

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con socio unico soggetta a direzione
E coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede Legale e Amministrativa
Via Crema, 8
26020 - Palazzo Pignano (CR)
Telefono: 0039 0373 - 9741
Telefax: 0039 0373 - 974201

Palazzo Pignano, 29 aprile 2021

Spettabile
PricewaterhouseCoopers SpA
Piazza Tre Torri, 2
20145 Milano (MI)

Con riferimento all'incarico di revisione contabile, ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010 e degli articoli 2409-bis e seguenti del codice civile, del bilancio d'esercizio di Fresenius Medical Care Italia SpA al 31 dicembre 2020 che mostra un patrimonio netto di euro 90.542 migliaia, comprensivo di un utile di euro 12.849 migliaia, Vi confermiamo le seguenti attestazioni, già portate alla Vostra attenzione nello svolgimento del Vostro lavoro:

1. La finalità dell'incarico a Voi conferito è di esprimere il Vostro giudizio professionale che il suddetto bilancio presenti una situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Fresenius Medical Care Italia SpA in conformità al quadro normativo di riferimento. In relazione al Vostro incarico di revisione contabile vi confermiamo che è nostra la responsabilità che il bilancio d'esercizio sia redatto con chiarezza e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Società.
2. Nell'ambito dell'incarico a Voi conferito esprimerete altresì il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, sulla conformità della stessa alle norme di legge e rilascerete una dichiarazione circa l'identificazione di eventuali errori significativi.

E' nostra la responsabilità della redazione della relazione sulla gestione relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 in conformità alle norme di legge e ai regolamenti; la stessa presenta tutte le informazioni richieste dalla normativa vigente ed è coerente con il bilancio d'esercizio. Inoltre, è nostra responsabilità che la relazione sulla gestione non contenga errori significativi. Siamo consapevoli che l'attività di vostra competenza circa la relazione sulla gestione comporta lo svolgimento delle procedure, poste in essere secondo quanto previsto dal Principio di Revisione (SA Italia) 720B, volte all'espressione di un giudizio sulla coerenza con il bilancio d'esercizio della relazione sulla gestione e sulla sua conformità rispetto alle richieste delle norme di legge, nonché il rilascio della dichiarazione circa l'identificazione di eventuali errori significativi. Siamo infine consapevoli che il giudizio sulla coerenza e conformità non rappresenta un giudizio di rappresentazione veritiera e corretta della relazione sulla gestione rispetto alle norme di legge che ne disciplinano il contenuto e che la dichiarazione circa l'identificazione di eventuali errori significativi non costituisce l'espressione di un giudizio professionale.

3. Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva di continuità dell'impresa; in particolare, Vi confermiamo che riteniamo appropriato il presupposto della continuità aziendale che sottende la preparazione del bilancio, prendendo a riferimento un periodo futuro di almeno 12 mesi dalla data di chiusura bilancio e che riteniamo adeguata la relativa informativa fornita nelle note esplicative. La responsabilità di valutare l'adeguatezza

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con socio unico soggetta a direzione
E coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede Legale e Amministrativa
Via Crema, 8
26020 - Palazzo Pignano (CR)
Telefono: 0039 0373 - 9741
Telefax: 0039 0373 - 974201

dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società alla natura e alle dimensioni dell'impresa, nonché di implementare e adottare le necessarie misure per la sua attuazione appartiene rispettivamente al Consiglio di Amministrazione e agli Organi a tal fine Delegati. Vi confermiamo altresì che ad oggi, da tali nostre attività, non sono emersi elementi rilevanti che possano incidere sulla correttezza del bilancio. Inoltre, è nostra responsabilità l'implementazione e il funzionamento di un adeguato sistema di controllo interno sul reporting finanziario volto, tra l'altro, a prevenire e ad individuare frodi e/o errori.

4. Vi abbiamo fornito, anche avvalendoci di strumenti di comunicazione e trasmissione a distanza:
 - i. accesso a tutte le informazioni pertinenti alla redazione del bilancio, quali registrazioni, documentazione e altri aspetti;
 - ii. i libri sociali completi e correttamente tenuti, nonché i verbali e le bozze delle riunioni non ancora trascritte nei libri in questione in forma comunque sostanzialmente definitiva;
 - iii. le ulteriori informazioni che ci avete richiesto ai fini della revisione contabile;
 - iv. la possibilità di contattare senza limitazioni i soggetti nell'ambito della Società dai quali Voi ritenevate necessario acquisire elementi probativi.
5. Tutte le operazioni sono state registrate nelle scritture contabili e riflesse in bilancio.
6. Alcune delle attestazioni incluse nella presente lettera sono descritte come aventi natura limitata agli aspetti rilevanti. In proposito, Vi confermiamo che siamo consapevoli che le omissioni o gli errori nelle voci di bilancio e nell'informativa contenuta nella nota integrativa sono rilevanti quando possono, individualmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio stesso. La rilevanza dipende dalla dimensione e dalla natura dell'omissione o dell'errore valutata a seconda delle circostanze. La dimensione o la natura della voce interessata dall'omissione o dall'errore, o una combinazione delle due, potrebbe costituire il fattore determinante.
7. Con riferimento alla relazione sulla gestione, Vi confermiamo che siamo consapevoli che: un'incoerenza è significativa se, considerata singolarmente o insieme ad altre incoerenze, potrebbe influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori del bilancio assumono sulla base del bilancio stesso; la mancanza di conformità è rappresentata dall'assenza, nella relazione sulla gestione di informazioni richieste dalle norme di legge; un errore è significativo se, considerato singolarmente o insieme ad altri errori, potrebbe influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori del bilancio assumono sulla base del bilancio stesso.

Inoltre, per quanto di nostra conoscenza:

8. Vi confermiamo:
 - a. che non siamo a conoscenza di casi di frodi o sospetti di frodi, con riguardo alla Società, che hanno coinvolto:
 - la direzione;
 - i dipendenti con ruoli significativi nell'ambito del controllo interno; o
 - altri soggetti, anche terzi, la cui frode o sospetta frode potrebbe avere un effetto rilevante sul bilancio.

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con socio unico soggetta a direzione
E coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede Legale e Amministrativa
Via Crema, 8
26020 - Palazzo Pignano (CR)
Telefono: 0039 0373 - 9741
Telefax: 0039 0373 - 974201

- b. che non siamo a conoscenza di segnalazioni di frodi o di sospetti di frodi, che influenzano il bilancio della Società, comunicate da dipendenti, ex-dipendenti, analisti, autorità di vigilanza o altri soggetti;
 - c. che, come già portato alla Vostra conoscenza, la nostra valutazione del rischio che il bilancio possa contenere errori rilevanti dovuti a frodi ci ha portato a concludere che tale rischio è da ritenersi non rilevante;
 - d. che siamo consapevoli che il termine “frode” fa riferimento agli errori in bilancio derivanti da appropriazioni illecite di beni ed attività dell’impresa e agli errori derivanti da una falsa informativa finanziaria.
9. Vi confermiamo che è stato correttamente identificato il soggetto che svolge l’attività di direzione e coordinamento e che è stata fornita, nella relazione sulla gestione, puntuale informazione circa i rapporti intercorsi con la/e società (o ente/i) che esercita/no attività di coordinamento e con le altre società che vi sono soggette e l’effetto che tale attività ha avuto sull’esercizio sociale e sui risultati conseguiti.
10. Vi confermiamo di aver adottato un modello organizzativo, ai sensi del D.Lgs. 231/2001, idoneo ad individuare e prevenire le condotte penalmente rilevanti poste in essere dalla Società o dai soggetti sottoposti alla sua direzione e/o vigilanza.
11. Non vi sono state operazioni di entità o incidenza eccezionale, oltre a quelle contabilizzate e evidenziate in bilancio.
12. Vi confermiamo che gli effetti degli errori da Voi riscontrati e non corretti non sono rilevanti, sia singolarmente sia nel loro insieme, per il bilancio d’esercizio nel suo complesso. L’elenco degli errori non corretti è allegato alla lettera di attestazione.
13. Vi confermiamo, con la precisazione di cui al precedente paragrafo 8, che la relazione sulla gestione relativa al bilancio d’esercizio non contiene incoerenze e/o errori significativi.
14. Vi confermiamo che non vi sono state comunicazioni del Collegio Sindacale o denunce di fatti censurabili relativamente alla società, ulteriori rispetto a quelle già riportate sui libri sociali di riferimento, né segnalazioni di fatti o circostanze anomali che potrebbero, in caso di riscontro, rappresentare fatti censurabili.
15. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi utili per identificare le entità da noi controllate, quelle sottoposte a controllo congiunto e le società collegate e le società sottoposte al controllo della controllante.
16. Vi abbiamo informato di tutti i casi noti di non conformità o di sospetta non conformità a leggi o regolamenti i cui effetti dovrebbero essere tenuti in considerazione nella redazione del bilancio.
Peraltro, non vi sono state, limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto rilevante sul bilancio:
 - a. irregolarità da parte di Amministratori, Dirigenti ed altri dipendenti della Società che rivestano posizioni di rilievo nell’ambito del sistema di controllo interno amministrativo;
 - b. irregolarità da parte di altri dipendenti della Società;

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con socio unico soggetta a direzione
E coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede Legale e Amministrativa
Via Crema, 8
26020 - Palazzo Pignano (CR)
Telefono: 0039 0373 - 9741
Telefax: 0039 0373 - 974201

- c. notifiche da parte di amministrazioni pubbliche, autorità giurisdizionali o inquirenti, organismi di controllo pubblico o autorità di vigilanza aventi ad oggetto richieste di informazioni o chiarimenti, nonché provvedimenti inerenti l'inosservanza delle vigenti norme;
 - d. violazioni o possibili violazioni di leggi o regolamenti;
 - e. inadempienze di clausole contrattuali;
 - f. violazioni del Decreto Legislativo n. 231 del 21 novembre 2007 (Legge Antiriciclaggio);
 - g. violazioni della Legge 10 ottobre 1990, n. 287 (cosiddetta Antitrust);
 - h. operazioni al di fuori dell'oggetto sociale;
 - i. violazioni della Legge sul finanziamento ai partiti politici.
17. Vi confermiamo che, limitatamente agli aspetti che possono avere un effetto rilevante sul bilancio, la società opera nel rispetto delle normative di tutela ambientale, salute sicurezza e igiene del lavoro nonché di privacy stabilite dai regolamenti comunitari, dalle leggi nazionali e/o regionali vigenti.
18. Non vi sono, in aggiunta a quanto illustrato in nota integrativa:
- a. potenziali richieste di danni o accertamenti di passività che, a parere dei nostri legali, possano probabilmente concretizzarsi e quindi tali da dover essere evidenziate nel bilancio come passività, così come definite nel successivo punto b);
 - b. passività rilevanti, perdite potenziali per le quali debba essere effettuato un accantonamento in bilancio d'esercizio, oppure evidenziate nelle note integrative, e utili potenziali che debbano essere evidenziati nelle note integrative. Tali potenzialità non includono le incertezze legate ai normali processi di stima necessari per valutare talune poste di bilancio in una situazione di normale prosecuzione dell'attività aziendale;
 - c. eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2020 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella approvata dagli organi della società, tale da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio d'esercizio;
 - d. atti compiuti in violazione dell'art. 2357 e successivi del Codice Civile in materia di acquisto di azioni proprie e di azioni della controllante;
 - e. accordi con istituti finanziari che comportino compensazioni fra conti attivi o passivi o accordi che possano provocare l'indisponibilità di conti attivi, di linee di credito, o altri accordi di natura similare;
 - f. accordi di riacquisto di attività precedentemente alienate;
 - g. vincoli sul capitale sociale e sulla disponibilità delle riserve;
 - h. perdite che si devono sostenere in relazione all'evasione o incapacità di evadere gli impegni assunti;
 - i. impegni di acquisto o vendita a termine o contratti similari su valuta estera, titoli, merci o altri beni;
 - j. perdite durevoli di valore relative ad immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie ed investimenti fissi non utilizzati e/o obsoleti aventi un valore di bilancio rilevante che debbano essere svalutati per perdite di valore.

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con socio unico soggetta a direzione
E coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede Legale e Amministrativa
Via Crema, 8
26020 - Palazzo Pignano (CR)
Telefono: 0039 0373 - 9741
Telefax: 0039 0373 - 974201

19. Non sono previsti programmi futuri o intendimenti che possano alterare in modo rilevante il valore di carico delle attività o delle passività o la loro classificazione o la relativa informativa nel bilancio d'esercizio.
20. Le assunzioni significative da noi utilizzate per effettuare le stime contabili sono ragionevoli. Vi abbiamo fornito tutti gli elementi e le informazioni in nostro possesso utili ai fini delle valutazioni da noi effettuate.
21. Sono state portate a Vostra conoscenza tutte le informazioni relative ai seguenti punti, ove applicabili: a) intestazioni fiduciarie; b) impegni assunti o accordi stipulati in relazione ad acquisti o cessioni di crediti, di partecipazioni, di rami d'azienda o di altri beni, e garanzie di redditività sui beni venduti o accordi per il riacquisto di attività precedentemente alienate; c) impegni assunti o accordi stipulati in relazione a strumenti derivati riguardanti valute, tassi d'interesse, beni (ad es. merci o titoli) e indici; d) impegni di acquisto di immobilizzazioni materiali ovvero impegni di acquisto, di vendita o di altro tipo di natura straordinaria e di ammontare rilevante; e) perdite o penalità su ordini di vendita o di acquisto e su contratti in corso di esecuzione; f) impegni per trattamenti economici integrativi (correnti o differiti) con il personale, gli agenti o altri; g) impegni esistenti per contratti di affitto o di leasing; h) affidamenti bancari ed accordi sui tassi di interesse; i) impegni cambiari, avalli, fidejussioni date o ricevute; l) effetti di terzi ceduti allo sconto od in pagamento, ma non ancora scaduti; m) Opzioni di riacquisto di azioni proprie o accordi a tale fine, azioni soggette a opzioni, "Warrant", obbligazioni convertibili o altre fattispecie similari. Le operazioni effettuate e le situazioni esistenti relative ai sopraccitati punti sono state correttamente contabilizzate nei bilanci e/o evidenziate o nella nota integrativa.
22. La Società esercita pieni diritti su tutte le attività possedute e non vi sono pegni o vincoli su di esse, né alcuna attività è soggetta a ipoteca o altro vincolo.
23. Tutti i ricavi riconosciuti alla data di bilancio sono stati realizzati (o sono realizzabili), ed effettivamente acquisiti, non vi sono accordi collaterali con clienti né altre condizioni che consentono la restituzione delle merci, fatta eccezione per i casi che rientrano tra le garanzie usuali.
24. Vi abbiamo fornito tutte le informazioni e gli elementi rilevanti da noi considerati per valutare se le attività abbiano subito una perdita di valore durevole.
25. Le imposte sul reddito sono state determinate mediante una corretta interpretazione della normativa fiscale vigente tenuto anche conto delle strategie di ottimizzazione del carico fiscale poste in essere. Si è tenuto conto di eventuali oneri derivanti da contestazioni notificate dall'Amministrazione Finanziaria e non ancora definite oppure il cui esito è incerto. Non sono previste nel breve periodo operazioni che possano portare alla tassazione dei saldi attivi di rivalutazione e delle altre riserve in regime di sospensione d'imposta. Le assunzioni rilevanti da noi utilizzate nell'analisi dei redditi tassabili attesi allo scopo di determinare la probabilità del recupero delle attività per imposte anticipate sono ragionevoli. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.

Non abbiamo ricevuto informazioni o pareri che sono in contraddizione con gli importi contabilizzati in bilancio nonché con le informazioni fornite nelle note esplicative relativamente alle imposte sul reddito. Vi attestiamo inoltre che Vi abbiamo fornito tutti gli elementi e le informazioni rilevanti necessari per comprendere gli accantonamenti relativi alle imposte della Società ed ogni altro aspetto rilevante ad esso correlato.

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

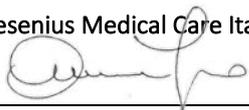
Società con socio unico soggetta a direzione
E coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede Legale e Amministrativa
Via Crema, 8
26020 - Palazzo Pignano (CR)
Telefono: 0039 0373 - 9741
Telefax: 0039 0373 - 974201

26. Vi confermiamo che nella nota integrativa del bilancio d'esercizio sono state fornite le informazioni in tema di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale richieste dall'art. 2427, comma 1, punto 22-ter) del Codice Civile. In particolare, sono stati indicati la natura e l'obiettivo economico di tali accordi, con indicazione del loro effetto patrimoniale, finanziario ed economico, qualora i rischi e i benefici da essi derivanti siano stati considerati rilevanti e l'indicazione degli stessi sia stata ritenuta necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società. Tutta la documentazione a supporto è stata messa a Vostra disposizione.
27. Vi abbiamo informato dell'identità delle parti correlate dell'impresa e di tutti i rapporti e operazioni realizzate con le medesime.
28. Vi confermiamo che il bilancio d'esercizio, i relativi allegati e la relazione sulla gestione che Vi trasmettiamo unitamente alla presente lettera sono conformi a quelli che saranno depositati presso la sede sociale. Ci impegniamo inoltre a darVi tempestiva comunicazione delle eventuali modifiche che fossero apportate ai suddetti documenti prima del deposito.
- E' nostra la responsabilità di informare il revisore circa l'emergere di eventi che possano avere un effetto sul bilancio tra la data di rilascio della relazione e la data di approvazione del bilancio.
29. Vi confermiamo di: i) avere effettuato l'analisi degli impatti correnti e potenziali futuri del COVID-19 sull'attività economica, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, e di aver considerato l'esito della stessa nelle valutazioni effettuate con riferimento alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020; ii) di aver riflesso gli esiti di tale analisi nell'informativa di bilancio che descrive l'incertezza circa gli effetti del COVID-19; iii) di avervi fornito tutte le informazioni rilevanti relative alla suddetta analisi.

Con la presente dichiarazione la Società riconosce e conferma inoltre che la completezza, attendibilità e autenticità di quanto sopra specificamente attestato, anche con riferimento a quanto fornito avvalendoci di strumenti di comunicazione e trasmissione a distanza, costituisce, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 1227 e 2049 Cod. Civ., presupposto per una corretta possibilità di svolgimento della Vostra attività di revisione e per l'espressione del Vostro giudizio professionale, mediante l'emissione della relazione sul bilancio.

Cordiali saluti.

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.



Direttore Amministrativo (CFO)



L'Amministratore Delegato

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con socio unico soggetta a direzione
 E coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
 Sede Legale e Amministrativa
 Via Crema, 8
 26020 - Palazzo Pignano (CR)
 Telefono: 0039 0373 - 9741
 Telefax: 0039 0373 - 974201

Allegato 1
Fresenius Medical Care Italia SpA - Riepilogo differenze di revisione esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Item	Descrizione differenza di revisione	Voce bilancio	Descrizione	Impatto Stato Patrimoniale (K/€)				Impatto Conto economico (K/€)			
				Attività		Passività		Patrimonio netto	Gestione operativa	Gestione finanziaria	Gestione fiscale
				Correnti	Non correnti	Correnti	Non correnti				
1	Differenza di stima nella valutazione della magnitudo associata al rischio "Payback Medical Devices" - sottostima del fondo rischi e relativo effetto fiscale.	CE B.12 SP B.4 SP C.II 5-ter CE 20	Accantonamenti per rischi Fondi per rischi ed oneri Crediti per imposte anticipate Imposte differite e anticipate		286		(1.024)		1.024		(286)
2	Differenza di stima nella valutazione del fondo svalutazione crediti - sovrastima del fondo e relativo effetto fiscale.	SP C.II 1 CE A-5 CE 20 SP C.II 5-ter	Crediti verso clienti Altri ricavi e proventi Imposte differite e anticipate Crediti per imposte anticipate	1.317					(1.317)		316
Impatto totale				1.001	286	-	(1.024)	-	(293)	-	30

Dislosure SUM - Elementi di informativa non riportati nelle note esplicative

Nulla da riportare

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.


