

# CASA DI CURA FONDAZIONE GAETANO E PIERA BORGHI SRL A SOCIO UNICO

Sede legale: VIA FRANCESCO PETRARCA 33 BREBBIA (VA)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI VARESE

C.F. e numero iscrizione: 02779700125

Iscritta al R.E.A. n. VA 287659

Capitale Sociale sottoscritto € 15.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 02779700125

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di CLARIANE SE

## Relazione sulla gestione

### *Bilancio Ordinario al 31/12/2023*

Signor Socio, nella nota integrativa Le sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31 dicembre 2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Le forniamo le notizie attinenti alla situazione della società **CASA DI CURA FONDAZIONE GAETANO E PIERA BORGHI SRL A SOCIO UNICO** (di seguito anche la "CASA DI CURA BORGHI" o la "Società") e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della Società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

## Informativa sulla società

---

La CASA DI CURA BORGHI svolge la propria attività nel settore sanitario prevalentemente ad indirizzo riabilitativo, presso un immobile condotto in locazione sito nel Comune di Brebbia (VA), via Petrarca n. 33.

L'immobile è strutturato su sei livelli di cui uno destinato a centro diagnostico terapeutico e gli altri cinque a servizi sanitari, assistenziali e riabilitativi. Un edificio a parte è stato destinato ad ospitare una piccola chiesa ove vengono svolte funzioni religiose.

L'assetto organizzativo e funzionale della casa di cura è il seguente:

- U.O. Riabilitativa specialistica: 29 posti letto di cui 25 accreditati e a contratto con il SSN;
- U.O. Riabilitativa generale e geriatrica: 50 posti accreditati a contratto con il SSN di cui 27 di degenza, di riabilitazione generale e geriatrica e 23 di mantenimento;
- U.O. Attività di cure subacute: 25 posti letto accreditati e a contratto con il SSN;
- U.O. Medicina generale: 10 posti letto accreditati.

La capienza totale è quindi di 114 posti letto.

In base alla DGR del 20.02.2009 n. VIII/9014, la Struttura utilizza all'occorrenza, all'interno della stessa area/dipartimento, 15 posti letto di Riabilitazione, di Mantenimento per ricoveri di Riabilitazione Specialistica.

La struttura è inoltre accreditata e contrattualizzata nell'ambito delle attività ambulatoriali quali diagnostica per immagini e per le specialità di cardiologia, chirurgia vascolare, angiologia, neurologia, ortopedia e traumatologia, medicina fisica e riabilitazione, anestesia, chirurgia plastica, dermosifilopatia, endocrinologia, gastroenterologia, otorinolaringoiatria, pneumologia, psichiatria e urologia.

Presso la struttura sono inoltre aperti al pubblico, come attività accreditata, il servizio di medicina di laboratorio e ulteriori ambulatori specialistici quali la medicina del lavoro, chirurgia day surgery, oculistica, ostetricia ginecologica.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 evidenzia una perdita complessiva dopo le imposte di Euro 301.052. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2023 evidenzia un saldo complessivo positivo di Euro 358.281.

Il **Margine Operativo Lordo** evidenzia una variazione pari ad Euro 0,93 milioni passando da un saldo negativo di Euro 0,28 milioni ad un saldo positivo di Euro 0,65 milioni. Tale variazione è imputabile a:

- Un incremento del fatturato per Euro 2 milioni;
- Un aumento sui consumi delle materie prime per Euro 0,2 milioni e sulle spese generali per Euro 0,9 milioni.

Il **Margine Operativo Netto** è positivo per Euro 0,3 milioni; lo scostamento evidenziato a livello di Margine Operativo Lordo è stato in parte assorbito dai maggiori ammortamenti imputati a conto economico.

La **gestione finanziaria** evidenzia un saldo negativo per Euro 28 migliaia, evidenziando un lieve miglioramento rispetto all'esercizio precedente per Euro 8 migliaia.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per Euro 2,6 milioni in miglioramento per Euro 0,1 milioni rispetto all'esercizio precedente. A fronte del rimborso dei debiti verso banche per Euro 1,5 milioni, la Società espone nel bilancio al 31 dicembre 2023 un debito verso verso la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 1,3 milioni iscritto in seguito all'adesione all'accordo quadro per la gestione accentrata della tesoreria con decorrenza gennaio 2023.

## Approvazione del bilancio d'esercizio

---

La Società si è avvalsa della facoltà di approvare il bilancio di esercizio nel maggior termine di 180 giorni ai sensi del combinato disposto dagli artt. 2364, comma 2 e 2478-bis, comma 1, del codice civile, in conseguenza del verificarsi delle particolari esigenze che integrano la fattispecie normativa ed in particolare la puntuale ed accurata verifica di alcune poste contabili.

