza che l'Amministrazione Regionale effettuerà con riferimento all'esercizio 2022, oltre che al riscontro delle risultanze dal 2016 al 2021;
- nel processo di stima che porta alla determinazione del valore accantonato al Fondo Rischi ed Oneri per l'incertezza di quanto richiesto e dei tempi di sopravvenienza;
- nella stima del valore recuperabile delle immobilizzazioni immateriali;
- nella stima del valore recuperabile delle imposte differite attive stanziate;
- nella stima dei parametri utilizzati per la valutazione degli strumenti finanziari derivati di copertura del rischio di tasso.

3. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo riconducibile a FPG comprende complessivamente, inclusa la Capogruppo, 9 Entità, di cui 8 operanti nel settore sanitario, della ricerca e dei servizi ausiliari al comparto sanitario ed 1 nel settore finanziario. Le entità consolidate integralmente sono 5, mentre 1 controllata è valutata a costo in quanto ancora inattiva alla data del 31/12/2022.

Le entità controllate sono 6, le collegate 2.

Nel corso del 2022 l'area di consolidamento della FPG ha subito le seguenti modificazioni:

- Costituzione e controllo totalitario della Gemelli Isola S.p.A. Società Benefit.
- Deconsolidamento, per integrale cessione a terzi, della società Gemelli Health System srl.

Si ricorda, inoltre, che la società Gemelli Molise S.p.A. risulta valutata al costo già a partire dall'esercizio 2021 a seguito del deconsolidamento avvenuto per ragioni riconducibili, essenzialmente, alla fattispecie di cui all'art. 28 comma 2 lett. c) del D.Lgs. 127/91. Come illustrato in Relazione sulla Gestione, il 4 marzo 2022 è

stato venduto il 90% della società e, successivamente, sono state avviate le trattative con la controparte per la vendita del residuo 10% che si perfezionerà presumibilmente entro la fine del primo semestre 2023.

Si riporta di seguito il riepilogo delle entità collegate e controllate del Gruppo.

SOCIETA' CONTROLLATE

SOCIETA' CONSOLIDATE INTEGRALMENTE	SETTORE	PERCENTUALE DI CONTROLLO	
		DIRETTA	INTERESSENZA DI GRUPPO
CLINICAL TRIAL CENTER S.P.A. Roma Capitale sociale € 1.540.000,00	Ricerca e servizi ausiliari al comparto sanitario	100,00	100,00
GEMELLI DIGITAL MEDICINE & HEALTH S.R.L. Roma Capitale sociale € 250.000,00	Ricerca e servizi ausiliari al comparto sanitario	100,00	100,00
GEMELLI ISOLA S.P.A. SOCIETA' BENEFIT Roma Capitale sociale € 1.000.000,00	Sanitario	100,00	100,00
GEMELLI SERVICE S.P.A. Roma Capitale sociale € 50.000,00	Finanziario	100,00	100,00
XBIOGem S.r.l. con socio unico Roma Capitale sociale € 200.000,00	Servizi ausiliari al comparto sanitario	100,00	100,00

SOCIETA' CONSOLIDATE A COSTO	SETTORE	PERCENTUALE DI CONTROLLO	
		DIRETTA	INTERESSENZA DI GRUPPO
GEMELLI HEALTH SOLUTION LLC Dubai Capitale sociale 2.300.000,00 AED	Sanitario	51,00	51,00

SOCIETA' COLLEGATE

SOCIETA' COLLEGATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	SETTORE	PERCENTUALE DI CONTROLLO	
		DIRETTA	INTERESSENZA DI GRUPPO
GEMELLI A CASA S.P.A. Roma Capitale sociale € 1.500.000,00	Sanitario	50,00	50,00
MATER OLBIA S.P.A. Olbia Capitale sociale € 10.000.000,00	Sanitario	25,00	25,00

4. STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Le note esplicative che seguono recano il confronto con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente e le motivazioni delle variazioni laddove significative.

Le tabelle che seguono accolgono, nella colonna "variazione area di consolidamento", gli effetti derivanti dalla vendita delle società GHS s.r.l.

IMMOBILIZZAZIONI (voce B):

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (voce B I):

Di seguito la composizione delle voci:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Variazioni area di consolidamento	Valori al 31/12/2022
B-I-1) Costi di Impianto e Ampliamento	231	329		-69	-2	489
B-I-2) Costi di Sviluppo	105				-105	0
B-I-3) Diritti di Brevetto Industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	17.235	6.783	-82	-65	-50	23.821
B-I-4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	330.252	2.745	-87	-2.806	-35	330.069
B-I-5) Avviamento	4.620			-513		4.107
B-I-6) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.004	1.296				4.300
B-I-7) Altre	189.010	12.970		-356		201.624
Totale	544.458	24.122	-169	-3.809	-192	564.410

Con riferimento alla composizione, la voce **Costi di impianto e di ampliamento** si riferisce a costi di consulenza capitalizzati e sostenuti, in misura non ricorrente. L'incremento 2022 si riferisce principalmente a costi di consulenza capitalizzati e sostenuti, in misura non ricorrente, per la gestione della fase di costituzione e di avvio di gestione di Gemelli Isola S.p.A.

La voce **Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno** pari ad € migl. 23.821 (€ migl. 17.235 al 31 dicembre 2021) è riferita principalmente a software applicativo acquistato da terzi dalla FPG e da Gemelli Isola S.p.A.

Nell'ambito della voce **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** è compreso l'importo di € migl. 250.000 con scadenza 2049, pari al valore originario del diritto di superficie relativo agli immobili nei quali la Fondazione esercita la sua attività ed oggetto di iniziale dotazione alla FPG in sede immediatamente successiva alla costituzione nel 2015. A ciò si aggiunge la dotazione del diritto di usufrutto sui medesimi immobili per € mil. 50, diritto completamente ammortizzato, oltre che il costo di dotazioni, sempre in termini di diritti di superficie, intervenute successivamente, in particolare nel corso dell'esercizio 2019. Inoltre, si aggiungono i diritti di superficie, per un valore totale di € migl. 2.093, a valere in aree destinate a parcheggi denominati rispettivamente "P3" e "P4", concessi a dicembre 2022 dall'Istituto Toniolo. Al 31 dicembre 2022 il valore dei diritti concessi dall'Istituto Toniolo, comprensivi dei costi accessori e al netto della parte già ammortizzata e dei nuovi diritti sui parcheggi "P3" e "P4", ammonta pertanto a € migl. 279.503.

La voce comprende altresì il valore residuo del **Marchio Gemelli** pari a originari € migl. 52.850, oggetto di rilevazione nel bilancio al 31/12/2020 ai sensi dell'art. 110 del DL 104/2020, che disciplinava specifiche

disposizioni in materia di rivalutazione di beni d'impresa. L'importo è oggetto di ammortamento su un arco temporale di 20 anni e il valore residuo è pari a € migl. 47.565.

La voce **Avviamento** è pari a un valore residuo di € migl. 4.107 ed è riferibile al complesso aziendale Columbus, acquistata da FPG ad esito della partecipazione all'asta fallimentare nel mese di dicembre 2020, con conseguente aggiudicazione nel febbraio 2021. L'esborso complessivo, in sede di stipula dell'atto, è stato pari ad € migl. 5.376: la componente identificata quale avviamento è stata pari a € migl. 5.134. Tale avviamento risulta ammortizzato in 10 anni e la quota di competenza dell'anno ammonta a € migl. 513.

La voce **Immobilizzazioni in corso e acconti** comprende:

- per € migl. 2.122 i costi relativi al progetto di ricerca e sviluppo software denominato "Generator", che ha quale focus primario l'utilizzo strategico dei dati storici di natura clinica del Policlinico al fine di costruire modelli predittivi sull'evoluzione delle patologie, utili sia a fini di ricerca, sia per il miglioramento continuo della pratica clinica stessa.
- per € migl. 2.178 relativi allo stato di avanzamento di appalti esterni per opere in corso per miglurie su beni di terzi.

La voce **altre immobilizzazioni immateriali** comprende l'importo relativo alle miglurie su beni di terzi per € migl. 199.925 e ad altre immobilizzazioni minori per € migl. 1.301 (€ migl. 1.203 al 31 dicembre 2021). In particolare, le miglurie su beni di terzi rappresentano il valore cumulato degli interventi di ristrutturazione straordinaria e di riqualificazione eseguiti sulle strutture immobiliari in cui è esercitata l'attività sia della Capogruppo, sia di Gemelli Isola S.p.A., l'incremento per il 2022 è pari a € mil. 12,9.

Di seguito si riporta la tabella dei coefficienti di ammortamento utilizzati:

Coefficienti annuali di ammortamento

Descrizione	% Amm.
Costi di impianto ed ampliamento	20,0%
Spese di Costituzione	20,0%
Diritto di superficie	20,0%
Licenze	20,0% - 33,3%
Marchi	5 % - 10,0% - 20,0%
Avviamento	10,0%
Software	20,0%
Altre immobilizzazioni	20,0%
Miglurie su beni immobili di terzi	3,0%

L'aliquota di ammortamento delle miglurie su beni immobili di terzi è commisurata al periodo residuo di godimento dei correlati diritti reali immobiliari.

Si segnala che eventuali differenze nelle aliquote utilizzate da entità del Gruppo non sono rilevanti.

Come già evidenziato, FPG ha sospeso la rilevazione degli ammortamenti per l'esercizio 2022 tenuto conto della possibilità prevista dall'art. 60 comma 7-bis della Legge 126/2020 e dalla legge di bilancio 2022 modificata dal DL 228/2021 (c.d. decreto Milleproroghe) e dall'art.3 comma 8 del DL. n.198/2022 convertito con L.14/2023.

Con riferimento al complesso degli attivi immateriali iscritti si segnala che nel corso del 2022, non sono emerse situazioni od eventi che abbiano comportato la rilevazione di svalutazioni per perdite permanenti di valore.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (voce B II):

La voce comprende tutti i beni di natura tangibile di uso durevole e costituenti parte dell'organizzazione permanente dell'attività, la cui utilità economica si estende oltre i limiti dell'esercizio.

La composizione della voce è la seguente:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Valori al 31/12/2022
B-II-2) Impianti e Macchinario	21.763	5.533	-123	-159	27.014
B-II-3) Attrezzature medico sanitarie	60.299	13.574	-74	-5.140	68.659
B-II-4) Altri Beni	29.898	7.005	-64	-608	36.231
B-II-5) Imm.ni in corso e acconti	3.198	425	-2.871		752
Totale	115.158	26.537	-3.132	-5.907	132.656

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di investimento finalizzata a dotare le entità del Gruppo della strumentazione tecnologica più idonea all'esercizio dell'attività sanitaria. In particolare, gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano a oltre € mil. 26 e sono stati rilevati ammortamenti per € migl. 5.907 (€ migl. 3.978 al 31 dicembre 2021). In particolare, sono stati acquistati due sistemi robotici chirurgici (HUGO-RAS) per migl. 3.966, una risonanza magnetica per € migl. 886, un microscopio operatorio per € migl. 488, un angiografo per € migl. 416, un dispensatore di reagenti per € migl. 366, uno spettrometro per € migl. 195, ed altre attrezzature di valore unitario inferiore a € migl. 150 per un totale di € migl. 7.257.