 Direttore Amministrativo (CFO)



L'Amministratore Delegato



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli azionisti di
Fresenius Medical Care Italia SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Fresenius Medical Care Italia SpA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nelle note illustrative i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di Fresenius Medical Care Italia SpA non si estende a tali dati.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli

amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10

Gli amministratori di Fresenius Medical Care Italia SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fresenius Medical Care Italia SpA al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio 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 d'esercizio di Fresenius Medical Care Italia SpA al 31 dicembre 2020 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 d'esercizio di Fresenius Medical Care Italia SpA al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 29 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

Firmato digitalmente da: Andrea Crespi
Data: 29/04/2021 10:08:29

Andrea Crespi
(Revisore legale)

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
società per azioni con unico socio soggetta a direzione
e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede legale: Palazzo Pignano (CR) - Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v
Registro Imprese di Cremona n. 09291850155

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA CONVOCATA
PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

La presente relazione si riferisce al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 presentato dal consiglio di amministrazione con la relativa relazione sulla gestione ed è redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 2429, comma 2, del codice civile.

Essa ha per oggetto il resoconto dell'attività di vigilanza e controllo svolta sull'amministrazione della società da parte del collegio sindacale in conformità alla legge ed ai regolamenti vigenti, tenendo conto delle "Norme di comportamento del collegio sindacale" raccomandate dal consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili.

In particolare possiamo dichiarare che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne



disciplinano il funzionamento. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni in esse deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e che non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- abbiamo ottenuto dagli amministratori, nel corso delle riunioni effettuate, informazioni esaustive sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della società, non rilevando l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali;

- abbiamo assunto informazioni sulle attività svolte dal soggetto incaricato della revisione legale e da ciò non sono emersi dati o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni presso i responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dal soggetto incaricato della revisione legale dei

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are three distinct marks: a large signature that appears to be 'P. P.', a smaller signature that appears to be 'G. M.', and a set of initials that appear to be 'M. A.'.

conti anche tramite l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza e preso visione delle relazioni emesse dello stesso, senza che siano emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- non ci sono pervenute denunce dal socio unico ex art. 2408 del codice civile;

- nel corso dell'attività di vigilanza come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione;

- la Società è sottoposta alla direzione e al coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA;

- la Società si esprime nella forma giuridica di società per azioni e, avendo unico socio, risultano effettuati gli adempimenti necessari come risulta anche dai dati identificativi del certificato di iscrizione al Registro delle Imprese.

Abbiamo provveduto ad esaminare il bilancio al 31 dicembre 2020, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, che presenta un utile di esercizio pari a Euro 12.849.055 e in merito al quale riferiamo quanto segue:

- non essendo demandati a noi la revisione legale del bilancio e il controllo analitico sul contenuto dello stesso, abbiamo

Handwritten signature and initials in black ink, including a large stylized signature and the initials 'CM' and 'M'.

vigilato sulla sua impostazione generale e sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno fatto ricorso alla deroga ai sensi dell'art. 2423, comma quinto, del codice civile, né alla deroga prevista dall'art. 2423 bis, ultimo comma, del codice civile;

- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo acquisito conoscenza nell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;

- l'iscrizione delle immobilizzazioni immateriali è avvenuta, nei casi previsti dalla legge, con il nostro consenso;

- la relazione sulla gestione a corredo del bilancio rappresenta adeguatamente i disposti dell'art. 2428 del codice civile;

- il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto e contiene le informazioni richieste dall'art. 2425-ter del codice civile;

- la Società detiene partecipazioni di controllo in altre imprese, tuttavia gli amministratori non hanno redatto il bilancio consolidato d'esercizio essendosi avvalsi dell'esonero previsto dall'art.27, comma 3, del D.Lgs. 127/1991, sussistendo le condizioni previste dal comma 4 del medesimo articolo;

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are three distinct marks: a large, stylized signature on the left, a smaller signature or set of initials in the middle, and the letters 'CM' on the right.

- la società di revisione incaricata della revisione legale in data odierna ha rilasciato giudizio positivo sul bilancio, attestando che esso fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fresenius Medical Care Italia S.p.a. al 31 dicembre 2020, 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.

Tenuto conto di quanto sopra, considerate anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.a. incaricata della revisione legale e nulla avendo da osservare in merito, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, così come redatto dal consiglio d'amministrazione.

Riteniamo inoltre che possa essere accolta la proposta formulata dal consiglio d'amministrazione sulla destinazione dell'utile.

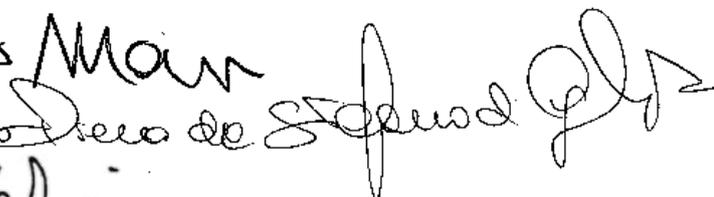
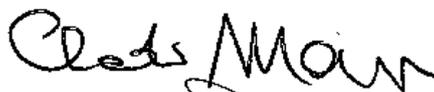
29 aprile 2021

I Sindaci

Dott. Claudio Maugeri

Dott. Piero de Stefano di Ogliastro

Dott. Stefano Sandroni



**STATO PATRIMONIALE : ATTIVO**

	31-dic-20		31-dic-19	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
B	IMMOBILIZZAZIONI			
B.I	Immobilizzazioni immateriali			
B.I.3	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno			
	482.652		434.463	
B.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			
	0		0	
B.I.5	Avviamento			
	88.171		99.189	
B.I.6	Immobilizzazioni in corso e acconti			
	631		8.987	
B.I.7	Altre			
	410.186		492.820	
		981.640		1.035.459
B.II	Immobilizzazioni materiali			
B.II.1	Terreni e fabbricati			
	134.474		134.474	
B.II.2	Impianti e macchinario			
	4.988		6.849	
B.II.3	Attrezzature industriali e commerciali			
	34.503.953		31.643.358	
B.II.4	Altri beni materiali			
	108.579		110.486	
		34.751.994		31.895.167
B.III	Immobilizzazioni finanziarie			
B.III.1.a	Partecipazioni in imprese controllate			
	37.854.530		37.854.530	
B.III.1.d	Partecipazioni in altre imprese			
	0		0	
B.III.2.d	Crediti verso altri (esigibili entro l'esercizio)			
	223.731		311.231	
	(esigibili oltre l'esercizio)			
	223.731		311.231	
		38.078.261		38.165.761
		73.811.895		71.096.387
C	ATTIVO CIRCOLANTE			
C.I	Rimanenze			
C.I.4	Prodotti finiti e merci			
	15.059.781		14.709.639	
		15.059.781		14.709.639
C.II	Crediti			
C.II.1	Crediti verso clienti			
	40.039.518		39.666.012	
C.II.2	Crediti verso imprese controllate			
	13.654.070		15.375.762	
C.II.4	Crediti verso controllanti			
	0		98.604	
C.II.5	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
	3.754.897		5.028.000	
C.II.5 bis)	Crediti tributari			
	3.643.630		3.786.985	
	(esigibili entro l'esercizio)			
	3.547.630		2.789.722	
	(esigibili oltre l'esercizio)			
	96.000		997.263	
C.II.5 ter)	Imposte anticipate			
	5.366.323		4.936.561	
C.II.5 quat	Crediti verso altri			
	164.947		176.247	
		66.623.385		69.068.171
C.III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
C.III 7)	attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
	22.915.448	22.915.448	25.708.054	25.708.054
C.IV	Disponibilità liquide			
C.IV.1	Depositi bancarie e postali			
	0		0	
C.IV.3	Denaro e valori in cassa			
	321		280	
		321		280
		104.598.935		109.486.144
D	RATEI E RISCOINTI ATTIVI			
D.II	Altri ratei e risconti attivi			
	414.795		401.454	
		414.795		401.454
		178.825.625		180.983.985



STATO PATRIMONIALE : PASSIVO

	31-dic-20		31-dic-19	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
A PATRIMONIO NETTO				
A.I Capitale		18.147.300		18.147.300
A.IV Riserva legale		3.629.460		3.629.460
A.VI Altre riserve				
<i>Futuro Aumento di Capitale</i>		1.379.650		1.379.650
<i>Avanzo di fusione</i>		1.252.922		1.252.922
A.VIII Utili (perdite) portati a nuovo		53.283.519		51.084.619
A.IX Utile (perdita) dell'esercizio		12.849.055		7.198.900
Totale patrimonio netto		90.541.906		82.692.851
B FONDI PER RISCHI E ONERI				
B.2 Fondo per imposte, anche differite		0		0
B.3 Altri fondi		4.047.451		2.322.212
Totale fondi per rischi e oneri		4.047.451		2.322.212
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		1.240.777		1.406.456
D DEBITI				
D.3 Debiti verso soci per finanziamenti		0		0
D.4 Debiti verso banche		200.440		9.000.928
D.5 Debiti verso altri finanziatori		0		0
(pagabili entro l'esercizio successivo)		0		0
(pagabili oltre l'esercizio successivo)		0		0
D.7 Debiti verso fornitori		10.309.922		9.936.095
D.9 Debiti verso imprese controllate		21.986.473		20.925.941
D.11 Debiti verso imprese controllanti		87.669		0
D.11 bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		44.242.100		46.931.863
D.12 Debiti tributari		904.924		2.690.325
D.13 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.466.423		1.387.491
D.14 Altri debiti		3.699.271		3.636.984
Totale debiti		82.897.222		94.509.628
E RATEI E RISCONTI PASSIVI				
E.II Altri ratei e risconti passivi		98.269		52.838
Totale ratei e risconti passivi		98.269		52.838
TOTALE PASSIVO		178.825.625		180.983.985

CONTO ECONOMICO

	ANNO 2020		ANNO 2019	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
A VALORE DELLA PRODUZIONE				
A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni		121.880.426		113.044.278
A.2 Variazioni delle rimanenze di produzione in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
A.4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		0		0
A.5 Altri ricavi e proventi				
A.5b Ricavi e proventi diversi		16.535.086		14.018.195
Totale valore della produzione		138.415.512		127.062.473
B COSTI DELLA PRODUZIONE				
B.6 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		71.273.639		69.065.138
B.7 Costi per servizi		21.664.376		19.537.935
B.8 Costi per godimento di beni di terzi		959.424		955.139
B.9 Costi per il personale				
B.9.a Salari e stipendi	14.405.376		13.732.511	
B.9.b Oneri sociali	4.250.606		4.110.113	
B.9.c Trattamento di fine rapporto	865.961		886.717	
B.9.e Altri costi per il personale	17.449	19.539.392	15.668	18.745.009
B.10 Ammortamenti e svalutazioni				
B.10.a Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	411.780		421.157	
B.10.b Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.028.663		11.611.203	
B.10.c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
B.10.d Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	481.107	11.921.550	680.590	12.712.950
B.11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussid., di consumo e merci		(350.142)		(4.559.474)
B.12 Accantonamenti per rischi		1.725.198		1.539.107
B.13 Altri accantonamenti		0		0
B.14 Oneri diversi di gestione		694.254		832.249
Totale costi della produzione		127.427.691		118.828.053
Differenza tra valore e costi della produzione		10.987.821		8.234.420
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
C.15 Proventi da partecipazioni		4.477.641		961.635
C.15.a in imprese controllate e collegate	4.477.641		961.635	
C.16.d Proventi diversi dai precedenti				
C.16.d.1 Da imprese controllate e consociate	103.383		162.694	
C.16.d.2 Da imprese controllanti	0		0	
C.16.d.4 Da altre imprese	260.880	364.263	541.102	703.796
C.17 Interessi e altri oneri finanziari				
C.17.b Verso imprese controllate e consociate	352.359		499.808	
C.17.c Verso imprese controllanti	0		0	
C.17.d Verso altri	18.606	(370.965)	53.699	(553.507)
C.17 bis) Utili e perdite su cambi				
Totale proventi e oneri finanziari		4.470.939		1.111.924
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
D.18 Rivalutazioni	0	0	0	0
D.19 Svalutazioni di partecipazioni	0		0	
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie		0		0
Risultato prima delle imposte		15.458.760		9.346.344
F.22 Imposte sul reddito dell'esercizio		(2.609.705)		(2.147.444)
Imposte correnti		(3.233.163)		(2.482.839)
Imposte relative ad anni precedenti		193.696		9.905
Imposte differite		429.762		325.490
F.23 UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO		12.849.055		7.198.900

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 dicembre 2020

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

Si fa presente che, ai fini di una migliore rappresentazione in bilancio secondo quanto indicato dall'OIC 12, a partire dal presente esercizio alcuni costi per prestazione di servizi riguardanti il personale vengono rappresentati nella voce di Conto Economico B.7 Per Servizi anziché nella voce B.9 e) Altri costi del personale. Conseguentemente, al fine di garantire la comparabilità delle informazioni, si è proceduto ad una riclassifica del relativo valore dell'esercizio precedente; nello specifico, con riferimento all'esercizio precedente, l'importo di Euro 1.513.633 è stato riclassificato dalla voce B.9 e) alla voce B.7.

Le voci con importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente non sono indicate nei prospetti di bilancio.

In applicazione del principio della rilevanza, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, nella Nota Integrativa sono omessi i commenti alle voci dei prospetti di bilancio, anche qualora specificatamente previsti dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre disposizioni, nei casi in cui sia l'ammontare di tali voci sia la relativa informativa sono irrilevanti al fine di dare una

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società

Le informazioni relative alla natura dell'attività svolta, all'andamento economico dell'esercizio, ai rapporti con parti correlate, all'evoluzione prevedibile della gestione ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che corredata il bilancio.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività, conformemente a quanto previsto dall'art. 2423 bis comma 1 C.C..

Non sono intervenute speciali ragioni che hanno reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423 bis comma 2 C.C..

Le voci di bilancio che sono state raggruppate nell'esposizione dello stato patrimoniale e nel conto economico sono commentate nella parte apposita della presente Nota Integrativa, dove sono esplicitate, quando rilevanti, anche le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo. In particolare, per i fondi sono evidenziati gli accantonamenti e gli utilizzi.

Si è altresì tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, ancorché di essi si fosse avuta conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della stesura del bilancio, mentre non sono stati contabilizzati ricavi non certi alla data del bilancio.

La Società si è avvalsa della facoltà di non predisporre il bilancio consolidato prevista dall'Art. 27 commi 3 e 4 del D. Lgs 127/1991, pur in presenza di significative partecipazioni di controllo, in quanto il bilancio consolidato sarà depositato in lingua inglese presso il Registro delle Imprese di Cremona dalla società controllante Fresenius SE & Co. KGaA con sede in Bad Homburg (Germania). Si precisa che la Società è soggetta a direzione e coordinamento da parte di Fresenius Medical Care AG & Co.KgaA. e pertanto nella Nota Integrativa è presente un prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio di tale società.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio nonché la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa. Così come

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

La presente nota integrativa è redatta in unità di Euro. Per effetto degli arrotondamenti all'unità di Euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga del totale.

Postulati generali di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. La valutazione effettuata non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità.

L'individuazione dei diritti, degli obblighi e delle condizioni si è basata sui termini contrattuali delle transazioni e sul loro confronto con le disposizioni dei principi contabili per accertare la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio. Per quantificare la rilevanza si è tenuto conto sia di elementi qualitativi che quantitativi.

Nel successivo commento ai criteri di valutazione adottati per le voci di bilancio sono indicate le modalità con cui la Società ha applicato i criteri e modelli contabili previsti dagli OIC in attuazione del principio della rilevanza.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento accumulato, che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Più precisamente i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno: ammortizzati in 5 anni;
- diritti di concessione ed altri diritti: ammortizzati in 3 anni;
- altre immobilizzazioni immateriali: ammortizzate in 5 anni;
- avviamento: ammortizzato sulla base della vita utile stimata, che per l'avviamento derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda Gambro è determinata in 18 anni;
- migliorie su beni di terzi: ammortizzate secondo la durata del relativo contratto.

Come indicato sopra, l'avviamento è sistematicamente ammortizzato in un periodo di 18 anni, che viene ritenuto rappresentativo della sua vita utile con riferimento al periodo di tempo entro il quale è probabile si manifesteranno i benefici economici ad esso connessi.

Con riferimento invece alle migliorie su beni di terzi, si precisa che il metodo di ammortamento adottato è compatibile con il criterio del minore fra la durata del contratto sottostante e la presunta utilità futura del bene.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione o produzione comprensivo degli oneri accessori.

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Precisiamo che non sono state eseguite nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 od in precedenti esercizi rivalutazioni monetarie od economiche, nè deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis C.C..

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, sulla base d'aliquote coincidenti con quelle previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti, esposte di seguito nei commenti alla voce "Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali", ridotti al 50%, in considerazione del loro minore utilizzo, per i beni acquisiti nell'esercizio poiché la quota d'ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

Relativamente alla categoria delle attrezzature e macchine per dialisi presso terzi, l'aliquota d'ammortamento applicata è invece superiore a quella prevista dalla normativa fiscale (12,5%) sulla base di considerazioni effettuate circa la maggior obsolescenza, da cui deriva una riduzione della vita utile per tali beni, stimata in media da quattro a sei anni.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, qualora di natura ordinaria, ovvero capitalizzati, se di natura straordinaria.

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza, alla data del bilancio, di indicatori di possibili perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso (determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'uso dell'immobilizzazione) e il valore equo (fair value), al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile, si procede alla svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"),

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività. La svalutazione operata non è mantenuta negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, cioè tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

Alla data di chiusura del presente bilancio, non sono stati rilevati indicatori di possibile perdita durevole di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali che richiedessero la necessità di procedere alla stima del valore recuperabile delle stesse.

Leasing finanziario

Le immobilizzazioni materiali acquisite attraverso contratti di locazione con patto di riscatto vengono iscritte nell'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui viene esercitato il diritto di riscatto.

La Società contabilizza le operazioni di leasing secondo il "metodo patrimoniale" in base all'interpretazione prevalente della normativa civilistica in materia che prevede la rilevazione dei canoni di leasing quali costi di esercizio, senza alcuna iscrizione nello stato patrimoniale, ad eccezione del risconto del canone anticipato.

Gli effetti sul bilancio derivanti da una contabilizzazione secondo il "metodo finanziario" , che prevede l'iscrizione dei beni in leasing, sottoforma di diritto d'uso, nell'attivo di bilancio al momento della stipula del contratto di leasing in contropartita del relativo debito verso la società di leasing, nonché l'imputazione a conto economico di ammortamenti economico-tecnici e degli oneri finanziari impliciti nelle rate di leasing in luogo di queste ultime, non sono significativi al 31 dicembre 2020.

Immobilizzazioni finanziarie

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sorge il diritto al loro ricevimento, cioè nell'esercizio in cui vi è la delibera di distribuzione da parte dell'organo competente.

Le altre immobilizzazioni finanziarie, costituite da crediti, sono iscritte al valore di presunto realizzo. Nell'esercizio in esame non sono state ravvisate perdite durevoli di valore con riferimento alle immobilizzazioni finanziarie detenute dalla Società.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori), determinato secondo il criterio del costo medio ponderato, ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato alla chiusura dell'esercizio.