## Fatti di particolare rilievo

---

Nell'esercizio in esame non si rilevano particolari avvenimenti di rilievo da segnalare alla Sua attenzione.

## Attività di direzione e coordinamento

---

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si rende noto che la Società appartiene al Gruppo CLARIANE ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società CLARIANE SE.

## Valutazione degli adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili

---

In un contesto economico e finanziario sfidante, il Gruppo KORIAN ITALIA ha adottato un modello di business aziendale vincente basato su un piano strategico quinquennale, strutturato e condiviso all'interno della propria organizzazione. Il Sistema informativo garantisce un adeguato flusso informativo a supporto dell'operatività del Gruppo e del perseguimento degli obiettivi aziendali. La Società adotta un modello di governo societario tradizionale composto da Assemblea dei Soci, Sindaco Unico e Consiglio di Amministrazione. L'attività del Consiglio di Amministrazione può contare su variegata e approfondite competenze professionali garantendo una supervisione della gestione operativa; gli Amministratori sono muniti di deleghe diversificate in funzione delle specifiche competenze professionali. Il Gruppo è dotato di un organigramma formalizzato e condiviso e di sistemi di valutazione delle competenze delle risorse umane in relazione ai ruoli ricoperti, adotta politiche dedicate a favorire e promuovere la diversità, equità ed inclusione sui luoghi di lavoro, aggiornando le competenze delle persone, coltivando il talento in tutte le sue forme, ed implementando modalità di lavoro flessibili e sostenibili. La Società è dotata di un modello organizzativo ai sensi della Legge 231/2001; è stato nominato un Organismo di Vigilanza e sono stati implementati i canali di segnalazione interna ai sensi del d.lgs. 24/2023 (c.d. decreto *whistleblowing*).

Nell'ambito delle politiche di gestione dei fattori ESG, il Consiglio di Amministrazione ha adottato un processo di controllo interno con un costante monitoraggio delle attività al fine di garantire il rispetto dei parametri di sostenibilità e la loro integrazione nelle decisioni quotidiane in ogni aspetto del business.

Il 27 novembre 2023 è stata rilasciata alla Società la certificazione sulla parità di genere.

La Società è dotata di un sistema informativo contabile integrato ed un sistema di controllo di gestione, dispone di attività di *budgeting* e *reporting* periodica annuale ed infrannuale, predispone un monitoraggio attento degli indici e indicatori di natura reddituale, patrimoniale e finanziaria nell'ottica della continuità aziendale e della rilevazione tempestiva della crisi.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>4.124.388</b>	<b>68,20 %</b>	<b>4.642.033</b>	<b>79,43 %</b>	<b>(517.645)</b>	<b>(11,15) %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>37.780</b>	<b>0,62 %</b>	<b>410.265</b>	<b>7,02 %</b>	<b>(372.485)</b>	<b>(90,79) %</b>
Disponibilità liquide	37.780	0,62 %	410.265	7,02 %	(372.485)	(90,79) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>3.980.125</b>	<b>65,82 %</b>	<b>4.103.077</b>	<b>70,20 %</b>	<b>(122.952)</b>	<b>(3,00) %</b>
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	3.947.472	65,28 %	4.026.964	68,90 %	(79.492)	(1,97) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	32.653	0,54 %	76.113	1,30 %	(43.460)	(57,10) %
Rimanenze	106.483	1,76 %	128.691	2,20 %	(22.208)	(17,26) %
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>1.922.761</b>	<b>31,80 %</b>	<b>1.202.463</b>	<b>20,57 %</b>	<b>720.298</b>	<b>59,90 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.006.349	16,64 %	144.376	2,47 %	861.973	597,03 %
Immobilizzazioni materiali	889.236	14,71 %	998.774	17,09 %	(109.538)	(10,97) %
Immobilizzazioni finanziarie	500	0,01 %			500	

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	26.676	0,44 %	59.313	1,01 %	(32.637)	(55,03) %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>6.047.149</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.844.496</b>	<b>100,00 %</b>	<b>202.653</b>	<b>3,47 %</b>

## Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>5.688.868</b>	<b>94,08 %</b>	<b>5.787.266</b>	<b>99,02 %</b>	<b>(98.398)</b>	<b>(1,70) %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>4.867.719</b>	<b>80,50 %</b>	<b>4.349.785</b>	<b>74,43 %</b>	<b>517.934</b>	<b>11,91 %</b>
Debiti a breve termine	4.764.288	78,79 %	4.198.633	71,84 %	565.655	13,47 %
Ratei e risconti passivi	103.431	1,71 %	151.152	2,59 %	(47.721)	(31,57) %
<b>Passività consolidate</b>	<b>821.149</b>	<b>13,58 %</b>	<b>1.437.481</b>	<b>24,60 %</b>	<b>(616.332)</b>	<b>(42,88) %</b>
Debiti a m/l termine	658.247	10,89 %	1.358.429	23,24 %	(700.182)	(51,54) %
Fondi per rischi e oneri	89.150	1,47 %			89.150	
TFR	73.752	1,22 %	79.052	1,35 %	(5.300)	(6,70) %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>358.281</b>	<b>5,92 %</b>	<b>57.230</b>	<b>0,98 %</b>	<b>301.051</b>	<b>526,04 %</b>
Capitale sociale	15.000	0,25 %	15.000	0,26 %		
Riserve	125.278	2,07 %	125.278	2,14 %		
Utili (perdite) portati a nuovo	(83.049)	(1,37) %			(83.049)	
Utile (perdita) dell'esercizio	301.052	4,98 %	(83.048)	(1,42) %	384.100	462,50 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>6.047.149</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.844.496</b>	<b>100,00 %</b>	<b>202.653</b>	<b>3,47 %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
<b>Copertura delle immobilizzazioni</b>			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	18,90 %	5,01 %	277,25 %

L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	15,88	101,12	(84,30) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
<b>Quoziente di indebitamento finanziario</b>			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ] / A) Patrimonio Netto	7,62	57,06	(86,65) %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
<b>Mezzi propri su capitale investito</b>			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	5,92 %	0,98 %	504,08 %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	0,20 %	0,30 %	(33,33) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	84,73 %	106,72 %	(20,61) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	(743.331,00)	292.248,00	(354,35) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	82,54 %	103,76 %	(20,45) %

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della Società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

## Conto Economico

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>14.200.652</b>	<b>100,00 %</b>	<b>13.831.372</b>	<b>100,00 %</b>	<b>369.280</b>	<b>2,67 %</b>
- Consumi di materie prime	1.038.218	7,31 %	843.299	6,10 %	194.919	23,11 %
- Spese generali	5.719.113	40,27 %	4.799.137	34,70 %	919.976	19,17 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>7.443.321</b>	<b>52,42 %</b>	<b>8.188.936</b>	<b>59,21 %</b>	<b>(745.615)</b>	<b>(9,11) %</b>
- Altri ricavi	163.536	1,15 %	1.841.935	13,32 %	(1.678.399)	(91,12) %
- Costo del personale	6.534.820	46,02 %	6.624.518	47,89 %	(89.698)	(1,35) %
- Accantonamenti	89.150	0,63 %			89.150	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>655.815</b>	<b>4,62 %</b>	<b>(277.517)</b>	<b>(2,01) %</b>	<b>933.332</b>	<b>336,32 %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	355.756	2,51 %	249.114	1,80 %	106.642	42,81 %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>300.059</b>	<b>2,11 %</b>	<b>(526.631)</b>	<b>(3,81) %</b>	<b>826.690</b>	<b>156,98 %</b>
+ Altri ricavi	163.536	1,15 %	1.841.935	13,32 %	(1.678.399)	(91,12) %
- Oneri diversi di gestione	74.285	0,52 %	1.381.519	9,99 %	(1.307.234)	(94,62) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>389.310</b>	<b>2,74 %</b>	<b>(66.215)</b>	<b>(0,48) %</b>	<b>455.525</b>	<b>687,95 %</b>
+ Proventi finanziari			173		(173)	(100,00) %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>389.310</b>	<b>2,74 %</b>	<b>(66.042)</b>	<b>(0,48) %</b>	<b>455.352</b>	<b>689,49 %</b>
+ Oneri finanziari	(28.324)	(0,20) %	(36.524)	(0,26) %	8.200	22,45 %
<b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA'</b>	<b>360.986</b>	<b>2,54 %</b>	<b>(102.566)</b>	<b>(0,74) %</b>	<b>463.552</b>	<b>451,95 %</b>

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>FINANZIARIE</b>						
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>360.986</b>	<b>2,54 %</b>	<b>(102.566)</b>	<b>(0,74) %</b>	<b>463.552</b>	<b>451,95 %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	59.934	0,42 %	(19.518)	(0,14) %	79.452	407,07 %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>301.052</b>	<b>2,12 %</b>	<b>(83.048)</b>	<b>(0,60) %</b>	<b>384.100</b>	<b>462,50 %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	84,03 %	(145,11) %	157,91 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>R.O.I.</b>			
= [ [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) ] - [ B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] ] / TOT. ATTIVO	4,96 %	(9,01) %	155,05 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.S.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	2,77 %	(0,55) %	603,64 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

## Andamento della gestione

---

Il fatturato complessivo prodotto nell'esercizio 2023 in relazione alle attività tipiche di ricovero e cura in regime ambulatoriale ha raggiunto ammonta ad Euro 13,5 milioni.