Come già evidenziato, FPG ha sospeso la rilevazione degli ammortamenti per l'esercizio 2022 avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 60 comma 7-bis della Legge 126/2020 e dalla legge di bilancio 2022 modificata dal DL 228/2021 (c.d. decreto Milleproroghe) e dall'art.3 comma 8 del DL. n.198/2022 convertito con L.14/2023. Gli unici ammortamenti stanziati sono relativi a cespiti accompagnati da contributi in conto capitale o impianti alla luce della stretta correlazione con i ricavi da cui si originano.

La voce **Immobilizzazioni materiali in corso e acconti** si riferisce ad attrezzature in attesa di collaudo, il decremento è relativo all'avvenuto e definitivo collaudo di attrezzature entrate in funzione nel corso del 2022 e, come tali, rilevate tra gli incrementi della voce di pertinenza.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

Coefficienti annuali di ammortamento

Descrizione	% Amm.
Attrezzature informatiche (Hardware)	20,0%
Biblioteca	20,0%
Arredamento amministrativo	12,0%
Arredamento ospedaliero	10,0%
Attrezzature specifiche ospedaliere	12,5%
Attrezzature specifiche non ospedaliere	12,5%
Attrezzature generiche varie	20,0%
Macchine ordinarie	12,0%
Macchine ufficio elettroniche	20,0%
Autovetture e motoveicoli	25,0%
Veicoli da trasporto	20,0%
Armamentario chirurgico	25,0%
Impianti generici	15,0%
Impianti specifici	25,0%

Eventuali differenze nelle aliquote utilizzate da entità del gruppo non presenta effetti rilevanti.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (voce B III):

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente a € migl. 64.326 (€ migl. 99.856 al 31 dicembre 2021) e presentano la seguente composizione:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/2021	Incrementi	Decrementi	Valori al 31/12/2022
B-III-1) Partecipazioni				
a) Imprese Controllate	6.294	237	-6.294	237
b) Imprese Collegate	366	3.155	-3.521	0
d) Altre imprese	2	629	-379	252
B-III-2) Crediti				
b) verso imprese collegate	50			50
d-bis) Verso altri	93.144	1.591	-30.948	63.787
B-III-3) Altri titoli				
	0			0
Totale	99.856	5.612	-41.142	64.326

Nell'ambito della voce **Partecipazioni**, quella relativa alle **imprese controllate** accoglie il valore di carico relativo a Gemelli Health Solution LLC (partecipata al 51%) per € migl. 237. Il decremento di € migl. 6.294 è dovuto alla cessione del 90% di Gemelli Molise S.p.A. intervenuta lo scorso 4 marzo 2022.

Il residuo 10% è stato riclassificato nella voce "**Altre Imprese**" e successivamente svalutato al presumibile valore di realizzo pari a € migl. 250.

Nell'ambito delle **partecipazioni in imprese collegate** è accolto il valore di carico relativo a:

- **Mater Olbia S.p.A.** (partecipata al 25%) per € 1 (€ 1 al 31 dicembre 2021 partecipata al 25%). La collegata è stata oggetto di ricapitalizzazione nel corso del 2022 mediante la rinuncia ai crediti

commerciali vantati verso la stessa per € migl. 6.165. La svalutazione riflette il recepimento pro-quota della perdita 2022.

- **Gemelli A Casa S.p.A.** (partecipata al 50%) per € 1 (€ migl. 366 al 31 dicembre 2021). La partecipazione è stata integralmente svalutata alla fine dell'esercizio. Infatti la perdita dell'esercizio 2022 recepita proquota, ha comportato l'azzeramento del valore di carico della partecipazione e l'accantonamento della componente non coperta al **Fondo Rischi ed Oneri Futuri**.

Nell'ambito delle **partecipazioni in altre imprese** è accolto il valore della società KBO.COM S.r.l. per € migl. 0,5 pari al 10% del capitale sociale, della società Neuroconnect S.r.l. per € migl. 1 per iniziative di spin off accademico e/o di ricerca in cui FPG detiene quote di minoranza, oltre che della società Gemelli Molise S.p.a., come prima meglio specificato.

Il valore dei **crediti immobilizzati verso altri** ammonta a € migl. 63.787 (€ migl. 93.144 al 31 dicembre 2021) di cui € migl. 62.196 rappresenta l'importo residuale del credito vantato nei confronti della Regione Lazio, condizionato al buon fine della transazione stipulata da UCSC e la Regione stessa nell'anno 2014. Tale transazione, che aveva per oggetto una significativa dotazione di crediti che la Gestione Speciale vantava nei confronti del Sistema Sanitario Regionale, è subordinata all'integrale riscossione, per rate annuali costanti ed entro il 2024, del contributo statale previsto dalla Legge 147/2013 (legge di stabilità 2014). Di converso l'erogazione del contributo era subordinata a sua volta alla stipula dell'accordo transattivo. La riduzione del credito è imputabile al contributo del MEF incassato nel corso del 2022 per € migl. 30.948 pari all'importo annuale del contributo.

Ne consegue che l'importo iscritto tra le immobilizzazioni rappresenta il credito residuo verso la Regione, indirettamente accollato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, la cui variazione in diminuzione è pari, tramite riconoscimento a conto economico, al contributo incassato nell'esercizio considerato che il medesimo, in caso di mancato perfezionamento della transazione stessa, risulta imputabile ai crediti originari.

L'incremento di € migl. 1.491 si riferisce al deposito cauzionale, versato anticipatamente, a garanzia degli obblighi assunti da FPG nel contratto di locazione stipulato con Fondazione Roma, avente per oggetto l'immobile in cui sorgerà il centro denominato "**Heart Center**", i cui effetti sono differiti al momento del completamento dell'edificio.

ATTIVO CIRCOLANTE (voce C):

RIMANENZE DI MAGAZZINO (voce C I):

MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO (voce C I 1):

Ammontano complessivamente a € migl. 36.722 (€ migl. 23.901 al 31 dicembre 2021) e si riferiscono a farmaci, prodotti galenici, presidi sanitari e chirurgici oltre che a vario materiale di consumo ascrivibile alla FPG per € migl. 33.538 (€ migl. 23.652 al 31 dicembre 2021), a Gemelli Isola per € migl. 3.178 e a Xbiogem per € migl. 6.

LAVORI SU ORDINAZIONE (voce C I 3):*(valori in migliaia di Euro)*

Crediti	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Lavori su ordinazione	4.515	2.643	1.872

La voce accoglie la valutazione delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione in misura corrispondente al ricavo maturato alla fine dell'esercizio. L'importo è stato determinato con riferimento allo stato di avanzamento delle commesse ed è riferito alle varie attività di ricerca scientifica in particolare finalizzata, in cui FPG è coinvolta in qualità di IRCCS.

PRODOTTI FINITI E MERCI (voce C I 4):

Il valore delle rimanenze, pari a € migl. 310, è relativo alle giacenze dei beni presenti presso i locali della farmacia esterna di Gemelli Isola per ciò che è riferibile a tale attività di vendita. A tal riguardo si precisa che le rimanenze della farmacia esterna sono state valorizzate al prezzo di vendita.

CREDITI (voce C II):

Di seguito la composizione dei crediti:

(valori in migliaia di Euro)

Crediti	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Verso clienti	358.098	271.801	86.297
Verso imprese controllate	0	980	-980
Verso imprese collegate	1.174	5.761	-4.587
Crediti tributari	9.266	7.880	1.386
Imposte anticipate	24.351	22.317	2.034
Verso altri	25.874	5.954	19.920
Totale	418.763	314.693	104.070

Di seguito si riportano le tabelle dei crediti distinti per natura:

CREDITI VERSO CLIENTI (voce C II 1):*(valori in migliaia di Euro)*

CREDITI VERSO CLIENTI	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Crediti Regione Lazio	255.454	186.245	69.209
Crediti verso altri clienti	107.115	89.657	17.458
Fondo svalutazione crediti	-4.471	-4.101	-370
Totale crediti	358.098	271.801	86.297

I **Crediti verso la Regione Lazio**, pari a € migl. 255.454 (€ migl. 186.245 al 31 dicembre 2021), di cui € migl. 235.658, relativi alla Capogruppo, si riferiscono per € migl. 153.961 alle attività fatturate ed accertate a conguaglio relative all'esercizio 2022 e per € migl. 81.697 al saldo residuo dell'attività assistenziale resa in convenzione negli esercizi 2017, 2018, 2021 e 2022.

Permane sia per l'esercizio 2017, sia per il 2018, un credito residuo di non significativo ammontare, ascrivibile principalmente all'attività specialistica non ancora riconosciuto dalla Regione per questioni formali legate all'assegnazione separata dei relativi budget al presidio Columbus rispetto al Gemelli, pur in presenza, nella sostanza, di un budget e di un contratto unico.

Il residuo, pari a € migl. 19.796, è riferito alla controllata Gemelli Isola relativo alle attività fatturate ed accertate per l'esercizio 2022.

Il valore nominale dei **Crediti verso clienti**, per € migl. 107.115 (€ mil. 89.657 al 31 dicembre 2021), di cui € migl. 98.063 relativi alle partite creditorie per l'attività assistenziale privata (con controparti persone fisiche, Casse di Assistenza, Fondi Sanitari e Compagnie di Assicurazione), i crediti per attività sanitarie di varia natura svolte in convenzione, i crediti per attività legate alle sperimentazioni cliniche per € migl. 9.001 e altri crediti minori per € migl. 51. Tali crediti sono rettificati dal correlato fondo di svalutazione per € migl. 4.471 (€ migl. 4.101 al 31 dicembre 2021). Trattandosi di crediti numerosi, rappresentanti posizioni individualmente non significative, la verifica di recuperabilità dei medesimi è stata effettuata a livello di portafoglio tenuto conto sia dell'anzianità di iscrizione, sia delle rare situazioni individuali ritenute significative della solvibilità della controparte.

CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE (voce C II 2):

Non sono presenti crediti verso imprese controllate 0 (€ migl. 980 al 31/12/2021). La variazione di € migl. 980 si riferisce alla riclassifica, nei crediti commerciali, delle posizioni vantate nei confronti di Gemelli Molise S.p.a.

CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE (voce C II 3):

Ammontano a € migl. 1.174 (€ migl. 5.761 al 31 dicembre 2021) e si riferiscono a crediti vantati verso la collegata Mater Olbia S.p.A., per € migl. 1.056, sia per distacco di personale, sia per altre prestazioni di servizi. Ad essi si aggiungono i crediti vantati nei confronti di Gemelli A Casa S.p.A., per € migl. 118, per le medesime causali.