Per materiali obsoleti e di lento rigiro è stato calcolato un adeguato fondo di svalutazione portato a diretta diminuzione del loro valore.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi.

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è pari alla stima del prezzo di vendita delle merci nel corso della normale gestione, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita. Ai fini della determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si tiene conto, tra l'altro, del tasso di obsolescenza e dei tempi di rigiro del magazzino.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Sono pertanto oggetto di svalutazione le rimanenze di magazzino il cui valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile.

Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della svalutazione per effetto dell'aumento del valore di realizzazione desumibile dal mercato, la rettifica di valore effettuata è annullata nei limiti del costo originariamente sostenuto.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Cash pooling

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria (cash pooling) effettuata da Fresenius SE & Co. KGaA ed è anche "pooler" del sistema di cash pooling nazionale con le proprie controllate. Per effetto di tale programma, giornalmente il saldo delle disponibilità liquide intrattenute presso gli istituti bancari viene girocontato nei conti corrente comuni (pool accounts). I prelievi effettuati dal conto corrente comune costituiscono un debito verso la società che amministra il cash pooling, mentre la liquidità versata nel conto corrente comune rappresenta un credito verso la stessa. I crediti da cash pooling, sia della Società verso la controllante che delle controllate nei confronti di Fresenius Medical Care Italia S.p.A., sono iscritti tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" se sono soddisfatti i termini di esigibilità a breve termine, diversamente sono rilevati fra le Immobilizzazioni finanziarie. Il debito di cash pooling di Fresenius Medical Care Italia S.p.A. verso le controllate, sono iscritti tra i "Debiti verso società controllate".

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi. I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

I crediti sono rilevati 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 nei casi in cui i suoi effetti siano irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore di presumibile realizzo in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Nel caso di applicazione del costo ammortizzato, l'importo della svalutazione 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.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore di rilevazione del credito (valore nominale del credito al netto delle eventuali perdite accantonate al fondo svalutazione crediti) al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita, salvo che il contratto di cessione non consenta di individuare altre componenti economiche di diversa natura.

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale, ritenuto rappresentativo del valore di realizzo non sussistendo rischi di irrecuperabilità e/o di restrizione alla disponibilità dei fondi.

Le disponibilità liquide in valuta diversa dall'Euro sono valutate al cambio puntuale in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio. Misurano proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi, la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

Fondi per rischi e oneri

Tale voce accoglie gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite realisticamente prevedibili e non correlabili a specifiche voci dell'attivo di natura determinata o di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla data di bilancio non era determinabile la data di sopravvenienza o l'esatto importo.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza economica e non si è proceduto alla costituzione di fondi per rischi generici e/o privi di giustificazione economica.

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il debito corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare entro una data certa ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando si verifica il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti siano irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Tali debiti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte nella voce "Debiti tributari". Si segnala che la Società, anche per l'esercizio in commento, ha aderito alla procedura del Consolidato fiscale nazionale di cui agli articoli 117 e seguenti del DPR 917/86 in qualità di Società consolidante. Le società che fanno parte del Consolidato fiscale nazionale sono le controllate dirette Sis-Ter S.p.A., Nephrocare S.p.A. e la controllata indiretta Dialifluids S.r.l.. Pertanto, la voce "Debiti tributari" accoglie il saldo netto della liquidazione complessiva dell'IRES determinata sulla sommatoria dei redditi imponibili, positivi e/o negativi, trasferiti dalle società del Gruppo che hanno aderito alla procedura di Consolidato fiscale. Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Le imposte differite relative a differenze temporanee imponibili correlate a partecipazioni in società controllate e a operazioni che hanno determinato la formazione di riserve in sospensione d'imposta non sono rilevate solo qualora siano soddisfatte le specifiche condizioni previste dal principio di riferimento.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Le imposte differite relative ad operazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto non sono rilevate inizialmente a conto economico ma contabilizzate tra i fondi per rischi e oneri tramite riduzione della corrispondente posta di patrimonio netto.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Il beneficio fiscale relativo al riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando esiste la ragionevole aspettativa di realizzarlo e quindi esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Operazioni, attività e passività in valuta diversa dall'Euro

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta sono rilevate inizialmente in Euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'Euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Le poste monetarie in valuta sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria rimangono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto e pertanto le differenze cambio positive o negative non danno luogo ad una autonoma e separata rilevazione.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

destinazione del risultato, è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita d'esercizio, in un'apposita riserva.

Costi e ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti ove necessario in applicazione a tale ultimo principio. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per vendita di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che generalmente coincide con la consegna salvo nei casi in cui contrattualmente sia previsto diversamente.
- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti.

Le operazioni intragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato, oltre che nel rispetto dei contratti di servizio che le società del gruppo hanno stipulato sia durante l'esercizio precedente che durante quello in corso.

Non sono state intrattenute operazioni con altre controparti correlate regolate a condizioni diverse da quelle normali di mercato.

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Dividendi

I dividendi vengono rilevati in bilancio come proventi finanziari nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della Società.

Non si procede alla rilevazione di proventi finanziari nel caso in cui la partecipata distribuisca, a titolo di dividendo, azioni proprie o attribuisca azioni derivanti da aumenti gratuiti di capitale.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio correlati ad eventi e/o condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio relativi a situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verificano eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano al 31 dicembre 2020 e 2019 rispettivamente ad Euro 981.640 ed Euro 1.035.459; nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione della voce in esame:

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati

(Valori espressi in Euro)

Immobilizzazioni immateriali	COSTO STORICO				AMMORTAMENTI ACCUMULATI					Immobilizz. immateriali nette al 31-dic-20
	Saldo al 31-dic-19	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31-dic-20	Saldo al 31-dic-19	Ammort. d'esercizio	Utilizzi fondo	Saldo al 31-dic-20		
Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.964.694	231.142		3.195.836	- 2.530.231	- 182.953		- 2.713.184	482.652	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	497.290			497.290	- 497.290			- 497.290	-	
Aviamento	5.916.407			5.916.407	- 5.817.218	- 11.018		- 5.828.236	88.171	
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.987		- 8.356	631	-			-	631	
Altre imm. immateriali	1.979.409	135.175		2.114.584	- 1.731.663	- 117.328		- 1.848.991	265.593	
Immobilizzazioni su beni di terzi	4.487.103			4.487.103	- 4.242.028	- 100.481		- 4.342.509	144.593	
Totale altre immob. Immateriali	6.466.512			6.466.512	- 5.973.691			- 5.973.691	410.186	
TOTALE	15.853.890	366.317	- 8.356	16.211.851	- 14.818.431	- 411.780		- 15.230.211	981.640	



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

L'incremento della voce "Diritti di utilizzazione delle opere di ingegno" (Euro 231.142) è principalmente riconducibile alla implementazione del nuovo pacchetto O365 e al progetto Insite.

L'incremento relativo alle altre immobilizzazioni immateriali (Euro 135.175) si riferisce ai costi relativi alle variazioni o ai rinnovi di procedure AIC (Autorizzazione all'Immissione in Commercio), già commercializzati.

La voce "Avviamento", iscritta a bilancio per un valore netto di Euro 88.171 al 31 dicembre 2020, è originata dalla seguente operazione:

- acquisto del ramo d'azienda della società Gambro S.p.A, avvenuto il 27 dicembre 2011, che ha generato l'emersione di un avviamento intrinseco dell'azienda acquisita pari ad Euro 198.296; tale avviamento, la cui vita utile è stata stimata in 18 anni, è stato assoggettato ad un ammortamento annuale di Euro 11.018 (valore netto contabile al 31/12/2019: Euro 99.189)

Si segnala inoltre che sulle immobilizzazioni immateriali non sono state effettuate nel presente esercizio, né in quelli precedenti, rivalutazioni e/o svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Ammontano al 31 dicembre 2020 e 2019 rispettivamente ad Euro 34.751.994 ed a Euro 31.895.167; nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione della voce in esame:





**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2020

NOTA INTEGRATIVA

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati

(Valori espressi in Euro)

Immobilizz. materiali	COSTO STORICO				AMMORTAMENTI ACCUMULATI				
	Saldo al 31/12/2019	Incrementi per acquisizioni	Decrementi	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Ammortamenti d'esercizio	Utilizzi d'esercizio	Saldo al 31/12/2020	Immobilizz. materiali nette al 31/12/2020
Terreni e fabbricati:									
- terreni	134.474			134.474	-	-	-	-	134.474
- fabbricati ad uso commerciale	-			-	0	-	-	0	0
	134.474			134.474	0			0	134.474
Impianti e macchinario:									
- impianti generici	166.176			166.176	159.327	1.861	-	161.188	4.988
- macchinario	28.831			28.831	28.831	-	-	28.831	0
	195.007			195.007	188.158	1.861		190.019	4.988
Attrezzature:	1.284.907	99.034		1.383.941	1.211.305	56.470	-	1.267.775	116.166
attrezzature specifiche c/o terzi	111.526.653	13.815.490	8.151.144	117.190.999	79.956.897	10.891.079	8.044.764	82.803.212	34.387.787
cessiti c/o terzi	110.885			110.885	110.884	-	-	110.884	0
	112.922.445	13.914.524	8.151.144	118.685.825	81.279.086	10.947.549	8.044.764	84.181.871	34.503.953
Altri beni:									
- automezzi	60.548			60.548	60.548	-	-	60.548	0
- macchine ufficio elettroniche	4.730.437	78.701	2.077.091	2.732.047	4.636.815	75.520	2.075.736	2.636.599	95.448
- mobili e macchine ufficio	601.097			601.097	584.233	3.733	-	587.966	13.131
macchine c/o terzi	51.708			51.708	51.708	-	-	51.708	0
	5.443.790	78.701	2.077.091	3.445.400	5.333.304	79.253	2.075.736	3.336.821	108.579
TOTALE	118.695.716	13.993.225	10.228.235	122.460.706	86.800.548	11.028.663	10.120.500	87.708.711	34.751.994

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

In conseguenza dei criteri di valutazione applicati già descritti nei paragrafi precedenti, gli ammortamenti cumulati delle attrezzature specifiche presso terzi, in sostanza apparecchiature per dialisi date in comodato d'uso, service o noleggio a clienti sia pubblici che privati, includono maggiori ammortamenti civilistici rispetto a quelli ammessi in deduzione secondo la normativa fiscale per complessivi Euro 14.439.262 (Euro 15.060.074 al 31 dicembre 2019); tali maggiori ammortamenti sono stati correttamente ripresi a tassazione nei diversi esercizi, generando imposte anticipate per complessivi Euro 3.465.423 al 31 dicembre 2020.

Gli investimenti dell'esercizio riguardano principalmente incrementi di attrezzature specifiche presso terzi per Euro 13.815.490, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (Euro 17.115.805 al 31 dicembre 2019), e di macchine elettroniche per Euro 78.701, legati principalmente all'acquisto di personal computer per consentire ai dipendenti lo smart working.

Al 31 dicembre 2020, come già alla fine dell'esercizio precedente, le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da vincoli di ipoteca o da privilegi.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio ammontano ad Euro 11.028.663 (Euro 11.611.203 al 31 dicembre 2019).

Il decremento dell'esercizio delle attrezzature specifiche c/o terzi, sostanzialmente coperto dall'utilizzo del relativo fondo ammortamento, è riconducibile principalmente a rottamazioni di apparecchiature obsolete.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Il valore di iscrizione delle partecipazioni in imprese controllate ammonta al 31 dicembre 2020 ad Euro 37.854.530 e risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2019. Di seguito è riportato il prospetto di movimentazione delle partecipazioni e dei dati relativi alle società partecipate:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Valore al 31/12/19	Incrementi	Altri decrementi	Valore al 31/12/20
-----------------------	------------	---------------------	-----------------------

Partecipazioni in SIS-TER S.p.A.	1.291.142			1.291.142
Partecipazioni in Nephrocare S.p.A.	36.563.388			36.563.388
Totale Partecipazioni in imprese controllate	37.854.530	0	0	37.854.530

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE	PATRIMONIO NETTO	UTILE /(PERDITA) ESERCIZIO	% POSSESSO	VALORE IN BILANCIO
Sis-Ter S.p.A.	Via Crema, 8 Palazzo Pignano (CR)	1.290.000	35.442.875	6.464.369	100	1.291.142
Nephrocare S.p.A	Via Ponte Tappia, 47 – Napoli	420.824	26.305.953	(485.594)	100	36.563.388

I dati di bilancio sopra forniti si riferiscono ai progetti del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 approvati dagli organi amministrativi delle società Sis-Ter S.p.A. e Nephrocare S.p.A. la cui approvazione da parte dei soci avverrà durante le rispettive Assemblee dei soci previste in prima convocazione per il mese di aprile 2021.

Il maggior valore di carico della partecipazione in Nephrocare S.p.A. rispetto al patrimonio netto della controllata al 31 dicembre 2020 trova giustificazione sia nell'avviamento pagato all'atto dell'acquisto, sia nella redditività futura della società e nei benefici economici derivanti in capo alla Fresenius Medical Care Italia S.p.A. dalla detenzione di tale partecipazione, cui sono anche destinate vendite di prodotti. A tale proposito gli Amministratori hanno effettuato un'analisi della recuperabilità del valore di iscrizione della partecipazione, senza rilevare perdite durevoli di valore.



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Crediti verso altri

Ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 223.731 (Euro 311.231 al 31 dicembre 2019) e sono da considerarsi interamente esigibili oltre l'esercizio. L'importo è costituito da depositi cauzionali infruttiferi per Euro 23.728 e da un finanziamento fruttifero concesso ad un cliente terzo per Euro 200.003.

ATTIVO CIRCOLANTE

Prima di procedere all'analisi delle singole voci esponiamo di seguito l'analisi del capitale circolante netto alla chiusura dell'esercizio.

	31/12/2020 (a)	31/12/2019 (b)	Variazione c=(a)-(b)
Attivo circolante	104.598.935	109.486.144	(4.887.209)
Ratei e risconti attivi	414.795	401.454	13.341
Attività correnti	105.013.730	109.887.598	(4.873.868)
Debiti	(82.897.223)	(94.509.628)	11.612.405
Ratei e risconti passivi	(98.269)	(52.838)	(45.431)
Passività correnti	(82.995.492)	(94.562.466)	11.566.974
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	22.018.239	15.325.132	6.693.106

Rimanenze

Le giacenze di magazzino a fine esercizio sono così formate:



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2020	31/12/2019
Merci	15.955.604	15.441.451
Fondo svalutazione merci	(895.823)	(731.812)
	15.059.781	14.709.639

Le giacenze di merci sono in prevalenza rappresentate da macchine per l'emodialisi e da filtri ed altri prodotti finiti destinati ad un utilizzo dialitico.

Rispetto all'esercizio precedente non è stato effettuato alcun cambiamento nel criterio di calcolo del fondo svalutazione magazzino, che tiene conto di un'analisi di prodotti a lento rigiro, di prossima scadenza, obsoleti e del relativo valore netto di realizzo. L'incremento rispetto all'esercizio precedente si riferisce principalmente alle categoria macchine per emodialisi di cui ci si è approvvigionati per far fronte tempestivamente al fabbisogno delle principali gare.

Il fondo iscritto è ritenuto congruo in relazione alla composizione delle giacenze al 31 dicembre 2020.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti terzi sono così composti:

	31/12/2020	31/12/2019
Clienti e fatture da emettere	52.916.926	53.462.915
Ricevute bancarie	549.545	344.596
Subtotale	53.466.470	53.807.511
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	(13.426.953)	(14.141.499)
	40.039.518	39.666.012



**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

L'incremento dei crediti rispetto all'esercizio precedente si può ricondurre al deciso incremento del fatturato, effetto parzialmente compensato da un leggero miglioramento dei giorni medi di incasso, i quali infatti sono diminuiti rispetto all'esercizio precedente (DSO 2020: 135 gg; DSO 2019: 144 gg).

La movimentazione delle rettifiche di valore per rischi di inesigibilità dei crediti verso clienti è analizzabile come segue:

	Saldo al 31/12/2019	Accantonamento	Utilizzo	Scioglimento per transazioni	Saldo al 31/12/2020
Fondo svalutazione crediti	5.550.893	240.000	0	0	5.790.893
Fondo svalutazione crediti per interessi di mora	8.590.606	241.107	(590.863)	(604.791)	7.636.059
	14.141.500	481.107	(590.863)	(604.791)	13.426.953

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

La Società, così come negli esercizi precedenti, ha calcolato gli interessi di mora sui ritardati pagamenti dei crediti emettendo fatture per interessi di mora ed accantonando contestualmente il medesimo importo nell'apposito fondo tassato ritenendo tal credito di dubbio realizzo.

Crediti verso imprese controllate

Ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 13.654.070 (Euro 15.375.762 al 31 dicembre 2019) e sono di seguito dettagliati:

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Controllate	31/12/2020	31/12/2019
SIS-TER S.p.A	1.576.325	2.922.770
DIALIFLUIDS S.r.l.	48.800	24.400
CERLAB S.r.l.	385.356	399.755
AMBULATORIO DI EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.	373.492	266.042
CENTRO DIALISI CITTA' DI APRILIA S.r.l.	333.151	173.569
AMBULATORIO DI EMODIALISI EMODIAL S.r.l.	285.848	215.286
NEPHROCARE S.p.A.	9.002.807	9.879.887
CENTRO DIALISI SS. MEDICI S.r.l.	276.028	288.839
EURO 2000 S.r.l.	193.642	203.959
NEPHRONET S.r.l.	238.835	234.355
ONLY DIALYSIS S.r.l.	365.390	143.933
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l.	322.590	298.786
OMEGA CENTRO DIALISI S.r.l.	251.806	324.181
Totale Crediti verso Controllate	13.654.070	15.375.762

Si evidenzia altresì che la Società, anche nel presente esercizio, ha aderito, in qualità di controllante della Sis-Ter S.p.A., della Nephrocare S.p.A. e della Dialifluids S.r.l., al consolidato fiscale nazionale, disciplinato dagli articoli dal 117 al 129 del D.P.R. n. 917/86. Conseguentemente le posizioni creditorie al 31 dicembre 2020 verso la controllata Sis-Ter S.p.A. e verso la controllata Nephrocare S.p.A. includono rispettivamente Euro 1.576.144 (Euro 2.524.321 al 31 dicembre 2019) ed Euro 769.893 (Euro 1.139.898 al 31 dicembre 2019) relativi a tale istituto. Gli ulteriori crediti sono invece principalmente originati da transazioni commerciali connesse alla vendita di macchine per la dialisi e disposables alle società controllate.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 3.754.897 (Euro 5.028.000 al 31 dicembre 2019).

Si dettagliano di seguito i crediti verso le società appartenenti al Gruppo Fresenius e si precisa che si riferiscono interamente a crediti originati da transazioni commerciali regolate a normali valori di mercato.