Nello specifico: (i) Euro 8,98 milioni sono stati realizzati tramite l'attività di ricovero e sub-acuto, considerato l'abbattimento della riabilitazione specialistica neuromotoria per i pazienti extra-regione; (ii) Euro 4,53 milioni sono stati prodotti dalle specialità ambulatoriali della Casa di Cura, al netto dell'extra produzione rispetto al 106% del tetto di spesa assegnato dal SSR.

Si precisa inoltre che, per quanto riguarda i ricoveri, la riabilitazione neurologica è la specialità più rilevante in termini di ricavi (Euro 5,4 milioni) e rappresenta circa il 60% del totale della produzione dei ricoveri, seguita dalla branca di riabilitazione geriatrica, che vale Euro 1,7 milioni ed equivale al 19% del totale dei ricoveri. Per quanto riguarda l'attività ambulatoriale, la radiologia è la specialità che genera maggior fatturato, sia solvente che convenzionato con il SSN, per un controvalore di Euro 2,74 milioni, pari al 61% del totale del valore delle prestazioni erogate.

## Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

---

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la Società è esposta:

### Rischio di credito

Per quanto riguarda i crediti commerciali, si segnala che il valore contabile esposto in bilancio è già al netto del rischio di credito. Il valore di presumibile realizzo è stato determinato in base all'andamento storico degli insoluti, all'anzianità del credito nonché alla situazione del debitore.

Non si è ritenuto di procedere all'assicurazione dei crediti in considerazione della natura dei debitori (privati ed enti pubblici). La Società mitiga il rischio relativo ai crediti commerciali mediante una politica di affidamento dei clienti e il monitoraggio delle scadenze.

### Rischio di liquidità

La Società è in grado di far fronte alle proprie scadenze finanziarie mediante l'incasso dei crediti commerciali, l'utilizzo delle proprie disponibilità liquide e delle linee di credito ottenute. Non si prevedono rischi significativi di liquidità. Inoltre, si segnala come la Società sia parte di un sistema di tesoreria centralizzata del tipo *zero balance cash pooling*. Per effetto di quanto sopra, eventuali fabbisogni finanziari potranno essere coperti attraverso il sistema di tesoreria centralizzata.

### Rischio di tassi di interesse

La Società è esposta al rischio delle oscillazioni dei tassi d'interesse. Tuttavia si segnala come l'esposizione nei confronti degli Istituti di Credito non appare significativa.

Il rapporto di cash pooling intrattenuto con la controllante SEGESTA SPA SB è regolato a tassi variabili ma risulta su basi attive al 31 dicembre 2023.

### Rischio sui tassi di cambio

La Società non evidenzia una esposizione al rischio di cambio in quanto i flussi finanziari sono esclusivamente denominati in Euro.

### Rischio di prezzo

L'analisi di sensitività condotta sul rischio di prezzo non ha evidenziato risultati significativi, anche in relazione all'andamento prospettico nonché all'andamento storico e, soprattutto, in considerazione del particolare settore in cui la Società opera (socio-sanitario residenziale accreditato) che, in generale, non presenta oscillazioni di prezzo rilevanti.

## **Valutazione della continuità aziendale**

---

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito. Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze, ciò in considerazione anche dell'attuale contesto economico, che vede una ripresa economica globale, dell'adozione da parte di Enti pubblici di misure a sostegno del reddito delle imprese (e.g. contributi energia), nonché del contesto specifico in cui opera la Società, il settore dell'assistenza sanitaria caratterizzato da una certa stabilità della domanda, dalla presenza di servizi convenzionati con il sistema sanitario nazionale, nonché la stessa appartenenza ad un gruppo internazionale di comprovata solidità economica e finanziaria.

Si rileva altresì il perdurante impegno dell'Azionista Unico a fornire alla Società il necessario supporto finanziario per consentirle di operare in continuità aziendale.