CREDITI TRIBUTARI (voce C II 5-bis):

Di seguito si riporta la composizione, pari a € migl. 9.266 (€ migl. 7.880 al 31 dicembre 2021):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Credito d'imposta R&S e Industria 4.0	6.267	4.500	1.767
Credito d'imposta Energia e Gas	1.252	0	1.252
Per IRAP	196	932	-736
Per IVA	536	1.075	-539
Per IRES	1.004	1.283	-279
Altri	11	90	-79
Totale	9.266	7.880	1.386

Essa comprende:

- **Credito d'imposta Legge 190/2014** per € migl. 2.406 (€ migl. 1.743 al 31 dicembre 2021), comprende la quota maturata nell'anno pari a € migl. 800, derivante dall'applicazione dell'agevolazione prevista dalla norma in materia di credito d'imposta per attività di Ricerca & Sviluppo.
- **Credito d'imposta Legge 169/2019 (Impresa 4.0)** pari a € migl. 3.861 (€ migl. 2.757 al 31 dicembre 2021) di cui € migl. 2.200 maturati nell'anno, relativo a investimenti in beni strumentali innovativi, oltre che a beni strumentali immateriali e materiali nuovi in sostituzione delle agevolazioni denominate Iper Ammortamento e Super Ammortamento.
- **Credito d'imposta Energia e Gas** pari a € migl. 1.252 a fronte dell'importo spettante di € migl. 3.750 previsto da vari Decreti Aiuti succedutisi nel corso del 2022 conseguente all'utilizzo del credito nei limiti consentiti dalla norma.
- **Per Irap** per € migl. 196 (€ migl. 932 al 31 dicembre 2021). La variazione, negativa per € migl. 736, consegue all'utilizzo del credito stesso nei limiti di quanto consentito dalla norma, in compensazione orizzontale con altri tributi.
- **Per Iva** € migl. 536 (€ 1.075 al 31 dicembre 2021) credito generato per effetto dell'aumento della percentuale di detraibilità iva pro-rata.
- **Per Ires** € migl. 1.004 (€ migl. 1.283 al 31 dicembre 2021) relativo al credito per Imposta Sostitutiva pari a 964 € migl. per il riallineamento del valore fiscale dell'avviamento della controllata CTC S.p.a. avvenuto nel corso del 2021 ai sensi dell'art. 1 comma 83 della L. 178/2020 (Legge di Bilancio 2021), modificativo dell'art. 100 del D.L. 104/2020 oltre che € migl. 40 per ritenute subite nel corso dell'esercizio.
- **Altri crediti d'imposta** di minore entità, per totali € migl. 11 (€ migl. 90 al 31 dicembre 2021).

IMPOSTE ANTICIPATE (voce C II 5-ter):

Ammontano a complessivi € migl. 24.351 (€ migl. 22.317 al 31 dicembre 2021). Lo stanziamento per imposte anticipate, a valere essenzialmente sulle perdite fiscali pregresse, ivi compresa quella stimata del 2022, trova giustificazione e fondamento nelle previsioni economico-finanziarie alla base del nuovo piano industriale, e della sua estensione al 2027 per esigenze connesse al rifinanziamento previsto dal DL 106/2021. A partire da tali previsioni sono state considerate le principali variazioni fiscali dei risultati civilistici al fine di stimare gli imponibili fiscali futuri. È stato pertanto elaborato un "tax recovery plan" che partendo dai dati del piano industriale ha evidenziato la ragionevole certezza della recuperabilità delle imposte anticipate stanziate, come previsto dall' OIC 25.

L'incremento pari a € migl. 2.082 e conseguente principalmente all'iscrizione delle imposte differite attive su ammortamenti afferenti a beni "Industria 4.0", al Marchio "Gemelli" e all'avviamento CTC, i cui profili temporali di deducibilità fiscale sono più lunghi di quelli civilistici e a fronte di differenze temporanee deducibili e per quanto stanziato a medesimo titolo. A ciò si aggiungono le imposte anticipate delle controllate Gemelli Isola S.p.a. e GDMH S.r.l., la cui iscrizione è giustificata dalle prospettive reddituali sottostanti i relativi piani industriali.

Il residuo annullato, pari a € migl. 48, per l'azzeramento della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi del venir meno, a fine 2022, dell'operazione di copertura tasso a valere sul mutuo BancoBPM e Banca Popolare di Sondrio, acceso a fine 2017 per € mil. 70.

CREDITI VERSO ALTRI (voce C II 5-quater):

Di seguito si riporta la composizione che ammonta a € migl. 25.874 (€ migl. 5.954 al 31 dicembre 2021):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Note di credito da ricevere	1.588	1.076	512
Crediti verso personale medico	365	405	-40
Crediti verso Fallimento Columbus	17.361	175	17.186
Crediti verso il personale	1.502	1.374	128
Altri Crediti	5.058	2.924	2.134
Totale	25.874	5.954	19.920

Con riferimento alle voci:

Si riporta di seguito la composizione della voce:

- **Crediti verso Fallimento Columbus** per € migl. 17.361 (€ migl. 175 al 31 dicembre 2021). Tale credito è imputabile al versamento, effettuato a favore del Fallimento Columbus nel mese di ottobre 2022, quale prezzo oltre spesa, a esito dell'assegnazione provvisoria del complesso immobiliare Columbus (sito in Roma alla Via Moscati 31/33) a FPG, in virtù dell'esercizio del diritto di prelazione sulla vendita dello stesso per effetto del contratto di locazione commerciale in essere con il Fallimento stesso. Successivamente, in data 2 febbraio 2023, il Tribunale di Roma ha decretato la non sussistenza di tale diritto in capo a FPG aggiudicando definitivamente l'immobile alla St. George Park Ltd con sede in Malta e vincitrice dell'asta fallimentare del luglio 2022. L'importo è stato restituito dal Fallimento Columbus a FPG nel febbraio 2023.
- **Note di credito da ricevere** per € migl. 1.588 (€ migl. 1.076 al 31 dicembre 2021). Si tratta in prevalenza di accertamenti per note credito da ricevere per storno interessi di mora da fornitori a esito di transazioni e/o rinunce definite con i medesimi. Si ricorda inoltre che a partire dall'esercizio 2018 le note di credito relative a sconti commerciali sono riclassificate in diminuzione dei debiti verso fornitori.
- **Verso il personale** per € migl. 1.502 (€ migl. 1.374 al 31 dicembre 2021), relativi ad eventi variabili 2022 compensati nei cedolini di gennaio 2023.

- **Verso personale medico** per € migl. 365 (€ migl. 405 al 31 dicembre 2021) relativi ad anticipazioni su compensi da retrocedere per attività libero professionale infra ed extramoenia.
- **Altri crediti** per € migl. 5.058 (€ migl. 2.924 al 31 dicembre 2021) di cui € migl. 2.325 relativi ai crediti vantati dalla controllata Gemelli Isola S.p.A. nei confronti di Casa Generalizia incassati da quest'ultima ma di competenza di Gemelli Isola, per € migl. 812 a crediti vantati dalla Capogruppo verso l'Azienda Ospedaliera Santa Maria della Pace, per € migl. 513 ad anticipazioni a dipendenti, per € migl. 500 ad un contributo in conto esercizio da parte di Fondazione Roma a fronte dell'acquisto di dispositivi medici per il "Centro Malattie dell'Apparato Digerente", oltre che per € migl. 128 ad acconti a fornitori per l'acquisto di beni e servizi e altri crediti di minore entità per € migl. 779.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI (voce C III):

Sono rappresentate esclusivamente da **altri titoli** per € migl. 10 (€ migl. 10 al 31 dicembre 2021), imputabili ad un investimento temporaneo in titoli di capitale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE (voce C IV):

Ammontano a € 30.439 (€ migl. 47.668 al 31 dicembre 2021) e sono composte come segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Depositi bancari e postali	30.338	47.647	-17.309
Denaro e valori in cassa	101	21	80
TOTALE	30.439	47.668	-17.229

La voce Depositi bancari e postali, pari a € 30.338 (€ migl. 47.647 al 31 dicembre 2021), si riferisce integralmente a conti correnti attivi accesi presso banche operanti sul territorio nazionale. Le disponibilità liquide di cassa per € migl. 101 (€ migl. 21 al 31 dicembre 2021), sono relative alle giacenze delle casse accettazione aperte al pubblico nell'ultimo giorno dell'esercizio.

Nell'ambito delle disponibilità liquide è presente un vincolo di € mil. 5 a fronte di un'operatività in reverse factoring posta in essere a partire dall'esercizio 2016, con un Istituto di credito.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI (voce D):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ratei attivi	0	2	-2
Risconti attivi	1.587	970	617
Totale	1.587	972	615

La voce al 31 dicembre 2022 è pari a € migl. 1.587 (€ migl. 972 al 31 dicembre 2021) e si riferisce totalmente a risconti attivi di costi per prestazioni di servizi di competenza futura.

5. STATO PATRIMONIALE PASSIVO DI GRUPPO
--

PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO (voce A):

La composizione del patrimonio netto consolidato è esposta nella tabella che segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2021	Risultato	Allocazione di risultato	Incrementi	Riclassifiche	Variazione area di consolidamento	31/12/2022
Capitale	500		0	0	0	0	500
Riserva di rivalutazione D.L. 104/2020	51.265		0	0	0	0	51.265
Altre riserve distintamente indicate di cui:	57.646		2.106	2.093	-3.915	-98	57.831
- Riserva da consolidamento	3.675		0	0	-3.566	-98	11
- Riserva da dotazione e conferimento	27.972		2.106	2.093	-28.521	0	3.650
- Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020	25.998		0	0	28.172	0	54.170
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-153		0	153		0	0
Utile (perdita) portati a nuovo	4.104		1.909	0	3.915	79	10.007
Utile (perdita) dell'esercizio	4.015	-23.416	-4.015		0		-23.416
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	117.377	-23.416	0	2.246	0	-19	96.187
PATRIMONIO NETTO DI TERZI							
Capitale e riserve di terzi	6.298	0	0	0	0	-6.298	0
Utile (perdita di terzi)	275	0	0	0	0	-275	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	6.572	0	0	0	0	-6.573	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	123.950	-23.416	0	2.246	0	-6.592	96.187

Con riferimento al **Patrimonio netto di gruppo** si segnala che gli ammontari relativi a:

- Capitale
- Riserva di rivalutazione D.L. 104/2020
- Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020

sono riferiti al patrimonio netto della Capogruppo.

Con riferimento alle principali voci:

La **Riserva di rivalutazione D.L. 104/2020** si riferisce alla valorizzazione del marchio "Gemelli", eseguita ai sensi dell'art. 110 del DL 14/08/2020 n. 104, (c.d. Decreto "Agosto" convertito in Legge 126/2020), che disciplinava specifiche disposizioni per la rivalutazione dei beni d'impresa. Il valore iniziale di iscrizione è conseguito a un'attività peritale condotta da soggetti terzi indipendenti, esperti nel settore. La riserva di rivalutazione è esposta al netto di € migl. 1.586, pari all'imposta sostitutiva del 3%, liquidata nel corso del 2021, al fine di riallineare il valore fiscale del marchio a quello civilistico, seppur su un orizzonte temporale di 50 anni alla luce delle recenti normative.

Nell'ambito delle **Altre riserve** di cui alla riga A7 dello Stato Patrimoniale passivo, si evidenzia:

- **Riserva da consolidamento** che accoglie il risultato del primo consolidamento delle società controllate.
- **Riserva da dotazione e conferimento** che accoglie la dotazione patrimoniale iniziale della FPG in sede di costituzione oltre che in momenti successivi, nonché lo storno dell'effetto economico delle operazioni infragruppo. Il decremento è imputabile principalmente alla costituzione della riserva indisponibile di cui al seguito per la sospensione degli ammortamenti 2021. Nel corso del 2022 la riserva si incrementa di € migl. 2.093 per effetto della dotazione avvenuta in data 21 dicembre 2022,

dei diritti di superficie denominati rispettivamente "P3" e "P4" ad opera dell'Istituto Giuseppe Toniolo di Studi Superiori.

- **Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020**, il cui incremento pari a € migl. 28.172 accoglie l'importo degli ammortamenti sospesi dalla FPG nell'esercizio 2020 e nel 2021, al netto del correlato effetto fiscale differito.
- Azzeramento della **Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi** per effetto del venir meno, a fine 2022, dell'operazione di copertura tasso a valere sul mutuo BancoBPM e Banca Popolare di Sondrio, acceso a fine 2017 per € mil. 70.