<i>Società sottoposte al controllo delle controllanti</i>	31/12/2020	31/12/2019
FRESENIUS A.G. SCHWEIZ	9.293	478
FRESENIUS MEDICAL CARE AUSTRIA MBH	9.293	0
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GmbH	3.287.456	4.061.874
FRESENIUS MEDICAL CARE ESPANA	5.411	0
FRESENIUS MEDICAL CARE KOREA Ltd	0	560
UNICYTE S.r.l.	29.690	272.681
FRESENIUS NETCARE GmbH	375.019	613.446
FRESENIUS MEDICAL CARE NEDERLAND BV	0	180
FRESENIUS MEDICAL CARE PORTUGAL S.A.	0	1.500
FRESENIUS MEDICAL CARE PAKISTAN Limited	0	415
FRSENIUS MEDICAL CARE SUOMI OY FINLAND	0	478
FRESENIUS MEDICAL CARE PERU	0	1.903
FRESENIUS MEDICAL CARE NEPHROLOGICA GmbH	38.736	74.485
Totale	3.754.897	5.028.000

Il credito verso Fresenius Medical Care Deutschland GmbH e verso Fresenius Netcare GmbH si riferiscono al riaddebito di costi relativi ai dipartimenti inclusi nel Service Level Agreement.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Crediti tributari

Ammontano ad Euro 3.643.630 (Euro 3.786.985 al 31 dicembre 2019) e si riferiscono per Euro 3.028.058 al credito IVA maturato nell'esercizio, per Euro 120.000 al credito d'imposta del 6% sull'acquisto di beni strumentali (di cui Euro 96.000 da considerare esigibile oltre l'esercizio successivo), per Euro 28.297 al credito d'imposta per la sanificazione e l'acquisto di dispositivi di protezione individuale e per Euro 467.275 ai maggiori acconti per imposte versati.

Imposte anticipate

Ammontano ad Euro 5.366.323 (Euro 4.936.561 al 31 dicembre 2019) e si originano dalle differenze temporanee tra reddito civilistico e reddito imponibile.

Tali differenze, ritenute recuperabili sulla base degli utili futuri attesi, determineranno variazioni in diminuzione nelle dichiarazioni dei redditi dei futuri periodi d'imposta.

Si riporta di seguito lo schema riepilogativo relativo alla rilevazione delle imposte anticipate:

Ammontare delle differenze temporanee	31-dic-20		31-dic-19	
	aliquota	Imposte	Ammontare delle differenze temporanee	aliquota Imposte

Imposte anticipate:

Svalutazione dei crediti (FSC tassato)	2.748.657	24,00%	659.677	2.461.198	24,00%	590.687
Fondo svalutazione magazzino dal 2008	895.823	24,00%	214.998	731.812	24,00%	175.635
Amm.ti tassati relativi ad attrezzature specifiche c/o terzi dal 2008	14.439.262	24,00%	3.465.422	15.060.074	24,00%	3.614.417
Fondo garanzia macchine	43.715	27,90%	12.196	8.677	27,90%	2.421
Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia (FISC)	183.520	27,90%	51.202	183.520	27,90%	51.202
Fondo per rischi e oneri	3.451.001	27,90%	962.828	1.800.001	27,90%	502.199

Totale	21.761.978		5.366.323	20.245.282		4.936.561
---------------	-------------------	--	------------------	-------------------	--	------------------

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le imposte anticipate sono state calcolate all'aliquota IRES del 24% ed eventuale IRAP del 3,90%, aliquote che, sulla base della attuale normativa, saranno in vigore nell'esercizio in cui le differenze temporanee si riverseranno.

L'incremento delle imposte anticipate nette rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente alla maggior ripresa sul fondo per rischi ed oneri.

Crediti verso altri

Ammontano ad Euro 164.947 al 31 dicembre 2020 (Euro 176.247 al 31 dicembre 2019) e si riferiscono a:

	31/12/2020	31/12/2019
Altri crediti diversi	0	6
Anticipi a fornitori	164.947	176.241
	164.947	176.247

Tali crediti sono tutti esigibili; pertanto ad essi non sono state applicate rettifiche di valore.

Si precisa inoltre che, in base alle nostre attuali conoscenze, non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

PROSPETTO DEI CREDITI PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/2020
Italia	62.891.449
CEE	3.718.642
Extra-CEE	13.294
Crediti Totali	66.623.385

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: per la gestione accentrata della tesoreria
Al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 22.915.448 (Euro 25.708.054 al 31 dicembre 2019) e sono originati dai rapporti di gestione accentrata della tesoreria in essere con società appartenenti al Gruppo Fresenius.

Tali rapporti, aventi natura finanziaria, sono da ricondursi ai sistemi di "cash pooling" che, giornalmente, azzerano i conti correnti bancari delle imprese controllate in favore di un conto centrale intestato a Fresenius Medical Care Italia S.p.A. la quale, a sua volta, azzerà giornalmente sia tali saldi sia i propri saldi di conto corrente a favore di un conto centrale intestato a Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA. Tale sistema permette l'allocazione della liquidità esistente nel gruppo nella posizione più conveniente in termini di minor indebitamento bancario.

Di seguito si presenta la composizione dei saldi attivi relativi ai rapporti di cash pooling:

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

	31/12/2020	31/12/2019
Controllanti:		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &Co KGaA	6.872.553	16.049.494
Subtotale	6.872.553	16.049.494
Controllate:		
SISTER S.p.A.	2.441.200	0
NEPHROCARE S.p.A.	13.250.385	9.477.836
CENTRO EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.	351.310	180.724
Subtotale	16.042.895	9.658.560
Totale	22.915.448	25.708.054

La diminuzione del credito per cash pooling verso la controllante è da attribuirsi principalmente al rimborso parziale di un finanziamento intercompany alla consociata Fresenius Medical Care Finance II S.a.r.l. ed al peggioramento della posizione debitoria di Nephrocare S.p.A., che si traduce nell'aumento dei crediti per cash pooling della controllata nei confronti di Fresenius Medical Care Italia S.p.A..

Disponibilità liquide

Le disponibilità temporanee verso banche sono pari a 0 al 31 dicembre 2020 (Euro 0 alla fine dell'esercizio precedente), per effetto del sistema di cash pooling commento al precedente paragrafo.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Il denaro ed i valori in cassa ammontano ad Euro 321 al 31 dicembre 2020 (Euro 280 alla fine dell'esercizio precedente).

Per un'analisi delle variazioni dei flussi finanziari rispetto al precedente esercizio si rimanda al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

La voce "Ratei e risconti attivi" è analizzabile come segue:

	31/12/2020	31/12/2019
Risconto premi assicurativi	264.736	237.786
Altri risconti attivi	150.059	163.668
	414.795	401.454

Non sono presenti risconti attivi aventi durata superiore a 5 anni.

PASSIVO

Patrimonio netto

Ammonta a Euro 90.541.906 al 31 dicembre 2020, rispetto a Euro 82.692.851 al 31 dicembre 2019.

Capitale

Il capitale sociale è interamente versato, ammonta al 31 dicembre 2020 ad Euro 18.147.300 ed è suddiviso in n. 3.629.460 azioni ordinarie da Euro 5 nominali cadauna.

La Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH, detenendo il 100% del capitale sociale, è unico socio di Fresenius Medical Care Italia S.p.A..

Riserva legale



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Ammonta a Euro 3.629.460 ed ha raggiunto l'importo previsto dalla legge pari al 20% del capitale sociale.

Riserva versamento Futuro Aumento di Capitale

Ammonta ad Euro 1.379.650 e si riferisce ad un versamento in conto capitale eseguito nel corso dell'anno 2011 dal socio Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH.

Riserva avanzo di fusione

Ammonta ad Euro 1.252.922 e deriva, per Euro 1.026.248, dalla fusione per incorporazione della società Nephrocare Italia S.r.l. avvenuta nell'esercizio 2000, in conseguenza della differenza fra il patrimonio netto della incorporata (Euro 30.754.201) ed il valore della partecipazione della stessa iscritta in bilancio a tale data (Euro 21.941.464), e per Euro 226.674 dalla fusione per incorporazione della società Kosmed S.r.l. come differenza tra il patrimonio netto della stessa al 31 dicembre 2003 e l'aumento di capitale effettuato.

Utili portati a nuovo

Ammontano ad Euro 53.283.519 al 31 dicembre 2020, rispetto ad Euro 51.084.619 dell'esercizio precedente. L'incremento, pari a Euro 2.198.900, è dovuto alla destinazione del risultato dell'esercizio 2019 al netto del dividendo da Euro 5.000.000 deliberato e distribuito alla società controllante nel corso dell'esercizio 2020.

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto negli ultimi due esercizi è riportato nel prospetto esposto qui di seguito:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto

(Valori espressi in Euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Avanzo di fusione	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	TOTALE
Saldi al 31-12-2018	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	47.479.895	7.604.724	79.493.951
Distribuzione Dividendi					(4.000.000)		(4.000.000)
Destinazione utile dell'esercizio 2018					7.604.724	(7.604.724)	0
Utile d'esercizio 2019	0	0			0	7.198.900	7.198.900
Saldi al 31-12-2019	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	51.084.619	7.198.900	82.692.851
Distribuzione Dividendi					(5.000.000)		(5.000.000)
Destinazione utile dell'esercizio 2019					7.198.900	(7.198.900)	0
Utile d'esercizio 2020	0	0			0	12.849.055	12.849.055
Saldi al 31-12-2020	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	53.283.519	12.849.055	90.541.906

Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	18.147.300				
Riserve di capitale:					
Avanzo di fusione	1.252.922	A, B e C	1.252.922		0
Contributo c/capitale	1.379.650	A, B e C	1.379.650		
Riserve di utili:					
Riserva legale	3.629.460	A	3.629.460		
Utili portati a nuovo	53.283.519	A, B e C	53.283.519		9.000.000
Totale			59.545.551		9.000.000
Quota non distribuibile			3.629.460		
Residua quota distribuibile			55.916.091		

Legenda: A- Copertura perdite, B- Distribuzione ai soci, C- Aumento di capitale



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri, stimati prudenzialmente sulla base delle perdite di natura determinata e di esistenza certa o probabile, ammontano ad Euro 4.047.451 al 31 dicembre 2020 (Euro 2.322.212 al 31 dicembre 2019) e sono composti dal fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia, dal fondo garanzia prodotti e dal fondo per altri rischi ed oneri futuri, come di seguito dettagliato.

Altri fondi per rischi ed oneri

Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia

Tale fondo rappresenta la quota d'indennità cumulativamente maturata dagli agenti in relazione all'anzianità dei singoli rapporti a norma delle vigenti disposizioni legislative e contrattuali in materia.

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:

	31/12/2020	31/12/2019
Fondo all'inizio dell'esercizio	446.175	409.754
Utilizzi	0	0
Rettifiche	41	1
Accantonamenti	39.160	36.420
Fondo alla fine dell'esercizio	485.376	446.175

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

La società si avvale complessivamente di n. 5 agenti vendita.

Fondo garanzia prodotti

Risulta costituito a fronte dei prevedibili costi per sostituzioni in garanzia relative ai prodotti commercializzati. Tale fondo, conteggiato al netto della quota riaddebitabile ai fornitori, si è movimentato come segue:

	31/12/2020	31/12/2019
Fondo all'inizio dell'esercizio	8.678	5.991
Utilizzi		
Accantonamenti	35.038	2.687
Fondo alla fine dell'esercizio	43.716	8.678

Fondo altri rischi oneri futuri

	31/12/2020	31/12/2019
Fondo all'inizio dell'esercizio	1.867.360	645.716
Riclassifica	0	0
Scioglimenti	0	-278.356
Accantonamenti	1.651.000	1.500.000
Fondo alla fine dell'esercizio	3.518.360	1.867.360

L'accantonamento pari ad Euro 1.651.000 si riferisce all'applicazione, anche per l'esercizio di riferimento, della normativa di riferimento del settore in cui opera la Società, che ha comportato l'individuazione di una passività potenziale ritenuta probabile quantificata nell'ammontare stanziato totale di euro 3.151 mila che potrà essere oggetto di rivisitazione alla luce di futuri chiarimenti e/o



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

informazioni sui criteri di calcolo utilizzati per la sua determinazione. La quota parte di passività giudicata possibile, in linea con quanto previsto dai corretti principi contabili di riferimento, non ha dato origine ad alcun accantonamento.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.406.456	1.389.063
Utilizzo per risoluzione rapporti	-192.345	-3.189
Utilizzo per anticipazioni	-10.000	-15
Accantonamento dell'esercizio	36.666	20.598
Saldo alla fine dell'esercizio	1.240.777	1.406.456

Si segnala che l'accantonamento dell'esercizio è presentato al netto dei trasferimenti effettuati al fondo di tesoreria dell'INPS e/o ai fondi complementari di categoria e altre forme di previdenza complementare.

L'ammontare finale risulta pienamente capiente in relazione agli obblighi contrattuali e di legge in materia.

Debiti

Prima di procedere all'analisi delle altre voci di debito esponiamo di seguito una sintesi delle variazioni intervenute nell'esercizio, ricordando che non vi sono debiti di durata residua superiore ai 5 anni o debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali:

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

	31/12/2020 (a)	31/12/2019 (b)	Variazione c=(a)-(b)
Debiti verso banche	200.440	9.000.928	(8.800.488)
Debiti verso fornitori	10.309.922	9.936.095	373.827
Debiti verso controllate	21.986.473	20.925.941	1.060.532
Debiti verso controllante	87.669	0	87.669
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	44.242.100	46.931.863	(2.689.763)
Debiti tributari	904.924	2.690.325	(1.785.401)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.466.423	1.387.491	78.932
Altri debiti	3.699.271	3.636.984	62.287
	82.897.222	94.509.628	(11.612.406)

Debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano ad Euro 200.440 (Euro 9.000.928 al 31 dicembre 2019). Nel corso dell'esercizio è stato rimborsato il finanziamento a breve e fruttifero di interessi, acceso con Banca Nazionale del Lavoro il 4 aprile 2019 e con durata pari ad 1 anno, pari ad Euro 9.000.000.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo, sono così analizzabili:

	31/12/2020	31/12/2019
Fornitori Italia	8.220.984	7.924.791
Fornitori per fatture da ricevere	2.072.527	1.951.913
Fornitori esteri	16.411	63.961
	10.309.922	9.940.665

Non vi sono concentrazioni di debiti significativi verso uno o pochi fornitori.



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Debiti verso imprese controllate e controllanti

Ammontano al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 rispettivamente ad Euro 22.074.143 ed Euro 20.925.941 e sono così composti:

	31/12/2020		31/12/2019	
	Natura	Altri	Natura	Altri
	Commerciale	Servizi	Commerciale	Servizi
Controllanti:				
FRESENIUS SE	0	0	0	0
FMC AG & Co. KGaA	0	87.669	0	0
<i>Subtotale</i>	<i>0</i>	<i>87.669</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale		87.669		0
Controllate:				
DIALIFLUIDS S.r.l.		7.014		16.709
NEPHROCARE S.p.A.		210.287		210.285
NEPHRONET S.r.l.		3.175.887		2.950.281
CER.LAB. S.r.l.		4.993.141		4.333.316
CENTRO DIALISI SS MEDICI S.r.l.		4.105.136		3.541.974
EURO 2000 S.r.l.		2.545.305		2.073.767
CENTRO ANALISI E DIAGNOSTICA CLINICA S.r.l.		212.878		154.013
CENTRO DIALISI CITTA' DI APRILIA S.r.l.		2.063.633		1.838.036
CENTRO EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.		685		683
ONLY DIALYSIS S.r.l.		743.081		327.749
CENTRO EMODIALISI EMODIAL S.r.l.		307.389		149.361
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l.		219.247		327.539
OMEGA CENTRO DIALISI S.r.l.		2.935.544		2.457.224
SISTER S.p.A.		467.246		2.545.002
<i>Subtotale</i>	<i>0</i>	<i>21.986.473</i>	<i>0</i>	<i>20.925.941</i>
Totale		21.986.473		20.925.941

Con "Altri servizi" si intende principalmente la passività da rapporto di cash pooling.

Il debito verso la controllata Dialifluids S.r.l. si riferisce per la totalità al debito derivante dall'adesione al consolidato fiscale.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Ammontano al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2019 rispettivamente ad Euro 44.242.100 ed Euro 46.931.863 e sono così composti:

	31/12/2020		31/12/2019	
	Natura Commerciale	Natura Finanziaria	Natura Commerciale	Altri Finanziaria
Consociate:				
FRESENIUS KABI ITALIA S.p.A.	23.472	0	20.204	0
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GmbH	30.946.428	0	26.529.576	0
FRESENIUS MEDICAL CARE ESPANA S.A.	0	0	182.974	0
FRESENIUS MEDICAL CARE FRANCE S.A.S.	0	0	0	0
FRESENIUS NETCARE GmbH	164.102	0	105.959	0
XENIOS AG	4.051	0	0	0
FRESENIUS MEDICAL CARE SSC Sp. z.o.	62.563	0	36.206	0
SMAD	5.178	0	0	0
FRESENIUS MEDICAL CARE PORTUGAL S.A.	5.250		0	
FRESENIUS MEDICAL CARE FINANCE II S.a.r.l.		13.031.056		20.056.944
<i>Totale</i>	<i>31.211.044</i>	<i>13.031.056</i>	<i>26.874.919</i>	<i>20.056.944</i>
Totale generale		44.242.100		46.931.863

Il debito verso la consociata Fresenius Medical Care Deutschland GmbH è originato dall'acquisto di macchine destinate al noleggio o alla rivendita e materiali di consumo destinati alla rivendita.

Il debito verso la consociata Fresenius Medical Care Finance II S.a.r.l. si riferisce ad un finanziamento a breve termine per Euro 13.000.000 di quota capitale, oltre interessi maturati, con scadenza 6 aprile 2021. Alla scadenza lo stesso verrà parzialmente rimborsato.

Si segnala che nel corso dell'esercizio sono stati estinti parzialmente finanziamenti verso tale società per Euro 2.000.000 e per Euro 5.000.000, rispettivamente in data 4 aprile 2020 e 29 aprile 2020. Ai finanziamenti il tasso applicato è pari all'euribor 1 anno + 100 bpt.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Si precisa che gli importi in bilancio sono comprensivi degli interessi maturati fino al 31 dicembre 2020.

Debiti tributari

Sono rappresentati dai seguenti importi:

	31/12/2020	31/12/2019
Debiti per I.R.P.E.F. lavoratori dipendenti	490.464	487.451
IVA	403.234	301.693
Altri debiti tributari (IRPEF lavoratori autonomi, etc)	11.226	9.022
Debito per Imposte correnti	0	1.892.159
	904.924	2.690.325

Il debito per IVA deriva dall'applicazione della normativa vigente relativa all'esigibilità differita dell'IVA per operazioni effettuate nei confronti di enti pubblici utilizzata dalla Società a partire dal marzo 1998.

Al 31 dicembre 2020 la società non presentava debiti per imposte IRES ed IRAP in quanto a credito. Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano definiti gli esercizi sino al 2014.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

L'importo è così composto:

	31/12/2020	31/12/2019
Debiti verso I.N.P.S.	1.125.691	1.083.350
Debiti verso altri enti	340.732	304.141
	1.466.423	1.387.491

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Altri debiti

Sono così composti:

	31/12/2020	31/12/2019
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	23.741	21.758
Debiti per ferie, 14° mensilità e bonus dipendenti	3.547.620	3.479.905
Altri debiti vari	127.911	135.321
	3.699.271	3.636.984

L'incremento si riferisce principalmente al maggior debito per bonus dipendenti.

PROSPETTO DEI DEBITI PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/2020
Italia	38.577.374
CEE	44.313.862
Extra-CEE	8.846
Debiti Totali	82.900.083



**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Ratei e risconti passivi

Si tratta di accantonamenti relativi a spese di competenza dell'esercizio e principalmente:

	31/12/2020	31/12/2019
Ratei passivi interessi su anticipazioni 4° trimestre	0	52.838
Altri ratei passivi	98.269	0
	98.269	52.838

Gli Altri ratei passivi includono Euro 96.000 relativi alla quota di competenza dei prossimi 4 anni del credito di imposta del 6% sugli incrementi di immobilizzazioni ed Euro 2.269 per competenze e spese bancarie.