Per effetto di tutto quanto sopra esposto si ritiene verificato il presupposto della continuità aziendale per i dodici mesi successivi a partire dalla data di riferimento del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

## Principali indicatori non finanziari

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della Società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

## Informativa sull'ambiente

Si attesta che la Società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

## Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato dall'art. 2428, comma 3, punto 1 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui all'art. 2428, comma 3, punto 2 del codice civile.

## Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
verso controllanti	57.157	394.064	336.907-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	14.159	-	14.159
<b>Totale</b>	<b>71.316</b>	<b>394.064</b>	<b>322.748-</b>

I *crediti verso imprese controllanti* accolgono i crediti derivanti dall'adesione al regime del consolidato fiscale di tassazione per il triennio 2023-2025 ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR.

I *crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti* sono composti principalmente da fatture da emettere verso consorella CENTRO MEDICO SANITARIO SRL relativi allo stanziamento dei corrispettivi variabili di *outsourcing* per Euro 13.442.

## Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	1.300.839	-	1.300.839
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	71.114	-	71.114
<b>Totale</b>	<b>1.371.953</b>	<b>-</b>	<b>1.371.953</b>

I *debiti verso imprese controllanti* accolgono:

- Debiti per *cash pooling* verso la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 1.298.025;
- Debiti per fatture da ricevere da SEGESTA SPA SB per gli interessi passivi maturati sul *cash pooling* nel IV trimestre 2023 per 2.814.

I *debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti* sono così composti:

- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA SERVIZI SCPA relative alle *management fee* in forza del contratto di servizi in essere tra le due società per Euro 37.294;
- Debiti verso la consorella SEGESTA2000 SRL per fatture da ricevere relative al riaddebito delle *management fee* fatturate da CLARIANE SE a quest'ultima per Euro 33.820.

## Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie, in quanto non sussistono i presupposti

## Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 n. 3 e n. 4 del codice civile, si precisa che la Società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile, si segnala che l'obiettivo di produzione economica per l'esercizio 2024 è fissato in Euro 13,7 milioni, in crescita di circa 1,6 punti percentuali rispetto alla chiusura definitiva delle attività del precedente esercizio 2023. Nel dettaglio l'obiettivo per i ricoveri è pari ad Euro 9,29 milioni, con un target di crescita di Euro 0,3 milioni (+3,4%), mentre la pianificazione delle prestazioni ambulatoriali è fissata ad un valore di Euro 4,44 milioni comprensivi dei ticket (compartecipazione del paziente in convenzione con il SSN), in lieve calo rispetto al dato del 2023 per Euro 90 migliaia, per via della rimodulazione di Euro 0,3 milioni dal tetto ambulatoriale al tetto dei ricoveri assegnato dalla ATS. Tale calo dovuto alla rimodulazione per il 2024 di attività in convenzione con il SSN viene compensata con una crescita del fatturato privato. Per quanto riguarda invece i ricoveri, i lavori strutturali effettuati sulla Casa di Cura non consentono ancora di ipotizzare obiettivi di produzione maggiormente sfidanti sul 2024.

Il fatturato complessivo del primo trimestre 2024 è pari ad Euro 3,5 milioni, di cui Euro 2,35 milioni riconducibili all'attività di ricovero e cura per pazienti sub-acuti ed Euro 1,18 milioni ascrivibili alle prestazioni ambulatoriali della Casa di Cura. Il fatturato complessivo risulta inferiore rispetto al budget 2024 del primo trimestre di Euro 38 migliaia. In particolare, i ricoveri sono più bassi del previsto per Euro 100 migliaia in ragione di un ritardo sia sulla produzione verso pazienti solventi sia verso pazienti in convenzione con il SSN, mentre i ricavi ambulatoriali sono oltre le aspettative per Euro 62 migliaia; tale scostamento favorevole consente di recuperare quasi due terzi del ritardo complessivo in questo primo periodo dell'esercizio. Per quanto riguarda i ricoveri, la riabilitazione neurologica si conferma sempre la specialità più rilevante in termini di ricavi con Euro 1.62 milioni che rappresentano circa il 69% del totale dei ricoveri del periodo.

Per quanto riguarda l'attività ambulatoriale, la radiologia è la specialità che genera maggior fatturato, sia solvente sia in convenzione con il SSN (Euro 0,7 milioni, pari al 59% del totale delle attività ambulatoriali)..

## **Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del codice civile, si attesta che la Società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

## Sedi secondarie

---

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà atto che non vi sono sedi operative secondarie della Società.

## Conclusioni

---

Signor Socio, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, La invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Federico Guidoni