Infine la riserva per **utili (perdite) portati a nuovo** accoglie il contributo cumulato al patrimonio netto consolidato dei risultati delle società consolidate integralmente. Si rileva che i risultati generati negli anni dalla Capogruppo sono esposti nel bilancio consolidato seguendo la destinazione del risultato approvata con le specifiche delibere del Consiglio di Amministrazione della stessa.

Il **Patrimonio netto di terzi**, si annulla per effetto dell'acquisto da parte di FPG delle quote di terzi della controllata CTC S.p.A.

Prospetti di raccordo tra il Bilancio della Capogruppo e il Bilancio Consolidato

Si riporta di seguito il prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto di Gruppo, a fine esercizio, con gli analoghi valori della Capogruppo FPG:

Descrizione	31/12/2022			31/12/2021		
	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto al netto del risultato	Patrimonio netto totale	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto al netto del risultato	Patrimonio netto totale
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>						
BILANCIO DELLA FPG IRCCS	-53.769	161.732	107.963	2.106	157.380	159.486
RETTIFICHE DI CONSOLIDAMENTO						
Risultati d'esercizio delle società consolidate:						
- Integralmente	1.150	12.617	13.767	98	18.973	19.071
- Con il metodo del patrimonio netto	-688	0	-688	449	0	449
Eliminazione effetti operazioni infragruppo:						
- Storno plusvalenze infragruppo	0	-10.990	-10.990	0	-12.448	-12.448
- Altre operazioni infragruppo	29.471	-43.757	-14.286	1.782	-43.970	-42.188
Effetti fiscali delle rettifiche di consolidamento	421	-421	0	-421	0	-421
Risultato Consolidato / P. netto consolidato	-23.416	119.602	96.187	4.015	119.935	123.950
QUOTA TERZI	0	0	0	275	6.299	6.574
RISULTATO DI GRUPPO / P. netto di gruppo	-23.416	119.602	96.187	3.740	113.636	117.377

FONDI RISCHI ED ONERI (voce B):

I Fondi rischi ed oneri ammontano complessivamente a € migl. 107.343 (€ migl. 84.602 al 31 dicembre 2021) e presentano la seguente composizione:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Strumenti finanziari derivati passivi	0	201	-201
Imposte differite passive	33.708	22.480	11.228
Altri di cui:	73.635	61.921	11.714
<i>Controlli esterni</i>	22.262	19.891	2.371
<i>Rc medica</i>	30.234	26.401	3.833
<i>Oneri futuri Trial clinici</i>	19.431	12.620	6.811
<i>Altro</i>	1.708	3.009	-1.301
Totale	107.343	84.602	22.741

Con riferimento al **Fondo rischi ed oneri** si segnala quanto segue:

- La componente dei Fondi Rischi ed Oneri accesa alla voce **strumenti finanziari derivati passivi** si azzerà per € migl. 201, a esito della scadenza derivato di copertura tasso a valere sul finanziamento Banco BPM del dicembre 2017.
- Il **Fondo Imposte differite passive** si alimenta nel 2022 per € migl. 11.648 ed accoglie l'effetto fiscale differito relativo agli ammortamenti sospesi per gli esercizi 2020, 2021 e 2022 in conformità alle disposizioni previste dal DL 104/20. L'importo accantonato, che consegue alla programmata deduzione extracontabile degli ammortamenti sospesi in sede dichiarativa, si riassorbirà alla fine della vita utile fiscale dei cespiti o in sede di realizzo dei medesimi.
- Il **Fondo rischi per controlli esterni**, pari a € migl. 22.262 (€ migl. 19.891 al 31 dicembre 2021) riflette la miglior stima dell'onere presunto per controlli di appropriatezza da parte delle ASL per gli anni dal 2016 al 2022. L'accantonamento di € migl. 2.371 è stato rilevato a conto economico nella voce B12). L'importo comprende € migl. 371 relativi alla controllata Gemelli Isola.
- € migl. 30.234 (€ migl. 26.401 al 31 dicembre 2021) sono relativi per € migl. 29.936 al **Fondo per indennizzi per responsabilità civile** in cui la Fondazione è controparte a fronte dei sinistri denunciati prevalentemente per episodi di "medical malpractice". L'importo accantonato rappresenta la miglior stima, in ottica prudenziale, dell'onere di soccombenza in capo alla Fondazione. La stima è stata effettuata con il metodo dell'inventario analitico di ciascuna posizione aperta, ricorrendo a valutazioni sia interne sia esterne. Le valutazioni sono state rese da professionisti esperti del settore, che affiancano la Fondazione nel processo valutativo, oltre che da legali fiduciari laddove sia stato già instaurato un contenzioso. Nel corso dell'esercizio sono stati liquidati sinistri, denunciati in esercizi precedenti, per € migl. 12.484 (€ migl. 7.778 al 31 dicembre 2021). A fine esercizio l'accantonamento è stato pari ad € migl. 16.000, ad esito del complessivo processo di revisione annuale dei sinistri aperti (comprensivi della generazione 2022), e tenuto conto delle probabilità di riapertura e delle chiusure per senza seguito. L'incremento della dotazione del fondo, più elevata rispetto agli esercizi precedenti, consegue anche alla necessità del rafforzamento di alcune posizioni anteriori all'esercizio 2022 per effetto sia di alcuni sfavorevoli orientamenti giurisprudenziali, sia dell'evoluzione dei giudizi ancora pendenti, con le conseguenti ricadute sulle valutazioni effettuate dalle strutture preposte. Il residuo € migl. 298 si riferisce all'accantonamento per contenzioso sanitario di Gemelli Isola.

- € migl. 19.431 (€ migl. 12.620 al 31 dicembre 2021) si riferiscono all'accertamento dei costi di cui è certa sia la natura, sia l'esistenza, correlati a ricavi già conseguiti nell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi. Si tratta esclusivamente degli oneri legati alle attività di **sperimentazione clinica**. L'accantonamento di competenza dell'esercizio, con contropartita nella voce B7) del conto economico Costi della Produzione per Servizi, ammonta a € migl. 6.812.
- € migl. 712 sono relativi agli accantonamenti a esito della valutazione a patrimonio netto delle collegate Mater Olbia S.p.A. e Gemelli a Casa, per la quota eccedente il valore di carico che risulta azzerato per entrambe le società.
- € migl. 936 relativi al fondo per incentivi all'esodo in coerenza con gli obiettivi del piano della controllata Gemelli Isola.
- € migl. 60 per contenzioso giuslavoristico.

Con riferimento alle **passività potenziali** segnaliamo che alcune Entità del gruppo sono parte convenuta in alcuni contenziosi di varia natura (giuslavoristica, contrattuale ed extracontrattuale, oltre che per episodi di medical malpractice) con esito ancora pendente, a fronte dei quali le probabilità di soccombenza risultano ridotte o remote e che pertanto non sono rappresentate nei fondi succitati.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (voce C):

Rappresenta il debito maturato verso i dipendenti del Gruppo in forza alla data di chiusura dell'esercizio per la parte non conferita alle forme di previdenza complementare. L'importo complessivo è pari a € migl. 31.738 (€ migl. 32.318 al 31 dicembre 2021).

DEBITI (voce D):

Si riporta di seguito la composizione dei debiti:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
1) Obbligazioni	48.000	54.000	-6.000
4) Debiti verso banche	239.109	225.847	13.262
- da pagare oltre l'esercizio	108.856	128.579	-19.723
5) Debiti verso altri finanziatori	124.500	120.000	4.500
6) Acconti	114	7	107
7) Debiti verso fornitori	339.242	270.694	68.548
9) Debiti verso controllate	0	23	-23
10) Debiti verso collegate	80	6	74
12) Debiti tributari	10.309	7.964	2.345
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	13.153	12.378	775
14) Altri Debiti	224.765	197.232	27.533
Totale	999.272	888.151	111.144

Obbligazioni (voce D 1):

Ammontano a € migl. 48.000 e si riferiscono al prestito obbligazionario emesso nel 2015 da Gemelli Service S.p.A. e destinato a sottoscrittori istituzionali. Nel mese di settembre è stato rimborsato il 10% dell'emissione,

coerentemente con le condizioni di sottoscrizione, e quindi € migl. 6.000. Il prestito scadrà nel 2025 e presenta un rendimento del 4%.

Si riportano di seguito le caratteristiche dell'emissione:

- 1) Tipologia: Titoli obbligazionari.
- 2) Importo complessivo e lotto minimo: 60.000.000 con lotti di € 500.000 e multipli di € 500.000.
- 3) Scopo: I proventi del prestito obbligazionario sono stati utilizzati per finanziare la crescita futura della controllante Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS.
- 4) Paying Agent e consulenti esterni: Banco Popolare Società Cooperativa, ora BancoBPM, Chiomenti Studio Legale e PricewaterhouseCoopers.
- 5) Restrizioni: tutti i limiti di cui all'articolo 2412 del codice civile.
- 6) Rating: non assegnato.
- 7) Periodo di sottoscrizione e durata: 28 settembre 2015 – 15 dicembre 2015 con durata pari a 10 anni.
- 8) Quotazione: sistema multilaterale di negoziazione del Terzo Mercato della Wiener Borse AG austriaca.
- 9) Tasso e periodo di interesse: 4% fisso con pagamento cedola annuale.
- 10) Rimborsi: 100% del Principal Amount ossia € mil. 6 all'anno a partire dal 6° anno e fino al 9° anno. Bullet finale € mil. 36. Il prestito potrà essere rimborsato anticipatamente, in tutto o in parte, in qualsiasi momento, con un preavviso di 30 giorni lavorativi.
- 11) Negative Pledge e garanzie: applicabile all'emittente, garanzia personale autonoma a prima richiesta concessa dalla FPG.
- 12) Legge applicabile: italiana.

Il collocamento del prestito è avvenuto in cinque tranche tra il 28 settembre e il 10 dicembre 2015.

Nel 2022 si è provveduto a regolare il sesto periodo di interessi per un importo pari a € migl. 2.145.

DEBITO VERSO BANCHE (voce D 4):

Il complesso dei debiti verso banche ammonta a € migl. 239.109 (€ migl. 225.847 al 31 dicembre 2021) e trova composizione, natura e controparti nella tabella seguente:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Nuovo finanziamento Banco BPM Intesa D.L. 23/2020	80.000	79.798	202
Linee di credito a medio-lungo termine	28.657	42.842	-14.185
Mutuo Pool Banco BPM e Banca Pop. Sondrio	12.000	21.361	-9.361
Reverse factoring fornitori	0	59.619	-59.619
Mutuo Intesa	7.969	10.077	-2.108
Finanziamento Equiter SpA	12.050	12.050	0
Prosolvendo Intesa	25.413	0	25.413
Debiti operativi per anticipi a fornitori	73.020	0	73.020
Altro	0	100	-100
Totale	239.109	225.847	13.262

In data 29 luglio 2020 la Fondazione aveva perfezionato con Intesa Sanpaolo, questa in qualità di Capofila e Banca Agente, e Banco BPM, un contratto di finanziamento, regolato nell'ambito normativo del D.L. 23/2020 (c.d. Decreto Liquidità) per un ammontare di € mil. 80. Il finanziamento era assistito dalla garanzia SACE nella misura dell'80% dell'importo erogato e l'istruttoria si è svolta secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 6 del D.L. 23/2020. Il residuo 20% del finanziamento era garantito da una fideiussione a prima

richiesta concessa dal Socio Fondatore UCSC. La scadenza del finanziamento 2026 con periodo di preammortamento di due anni. È intervenuta successivamente l'opportunità prevista dal D.L. 73/21 (c.d. decreto Sostegni - bis) che, venendo incontro alla richiesta delle imprese di un ulteriore allungamento dei finanziamenti erogati in base al DL 23/20 nell'ambito quindi della legislazione emergenziale, ha previsto la possibilità di prolungare la durata dei finanziamenti garantiti da Sace fino a otto anni. Tale opportunità poteva essere fruita anche tramite il rimborso del precedente finanziamento, ottenuto ai sensi del DL 23/20, e l'erogazione di un nuovo di pari o diverso ammontare. Fondazione ha optato per questa seconda risoluzione rimborsando gli € mil. 80 e ottenendo un nuovo finanziamento di pari importo, ma con scadenza differita al mese di settembre 2029.