Non sono presenti ratei e risconti passivi di durata superiore a 5 anni.

Impegni e garanzie

Di seguito si riportano gli impegni prestatati dalla Società a terzi e gli eventuali rischi ai quali è soggetta la società non rientranti fra le garanzie o gli impegni:

	31/12/2020	31/12/2019
Fidejussioni bancarie	5.198.927	4.183.932
	5.198.927	4.183.932

Le fidejussioni bancarie sono state rilasciate nell'interesse della Società ed a favore dell'Agenzia delle Entrate per la richiesta di rimborso IVA, nel dettaglio:



**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

- due fidejussioni accese nel 2018 per un totale di Euro 1.620.694 con scadenza dicembre 2021,
- una fidejussione accesa nel 2019 per un totale di Euro 1.588.601 con scadenza ottobre 2022;
- una fidejussione accesa nel 2020 per un totale di Euro 1.926.553, con scadenza settembre 2023.

A queste si aggiunge anche una fidejussione rilasciata a favore dell'Università Bicocca di Milano per il finanziamento di una borsa di studio accesa nel 2020 per un totale di Euro 63.080, con scadenza maggio 2023.

ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale della gestione sono esposti, a norma del comma 1° dell'art. 2428 C.C., nell'ambito della Relazione sulla Gestione.

Inoltre l'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi di reddito nel conto economico ed i precedenti commenti alle voci dello stato patrimoniale consentono di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Si fornisce di seguito il dettaglio delle vendite 2020 per area geografica e per tipologia di prodotto.

Le vendite di merci sono al netto di sconti, abbuoni e premi e ammontano ad Euro 121.880.426 nel 2020 (Euro 113.044.278 nel 2019).

	Emodialisi	Water Treatment	Assistenza Tecnica	Dialisi Peritoneale	Acuti	Aferesi	CIS	Heart&Lung	Totale generale
Italia:									
Vendite a terzi	76.864.498	2.112.913	2.339.657	15.741.612	9.493.020	528.314	490.161	665.503	108.235.678
Vendite a gruppo	12.830.636	705.992		63.963	2.437	-			13.603.028
Esteri:									
CEE									
Vendite a gruppo	6.630			35.090					41.720
Extra CEE									
Vendite a gruppo									-
Totale	89.701.764	2.818.905	2.339.657	15.840.665	9.495.457	528.314	490.161	665.503	121.880.426

Le vendite a società del gruppo, regolate a normali condizioni di mercato, ammontano a complessivi Euro 13.644.748 e sono così analizzabili:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

	Prodotti Acuti	Kit/Varie HD	Macchine Dialisi	Prodotti Dialisi Peritoneale	Prodotti Water Treatment	Totale generale
CENTRO DIALISI CITTA'		213.120	142.314		350	355.784
CENTRO DIALISI SS. MEDICI		314.065			965	315.030
CERLAB S.R.L.		420.593	20.602	79	350	441.624
EURO 2000 SRL		223.581			464	224.045
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GmbH		323		35.090		35.413
NEPHROCARE S.P.A.		8.241.687	1.321.723	56.865	604.205	10.224.480
NEPHRONET POMEZIA SRL		240.493	20.602		6.035	267.130
OMEGA CENTRO DIALISI SRL		292.882			868	293.749
ONLY DIALYSIS SRL		203.789	176.000		1.757	381.546
SIS-TER S.p.A.	2.436	8.657		7.020	5.931	24.044
FRESENIUS KABI ITALIA S.r.l.		1.500				1.500
AMBULATORIO DI EMODIALISI EMODIAL		215.829	103.562		7.522	326.913
AMBULATORIO DI EMODIALISI CAPODIMONTE		209.156	185.749		527	395.433
AMBULATORIO DIALISI E TER		274.732			77.017	351.750
FRESENIUS MEDICAL CARE FRANCE S.A.		898				898
FRESENIUS MEDICAL CARE ESPANA S.A.		5.411				5.411
Totale generale	2.436	10.866.714	1.970.552	99.053	705.992	13.644.748

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Altri ricavi e proventi

Ammontano ad Euro 16.535.086 (Euro 14.018.195 al 31 dicembre 2019) e sono relativi principalmente ad addebiti a consociate per servizi amministrativi, IT e manageriali, a normali condizioni di mercato, per Euro 14.906.444, e verso terzi per Euro 115.235.

Tale voce comprende anche le plusvalenze da alienazione cespiti per Euro 19.842, le sopravvenienze attive e rilascio fondo svalutazione crediti per Euro 1.404.610 e un rimborso danni per Euro 88.955.

Le sopravvenienze attive sono principalmente rappresentate dalla rilevazione delle eccedenze relative a stanziamenti a voci del passivo effettuati a vario titolo nell'esercizio precedente rispetto al minor onere effettivamente sostenuto nel 2019, mentre il rilascio fondo svalutazione crediti si riferisce a crediti per interessi di mora incassati nell'esercizio in corso e precedentemente svalutati pari ad Euro 793.893.

Costi della produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	2020	2019	VARIAZIONE
Acquisti di merci per la rivendita:			
Macchine per dialisi	2.658.787	2.479.749	179.038
Filtri	21.349.253	23.698.295	-2.349.042
Linee Ematiche	11.466.218	13.191.346	-1.725.128
Prodotti per dialisi peritoneale	7.822.622	8.376.644	-554.022
Varie	27.976.759	21.319.104	6.657.655
	71.273.639	69.065.138	2.208.501

Il decremento delle categorie "Filtri" e "Linee Ematiche" è dovuta principalmente ad un diverso mix di vendita.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

L'incremento della categoria "Varie" è da ricondursi al nuovo business dell'Home Dialysis, all'incremento degli acquisti di materiali per la dialisi acuta e del water treatment in gran parte dovuto all'emergenza Covid.

Costi per servizi

Nella tabella seguente, in ottemperanza al punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile, vengono riportati anche i compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci:

	2020	2019	variazione
Addebiti per servizi da consociate e controllanti	1.287.006	922.723	364.283
Altre spese e commissioni bancarie	49.701	37.912	11.789
Altri costi per servizi	2.203.917	2.130.544	73.373
Assicurazioni	357.753	340.917	16.835
Compensi a Sindaci	55.381	57.144	-1.763
Compensi ad Amministratori	-	31.667	-31.667
Consulenze tecnico-scientifiche	147.501	185.393	-37.893
Poste e telegrafi	271.591	232.893	38.699
Prestazioni di assistenza tecnica	1.199.204	1.173.768	25.436
Propaganda e pubblicità	545.140	767.099	-221.959
Provvigioni ed oneri relativi	1.015.675	962.894	52.781
Servizi di logistica	1.340.751	1.264.183	76.568
Spese legali e notarili e altre consulenze	354.191	362.857	-8.667
Spese viaggio	1.203.193	1.940.348	-737.155
Trasporto	5.798.535	5.507.656	290.878
Consulenze EDP	5.834.839	3.619.937	2.214.902
	21.664.376	19.537.935	2.126.441

Gli altri costi per servizi comprendono costi di energia elettrica e gas per Euro 8.805, costi di manutenzione e riparazioni per Euro 584.782, costi di selezione del personale per Euro 13.050, spese di cancelleria per Euro 39.919, beni inferiori al milione per Euro 35.201, costi per supporti magnetici e materiale EDP per Euro 160.603, costi per servizi vari dall'esterno per Euro 374.946, costi per spese di pulizia per Euro 56.874, costi per buoni pasto per Euro 212.625, costi di sorveglianza, di spedizione, di addestramento del personale, di smaltimento rifiuti, di abbonamento a giornali e riviste, ecc. per Euro 717.112.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Costi per godimento di beni di terzi

Sono costituiti da:

	2020	2019	variazione
Affitti passivi magazzino e foresteria	81.689	82.070	-381
Noleggi	593.935	589.269	4.666
Locazione gruppo	283.800	283.800	0
	959.424	955.139	4.285

La voce "Noleggi" include principalmente costi di locazione di automezzi aziendali.

La voce "Locazione gruppo" si riferisce al canone di locazione annuo corrisposto a Sis-Ter S.p.A. per l'occupazione di uffici e magazzino, contrattualmente regolata a normali valori di mercato.

Costi per il personale

Il costo del lavoro risulta così ripartito:

	2020	2019	variazione
Salari e stipendi	14.405.376	13.732.511	672.865
Oneri sociali	4.250.606	4.110.113	140.493
Trattamento di fine rapporto	865.961	886.717	-20.756
Altri costi	17.449	15.668	1.781
	19.539.392	18.745.009	794.383

L'incremento dei costi per il personale rispetto all'esercizio precedente è da attribuire interamente al maggior numero di headcount.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

	2020	2019
Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	182.954	164.764
Avviamento	11.016	11.016
Altre imm. immateriali	117.328	144.896
Incrementi su beni di terzi	100.481	100.481
Totale ammortamenti	411.780	421.157

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti ordinari delle immobilizzazioni tecniche sono stati calcolati come segue ed utilizzando le seguenti aliquote:

Cespite	Aliq. % 2020	Amm.to. 2020	Aliq. % 2019	Amm.to. 2019
Fabbricati ad uso commerciale	3	0	3	0
Impianti generici	7,5	1.861	7,5	2.083
Attrezzature	40	56.470	40	31.800
Macchine elettroniche	40	75.520	40	113.089
Mobili e macchine d'ufficio	12	3.733	12	5.331
Automezzi	25	0	25	0
Attrezzature specifiche c/o terzi	da 20 a 33,3	10.891.079	da 20 a 33,3	11.458.900
		11.028.663		11.611.203

Come già in precedenza ricordato, gli ammortamenti dei beni acquistati nell'esercizio sono calcolati con aliquote ridotte del 50% (ad eccezione delle Attrezzature specifiche presso terzi) poiché la quota d'ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità

Ammontano ad Euro 481.107, di cui Euro 241.107 relativi all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora.

Accantonamenti per rischi

La voce è così composta:

	2020	2019
Accantonamento al fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia	39.160	36.420
Accantonamento al fondo garanzia prodotti	35.038	2.687
Accantonamento al fondo altri rischi oneri futuri	1.651.000	1.500.000
	1.725.198	1.539.107

Gli accantonamenti sono stati prudenzialmente commisurati al rischio massimo prevedibile e sono andati ad incrementare i fondi per rischi ed oneri del passivo. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nel paragrafo "Fondi per rischi ed oneri".

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione riguardano:



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

	2020	2019	variazione
Imposte e tasse indirette	194.068	188.523	5.545
Altri oneri	312.729	296.508	16.221
Sopravvenienze passive	86.284	188.981	-102.697
Minusvalenze	101.173	158.237	-57.064
	694.254	832.249	-137.994

La voce "Imposte e tasse indirette" comprende l'importo accantonato nell'esercizio quale contributo spese promozionali in base alle disposizioni del Ministero della Salute per Euro 100.000.

La voce "Altri oneri" comprende costi indeducibili vari per Euro 102.173, spese varie per Euro 162.745, contributi associativi per Euro 45.837, e abbonamenti a giornali e riviste per Euro 1.974.

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazioni

I proventi da partecipazioni in imprese controllate ammontano ad Euro 4.477.641 (Euro 961.635 al 31 dicembre 2019) e si riferiscono a dividendi corrisposti dalla controllata Nephrocare S.p.A. per Euro 774.868 e dalla controllata Sis-Ter S.p.A. per Euro 3.702.773.

Proventi diversi dai precedenti

Sono principalmente costituiti da proventi da imprese controllate e consociate, da controllanti e da altre imprese, regolati a normali condizioni di mercato, e sono così dettagliati:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

	2020	2019	variazione
<i>ALTRI PROVENTI FINANZIARI:</i>			
- Utili di cambio	43	14	29
- Sconti finanziari	19.730	40.494	-20.764
- Interessi attivi bancari	0	4	-4
- Interessi attivi da cash pooling v/controllante	0	0	0
- Interessi attivi da finanziamenti a controllate /consociate	103.383	162.694	-59.311
- Interessi attivi di mora	241.107	500.590	-259.483
	364.263	703.796	-339.533

Oneri finanziari

Ammontano per il 2020 ad Euro 370.965 (Euro 553.507 nel 2019).

Gli oneri finanziari verso le società del gruppo, anch'essi regolati a normali condizioni di mercato, sono così composti:

	2020	2019	variazione
<i>Verso imprese consociate e controllate</i>			0
su finanziamento concesso da FMC Finance II S. à r.l.	150.476	341.444	-190.968
su cash pooling nazionale	201.883	158.364	43.519
Totale oneri finanziari verso consociate e controllate	352.359	499.808	-147.450

La diminuzione degli oneri finanziari verso la consociata FMC Finance II S.à.r.l. è da attribuirsi alla riduzione dei finanziamenti, per i quali sono avvenuti rimborsi durante l'esercizio.

Gli oneri finanziari verso altri sono così analizzabili:



**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

	2020	2019	variazione
Su debiti verso banche per anticipazioni	18.295	53.655	-35.360
Differenze cambio passive	311	44	267
Altri oneri finanziari	0	0	0
	18.606	53.699	-35.093

Imposte sul reddito dell'esercizio

L'imposizione fiscale dell'esercizio a carico della società è stata calcolata tenendo in considerazione la normativa fiscale vigente.

Le imposte sul reddito sono così composte:

	2020	2019
<i>Imposte correnti</i>		
- I.R.A.P.	495.821	382.106
- I.R.E.S.	2.737.342	2.100.733
- Rettifiche relative ad anni precedenti	-193.696	-9.905
<i>Imposte differite</i>		
- Imposte anticipate - differite	-429.762	-325.490
TOTALE	2.609.705	2.147.444

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Si segnala che la voce "Imposte relative ad esercizi precedenti" include il saldo della sopravvenienza attiva fiscale derivante dal mancato versamento del saldo IRAP 2019, ai sensi dell'art. 24 D.L. 34/2020.

Le imposte differite/anticipate si riferiscono alla variazione netta delle imposte anticipate.

Di seguito si riporta il prospetto di riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva:

	31 dicembre 2020	Aliquota
Risultato prima delle imposte	15.458.760	
Imposte sul reddito teoriche	3.710.102	24,00%
Riprese in aumento (permanenti)	179.597	1,16%
Ripresa in diminuzione super ammortamento	(403.673)	-2,61%
Ripresa in diminuzione dividendi	(1.020.902)	-6,60%
Altre riprese in diminuzione permanenti	(70.206)	-0,45%
ACE	(87.262)	-0,56%
IRAP	495.821	3,21%
Imposte relative ad esercizi precedenti	(193.773)	-1,25%
Imposte sul reddito effettive	2.609.705	16,88%

Dati sul personale

Il personale in forza nella società al 31 dicembre 2020 ed alla fine dell'esercizio precedente è risultato così costituito:

	2020	2019
Dirigenti	21	18
Impiegati	204	204
Totale forza lavoro	225	222



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

In base a quanto richiesto dall'art.2427 c.1 n.15, il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria è così costituito:

	2020	2019
Dirigenti	20	18
Impiegati	204	202
Totale forza lavoro	224	220

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di revisione legale:

	2020	2019
Amministratori	0	31.667
Collegio sindacale	55.380	57.144
Società di revisione legale (revisione legale del bilancio civilistico e revisione contabile della situazione contabile predisposta per il bilancio consolidato di gruppo).	95.000	92.000



BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA

Si segnala che nel corso dell'esercizio non sono state concesse anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci della Società.

La società non ha stipulato alcun contratto derivato, né vi sono impegni non risultanti dal bilancio.

Si precisa inoltre che non sono state intrattenute, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, transazioni significative con altre controparti correlate regolate a condizioni economiche diverse da quelle normali di mercato.

Infine si precisa che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie od azioni o quote di società controllanti, né direttamente né indirettamente e neppure per il tramite di società fiduciarie o interposta persona.

Si allega alla presente Nota Integrativa la traduzione degli schemi del bilancio di esercizio della società controllante Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA (Allegato A) che esercita attività di direzione e coordinamento sulla Fresenius Medical Care Italia S.p.A..

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

Nel corso dell'esercizio la Società ha ricevuto contributi per Piani Formativi dalle Pubbliche Amministrazioni per un ammontare pari ad Euro 13.057.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura di esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio in esame, la Società sta continuando a gestire la situazione pandemica sia per le attività di Sede che soprattutto per le attività di campo.

La Società sta adottando, dal marzo 2020, tutte le misure previste dalla Legislazione Nazionale – Regionale (in primis DL n. 18 del 17 marzo 2020 e "Protocollo Condiviso di Regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento del virus COVID-19 negli ambienti di lavoro" del 14 marzo 2020)

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

al fine di tutelare dal rischio di contagio sia i dipendenti della società, sia i soggetti terzi che entrano in contatto con essi. Sono tuttora in essere misure quali:

l'adozione dello Smart Working per tutti i lavoratori di cui non è indispensabile la presenza presso la sede o sul territorio.

la fornitura di dispositivi di protezione ai dipendenti negli ambienti di lavoro o per l'esecuzione delle proprie mansioni sul campo.

la redistribuzione delle postazioni lavorative dei lavoratori presenti presso la sede in modo da garantire le distanze minime di sicurezza.

l'annullamento di ogni forma di riunione fisica sia interna che con soggetti esterni.

l'incremento della sanificazione e disinfezione degli ambienti di lavoro.

Si segnala inoltre la Società ha promosso l'iscrizione nei piani vaccinali di tutti i propri dipendenti e collaboratori sul campo, secondo quanto previsto dalle singole Regioni nonché ha manifestato la disponibilità a Regione Lombardia per la campagna di vaccinazione negli ambienti di lavoro.

La Società, che al momento, è stata in grado di garantire pienamente la continuità dell'attività operativa, pur nel rispetto delle restrizioni imposte dalle misure governative, prevede comunque impatti sia sulle attività di business che sulla organizzazione delle stesse, essendo il settore sanitario ancora in forte pressione per la gestione della pandemia.

Per quanto riguarda l'aspetto finanziario al momento non si segnala alcuna tensione finanziaria, infatti gli incassi sono stati in linea con le mensilizzazioni pianificate e la società ha previsto un parziale rimborso del finanziamento infragruppo.

Non si ritiene infine necessario svalutare le partecipazioni, in quanto non si prevedono effetti di medio/lungo periodo, nonostante nella controllata Nephrocare i pazienti abbiano raggiunto nell'anno 2020, a causa del virus Covid-19 un livello di mortalità più elevata rispetto alla situazione ordinaria, sull'intero esercizio si ritiene di poter confermare il fatturato previsto in sede di budget.

**BILANCIO 2020
NOTA INTEGRATIVA**

Non sono avvenuti altri fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio da portare alla Vostra attenzione per quanto riguarda l'attività finanziaria.

Per quanto invece riguarda l'attività commerciale, si ritiene di segnalare le sempre presenti minacce di taglio rimborsi (DRG) per le attività di dialisi o pressioni per lo sviluppo di tecniche domiciliari che potrebbero essere anche accentuate dall'emergenza in corso.