Ciò ha consentito di fruire di un nuovo periodo biennale di preammortamento e di ridurre la rata trimestrale di rimborso da € mil. 5 a € mil. 3,3. Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi con uno spread di 285 b.p. A ciò si aggiunge il costo della commissione Sace secondo la misura prevista dal DL 73/2021.

L'operazione si è perfezionata in data 15 dicembre 2021.

L'incremento di € migl. 202 riflette l'applicazione del criterio del costo ammortizzato.

Il debito residuo a medio lungo termine che ha come controparte UCG e Banco Popolare di Sondrio, nel quale, ad esito degli accordi del 7 agosto 2015, la Fondazione è subentrata in qualità di prestatore al posto di UCSC. A garanzia del finanziamento erano stati ceduti i crediti presenti e futuri che la Fondazione vanta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria a fronte del contributo previsto dalla Legge 147/2013. Il profilo di estinzione del finanziamento era legato alla durata decennale del contributo e quindi fino all'esercizio 2024. In data 15/01/2019 per effetto dell'accordo di finanziamento con UCSC è stato effettuato un rimborso anticipato di € mil. 100. In data 28/06/2019 si è provveduto alla rinegoziazione della linea di debito rifinanziando l'importo residuo con una diversa modulazione dell'esposizione. In particolare il nuovo piano di ammortamento prevede l'estinzione del finanziamento in rate costanti di € mil. 14,3 annuali fino a tutto il 2024. L'ulteriore riduzione di € mil. 14,3 rappresenta pertanto la quota di parte del contributo Legge di Stabilità 2014, incassato nel 2022, al servizio del debito.

In data 23 dicembre 2017 BancoBPM in pool con Banca Popolare di Sondrio ha erogato alla Fondazione un mutuo, per il controvalore di nominali € migl. 70.000. La posizione era remunerata a un tasso pari all'Euribor 360 con uno spread di 195 bps. A dicembre 2022 è stata rimborsata parzialmente la terza tranche del mutuo per un importo di € migl. 9.450. I residui € migl. 12.000 sono stati rimborsati nei mesi di marzo e aprile 2023. Tale differimento del rimborso, concordato con la controparte, si è reso necessario per fronteggiare alcune situazioni temporanee di cassa, imputabili ai vari fattori tra cui:

- l'impiego di oltre € mil. 17 nell'acquisto, poi non perfezionatosi, dell'immobile Columbus,
- il riacquisto per € mil. 7,05 delle minorities del CTC spa,
- il perdurare del ritardo nella rimessa dei saldi 2020 e 2021 da parte di RL,
- il ben noto inasprimento dei costi energetici.

L'incremento evidenziato, pari a € migl. 89, consegue al valore determinato dopo l'applicazione del criterio del "costo ammortizzato", che tiene conto dei costi up-front erogati per il perfezionamento del finanziamento, quali commissioni e spese legali.

L'importo di € mil. 12,1 ha come controparte sempre IntesaSanPaolo in qualità di soggetto controllante del Fondo per la Ricerca e l'Innovazione ("RIF"), operazione che ha visto Equiter S.p.A. intervenire come advisor tecnico e finanziario. Il finanziamento, che è finalizzato allo sviluppo del progetto "Generator", presenta una durata di 15 anni ed è previsto un periodo di preammortamento di 18 mesi. Il tasso d'interesse è fisso e pari all' 1,75%.

La posizione **reverse factoring fornitori** si riferisce a quanto dovuto a enti creditizi a fronte dello smobilizzo volontario da parte dei fornitori di crediti vantati verso entità del Gruppo per forniture di merci e servizi. Le posizioni presentano scadenze variabili con profondità temporale al più entro 330 giorni e sono tutte riconducibili alla forma tecnica del reverse factoring, che non prevede oneri a carico del Gruppo. Per questo motivo, ancorché il debito sia esposto nei confronti di Istituti di credito, esso mantiene la sua natura di debito operativo e non impatta sulla posizione finanziaria netta, se non per le posizioni eventualmente scadute.

A ciò si aggiunge l'**anticipazione prosolvendo** accordata da IntesaSanpaolo a supporto ulteriore dell'operatività della Fondazione: essa è strettamente correlata a voci di credito vantate verso la Regione Lazio per l'attività in convenzione e come tale risulta strettamente correlata a voci dell'attivo.

La voce comprende inoltre € migl. 7.969 (€ migl. 10.077 al 31 dicembre 2021) relativi al finanziamento acceso, nell'ambito della più ampia ristrutturazione finanziaria della Fondazione a esito del processo di entificazione e di gestione del Policlinico Gemelli, presso Banca Intesa nel 2016. L'applicazione del criterio del costo ammortizzato non genera impatti significativi. Nel corso dell'esercizio sono state rimborsate le rate in scadenza per € migl. 2.108.

DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

Ammontano a complessivi € migl. 124.500 (€ migl. 120.000 al 31 dicembre 2021).

L'anticipazione finanziaria UCSC, pari a € migl. 100.000, è legata al rimborso del finanziamento del debito a M/L termine effettuato a gennaio 2019. Essa è remunerata al tasso dell'1% ed è postergata rispetto alla completa estinzione del mutuo ottenuto ai sensi del DL 23/2020 e quindi al 2029.

I debiti verso altri finanziatori sono relativi ad un mutuo corrisposto da un Sovventore Istituzionale, non bancario, pari a residui € migl. 17.500. Nel corso dell'anno è stata rimborsata la rata in scadenza pari a € migl. 2.500 come da piano di ammortamento, che prevede l'estinzione globale della posizione entro il giugno 2027.

Il residuo, pari a € migl. 7.000 dei debiti verso altri finanziatori, è relativo al finanziamento infruttifero di interessi, concesso da Società Isola Tiberina S.p.A. a Gemelli Isola. Nell'ambito del contratto di affitto, avente per oggetto il complesso aziendale dell'Ospedale Fatebenefratelli Isola Tiberina. SIT si è impegnata ad erogare a favore dell'affittuaria € migl. 10.000 a fronte di una garanzia a prima richiesta da parte della FPG. I restanti € migl. 3.000 sono stati erogati nel 2023. Ai sensi del contratto di affitto, Gemelli Isola si è impegnata ad utilizzare il finanziamento esclusivamente per finanziare il capitale circolante. Il Finanziamento dovrà essere rimborsato a SIT in 2 rate posticipate, di pari importo, da corrispondersi rispettivamente il 30 giugno 2026 e il 30 giugno 2027, salvo la possibilità di procedere con rimborsi anticipati; per tale motivo tale debito è da considerarsi esigibile oltre l'esercizio successivo.

DEBITI VERSO FORNITORI (voce D 7):

I debiti verso fornitori per cessione di beni e prestazioni di servizi ammontano a complessivi € migl. 339.242 (€ migl. 270.694 al 31 dicembre 2021) e comprendono tutti gli accertamenti di periodo legati a consegne di beni e/o prestazioni di servizi (ivi comprese quelle di natura professionale medica e non) di competenza dell'esercizio, a prescindere dal ricevimento del correlato documento fiscale. Tali debiti non sono assistiti da garanzie prestate da entità del Gruppo o da terzi.

DEBITI VERSO CONTROLLATE (voce D 9):

Non sono presenti debiti verso controllate nel 2022.

DEBITI VERSO COLLEGATE (voce D 10):

La voce al 31 dicembre 2022, pari a € migl. 80 (€ migl. 6 al 31 dicembre 2021), si riferisce alla collegata Gemelli A Casa S.p.A. per debiti operativi, con un incremento di € migl. 74.

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Gemelli A Casa S.p.A.	80	6	74
Totale	80	6	74

DEBITI TRIBUTARI (voce D 12):

La voce, pari complessivamente ad € migl. 10.309 (€ migl. 7.964 al 31 dicembre 2021), comprende il debito per ritenute su redditi da lavoro dipendente con relative addizionali e la liquidazione del conguaglio annuale dell'imposta di bollo e della componente IVA.

Comprende inoltre l'importo di € migl. 528 relativo all'ultima rata dell'imposta sostitutiva del 3% da liquidare al fine di riallineare il valore fiscale del marchio a quello civilistico.

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE (voce D 13):

La voce accoglie, per € migl. 13.153 (€ migl. 12.378 al 31 dicembre 2021), i debiti verso gli enti previdenziali maturati nel mese di dicembre 2022 regolarmente liquidati nel mese di gennaio 2023, nonché i contributi previdenziali di competenza dell'esercizio su oneri relativi al personale non ancora erogati nell'esercizio stesso, quali ferie non godute, incentivi di risultato, bonus e altro.

ALTRI DEBITI (voce D 14):

La voce accoglie i debiti di natura residuale per complessivi € migl. 224.766 (€ migl. 197.232 al 31 dicembre 2021).

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Verso UCSC	143.329	123.377	19.952
Verso personale	47.607	39.492	8.115
Verso Fallimento Columbus	8.574	11.105	-2.531
Per bandi di ricerca finalizzata e altri progetti di ricerca	8.151	7.435	716
Debiti per acquisto cespiti con riserva di proprietà	4.256	0	4.256
Per sinistri Medical Malpractice da liquidare	1.498	992	506
Per acconti da clienti	4.076	6.279	-2.203
Verso Istituto Toniolo per diritti di superficie e usufrutto (II e III Luogo)	3.240	3.360	-120
Verso Regione Lazio per n.c. ricevute su farmaci innovativi (AIFA)	1.921	4.443	-2.522
Altri debiti	2.114	749	1.365
TOTALE	224.766	197.232	27.534

Con riferimento ai **Debiti verso UCSC**, si segnala che l'importo di € migl. 143.329 (€ migl. 123.377 al 31 dicembre 2021) comprende le seguenti posizioni, tutte di natura operativa:

- € migl. 109.303 (€ migl. 85.788 al 31 dicembre 2021) per distacchi passivi di personale, ivi compresa la retrocessione di compensi relativi all'attività inframuraria e gli oneri sociali del mese di dicembre da liquidare a gennaio 2023. La posizione è esposta al netto di eventuali crediti che FPG vanta nei confronti di UCSC, quali l'addebito di prestazioni di servizi e ciò in quanto la posizione complessiva è regolata in c/c di corrispondenza, conto che prevede un'onerosità a favore della parte creditrice remunerata al tasso del 2% annuo.
- € migl. 34.026 (€ migl. 37.589 al 31 dicembre 2021) per accollo, da parte della Fondazione, del Fondo Indennità di Buonuscita del personale UCSC distaccato presso la Fondazione per la quota ad essa afferente. Tale posta non è immediatamente esigibile in quanto liquidabile solo al momento della quiescenza del personale distaccato.

I **Debiti verso il personale** comprendono, l'onere per ferie maturate e non godute, la quota di compartecipazione per l'attività privata in regime di intramoenia e altre poste di debito minori.

Con riferimento al debito nei confronti del **Fallimento Association Columbus**, pari a € migl. 8.574 (€ migl. 11.105 al 31/12/2021), si segnala che esso è relativo alla retrocessione di parte del Contributo Statale legato alla Legge di stabilità 2014. Tale retrocessione, in base agli accordi a suo tempo pattuiti con l'Association, è condizionata all'avvenuto incasso annuale del contributo da parte della Fondazione secondo il profilo temporale previsto dalla norma e, pertanto, entro il 2024. Ne consegue che il debito in questione non è immediatamente e interamente esigibile, per un importo pari a € mil. 6.

I **Debiti per bandi di ricerca finalizzata**, pari a € migl. 8.151 (€ migl. 7.435 al 31 dicembre 2021), accolgono le quote dei finanziamenti per ricerca finalizzata non ancora utilizzati, in base allo stato di avanzamento delle relative commesse, oltre che le quote da erogare a partner commerciali su progetti per quali FPG risulta capofila e funge da cassa di compensazione.

I **Debiti per sinistri medical Malpractice**, pari a € migl. 1.498 (€ migl. 992 al 31 dicembre 2021), si riferiscono ad accordi stragiudiziali e/o sentenze intervenute entro il 31 dicembre 2022, ma la cui manifestazione finanziaria è avvenuta nel corso dei primi mesi del 2023. Tali importi sono stati stornati dal fondo all'uopo accantonato, per l'importo in esso accolto.

I **Debiti per acquisto cespiti con riserva di proprietà**, pari a € migl. 4.256 (€ migl. 0 al 31 dicembre 2021) si riferiscono a debiti verso privati per l'acquisto di due sistemi robotici.

I **Debiti per acconti da clienti**, pari a € migl. 4.076 (€ migl. 6.279 al 31 dicembre 2021) si riferiscono agli acconti incassati da clienti privati per prestazioni di ricovero ancora da effettuare o in corso, per cui non si è concluso l'iter di fatturazione, oltre che a debiti per il rimborso parziale di proventi da degenze private a esito di scostamenti tra acconti riscossi e consuntivi addebitati.

La voce **Debito verso Istituto Toniolo per diritti di superficie e usufrutto (II e III luogo)** pari a € migl. 3.240 (€ migl. 3.360 al 31 dicembre 2021) si riferisce alla concessione onerosa del diritto di superficie su aree attualmente destinate ad accogliere la centrale termica e beni accessori, oltre che del diritto di usufrutto sulle cose mobili utilizzate nelle aree in questione concessi dall'Istituto Toniolo di Studi Superiori per un periodo di trenta anni con decorrenza 31 dicembre 2019. La regolazione del debito avverrà in rate costanti lungo tutto il periodo di concessione. Nel mese di giugno 2022 è stata rimborsata la terza rata per € migl. 120.

I **Debiti per note di credito ricevute (AIFA)**, pari a € migl. 1.921 (€ migl. 4.443 al 31/12/2021), si riferiscono agli importi rimborsati o rimborsabili a FPG per la procedura di risk sharing su farmaci innovativi, che dovranno essere rimborsati alla Regione Lazio, qualora rendicontati o rendicontabili nel flusso del file F. La variazione rispetto al 2021 è dovuta alla somma recuperata in sede di conguaglio da parte di RL e, per il residuo, allo stralcio di posizioni non dovute.

Gli **Altri debiti** comprendono principalmente i debiti per conto terzi relativi a cessioni del quinto dello stipendio, trattenute sindacali e altre trattenute varie, la quota di interessi passivi maturati relativi al debito della controllata Gemelli Service S.p.a. e che verranno liquidati a settembre 2023, oltre i debiti verso la Casa Generalizia/SIT per servizi che alla data del 1 settembre 2022 non erano ancora stati volturati alla Gemelli Isola.

RATEI E RISCONTI PASSIVI (voce E):

Ammontano a complessivi € migl. 19.196 (€ migl. 20.337 al 31 dicembre 2021) e si suddividono come segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Ratei Passivi	3.385	2.024	1.361
Risconti Passivi	15.811	18.313	-2.502
Totale	19.196	20.337	-1.141

Circa i ratei passivi, l'importo di € migl. 3.385 (€ migl. 2.024 al 31 dicembre 2021) è riferito a ratei su interessi passivi.

I risconti passivi, pari a € migl. 15.811 (€ migl. 18.313 al 31 dicembre 2021), si riferiscono quanto a € migl. 15.605 al rinvio ai futuri esercizi della quota di contributi in conto impianti erogati da terzi, a fronte di investimenti effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti. La tecnica contabile utilizzata prevede il rinvio al futuro della quota di contributo e il suo contestuale riconoscimento a conto economico via via che gli investimenti effettuati sono ammortizzati. Nel caso di contributi in conto capitale che non coprono

integralmente l'investimento, il riconoscimento a conto economico avviene proporzionalmente alla quota di ammortamento afferente. Il significativo incremento conseguito alla rilevazione di donazioni in conto capitale ricevute da terzi per finanziare l'allestimento e le dotazioni strumentali idonee a fronteggiare l'emergenza Covid. Il residuo, pari a € migl. 206, si riferisce a quote di canoni di locazione.

6. CONTO ECONOMICO

Di seguito si riportano le voci di ricavo e costi relativi all'esercizio 2022.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE (voce A):

1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI (voce A 1):

La composizione della voce è articolata come segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Attività sanitaria in convenzione	603.442	614.257	-10.815
Tickets su attività sanitaria	4.715	3.946	769
Ricavi Attività Privata no SSN	146.770	125.732	21.038
Ricavi sperimentazioni cliniche e Comitato Etico	29.563	18.895	10.668
Contributi e ricavi per ricerca	10.994	8.123	2.871
Altri ricavi	1.285	868	417
Proventi/oneri straordinari	-52	136	-188
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	796.717	771.957	24.760

Il valore complessivo per l'anno 2022 dell'attività svolta in convenzione con le Regioni ammonta a € migl. 608.157 (€ migl. 618.203 nel 2021) ed è così articolato:

- Prestazioni ospedaliere per acuti, pari a € mil. 316,5;
- Specialistica ambulatoriale pari a € mil. 83,8;
- Finanziamento per la distribuzione diretta di farmaci (File F/FarmED) il cui valore, salvo conguaglio, è pari a € mil. 102,0;
- Finanziamento a funzioni non tariffate e didattica, pari a € mil. 105,9.

I **Ricavi per attività privata no SSN**, pari a € migl. 146.770 (€ migl. 125.732 al 31 dicembre 2021), includono anche le convenzioni stipulate con Enti terzi e altri Ospedali e comprendono attività di ricovero per € migl. 83.910, attività ambulatoriali per € migl. 55.542 e attività in convenzione per € migl. 6.656.

Nell'ambito dei **Contributi e ricavi per ricerca** presentano un incremento significativo a fronte del consolidamento e sviluppo delle attività di ricerca, sono compresi gli importi accertati a fronte del contributo per ricerca corrente deliberato dal Ministero della Salute per € migl. 7.404 (€ migl. 4.873 al 31 dicembre

2021), il contributo del 5X1000 di € migl. 1.017 a valere sulle dichiarazioni fiscali del 2021, come da comunicazione del MEF, oltre che altri contributi da privati e altri enti pubblici pari € migl. 2.454.

3) VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE (voce A 3):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.891	1.437	454

La voce accoglie i ricavi maturati alla fine dell'esercizio, calcolati sulla base dello stato di avanzamento dei lavori delle varie iniziative di ricerca scientifica di natura finalizzata in cui FPG è coinvolta in qualità di IRCCS. Tali ricavi trovano corrispondenza nella valutazione delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione.

5) ALTRI RICAVI E PROVENTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DEI CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO (voce A 5):

La voce **Altri ricavi e proventi**, che accoglie tutti i componenti positivi di reddito non finanziari riguardanti l'attività accessoria, è sintetizzata nella tabella seguente:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Contributo Legge di Stabilità 2014	30.948	30.948	0
Donazioni e Fund Raising (comprese donazioni Covid)	6.566	7.273	-707
Distacchi attivi di personale	3.180	3.562	-382
Affitti attivi	2.667	2.499	168
Pro-rata detraibilità IVA	3.862	2.576	1.286
Crediti d'imposta (R&S, Industria 4.0 e altri minori)	8.080	2.500	5.580
Recuperi per servizi comuni UCSC	1.067	571	496
Altri recuperi e proventi vari	1.647	1.202	445
Proventi/oneri straordinari	2.890	542	2.348
Totale altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	60.907	51.673	9.234

Il **contributo di cui alla Legge di Stabilità 2014** pari a € migl. 30.948, è invariato rispetto all'anno precedente in coerenza con la disposizione di legge. A esito dell'incasso si è provveduto, per pari importo, a riconoscere a perdita su crediti parte dei crediti ancora vantati verso la RL (iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie) ed oggetto della transazione stipulata nel 2014.

Le **donazioni e Fund Raising** pari a € migl. 6.566 comprendono gli importi erogati da enti terzi, nell'esercizio o in esercizi precedenti in prevalenza rappresentati da contributi in conto capitale che rilevano per la quota di competenza dell'esercizio, oltre che le donazioni in conto esercizio ricevute da persone fisiche Società ed Enti per sostenere la Fondazione nell'emergenza Covid – 19.

La voce **Credit d'imposta** comprende per € migl. 3.750, ai sensi delle disposizioni di cui al DL 21/22, al DL 50/22, al DL 115/22 e DL 144/22 (vari decreti aiuti dal primo al quater), che rappresenta il parziale ristoro che l'Amministrazione Finanziaria ha concesso alle imprese a fronte del significativo incremento dei costi energetici (gas e elettricità) intervenuto nell'anno, per € migl. 3.530 il credito d'imposta "Industria 4.0" e la componente agevolata a fronte del sostenimento, nel corso del 2022, di spese per attività di ricerca e sviluppo: l'importo è riferibile esclusivamente a costi di personale impegnato in specifiche attività e progetti di ricerca per circa € migl. 800.

Gli **altri recuperi e proventi vari**, pari a € migl. 1.647 e comprendono voci residuali, tra cui recupero costi per bolli, spese postali, mensa, cartelle cliniche e altro.

I ricavi sono stati tutti conseguiti nel territorio nazionale.

B) **COSTI DELLA PRODUZIONE (voce B):**

6) **PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO (voce B 6):**

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci comprendono:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Farmaci	143.933	118.344	25.589
Dispositivi medici	103.868	103.198	670
Altro materiale	12.729	12.528	201
Sconti commerciali	-605	-2.268	1.663
Proventi/oneri straordinari	-938	196	-1.134
Totale	258.987	231.998	26.989

Nell'ambito della voce **Farmaci** è compreso il valore dei farmaci ad alto costo rimborsati per il tramite del flusso informativo denominato "File F": tale costo si mantiene su livelli elevati, con un valore complessivo nel 2022 di € migl. 101.975 (€ migl. 89.411 al 31 dicembre 2021), pari al 39,3% (38,7% al 31 dicembre 2021) della spesa complessiva per materie prime, sussidiarie e di consumo.