Altri impatti economici prevedibili per l'esercizio in corso, derivano dall'entrata in vigore a pieno regime della gara CONSIP già citata che interesserà anche clienti esistenti e che daranno ancora origine a contrazioni dei prezzi finali di vendita.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Di seguito si espone la proposta per la ripartizione dell'Utile netto di Esercizio:

	2020
Distribuzione dividendo all'azionista unico Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH	5.500.000
Riporto a nuovo della differenza del risultato d'esercizio	7.349.055

Per il Consiglio d'Amministrazione

31 marzo 2021

L'Amministratore Delegato

Silvia Civardi



**Jahresabschluss für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020**

Lagebericht
für das Geschäftsjahr 2020

zum
Jahresabschluss
der
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Hof an der Saale
Deutschland



Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Hof an der Saale

Bilanz zum 31. Dezember 2020

Aktiva

	Anhang	31.12.2020	31.12.2019
	Tz	T€	T€
Anlagevermögen	5		
Immaterielle Vermögensgegenstände	6	1.073	1.617
Sachanlagen		912	1.044
Finanzanlagen	7	10.575.955	10.845.351
		<u>10.577.940</u>	<u>10.848.012</u>
Umlaufvermögen			
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	8		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen		706.752	905.170
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		2.115	1.886
Sonstige Vermögensgegenstände		81.847	128.622
		<u>790.713</u>	<u>1.035.678</u>
Guthaben bei Kreditinstituten		1	0
		<u>790.714</u>	<u>1.035.678</u>
Rechnungsabgrenzungsposten	9	14.981	8.126
		<u>11.383.635</u>	<u>11.891.816</u>



	Passiva		
	Anhang Tz. 10	31.12.2020 T€	31.12.2019 T€
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital			
Stammaktien		292.877	304.437
-bedingtes Kapital 2011/1 T€ 9.493 (i. Vj. T€ 9.728)-			
Eigene Anteile		0	-6.108
Ausgegebenes Kapital		292.877	298.329
Kapitalrücklage		1.913.745	1.901.535
Bilanzgewinn		1.327.814	3.396.527
		<u>3.534.436</u>	<u>5.596.391</u>
Rückstellungen	11		
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		32.073	25.315
Steuerrückstellungen		84.298	70.906
Sonstige Rückstellungen		115.655	80.079
		<u>232.026</u>	<u>176.300</u>
Verbindlichkeiten	12		
Anleihen		3.500.000	2.650.000
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		1.272.371	940.677
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		4.611	2.020
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		2.802.636	1.515.969
Sonstige Verbindlichkeiten		37.555	1.010.459
		<u>7.617.173</u>	<u>6.119.125</u>
		<u>11.383.635</u>	<u>11.891.816</u>



Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA
Hof an der Saale

Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

	Anhang	2020	2019
	Tz	T€	T€
Beteiligungsergebnis	15	-1.003.018	856.092
--davon aus verbundenen Unternehmen T€ - 1.088.643 (i. Vj. T€ 815.860)--			
Umsatzerlöse	16	3.598	3.241
Sonstige betriebliche Erträge	17	334.723	282.964
Personalaufwand	18	-53.735	-41.774
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegen- stände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-935	-862
Sonstige betriebliche Aufwendungen	19	-546.453	-248.083
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		7.029	13.934
--davon aus verbundenen Unternehmen T€ 7.029 (i. Vj. T€ 13.934)--			
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	20	35.748	37.311
--davon aus verbundenen Unternehmen T€ 25.857 (i. Vj. T€ 31.061)--			
Abschreibungen auf Finanzanlagen	21	-23.321	-7.116
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	22	-87.833	-201.329
--davon an verbundene Unternehmen T€ 32.506 (i. Vj. T€ 148.685)--			
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	23	-22.943	-17.552
Ergebnis nach Steuern		-1.357.140	676.826
Sonstige Steuern		-102	-117
Jahresfehlbetrag /- überschuss		-1.357.242	676.709
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		2.685.056	2.719.818
Bilanzgewinn		<u>1.327.814</u>	<u>3.396.527</u>

Allegato A

Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Bilancio al 31 Dicembre 2020
in migliaia di Euro

Attivo

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilizzazioni		
Immateriali	1.073	1.617
Materiali	912	1.044
Finanziarie	10.575.955	10.845.351
	<u>10.577.940</u>	<u>10.848.012</u>
Crediti		
Crediti verso clienti	0	0
Crediti verso società controllate	706.752	905.170
Crediti verso società controllanti	2.115	1.886
Crediti verso altri	81.847	128.622
	<u>790.713</u>	<u>1.035.678</u>
Disponibilità liquide	1	-
	<u>790.714</u>	<u>1.035.678</u>
Ratei e risconti attivi	14.981	8.126
	<u>14.981</u>	<u>8.126</u>
Totale Attivo	<u>11.383.635</u>	<u>11.891.816</u>

Allegato A

Passivo

31/12/2020 31/12/2019

Patrimonio netto

Capitale Sociale

Azioni ordinarie	292.877	304.437
Azioni privilegiate	0	0
Azioni proprie	0	-6.108
	<u>292.877</u>	<u>298.329</u>

Riserve di capitale	1.913.745	1.901.535
Riserve di utili	0	0
Utili a nuovo	1.327.814	3.396.527
Totale Patrimonio Netto	<u>3.534.436</u>	<u>5.596.391</u>

Fondi

Fondo pensione	32.073	25.315
Fondo per imposte	84.298	70.906
Altri fondi	115.655	80.079
	<u>232.026</u>	<u>176.300</u>

Debiti

Obbligazioni Convertibili	3.500.000	2.650.000
Debiti verso banche	1.272.371	940.677
Debiti verso fornitori	4.611	2.020
Debiti verso consociate	2.802.636	1.515.969
Debiti verso controllanti e controllate	0	0
Altri Debiti	37.555	1.010.459
	<u>7.617.173</u>	<u>6.119.125</u>

Passività per imposte differite	0	0
---------------------------------	---	---

Totale Passivo	<u>11.383.635</u>	<u>11.891.816</u>
-----------------------	--------------------------	--------------------------

* Traduzione dello schema Bilancio di esercizio FMC AG & Co. KGaA depositato in lingua tedesca (in allegato)



Allegato A

Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA

Profitti e Perdite dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019

	2020	2019
Ricavi da controllate	-1.003.018	856.092
Proventi delle vendite	3.598	3.241
Ricavi Vari	334.723	282.964
Costi del personale	-53.735	-41.774
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	-935	-862
Oneri diversi di gestione	-546.453	-248.083
Proventi finanziari da Gruppo	7.029	13.934
Proventi finanziari da altri	35.748	37.311
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	-23.321	-7.116
Oneri finanziari	-87.833	-201.329
Risultato della Gestione ordinaria	-1.334.197	694.378
Proventi straordinari		
Oneri straordinari		
Totale delle partite straordinarie	0	0
Imposte sul reddito	-22.943	-17.552
Altre imposte	-102	-117
Utile dell'esercizio	-1.357.242	676.709
Utili degli esercizi precedenti	2.685.056	2.719.818
Utili a nuovo	1.327.814	3.396.527





RENDICONTO FINANZIARIO

31/12/2020 31/12/2019

A. Flusso finanziario della gestione reddituale

Utile (perdita) dell'esercizio	12.849.055	7.198.900
Imposte sul reddito	3.039.467	2.472.934
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	6.702 (4.477.641)	(150.289) (961.635)
(Plusvalenze)/minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	81.331	108.686
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	11.498.914	8.668.596
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN		
Accantonamenti ai fondi	1.725.198	1.539.107
Accantonamenti al TFR	36.666	20.598
Ammortamenti delle immobilizzazioni	11.440.443	12.032.360
Svalutazione per perdite durevoli di valore	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	13.202.307	13.592.065
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(350.142)	(4.559.474)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (Incluse società del Gruppo)	2.719.893	(826.684)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(373.506)	2.314.065
Decremento/(incremento) dei crediti verso società del gruppo	3.093.399	(3.140.749)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (Incluse società del Gruppo)	4.555.451	4.246.195
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	373.827	2.015.791
Incremento/(decremento) dei debiti verso società del gruppo	4.181.624	2.230.404
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(13.341)	(7.080)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	42.570	47.236
Decremento/(incremento) dei crediti tributari ed imposte anticipate	(84.305)	445.840
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	11.300	(26.368)
Incremento/(decremento) dei debiti tributari	2.139.664	1.869.894
Incremento/(decremento) dei debiti verso ist. di prev. e di sic.soc.	78.932	(9.480)
Incremento/(decremento) altri debiti	65.148	187.238
Altre Variazioni del Capitale Circolante Netto	2.478.709	2.467.124
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	9.433.139	1.367.317
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	242.232	150.289
(Imposte sul reddito pagate)	(7.683.496)	(2.472.934)
Dividendi incassati	4.477.641	961.635
(Utilizzo del TFR)	(202.345)	(3.189)
(Utilizzo dei fondi)		(278.356)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(3.165.968)	(1.642.555)
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A) = 1+2+3+4	30.968.392	21.985.423



RENDICONTO FINANZIARIO

31/12/2020 31/12/2019

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti dell'esercizio)	(357.961)	(588.772)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti dell'esercizio)	(13.993.225)	(17.265.505)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	26.404	216.555

Immobilizzazioni finanziarie

(Incremento)/decremento crediti finanziari gestione centralizzata tesoreria	2.792.606	14.665.751
(Incrementi)/decrementi delle altre immobilizzazioni finanziarie	87.500	87.499

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)

(11.444.676) (2.884.472)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	(8.800.488)	9.000.928
Incremento/(decremento) debiti a breve verso altri finanziatori		0

(Incremento)/decremento credito cash pooling infragruppo	1.302.703	4.998.147
Incremento/(decremento) finanziamenti infragruppo	(7.025.888)	(29.572.292)

Mezzi propri

Aumenti di capitale a pagamento		0
Versamento soci in conto capitale		0
Cessione (acquisto) di azioni proprie		0
Dividendi pagati	(5.000.000)	(4.000.000)

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)

(19.523.673) (19.573.217)

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)

41 (472.264)

Disponibilità liquide iniziali	280	472.264
Disponibilità liquide finali	321	280

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE

41 (472.264)



BILANCIO ANNUALE 2020



**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

2
3



INDICE

ORGANI SOCIALI	Pag. 3
RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag. 6
• Lo Scenario Economico-Sanitario	
• Lo Scenario Sanitario di Settore	
ANDAMENTO DELLE VENDITE	Pag. 10
ANDAMENTO DEGLI INCASSI	Pag. 11
RAPPORTI CON LE CONTROLLATE	Pag.12
• Andamento controllate: NephroCare S.p.A.	
• Andamento controllate: Sis-ter S.p.A e Dialifluids S.r.l.	
INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI ED ECONOMICI	Pag.13
INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE	Pag.15
• Attività di ricerca e sviluppo	
• Rapporti con Imprese controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti ed informativa sull' attività di direzione e coordinamento	
• Azioni proprie e azioni o quote di controllanti	
• Operazioni su azioni proprie e azioni o quote controllanti	
• Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	
• Evoluzione prevedibile della gestione	
GESTIONE FINANZIARIA DEI RISCHI	Pag.20
TUTELA IN MATERIA AMBIENTALE	Pag.22
RAPPORTI CON IL PERSONALE	Pag.23
ORGANI SOCIALI	



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

FRANK WAGNER

Presidente

SILVIA CIVARDI

Amministratore Delegato

MARCO GRECO

Amministratore Delegato

ANNAMARIA IZZO

Amministratore Delegato

ARMIN KARCH

Amministratore

FABRIZIO CERINO

Amministratore

IL COLLEGIO SINDACALE

CLAUDIO MAUGERI

Presidente

PIERO DE STEFANO DI OGLIASTRO

Sindaco Effettivo

STEFANO SANDRONI

Sindaco Effettivo

LA SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA



FRESENIUS MEDICAL CARE ITALIA S.p.A.

SINTESI DI BILANCIO

ESERCIZIO 2020

Signori Azionisti,

l'esercizio 2020 si è chiuso con un utile netto di Euro 12.849.055 a fronte di un fatturato di Euro 121.880.426 e di un patrimonio netto che ha raggiunto il valore di Euro 90.541.906.

Al fine di fornire le informazioni rilevanti circa l'andamento di Fresenius Medical Care Italia S.p.A. (di seguito anche "la Società") si riporta, in forma sintetica, la situazione patrimoniale ed il conto economico dell'esercizio in esame comparati con quelli dell'esercizio 2019.

SINTESI SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO		
SITUAZIONE PATRIMONIALE	2020	2019
Immobilizzazioni	73.811.895	71.096.387
Ratei e risconti attivi	414.795	401.454
Attività correnti	104.598.935	109.486.144
Totale Attività	178.825.625	180.983.985
Patrimonio netto	90.541.906	82.692.851
Passività correnti	82.897.222	94.509.628
Ratei e risconti passivi	98.269	52.838
Passività non correnti	5.288.228	3.728.668
Totale Passività	178.825.625	180.983.985
CONTO ECONOMICO	2020	2019
Valore della produzione	138.415.512	127.062.473
Costi della produzione	127.427.691	118.828.053
Margine sul valore della produzione	7,94%	6,48%
Proventi e oneri finanziari	4.470.939	1.111.924
Risultato prima delle Imposte	15.458.760	9.346.344
Imposte	2.609.705	2.147.444
Utile dell'esercizio	12.849.055	7.198.900

I dati dimostrano che il Valore della produzione si è incrementato di oltre 11 milioni di Euro e con un incremento del Margine operativo dell'1,46%; il risultato prima delle imposte presenta un miglioramento di oltre Euro 6 milioni rispetto al 2019, anche grazie all'apporto dei maggiori proventi da partecipazioni derivanti dalla distribuzione dei dividendi da Società controllate (superiori di circa euro 4 milioni rispetto all'esercizio precedente). Ulteriori dettagli sull'andamento della Società vengono forniti qui di seguito nella presente Relazione sulla Gestione.

In virtù di ciò, si richiede all'Assemblea degli Azionisti di approvare il Bilancio in esame chiuso al 31.12.2020 e di seguito sintetizzato:

TOTALE ATTIVITA'	2020	2019
Totale Attivo	178.825.625	180.983.985
Utile netto d'esercizio	12.849.055	7.198.900

Con la seguente proposta per la ripartizione dell'Utile netto di Esercizio:

	2020	2019
Accantonamento riserva legale pari al 5% del risultato d'esercizio	0	0
Distribuzione all'azionista unico Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH	5.500.000	5.000.000
Riporto a nuovo della differenza del risultato d'esercizio	7.349.055	2.198.900

RELAZIONE SULLA GESTIONE

LO SCENARIO ECONOMICO SANITARIO

L'esercizio 2020 e' stato fortemente impattato dagli effetti che l'emergenza Covid ha avuto sulla sanità in termini di sistema. Per la prima volta dopo 10 anni il Servizio Sanitario Nazionale (SSN) ha aumentato significativamente la propria spesa corrente (si stima un aumento di oltre 5 miliardi, pari al +4,7% della spesa totale per il 2020) e tra marzo e ottobre 2020 sono state assunte oltre 36.000 unità di personale sanitario per far fronte alla pandemia (dati OASI Bocconi rapporto 2020).

Queste discontinuità radicali in alcune dinamiche consolidate nel SSN e messe in atto in emergenza tramite aumento del debito pubblico sono da piu' parti reputate assolutamente non risolutive se non inserite in un contesto di programmazione virtuosa di medio periodo in grado di traghettare il SSN verso un nuovo futuro.

Tre gli elementi emersi in maniera preponderante nella gestione sanitaria della pandemia:

- Aumento spesa sanitaria utilizzando tre silos diversi di risorse (aumenti del fondo ordinario del SSN, finanziamenti per l'emergenza attraverso la Protezione Civile e fondi a disposizione del Commissario per l'emergenza)
- Assunzioni di personale in emergenza seguendo modelli di servizio e di suddivisione dei ruoli immutati quindi non in grado di colmare gap emersi nella pandemia ne implementare una nuova visione per l'assistenza
- Governo del SSN e autonomia decisionale delle Regioni che ha portato a comportamenti difformi sia nelle prime fasi della gestione della pandemia che nella campagna vaccinale ora in corso.

In tutte le tre aree citate sono molteplici le ricadute che impongono una nuova visione del Sistema Sanitario, specialmente per quanto riguarda l'erogazione delle attività di cura per pazienti cronici e ad elevato livello assistenziale quale i nefropatici.



La pandemia ha messo in luce:

- Necessita' di riforma del titolo V della Costituzione con l'obiettivo di eliminare le materie concorrenti tra Stato e Regioni e regolamentare una legislazione di emergenza che preveda la centralita' del Governo e una semplificazione organica della Governance Stato-Regioni.
- Strategicita' della medicina territoriale e dei collegamenti ospedale territorio per strutturare servizi di prevenzione e di presa in carico sul territorio. E' oggi consapevolezza diffusa anche tra la popolazione generale che servono più servizi territoriali, prima ancora che più posti letto ospedalieri.
- Necessita' di digitalizzazione del sistema sanitario sia nelle attivita' assistenziali primarie che in tutti i processi di supporto e governo in un percorso irreversibile di trasformazione dei servizi e dei modelli correlati.
- Estrema variabilita' dei modelli di gestione della cronicita' regionali e inadeguatezza rispetto alla evoluzione epidemiologica e alla gestione sociale della popolazione anziana con patologie croniche.
- Scarsa efficacia dei sistemi di acquisizione tecnologie e prodotti attraverso strutture della protezione civile o commissariali per l'emergenza e in scarsa sinergia con enti regionali per acquisti centralizzati.
- Necessita' di semplificazione del Codice degli Appalti nella cornice della gestione emergenziale e successivi recepimenti per un disegno di semplificazione del public procurement e delle regole di funzionamento della pubblica amministrazione.
- Remunerazioni di nuove prestazioni assistenziali derivate dalla emergenza e mediante strumenti digitali.

L'attuale Governo sta lavorando al Piano nazionale di ripresa e resilienza (Pnrr) che servirà a spendere i circa 210 miliardi stanziati dall'Europa per reagire alla pandemia e che dovrà annoverare tra i punti salienti le lezioni fin qui apprese dalla gestione della pandemia e dalla difficile campagna vaccinale in corso.

Al settore sanitario andranno l'8,8% delle risorse previste dal Pnrr, per circa 19,7 miliardi di Euro.



Gli ambiti oggetto del Pnrr – Sanita' spaziano dalla governance della spesa sanitaria, agli incentivi per attrarre investimenti e produzione in Italia, alla rivoluzione digitale della sanita' , alla medicina del territorio e alla rete delle cure territoriali ed esprimono un nuovo concetto di sanita' piu' nazionale, più capillare, più efficiente, di qualità e soprattutto piu' tecnologica.

Allo stato attuale Confindustria DM, reputa il Pnrr ancora debole per interventi di lungo periodo su crescita e competitività del sistema industriale mancando di una visione strategica di politica industriale rispetto ad altri comparti. Si denunciano svantaggi dovuti sia ad una tassazione tra le più alte rispetto agli altri Paesi EU che da un payback che in assenza di un decreto attuativo, rimane a pesare sui bilanci delle imprese scoraggiando qualsivoglia politica di investimento soprattutto per le aziende multinazionali.

Altri elementi critici denunciati per il settore sono a carico del sistema degli acquisti pubblici, poco specifico per le peculiarità del settore e poco incline all'utilizzo dell'HTA per l'ingresso e la remunerazione dell'innovazione, nonché alla regionalizzazione del SSN che condizionerà molti dei provvedimenti attuativi ad accordi Stato/Regioni, con conseguenti lunghissimi tempi di approvazione non in linea con le agilità e le trasformazioni auspiccate.

LO SCENARIO SANITARIO DI SETTORE

La pandemia e le considerazioni esposte nel paragrafo precedente impattano non solo sulle attività correnti della Società ma anche sull'orientamento strategico futuro della Società che vuole essere un partner per i Servizi Sanitari Regionali non solo per la fornitura di prodotti e servizi ma anche per lo sviluppo di eventuali servizi assistenziali dedicati e necessari all'erogazione delle terapie dialitiche.

Inoltre la Società fin dal febbraio 2020 si è trovata da subito esposta alla pandemia per collocazione territoriale nel triangolo Lodi/Cremona/Bergamo e soggetta all'applicazione di tutte le misure emergenziali via via suggerite dal Governo, dal Ministero della Salute, nonché da Regione Lombardia e dalla ASST di competenza.

La Nefrologia e Dialisi – settore di attività della Società - è stata interessata da subito dagli effetti della pandemia con pesante coinvolgimento della popolazione dializzata sia per caratteristiche epidemiologiche che per l'assoluta necessità di frequentare l'ambiente di cura tre volte a settimana.

Allo stato attuale, i dati scientifici della Società Italiana di Nefrologia parlano di tassi di contagio nazionale intorno al 10-15 % per la popolazione in dialisi, con tassi di mortalità del 25-30% dei contagiati.

Tutto ciò ha comportato – e sta tuttora comportando:

- Modifiche ai modelli di cura ospedalieri con la creazione di percorsi COVID dedicati e riorganizzazione aree ospedaliere e conseguente regolamentazione accessi a terzi.
- Utilizzo di strumenti di comunicazione a distanza per colloqui con pazienti o interazioni con fornitori per necessità di supporto operativo per attrezzature.
- Rallentamento o accelerazione inserimento nuove tecnologie a seconda delle necessità (centri COVID, necessità addestramento personale, urgenza della tecnologia etc...).
- Rallentamento di tutte le attività routinarie di acquisto prodotti (gare programmate) e gestione in emergenza per prodotti COVID related , anche attraverso le strutture commissariali / protezione civile.
- Forniture in emergenza per attrezzature per supporto renale acuto e polmonare (ECMO - Xenios).

Le attività della Società per far fronte alla situazione descritta sono state molteplici e hanno dimostrato una elevata resilienza sia nella gestione delle attività attraverso il massiccio ricorso allo Smart Working che alla presenza sul campo per far fronte ad attività specialistiche necessarie (assistenza tecnica, attivazione dialisi per acuti in urgenza, riconversione posti dialisi per COVID).

Inoltre, nella situazione descritta, si è iniziata l'esecuzione della gara nazionale ad accordo quadro CONSIP (10 mio di trattamenti in 5 anni) precedentemente bloccata da un ricorso amministrativo e che ha visto la Società aggiudicataria di circa il 45% del totale della gara, con il risultato di un ulteriore rafforzamento



della quota di mercato nel segmento HD a parziale compensazione della diminuzione dei prezzi di mercato risultanti comunque da una procedura centralizzata così importante.

Altre procedure regionali precedentemente bandite hanno invece subito ritardi nello svolgimento dovuti alla pandemia (Veneto HD, Lazio HD e PD, Toscana Acuti) e si attendono sviluppi nel 2021.

Oltre alle citate procedure, l'esercizio in corso è stato comunque dominato da dinamiche di acquisto molto mutate effetto sia di comportamenti emergenziali delle Amministrazioni Pubbliche o dei Clienti Privati o da acquisti in emergenza soprattutto per i segmenti della dialisi acuta, del supporto respiratorio (Xenios-ECMO) e della dialisi d'emergenza.

La Società ha realizzato pertanto crescite significative di fatturato nei segmenti citati, proprio in virtù di necessità improvvise, spesso gestite con acquisti in emergenza o tramite l'estensione di contratti in essere motivate dall'emergenza sanitaria.

Per contro la popolazione dialitica cronica è stata, ed è tuttora, fortemente impattata dal contagio e dalla mortalità da COVID per cui si apprezzano già e si prevedono anche nel futuro, riduzioni nelle necessità di dialisi cronica.

LO SCENARIO ECONOMICO SANITARIO

Il Servizio Sanitario Nazionale (SSN) attraverso molteplici manovre di riorganizzazione e di nuovi modelli assistenziali ha raggiunto una sostanziale stabilità economico finanziaria, come presentato nel rapporto OASI 2019 di CERGAS Bocconi a cui si fa riferimento per questa breve descrizione dello scenario.

Con 119,1 miliardi di spesa nel 2018 e 149 milioni di disavanzo, il Sistema Sanitario Nazionale conferma di avere messo in sicurezza i propri conti, ma



tradisce forti difficoltà a tenere il passo con l'espansione del più ampio settore dei bisogni sanitari della popolazione e la necessità di ridefinire la propria missione.

Il sistema sanitario italiano si caratterizza a livello europeo sempre più per fornire un'assistenza sanitaria completa ed adeguata a tutti i cittadini. Scavalcando tutti gli altri paesi europei il nostro SSN ha dimostrato di riuscire a **conciliare qualità a copertura sanitaria per tutti**, distinguendosi ancora in tutto il mondo per equità e universalità del servizio offerto.

Anche sul fronte occupazionale si è finalmente superato lo stallo nell'inserimento di nuove risorse infatti - dopo circa 9 anni - è tornato a crescere il numero di medici del SSN (pari a 384 mila unità). Inoltre, **tra il 2000 e il 2018 gli occupati nella sanità sono aumentati del 18% a 1,4 milioni**. Questa crescita è dovuta principalmente alla sanità privata, che ha superato il pubblico anche in termini di spesa con un aumento pari al 16%.

Il tema centrale del SSN rimane quindi il futuro e gli ostacoli da affrontare per gestire il cambiamento nei bisogni di salute della popolazione.

Per comprendere meglio l'attuale situazione del sistema sanitario italiano è utile far riferimento a qualche numero essenziale.

La spesa sanitaria pubblica pro-capite in Italia è pari a 1.900 Euro: nettamente inferiore rispetto ad altri paesi europei. È infatti l'80% di quella inglese, il 66% di quella francese e il 55% di quella tedesca.

Inoltre l'Italia presenta una delle più **alte aspettative di vita al mondo** (83 anni), accompagnata da uno dei **più bassi indici di natalità** (1,32 figli) e con **l'aumento costante di pensionati**, dovendo quindi provvedere ad una popolazione ad alti bisogni assistenziali e sociali.

Nel contempo, i modelli sanitari e l'erogazione dei servizi assistenziali sono soggetti a cambiamenti dovuti a:



- **conoscenze nel campo della salute**, che si prevede saranno obsolete fra 5 anni.
- **aspettative dei pazienti**, sempre più consapevoli ed esigenti.
- **tecnologie** (farmaci, devices, IOT applicati alla salute, terapie digitali).
- **presenza di nuovi player**, apparentemente estranei al settore che governano cambiamenti nel mondo della comunicazione e della distribuzione di prodotti/servizi.

Il Servizio Sanitario Nazionale pertanto deve interrogarsi se a fronte dell'invecchiamento della popolazione e dalla graduale riduzione della spesa pubblica, **riuscirà comunque a garantire i principi fondamentali** su cui si fonda, ovvero uguaglianza, universalità ed equità.

Per questo motivo il dibattito più attuale porta alla esigenza della condivisione della **missione del SSN in quanto solo concependo i sistemi sanitari regionali come un unicum integrato, autonomo e responsabile si potrà garantire uniformità di azione su tutto il territorio nazionale.**

Le strade individuate a tal fine, sempre nel rapporto CERGAS Bocconi, sono:

- una focalizzazione sui servizi sanitari finanziati dal settore pubblico.
- una regia della filiera produttiva che preveda anche la regolazione del mercato integrativo privato e il governo tra i due ambiti.
- un'interpretazione sempre più olistica della sanità, orientata alla tutela della salute e con l'ambizione di influenzare l'intero settore e gli stili di vita.

LO SCENARIO SANITARIO DI SETTORE

Le principali determinanti del Servizio Sanitario Nazionale sintetizzate nel paragrafo precedente ben descrivono le traiettorie che impattano anche nel settore specifico della Società.

Ridisegno della rete ospedaliera, gestione delle malattie croniche, presa in carico delle cronicità sul territorio, concentrazione del privato accreditato e



centralizzazione degli acquisti sono ancora oggi i maggiori drivers per il mercato in cui opera la Società.

Nel corso del presente esercizio non ci sono state gare particolarmente rilevanti in termini di volume d'affari.

Le gare regionali e nazionali precedentemente bandite quali Arca per la regione Lombardia, Egas per la regione Friuli e Consip 2 sono entrate a pieno regime ed hanno influenzato in maniera massiccia e positiva l'andamento delle vendite. Ciò ha consentito alla Società di rafforzare ulteriormente la propria posizione nel mercato della dialisi cronica e la conseguente acquisizione di quote di mercato il cui fatturato ulteriore ha compensato la marcata riduzione dei prezzi di vendita in generale.

La nuova CONSIP bloccata da un ricorso della concorrenza fino a settembre 2020 ha avuto un impatto solo parziale sulle vendite del 2020.

Oltre alle citate procedure, l'esercizio in corso ha visto l'esecuzione anche di molteplici altre gare Regionali sia nel business dell'emodialisi che in quello della dialisi peritoneale o per acuti che hanno portato ulteriori crescite nel business della Società.

Per quanto riguarda inoltre le attività della Società, si segnala l'ingresso nel mercato dell'insufficienza respiratoria e del supporto polmonare a seguito dell'avvio della commercializzazione dei prodotti Xenios, azienda tedesca acquisita da Casamadre nel corso del 2018.

Anche tale mercato risulta essere fortemente concentrato, con pochi operatori economici e ad elevato contenuto tecnologico.

ANDAMENTO DELLE VENDITE

In generale i ricavi a terzi si sono incrementati del 7,8% rispetto all'esercizio precedente, con una crescita di circa 8 milioni di euro.



Si riassumono le principali performance delle vendite per segmento di business:

EMODIALISI: fatturato trattamenti di dialisi in crescita del 2,6% a fronte di una crescita a quantità del 4,4%. Come già riportato, si è proseguito l'aumento di quote di mercato sia nel mercato pubblico che in quello privato libero.

DIALISI PERITONEALE: business sostanzialmente stabile rispetto all'esercizio precedente in termini di fatturato (+0,9% rispetto al 2019).

TRATTAMENTI ACUTI E SPECIALI: straordinaria crescita del fatturato rispetto l'esercizio precedente (+49,4%), che si può ricondurre per buona parte all'emergenza Covid.

TRATTAMENTO ACQUE PER DIALISI: ottima performance del fatturato diretto del segmento relativo agli impianti per il trattamento dell'acqua (+46,4% rispetto all'esercizio precedente); anche nel caso del trattamento acque, il deciso incremento del fatturato è riconducibile all'emergenza pandemica.

GESTIONE CENTRI DIALISI: si conferma la assoluta rilevanza, sia in termini gestionali che in termini finanziari, delle attività di cointeressenza nella gestione di centri dialisi appartenenti alla Società controllata Nephrocare S.p.A.

ANDAMENTO DEGLI INCASSI

I tempi medi di incasso per il settore biomedicale cui appartiene la Società si sono attestati a 100 giorni nel settore della pubblica amministrazione, situazione pressochè invariata rispetto all'esercizio precedente, anche se tale indice, ancora in parecchie regioni, non ha raggiunto i 60 giorni previsti dalla normativa in vigore.

La Società ha continuato nel perseguire l'obiettivo di monitoraggio dei giorni medi d'incasso dei crediti.



Vi è stato un ulteriore miglioramento di 9 giorni rispetto all'esercizio precedente, con 135 giorni medi d'incasso dei crediti commerciali verso terzi contro i 144 dell'esercizio precedente. Occorre segnalare che tale dato si riferisce ai giorni medi di incasso dei crediti verso terzi totali (clienti pubblici e privati). I giorni medi di incasso dei crediti provenienti dalla pubblica amministrazione, quindi confrontabili con il dato del settore di riferimento sopra riportato, sono di 99 giorni. Il decremento dei crediti rispetto all'esercizio precedente è da ricondurre ad importanti incassi di crediti scaduti avvenuti principalmente in regioni quali la Campania, il Lazio e la Sicilia che hanno contribuito a tale miglioramento.

La situazione dei crediti legati alla pubblica amministrazione in alcune regioni rappresenta ancora un dato abbastanza critico nonostante, in modo sparso e localizzato, si evidenzino segnali di miglioramento sulla copertura di debiti pregressi verso i fornitori del SSN. A livello nazionale tra il 2012 e la fine del 2020 i tempi medi di pagamento delle Aziende Sanitarie pubbliche si sono più che dimezzati, sebbene esista ancora un margine di riduzione di oltre un mese. La situazione da sempre si presenta a macchia di leopardo tra le varie regioni, in cui la massa preponderante del debito e dello scaduto si trova in regioni quali Campania, Molise, Toscana e Puglia. Si segnala tuttavia che vi sono regioni virtuose come Friuli, Trentino ed Umbria che presentano un DSO inferiore ai 60 giorni.

RAPPORTI CON LE CONTROLLATE

La Società controlla direttamente le società Nephrocare S.p.A. e Sis-ter S.p.A..

Sis-ter S.p.A. controlla a sua volta la società Dialifluids S.r.l..

Nephrocare S.p.A. controlla a sua volta alcune società che esercitano attività di gestione di strutture sanitarie.

Si evidenzia inoltre che, a partire dall'esercizio 2006 attraverso rinnovi contrattuali di durata triennale, la Società ha aderito, in qualità di consolidante, al regime di consolidato fiscale con Sis-Ter S.p.A.



A partire dal 2010 la Società ha incluso nel consolidato fiscale anche Nephrocare S.p.A., successivamente nel 2013 è stata inclusa anche la controllata Dialifluids S.r.l..

In data 30 marzo 2021 è stato formalizzato il contratto per il consolidato fiscale del prossimo triennio 2021/2023.

ANDAMENTO CONTROLLATE: NEPHRO CARE S.p.A.

Nephrocare S.p.A. e le sue Società controllate, operanti nel campo della gestione di strutture sanitarie per il trattamento dialitico di pazienti nefropatici cronici hanno registrato ricavi di vendita complessivamente con una contrazione dello 0,6% rispetto all'esercizio precedente, da attribuirsi alla perdita di pazienti dovuta alla pandemia, e con un utile netto aggregato di circa Euro 2,1 milioni.

ANDAMENTO CONTROLLATE: SIS-TER S.p.A. e DIALIFLUIDS S.r.l.

La controllata Sis-ter S.p.A., sito produttivo per la produzione di una parte del fabbisogno del Gruppo, ha registrato un incremento di circa il 3% rispetto all'esercizio precedente, registrando un fatturato di oltre Euro 130 milioni.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia un utile d'esercizio di Euro 6,4 milioni ed un patrimonio netto a fine esercizio di Euro 35,4 milioni, ciò sia grazie al risultato d'esercizio della gestione corrente sia all'utile dell'esercizio precedente parzialmente portato a nuovo.

La controllata Dialifluids S.r.l., inattiva ormai dal luglio 2015, ha chiuso l'esercizio con una perdita di Euro 23 mila principalmente generato da costi fissi per servizi e oneri diversi di gestione. Si è in attesa di procedere con il processo di liquidazione della società.

La controllata ha in essere da alcuni anni un contenzioso fiscale con l'Agenzia delle Entrate di Chieti, nell'ambito del quale sono stati ottenuti esiti favorevoli nel primo e secondo grado di giudizio. Poiché in data 25 gennaio 2021 è stato notificato dalla stessa Agenzia il ricorso in Cassazione avverso la sentenza di



secondo grado, a cui si è dato seguito con un controricorso, lo sviluppo futuro del contenzioso non è allo stato del tutto prevedibile, specie nei tempi processuali che vengono stimati in circa un anno e mezzo prima della fissazione della rilevante udienza.

Non si ritiene, allo stato attuale, che verrà richiesto l'intervento finanziario del socio per la chiusura del processo di liquidazione. Nonostante questo aspetto, la partecipata riceverà, qualora necessario, il supporto patrimoniale e finanziario per consentire la chiusura dell'attività e la successiva liquidazione "in bonis".

INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI ED ECONOMICI

Alla luce delle considerazioni esposte sulla situazione generale del mercato e sull'andamento della Società è stata effettuata una riclassificazione finanziaria di:

STATO PATRIMONIALE (Allegato 1)

CONTO ECONOMICO IN BASE AL VALORE AGGIUNTO (Allegato 2)

E' stata inoltre effettuata un' analisi tramite:

INDICI FINANZIARI (Allegato 3)

INDICI ECONOMICI (Allegato 4)

LIQUIDITA' (Allegato 5)

Da tali analisi emergono principalmente le seguenti considerazioni:

INDICI FINANZIARI

L'indice d'indipendenza finanziaria (patrimonio netto rispetto al totale attivo) si è ulteriormente incrementato rispetto all'esercizio precedente, da 0,46 a 0,50, in quanto l'utile d'esercizio precedente, pari a circa Euro 7,2 milioni è stato portato parzialmente a nuovo, e a questo si va ad aggiungere l'utile d'esercizio in esame di ulteriori Euro 12,8 milioni.



L'indice di struttura primario (patrimonio netto rispetto al totale delle immobilizzazioni) è passato da 1,16 a 1,23, mostrando quindi che l'azienda risulta essere sufficientemente capitalizzata in quanto il patrimonio netto alla chiusura dell'esercizio in esame, assorbe completamente e supera il totale delle immobilizzazioni nette, nonostante nel corso dell'esercizio siano stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali per circa Euro 14 milioni.

Il rapporto d'indebitamento (totale passivo al netto del patrimonio netto confrontato con il totale attività) è diminuito rispetto all'esercizio precedente, passando dal 54% al 50%. Si fa presente che le passività correnti sono costituite soprattutto da debiti a breve verso Società del Gruppo. Tali debiti infragruppo rappresentano infatti circa il 79% del totale indebitamento.

L'indebitamento finanziario complessivo rispetto all'esercizio precedente è diminuito: i finanziamenti verso la consociata, pari a 20 milioni di euro all'inizio dell'esercizio, si sono ridotti di 7 milioni di Euro; i debiti finanziari di cash pooling verso le controllate si sono incrementati di 3 milioni, mentre l'indebitamento bancario si è completamente azzerato in seguito al rimborso del finanziamento a breve termine per Euro 9 milioni.

Il capitale circolante netto (indice di liquidità) evidenzia un incremento di circa Euro 7 mio, le attività correnti superano le passività di circa Euro 22 milioni.

L'indice di liquidità secondario mostra una struttura patrimoniale soddisfacente, in aumento rispetto all'esercizio precedente; infatti l'indice delle attività correnti al netto delle rimanenze finali (liquidità immediate + differite) rapportato alle passività correnti è passato da 1,01 nell'esercizio precedente ad 1,08 nell'esercizio in corso. Tale indice di liquidità corrente si traduce nella copertura totale della liquidità corrente sulla passività a breve.

INDICI ECONOMICI



La redditività della gestione copre in maniera soddisfacente i costi e gli oneri vari, il R.O.I., (redditività del capitale investito) mostra un incremento rispetto all'esercizio precedente passando dal 4,5% al 5,8%, così come il R.O.S. (redditività delle vendite) passa dal 7,2% all'8,4%. Questa crescita è sostanzialmente ascrivibile, nonostante si abbia assistito alla riduzione del prezzo medio di vendita nel segmento emodialisi, all'impatto positivo delle vendite nel segmento Acuti ed al drastico decremento delle spese viaggio, sempre come conseguenza della pandemia.

L'indice di rotazione del magazzino (magazzino/costo del venduto*365) è diminuito rispetto all'esercizio precedente di 6 giorni raggiungendo circa 77 giorni di detenzione media delle rimanenze, grazie ad una continua ed attenta gestione delle scorte.