Gli **sconti commerciali** sono rilevati coerentemente con la maturazione del diritto al loro ottenimento, in base agli accordi con i fornitori. Essi riguardano i dispositivi medici e i farmaci non presenti in File F.

Per quanto riguarda le voci relative ai proventi ed oneri straordinari, esse rappresentano le componenti di natura non ordinaria, afferenti gli acquisti di materie prime e assimilate, qui contabilizzate per natura in relazione all'abolizione della sezione inerente alle componenti straordinari del conto economico. Esse sono principalmente riferite alla rilevazione di costi relativi agli esercizi precedenti e allo stralcio di posizioni per intervenute transazioni, prescrizioni e/o cancellazione a vario titolo delle posizioni debitorie.

7) PER SERVIZI (voce B 7):

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei costi per servizi, distinti secondo la loro natura:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
In gestione esterna	60.797	57.701	3.096
Retrocessione attività privata	69.837	61.179	8.658
Manutenzione e riparazioni	25.453	23.598	1.855
Consulenze legali, mediche, tecniche e amministrative	16.422	17.255	-833
Energia elettrica, gas e acqua	32.702	9.834	22.868
Tecnici	16.210	10.663	5.547
Amministrativi e generali	6.866	5.026	1.840
Commerciali	1.884	1.442	442
Proventi/oneri straordinari	-180	-116	-64
Totale	229.991	186.582	43.409

Nell'ambito dei costi per energia e gas si rileva un importante incremento dovuto all'impennata dei prezzi delle materie prime per effetto della scarsità delle scorte, delle forniture provenienti dalla Russia oltre che alla riduzione della produzione nazionale di gas. Tale incremento, ancorché in piccola parte (€ mil. 3,8), è ristorato dal credito d'imposta previsto da vari Decreti Aiuti succedutisi nel corso del 2022.

Per i servizi in **gestione esterna**, l'incremento è attribuibile al consolidamento di Gemelli Isola Società Benefit Spa mentre per la capogruppo si registra una sostanziale stabilità dei costi rispetto al 2021, con una riduzione di € migl. 643. In particolare:

- **Appalto servizi informatici**, che ha subito un decremento per € migl. 775 controbilanciato dall'incremento dei costi di consulenza informatica, la strategia è consistita nel mancato rinnovo di alcuni importanti contratti di appalto e nella progressiva internazionalizzazione del servizio;
- **Appalto facchinaggio e trasporti non sanitari**, che ha subito una riduzione di € migl. 774 a seguito di un minor ricorso a trasporti di materiale per il venir meno dell'emergenza Covid;
- **Altri appalti non sanitari**, la voce accoglie principalmente il costo per l'appalto per l'archiviazione delle cartelle cliniche, il servizio antincendio, il costo del service di biblioteca gestito da UCSC, oltre ad altri costi minori quali quelli per formazione del personale e i viaggi e trasferte;
- **Appalto trasporti sanitari**, € migl. 385 per il maggior ricorso a trasporti con ambulanze dotate di sistemi ad alto biocontenimento.

Le **Retrocessioni per attività privata** sono riferite ai compensi riconosciuti al personale medico interno e distaccato, oltre che ai liberi professionisti per lo svolgimento dell'attività privata.

L'incremento del costo della retrocessione è coerente con l'aumento dei ricavi per attività privata.

L'incremento del costo per **servizi tecnici** è legato al maggior accantonamento relativo alle sperimentazioni cliniche per componenti di costo non ancora sostenuti e legati a ricavi di competenza dell'anno oltre che allo sviluppo di nuovi progetti di ricerca.

8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI (voce B 8):

Comprendono i corrispettivi erogati per il godimento di beni di terzi materiali ed immateriali:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Affitti Passivi	3.672	3.793	-121
Noleggio ed uso attrezzature	5.506	5.539	-33
Totale	9.178	9.332	-154

La voce che compone la spesa legata agli affitti passivi è riconducibile a:

- al canone corrisposto al Fallimento Columbus per la locazione dell'immobile sito in Roma via Moscati 31/34. Tale affitto presenta decorrenza a partire dal mese di febbraio 2021 per un ammontare complessivo annuo di € migl. 1.800, oltre la rivalutazione Istat pari a € migl. 101 nel 2022.
- l'affitto riconosciuto all'Istituto Toniolo per gli spazi ad uso commerciale presenti nel perimetro del Campus;
- l'affitto dei locali del poliambulatorio Gemelli di San Basilio in Roma;
- l'affitto dei locali di Gemelli Isola che accolgono alcuni uffici amministrativi e le comunità delle suore che prestano la loro attività professionale in Ospedale.

I noleggi per l'utilizzo di attrezzature si riferiscono in prevalenza a cespiti funzionali all'attività sanitaria, per i quali tale forma contrattuale è stata ritenuta più flessibile rispetto all'investimento diretto.

9) PER IL PERSONALE (voce B 9):

La voce comprende tutti i costi sostenuti nel corso dell'esercizio per il personale dipendente, ivi incluso il costo del personale interinale e distaccato, quest'ultimo in deroga rispetto a quanto previsto dall'OIC 12 in quanto si ritiene, data la peculiare attività svolta dalle entità del Gruppo, più rappresentativo classificare tale fattispecie quale costo del lavoro, piuttosto che quale prestazione di servizi. I costi per il personale non medico, i medici a contratto e il personale distaccato comprendono gli stipendi, gli oneri sociali, il trattamento di fine rapporto e il FIB, i compensi per la retrocessione dell'attività libero professionali, le quote di utilizzo del fondo spese maggiori oneri contrattuali e, in genere, tutti gli altri elementi che compongono la retribuzione lorda, unitamente ai correlati oneri.

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Personale distaccato, in convenzione e medici a contratto	112.766	109.209	3.557
Personale non medico	207.132	193.897	13.235
Totale Personale	319.898	303.106	16.792
Proventi/oneri straordinari	0	84	-84
Totale Personale	319.898	303.190	16.708

Il numero dei dipendenti del Gruppo al 31 dicembre 2022 per profilo professionale è così suddiviso:

Personale	HC al 31/12/2022	HC al 31/12/2021
	Totale Gruppo	Totale Gruppo
Dirigente (medico e non medico)	987	765
Personale infermieristico, tecnico e amministrativo	4.799	4.212
Altro Personale	394	361
Totale	6.180	5.338

Va rilevato che la tabella suesposta non comprende il personale medico docente che opera presso la Capogruppo in convenzione, in quanto personale inquadrato contrattualmente presso UCSC. L'incremento è dovuto all'ingresso nell'area di consolidamento della controllata Gemelli Isola S.p.A. con una dotazione di 811 dipendenti.

10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI (voce B 10):

AMMORTAMENTI (voce B 10 a e 10 b):

Gli ammortamenti, pari a € migl. 9.780 (€ migl. 7.533 al 31 dicembre 2021), comprende, in parziale deroga generalizzata sospensione degli ammortamenti anche per l'esercizio 2022, gli ammortamenti a fronte di cespiti acquistati con specifici contributi in conto capitale o che fruiscono del credito d'imposta "Industria 4.0" e ciò per la stretta correlazione degli ammortamenti stanziati con i proventi che li hanno generati, i beni acquistati per progetti di ricerca dove è necessaria la rendicontazione oltre che le migliorie straordinarie sugli immobili CIC e Mater Ecclesiae, correlati alla durata dei relativi contratti di affitto oltre ad altri ammortamenti di minore entità. Di seguito la tabella dettagliata:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Delta
Migliorie e costi di adeguamento su beni non di proprietà	356	196	160
Software	65	56	9
Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti simili	2.869	2.768	101
Avviamento	513	529	-16
Costi di Impianto e di Ampliamento	69	3	66
Totale ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	3.872	3.552	320
Impianti e Macchinari	159	562	-403
Attrezzature e Mobili	5.749	3.419	2.330
Totale ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	5.908	3.981	1.927
Totale ammortamenti	9.780	7.533	2.247

All'interno della voce **Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti simili** è compreso l'ammortamenti del Marchio Gemelli per € migl. 2.643.

La voce **Avviamento** è pari a € migl. 513 ed è riferibile al complesso aziendale Columbus, acquistata da FPG ad esito della partecipazione all'asta fallimentare nel mese di dicembre 2020, con conseguente aggiudicazione nel febbraio 2021. L'esborso complessivo è stato pari ad € migl. 5.376: la componente identificata quale avviamento è pari a € migl. 5.134. Tale avviamento risulta ammortizzato in 10 anni.

Nell'ambito degli ammortamenti, come già specificato, la FPG ha provveduto alla sospensione degli stessi come previsto nella legge di Bilancio 2023. Tale importo sarà accantonato a una riserva indisponibile di ammontare pari alla quota di ammortamento sospesa, al netto dell'effetto fiscale differito.

Il residuo è riferito alle quote di ammortamento delle controllate Gemelli Isola S.p.A., CTC S.p.a. e Xbiogem.

SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (voce B 10 d):

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per € migl. 345 (€ migl. 2.132 al 31 dicembre 2021), al fine di dotare il fondo svalutazione crediti di un importo complessivo in grado di fronteggiare il rischio di insolvenza su posizioni creditorie in essere:

(valori in migliaia di Euro)

Svalutazioni	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Svalutazioni dei crediti del circolante	345	2.132	-1.787
Totale	345	2.132	-1.787

11) VARIAZIONE RIMANENZE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI (voce B 11):

Nella voce, il cui valore è pari a € migl. 10.996 (€ migl. 207 al 31 dicembre 2021) è esposta la differenza tra le rimanenze iniziali per € migl. 26.545 e quelle finali € migl. 41.547 oltre che le variazioni dell'area di

consolidamento relativa alle società Gemelli Health System S.r.l. e Gemelli Isola S.p.a. Si riferiscono a materie prime, sussidiarie di consumo e merci, ivi comprese quelle giacenti nei reparti.

12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI (voce B 12):

(valori in migliaia di Euro)

Accantonamenti per rischi	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Accantonamenti per rischi	19.120	14.010	5.110
Totale	19.120	14.010	5.110

La voce comprende i seguenti accantonamenti:

- € migl. 16.298 per oneri da responsabilità civile medica, a valere sulla dotazione complessiva del fondo all'uso accantonato per le posizioni ancora da liquidare;
- € migl. 2.371 per il rischio correlato ai controlli esterni di appropriatezza su ricoveri, eventualmente oggetto di contestazione da parte della Regione Lazio a valere sull'attività del 2022;
- € migl. 391 a copertura del deficit patrimoniale pro-quota della collegata Mater Olbia S.p.A.;
- € migl. 60 per contenzioso giuslavoristico.

13) ALTRI ACCANTONAMENTI (voce B 13):

Non sono presenti altri accantonamenti per il 2022.

14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE (voce B 14):

Gli oneri diversi di gestione comprendono tutti i costi che per loro natura non sono iscrivibili nelle altre voci della classe B del conto economico e sono composti da:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Perdite su crediti	31.367	33.933	-2.566
Contributo utilizzo logo UCSC	5.800	0	5.800
Contributo attività di ricerca UCSC	0	2.500	-2.500
Contributi ed erogazioni liberali a favore di terzi	1.574	2.228	-654
Imposte e tasse non sul reddito	1.926	1.824	102
Indennizzi a terzi per RC	227	693	-466
Imposta di bollo	618	531	87
Oneri per soccombenze legali e giudiziarie	72	15	57
Altri oneri diversi	918	2	916
Proventi/oneri straordinari	11	169	-158
Totale	42.513	41.895	618

Le **perdite su crediti** comprendono il riconoscimento a conto economico di parte del credito residuo vantato verso la Regione Lazio ed oggetto di transazione nell'esercizio 2014 per la quota definitivamente ristorata dall'incasso annuale da parte del MEF del contributo di cui alla Legge di Stabilità 2014 per € migl. 30.948 importo invariato rispetto al precedente esercizio.

Si ricorda che il perfezionamento della transazione è legato all'integrale versamento da parte del MEF del contributo annuale previsto dalla succitata Legge e che i pagamenti già effettuati, nel caso in cui la transazione venisse meno, sono imputabili in via prioritaria al credito originario. A ciò si aggiunge l'importo di € migl. 251 relativo alla chiusura di crediti riferiti a prestazioni sanitarie di natura privata.

A decorrere dall'esercizio 2022 e per la durata di 5 anni, FPG erogherà a UCSC un contributo annuo di € migl. 5.800, a titolo di compartecipazione alla realizzazione dei valori etici, spirituali e di eccellenza scientifica che il logo UCSC esprime, logo che FPG utilizza fin dalla sua Fondazione risalente al 2015.

Le **imposte e le tasse non sul reddito** comprendono prevalentemente la tassa per lo smaltimento dei rifiuti, mentre i **contributi e le erogazioni liberali a favore di terzi**, pari a € migl. 1.574, comprendono € migl. 1.165 erogati a favore di UCSC con lo scopo specifico sia di finanziare borse di studio a favore di studenti meritevoli sia per iniziative specifiche destinate alla ricerca.

Gli **indennizzi a terzi per responsabilità civile** comprendono le liquidazioni di sinistri in cui Fondazione è civilmente responsabile a valere sia su sinistri denunciati e liquidati nell'anno, sia su sinistri denunciati in esercizi precedenti e liquidati nell'anno, per la parte che non ha trovato capienza nel fondo all'uopo accantonato.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI (voce C):

I **proventi e gli oneri finanziari** comprendono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico connessi con l'attività finanziaria del Gruppo e sono costituiti da:

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI (voce C 15):

Ammontano a € migl. 25.836 (€ migl. 402 al 31 dicembre 2021) e sono relativi alla plusvalenza da realizzo derivante dalla vendita a terzi del 90% della partecipazione detenuta in Gemelli Molise S.p.a. Tale partecipazione era stata deconsolidata già nell'esercizio 2021 per le ragioni di cui all'art. 28 comma 2 lett. C) del D.Lgs. 127/91. In data 4 marzo 2022 si è perfezionata la cessione a favore della società Responsible Capital1 S.p.a. al prezzo di € migl. 31.500, interamente incassato in concomitanza del closing. Tale operazione ha comportato la rilevazione di una plusvalenza di realizzo di € migl. 25.836.

ALTRI PROVENTI FINANZIARI (voce C 16):

DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI (voce C 16 c):

Non sono presenti nel 2022.

PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI (voce C 16 d):

Di seguito la tabella di riepilogo:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Sconti finanziari	213	95	118
Interessi attivi vari	28	77	-49
Proventi/oneri straordinari	486	0	486
Totale Proventi Finanziari	727	172	555

15) INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI (voce C 17):

Gli interessi passivi e altri oneri finanziari comprendono tutti i componenti negativi del risultato economico connessi con l'attività finanziaria del Gruppo e sono costituiti da:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Interessi passivi su mutui verso istituti di credito e altri	-1.599	-2.060	461
Interessi passivi Gemelli Service	-2.103	-2.338	235
Linea Factoring crediti Regione Lazio	-1.346	-1540	194
C/C di corrispondenza UCSC	-1.724	-1.872	148
Interessi passivi su linea a medio-lungo termine	-827	-1.038	211
Anticipazione finanziaria UCSC per elasticità di cassa	-1.000	-1.000	0
Interessi passivi su finanziamento D.L. 23/2020 (inclusa comm. SACE)	-3.146	-2.310	-836
Interessi passivi su reverse factoring	-2.882	-1.153	-1.729
Minusvalenza da alienazione partecipazioni	-399	0	-399
Differenziale IRS su finanziamento Banco BPM	-116	-408	292
Nuovo finanziamento DL 23/2020	-211	-57	-154
Altri	-32	-7	-25
Totale Oneri Finanziari	-15.387	-13.783	-1.604

Gli oneri finanziari scontano l'effetto del finanziamento di € mil. 100,0 erogato da UCSC nel 2019 al tasso dell'1% annuo. A fronte di ciò FPG si è accollata integralmente il costo della linea di credito a medio lungo termine con UCG e BPSO, precedentemente in carico a UCSC.

I costi della linea factoring rappresentano le commissioni up-front sostenute a fronte della cessione pro-soluto delle fatture emesse per attività in convenzione.

L'onere relativo al prestito obbligazionario di € migl 2.103, è relativo all'emissione effettuata nel 2015 dalla controllata Gemelli Service.

Gli interessi relativi al c/c di corrispondenza con UCSC sono calcolati sul saldo trimestrale delle posizioni reciproche di debito/credito al tasso annuo nominale del 2% sulla parte eccedente i € mil. 5.

Più in generale per l'onerosità delle singole linee si rinvia a quanto esposto nella sezione del passivo a commento dei debiti verso banche ed altri finanziatori. Va comunque rilevato un incremento del costo delle operazioni di reverse factoring verso fornitori a causa del maggior utilizzo di questa forma tecnica di smobilizzo nel corso del 2022.

17-Bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI (voce C 17 - bis):

L'importo di € migl. 8 si riferisce all'incasso di crediti o al pagamento di debiti in valuta estera.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE (voce D):

18) RIVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI (voce D 18 a):

Nel corso dell'esercizio non sono state rilevate rivalutazioni di partecipazioni.

19) SVALUTAZIONE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (voce D 19 a):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Svalutazione di attività finanziarie	-4.222	-2.653	-1.569
Totale	-4.222	-2.653	-1.569

L'importo di € migl. 4.222 è relativo alle rettifiche di valore su partecipazioni, in particolare si riferiscono per € migl. 3.155 alla collegata Mater Olbia S.p.a., per € migl. 688 alla collegata Gemelli a Casa S.p.A. e per € migl. 380 alla partecipazione residua detenuta in Gemelli Molise S.p.a.

20) IMPOSTE (voce 20):

L'importo rilevato a conto economico è negativo e pari a € migl. 11.031 (€ migl. 8.107 al 31 dicembre 2021). Esso deriva dalla rilevazione di € migl. 1.464 (€ migl. 1.303 al 31 dicembre 2021) per imposte correnti di competenza e imposte per conguagli di anni precedenti, di cui € migl. 756 per Ires, € migl. 623 per Irap e € migl. 85 per imposta sostitutiva. A ciò si aggiunge la rilevazione di € migl. 9.567 di imposte differite nette, composte da € migl. 2.081 di imposte differite attive sorte e a esito della mancata appostazione degli ammortamenti anche nell'esercizio 2022, da imposte differite passive sia ai fini Ires sia ai fini Irap per un controvalore complessivo di € migl. 11.648.

Di seguito si riporta la tabella di riepilogo:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Imposte correnti/anni precedenti	1.464	1.303	161
Ires	756	639	117
Irap	623	589	34
imposta sostitutiva	85	75	10
totale differite	9.567	6.804	2.763
Attive per Ires	-2.081	-4.474	2.393
<i>sorte</i>	-2.081	-4.576	2.495
<i>annullate</i>	0	102	-102
Attive per Irap	0	0	0
<i>sorte</i>	0	0	0
<i>annullate</i>	0	0	0
Passive per Ires	11.648	11.278	370
<i>sorte</i>	11.648	11.295	353
<i>annullate</i>	0	-17	17
Passive per Irap	0	0	0
<i>sorte</i>	0	0	0
<i>annullate</i>	0	0	0
Totale	11.031	8.107	2.924

7. ALTRE INFORMAZIONI

Compensi ad Amministratori e Sindaci

I compensi corrisposti durante l'esercizio agli amministratori per cariche ricoperte all'interno di Entità controllate del Gruppo sono i seguenti:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Amministratori	829	526	303
Sindaci	186	172	14
Totale	1.015	698	317

L'incremento dei compensi scatta l'inclusione nell'area di consolidamento di Gemelli Isola S.p.a.

Si informa inoltre che non sono stati iscritti anticipazioni e crediti concessi agli amministratori e sindaci, nonché impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate, in quanto non previsti.

Compensi spettanti al Revisore Legale

Si riporta di seguito il dettaglio per tipologia dei compensi spettanti alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.a. per servizi di revisione contabile e per altri servizi di verifica svolti a favore della Capogruppo e delle Entità controllate:

(valori in migliaia di Euro)

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	259	223	36
Altri servizi	Deloitte & Touche S.p.A.	56	18	38

Gli oneri di competenza del revisore legale per il 2022 sono limitati esclusivamente ad attività di revisione legale di bilancio e non comprendono attività accessorie, solo per la Capogruppo i compensi sono comprensivi di IVA per effetto dell'applicazione del pro-rata.

8. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del bilancio.

Roma, 25 maggio 2023

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione della
Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Richiamo di informativa

Per una migliore comprensione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022 richiamiamo l'attenzione su quanto più ampiamente illustrato dagli amministratori nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa al bilancio; in particolare:

- nel paragrafo "Andamento gestionale del Gruppo" della relazione sulla gestione e nel paragrafo "Principi contabili e criteri di valutazione" della nota integrativa gli amministratori riferiscono che, nella redazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, la Capogruppo si è avvalsa della facoltà di sospendere la rilevazione degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali ai sensi della Legge 126/2020 e successive modifiche. Nella nota integrativa sono indicate le ragioni della deroga nonché gli effetti della stessa sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sul patrimonio netto del Gruppo.

- Nel paragrafo “Piano industriale 2023-2026” e “Evoluzione prevedibile della gestione” della relazione sulla gestione gli amministratori descrivono le iniziative alla base del nuovo piano strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo durante la seduta del 25 maggio 2023. In particolare, il piano prevede una semplificazione organizzativa per la gestione dei pazienti SSN, una revisione del piano di crescita dell’attività privata, un ulteriore impulso all’attività di ricerca, una completa revisione del ciclo degli acquisti e un’ottimizzazione dei costi di struttura congiuntamente al continuo monitoraggio della situazione finanziaria. A tale proposito sono state avviate le attività necessarie a rifinanziare a condizioni diverse e per un orizzonte temporale più esteso il debito bancario ed obbligazionario a medio-lungo termine in scadenza nel prossimo triennio. Tali attività consentiranno un miglioramento economico nell’orizzonte di piano ed un bilanciamento del flusso di cassa già a partire dall’esercizio 2023.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tali aspetti.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge in quanto la Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS, nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, non era obbligata alla revisione legale del bilancio consolidato.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio dei Revisori per il bilancio consolidato

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

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

Il Collegio dei Revisori ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell’informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

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

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

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

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

ALTRE RELAZIONI

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori della Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato della Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato della Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione della Fondazione e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giovanni Cherubini
Socio

Roma, 5 giugno 2023