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per oltre 14 milioni di Euro. In particolare il 99% di tali investimenti si riferisce ad apparecchiature per la dialisi.

INFORMAZIONI SU PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

I principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta sono connessi alle attività tipiche di contrattazione effettuate con la Pubblica Amministrazione; in particolare di tutti i rischi specifici connessi a quanto previsto dalla Legge n. 231/2001.

La Società, a partire dal 2005, ha adottato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo di cui al D.Lgs. 231/2001 al fine di mitigare il rischio di commissione di reati presupposto.



Nel corso del 2019 la Società ha intrapreso, con il supporto di un consulente esterno, un'attività di revisione e aggiornamento del Modello in essere anche alla luce dei nuovi reati presupposto introdotti nel Decreto sopra menzionato, anche con l'obiettivo di armonizzazione col sistema di Corporate Compliance in essere.

A fine 2020 la società ha ricevuto la bozza del modello aggiornato, tuttavia, essendo imminente l'adozione di nuove procedure di Compliance e 231, ha ritenuto di posticipare al 2021 l'implementazione di tale modello per poterlo aggiornare anche con le nuove procedure.

Nell'esercizio 2020 la Società ha proseguito l'attività di formazione e divulgazione per tutti i dipendenti del Compliance Program aziendale e del Codice Etico.

Anche nell'esercizio 2020 sono state efficacemente applicate tutte le procedure di Compliance nonché adottate ai sensi del D.lgs. 231/2001 relative in particolar modo alle attività con la Pubblica Amministrazione.

Infine in relazione a quanto stabilito dall'articolo 2428 del Codice Civile, vengono fornite le seguenti ulteriori informazioni distinte secondo la numerazione prevista dal medesimo articolo:

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nell'esercizio 2020, la Società non ha effettuato investimenti relativi alla ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI ED INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Con la controllata italiana Sis-Ter S.p.A. e con le altre società controllate cui fanno riferimento le attività dei centri dialisi sono in essere rapporti sia di natura commerciale, finanziari e di servizi.



Con società sottoposte al controllo delle controllanti e controllate italiane ed estere del Gruppo, sono stati intrattenuti rapporti di natura sia commerciale, sia finanziaria.

Inoltre, si specifica che tutti i rapporti con le Società del Gruppo sono avvenuti a condizioni di mercato, mentre la loro composizione dettagliata viene fornita nella Nota Integrativa.

Oltre a quanto già evidenziato nel corso della presente relazione, la Società ha intrattenuto con la Società eterodirigente Fresenius Medical Care AG &KGAA (Società che esercita ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile l'attività di direzione e coordinamento) e con le altre società che sono soggette all'attività di direzione e coordinamento da parte di quest'ultima le seguenti attività:

- rapporti di natura prevalentemente finanziaria, avvalendosi del servizio di tesoreria centralizzata dalla stessa prestato;
- ricezione di servizi manageriali erogati dalla società controllante, volti all'ottimizzazione delle strutture comuni, principalmente nel settore dell'informatica;
- rapporti di natura commerciale con le altre società produttive facenti parte del Gruppo;
- servizi amministrativi erogati da Società consociata.

Le operazioni in questione sono effettuate a normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Si precisa infine che non sono state intrattenute, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, transazioni con altre controparti correlate non regolate a condizioni normali di mercato.

AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE CONTROLLANTI



Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non sono state detenute, né direttamente né indirettamente e neppure per il tramite di società finanziarie o per interposta persona, azioni proprie od azioni o quote di società controllanti.

OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE CONTROLLANTI

Nessuna movimentazione è intervenuta.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA D'ESERCIZIO

Successivamente alla chiusura dell'esercizio in esame, la Società sta continuando a gestire la situazione pandemica sia per le attività di Sede che soprattutto per le attività di campo.

La Società sta adottando, dal marzo 2020, tutte le misure previste dalla Legislazione Nazionale – Regionale (in primis DL n. 18 del 17 marzo 2020 e "Protocollo Condiviso di Regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento del virus COVID-19 negli ambienti di lavoro" del 14 marzo 2020) al fine di tutelare dal rischio di contagio sia i dipendenti della società, sia i soggetti terzi che entrano in contatto con essi. Sono tuttora in essere misure quali:

- l'adozione dello Smart Working per tutti i lavoratori di cui non è indispensabile la presenza presso la sede o sul territorio.
- la fornitura di dispositivi di protezione ai dipendenti negli ambienti di lavoro o per l'esecuzione delle proprie mansioni sul campo.
- la redistribuzione delle postazioni lavorative dei lavoratori presenti presso la sede in modo da garantire le distanze minime di sicurezza.
- l'annullamento di ogni forma di riunione fisica sia interna che con soggetti esterni.
- l'incremento della sanificazione e disinfezione degli ambienti di lavoro.

Si segnala inoltre la Società ha promosso l'iscrizione nei piani vaccinali di tutti i propri dipendenti e collaboratori sul campo, secondo quanto previsto dalle



singole Regioni nonché ha manifestato la disponibilità a Regione Lombardia per la campagna di vaccinazione negli ambienti di lavoro.

La Società, che al momento, è stata in grado di garantire pienamente la continuità dell'attività operativa, pur nel rispetto delle restrizioni imposte dalle misure governative, prevede comunque impatti sia sulle attività di business che sulla organizzazione delle stesse, essendo il settore sanitario ancora in forte pressione per la gestione della pandemia.

Per quanto riguarda l'aspetto finanziario al momento non si segnala alcuna tensione finanziaria, infatti gli incassi sono stati in linea con le mensilizzazioni pianificate e la società ha previsto un parziale rimborso del finanziamento infragruppo.

Non si ritiene infine necessario svalutare le partecipazioni, in quanto non si prevedono effetti di medio/lungo periodo, nonostante nella controllata Nephrocare i pazienti abbiano raggiunto un livello di mortalità più elevata rispetto alla situazione ordinaria, sull'intero esercizio si ritiene di poter confermare il fatturato previsto in sede di budget.

Non sono avvenuti altri fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio da portare alla Vostra attenzione per quanto riguarda l'attività finanziaria.

Per quanto invece riguarda l'attività commerciale, si ritiene di segnalare le sempre presenti minacce di taglio rimborsi (DRG) per le attività di dialisi o pressioni per lo sviluppo di tecniche domiciliari che potrebbero essere anche accentuate dall'emergenza in corso.

Altri impatti economici prevedibili per l'esercizio in corso, derivano dall'entrata in vigore a pieno regime della gara CONSIP già citata che interesserà anche clienti esistenti e che daranno ancora origine a contrazioni dei prezzi finali di vendita.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE



Per quanto riguarda il futuro prossimo della Società si ritiene opportuno informare sui seguenti elementi che costituiscono le linee programmatiche di intervento nei prossimi mesi:

- Ulteriore consolidamento delle fonti finanziarie individuate per l'attuazione delle nuove politiche commerciali al fine di incrementare ulteriormente la penetrazione nel mercato.
- Particolare attenzione agli impegni al fine di ottimizzare gli investimenti; ciò nonostante in questa fase di recessione, già a partire dai prossimi mesi, si potrebbe assistere a possibili nuovi incrementi dei giorni medi di incasso e quindi ad una riduzione di tali fonti finanziarie disponibili.
- Consolidamento del fatturato e ulteriore crescita in quota di mercato nel business dell'emodialisi. Particolare attenzione verrà riposta nel mantenimento della redditività a fronte di programmi di vendita dedicati alla fornitura di servizi connessi alla gestione dei centri dialisi (solution selling/care alliance).
- Crescita nel mercato dei trattamenti acuti e speciali sia grazie ad una nuova apparecchiatura che grazie all'apertura di nuovi target e nuove terapie (ECMO, ossigenazione) conseguenti all'integrazione del nuovo portafoglio prodotti XENIOS ed anche grazie all'apporto del nuovo business relativo all'emodialisi domiciliare.
- Revisione dell'organizzazione interna con l'obiettivo di rinforzare le figure sul mercato e aumentare il portafoglio olistico di vendita in cooperazione con la controllata NephroCare.

L'ammontare delle vendite, realizzate nei confronti di terzi nel primo trimestre 2021, è stato di circa Euro 26,1 milioni, registrando una flessione del 14% rispetto al trimestre dell'esercizio precedente ed un incremento dell'8% rispetto al budget, con uno sviluppo delle vendite mensili al di sopra di quanto pianificato. Occorre dire che la contrazione del fatturato rispetto al primo trimestre 2020 è dovuto al fattore contingente di emergenza verificatosi nell'esercizio precedente per cui se ne prevede un parziale riassorbimento nei prossimi mesi. A livello annuale l'ultimo forecast effettuato è in linea con quanto previsto in sede di budget.



GESTIONE FINANZIARIA DEI RISCHI

La Società, ai fini dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, essendo soggetta ad altrui attività di direzione e coordinamento da parte della Società Fresenius Medical Care AG &Co.KGaA, ha allegato i principali dati di bilancio di quest'ultima in Nota Integrativa.

Si precisa che il socio unico è Fresenius Medical Care Beteiligungs gesellschaft GmbH.

Si precisa che la Società non ha utilizzato, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, strumenti finanziari; tuttavia ha svolto un'attenta gestione del rischio finanziario e di liquidità, avendo posto in essere da più esercizi un sistema di tesoreria centralizzata, facendo particolare attenzione al costo del denaro per finanziamenti effettuati e monitorando costantemente il rischio di variazione dei flussi finanziari.

Anche per quanto attiene al rischio di credito si ritiene che, facendo riferimento ai crediti verso Enti Pubblici, il rischio di inesigibilità sia piuttosto remoto data la natura della controparte pubblica, mentre per i clienti privati viene effettuata un'analisi specifica sulla bontà di ciascuno di essi. Inoltre, per entrambe le categorie di crediti viene fatta un'analisi e, per la parte considerata a rischio, viene appostato un apposito fondo svalutazione.

Relativamente ai rischi ambientali si ritiene che gli stessi non siano significativi in relazione all'attività svolta dalla Società ed alle politiche di gestione delle tematiche di smaltimento intraprese.

Similmente, anche per quanto riguarda i rischi relativi alla gestione del personale (come ad esempio quelli legati all'infortunistica), essi sono ritenuti molto contenuti, sia tenuto conto della tipologia delle attività produttive che dell'attenzione alle tematiche di sicurezza da sempre posta dalla direzione della



Società, come anche dimostrato dall'esperienza vissuta dalla Società in quest'ultimo anno.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo la Società utilizza modelli di calcolo di redditività minima, al di sotto della quale i prezzi non possono essere autorizzati. Inoltre, in virtù degli andamenti del mercato relativamente ai prezzi di vendita la Società ha intensificato un'attenta gestione dei costi, nonché programmi di Pricing Alignment per sostenere una politica commerciale remunerativa e sostenibile in un contesto di gare centralizzate.

TUTELA IN MATERIA AMBIENTALE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è stato da sempre oggetto fondamentale dei principi ispiratori di gestione e dei comportamenti operativi della Società, orientati alla eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza e di tutela ambientale, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale sui temi di responsabilità sociale.

La Società ha, tra l'altro, stipulato regolari contratti con ditte abilitate e specializzate per la raccolta e lo smaltimento dei rifiuti speciali secondo le norme che regolamentano il settore.

Vi informiamo inoltre che non ci sono stati danni causati all'ambiente per cui la Società sia stata dichiarata colpevole, né sono state irrogate sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali, né emissioni gas ad effetto serra ex legge 316/2004.

Lo stesso vale per quanto riguarda gli aspetti di salute e sicurezza dei lavoratori: l'azienda è certificata secondo la norma ISO 45001:2018, dall'ente notificato TUV Sud Italia, ciò significa che l'azienda adotta un sistema di gestione che le permette di condurre con più attenzione ed in modo strutturato tutti gli obblighi fondamentali previsti dal D.lgs. 81/08 "Testo unico sulla salute e sicurezza sul lavoro".



Annualmente, vengono fissati dei precisi target di raggiungimento, al fine di monitorare ed abbassare gli indici di frequenza di infortuni e la loro severità.

Nel 2020 i target sono stati ampiamente rispettati, grazie anche al "Piano degli obiettivi per la salute e la sicurezza sui luoghi di lavoro", il quale prevede una serie di attività e di progetti trasversali che servono per sensibilizzare, formare, istruire, gestire i lavoratori. Tutto ciò anche alla luce della situazione pandemica e di tutte le misure adottate nei luoghi di lavoro e per la salute e sicurezza dei lavoratori stessi.

RAPPORTI CON IL PERSONALE

La crescita e la valorizzazione professionale (aggiornamento e formazione) delle persone, quale fattore determinante per l'evoluzione e lo sviluppo delle proprie attività, rimane uno degli obiettivi principali della Società. L'elevato livello delle competenze e delle conoscenze acquisite dal personale dipendente, nonché l'impegno, la flessibilità, la dedizione nei compiti assegnati e la ricerca quotidiana dell'eccellenza nel proprio lavoro, costituiscono l'irrinunciabile capitale umano di cui la Società dispone e che intende preservare ed ampliare.

In particolare, Vi informiamo che non vi sono stati decessi a causa di motivi di lavoro, né infortuni gravi, né addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti, né vertenze giudiziali aventi ad oggetto il mobbing.

Si segnala la presenza delle seguenti sedi secondarie:

- Vaiano Cremasco, Via Cavour 17: uffici
- Vaiano Cremasco, Via Papa Giovanni Paolo II: uffici
- Crema, Via Laris: uffici
- Spino D'Adda: Magazzino

Palazzo Pignano, 31 marzo 2021



Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Ing. Silvia Civardi

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Silvia Civardi". The signature is written in a cursive style with a large initial 'S'.

Allegato TAB.1

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
	2020	2019
1) ATTIVO CIRCOLANTE (o A BREVE)	105.013.730	109.887.598
1.1) LIQUIDITA' IMMEDIATE	321	280
1.2) LIQUIDITA' DIFFERITE	89.953.628	95.177.679
1.3) RIMANENZE	15.059.781	14.709.639
2) ATTIVO IMMOBILIZZATO (o A LUNGO)	73.811.895	71.096.387
2.1) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	981.640	1.035.459
2.2) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	34.751.994	31.895.167
2.3) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	38.078.261	38.165.761
CAPITALE INVESTITO	178.825.625	180.983.985

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
	2020	2019
1) PASSIVITA' CORRENTI	82.995.491	94.562.466
2) PASSIVITA' CONSOLIDATE	5.288.228	3.728.668
3) PATRIMONIO NETTO	90.541.906	82.692.851
CAPITALE ACQUISITO	178.825.625	180.983.985



Allegato TAB.2

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICAZIONE A VALORE AGGIUNTO:	2020	2019	delta
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	121.880.426	113.044.278	8.836.148
+ Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	-
+ Variazione lavori in corso su ordinazione	-	-	-
+ Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
+ Altri Ricavi e prestazioni	14.906.444	12.574.408	2.332.036
VALORE DELLA PRODUZIONE	136.786.870	125.618.686	11.168.184
- Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	71.273.639	69.065.138	2.208.501
+ Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 350.142	- 4.559.474	4.209.332
- Costi per servizi e godimento beni di terzi	22.623.800	20.493.074	2.130.726
VALORE AGGIUNTO	43.239.573	40.619.948	2.619.625
- Costo del personale	19.539.392	18.745.009	794.383
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	23.700.181	21.874.939	1.825.242
- Ammortamenti e svalutazioni	11.680.443	12.212.360	- 531.917
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	1.725.198	1.539.107	186.091
REDDITO OPERATIVO	10.294.540	8.123.472	2.171.068
+ Altri Ricavi e proventi	1.628.642	1.443.787	184.855
- Oneri diversi di gestione	694.254	832.249	- 137.995
+ Proventi finanziari	4.600.797	1.164.841	3.435.956
+ Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	370.965	553.507	- 182.542
REDDITO CORRENTE	15.458.760	9.346.344	6.112.416
+ Proventi straordinari	-	-	-
- Oneri straordinari	-	-	-
REDDITO ANTE IMPOSTE	15.458.760	9.346.344	6.112.416
- Imposte sul reddito	2.609.705	2.147.444	462.261
REDDITO NETTO	12.849.055	7.198.900	5.650.155



Allegato TAB.3
INDICATORI PATRIMONIALI
MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO:

PATRIMONIO NETTO - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

16.730.011

11.596.464

INDICE DI STRUTTURA PRIMARIO:

PATRIMONIO NETTO/TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

1,23

1,16

MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO:

(PN + DEBITI M/L TERMINE) - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

22.018.239

15.325.132

INDICE DI STRUTTURA SECONDARIO:

(PN + DEBITI M/L TERMINE) / TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

1,30

1,22

MEZZI PROPRI / CAPITALE INVESTITO:

PN / TOTALE ATTIVO:

0,51

0,46

RAPPORTO DI INDEBITAMENTO:

(TOTALE PASSIVO - PN) / TOTALE ATTIVO:

49%

54%

Allegato TAB.4

INDICATORI DI RISULTATO	2020	2019
R.O.E. (RETURN ON EQUITY):		
REDDITO NETTO/PATRIMONIO NETTO:	14,2%	8,7%
R.O.I. (RETURN ON INVESTMENTS):		
REDDITO OPERATIVO/TOTALE ATTIVO:	5,8%	4,5%
R.O.S. (RETURN ON SALES):		
REDDITO OPERATIVO/RICAVI DI VENDITA:	8,4%	7,2%
E.B.I.T.D.A. (Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization)	24.634.569	22.486.477
E.B.I.T. (Earnings Before Interests and Tax)	11.228.928	8.735.010

Allegato TAB.5
INDICATORI DI LIQUIDITA'
MARGINE DI LIQUIDITA' PRIMARIO (Acid Test):

LIQUIDITA' IMMEDIATE - PASSIVITA' CORRENTI:

	2020	2019
LIQUIDITA' IMMEDIATE - PASSIVITA' CORRENTI:	-82.995.169	-94.562.186
INDICE DI LIQUIDITA' PRIMARIO (Acid Test):		
LIQUIDITA' IMMEDIATE / PASSIVITA' CORRENTI:	0,0%	0,0%
MARGINE DI LIQUIDITA' SECONDARIO:		
(LIQUIDITA' IMMEDIATE + DIFFERITE)-PASSIVITA' CORRENTI:	6.958.459	615.493
INDICE DI LIQUIDITA' SECONDARIO:		
(LIQUIDITA' IMMEDIATE + DIFFERITE)/PASSIVITA' CORRENTI:	1,08	1,01
INDICATORI DI RISULTATO		
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN):		
ATTIVO CIRCOLANTE - PASSIVITA' CORRENTI:	22.018.240	15.325.132
INDICE DI DISPONIBILITA':		
(LIQUIDITA' IMMEDIATE+DIFFERITE+RIMANENZE)/PASSIVITA' CORRENTI:	1,27	1,16

INDICE DI LIQUIDITA' PRIMARIO (Acid Test):

LIQUIDITA' IMMEDIATE / PASSIVITA' CORRENTI:

MARGINE DI LIQUIDITA' SECONDARIO:

(LIQUIDITA' IMMEDIATE + DIFFERITE)-PASSIVITA' CORRENTI:

INDICE DI LIQUIDITA' SECONDARIO:

(LIQUIDITA' IMMEDIATE + DIFFERITE)/PASSIVITA' CORRENTI:

INDICATORI DI RISULTATO

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN):

ATTIVO CIRCOLANTE - PASSIVITA' CORRENTI:

INDICE DI DISPONIBILITA':

(LIQUIDITA' IMMEDIATE+DIFFERITE+RIMANENZE)/PASSIVITA' CORRENTI: