

SEGESTA GESTIONI SRL A SOCIO UNICO

Sede legale: VIALE CASSALA N. 22 MILANO (MI)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI

C.F. e numero iscrizione: 04140620966

Iscritta al R.E.A. n. MI 1728908

Capitale Sociale sottoscritto € 30.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 04140620966

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 **SEGESTA GESTIONI SRL a Socio Unico** (di seguito anche "**SEGESTA GESTIONI SRL**" 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 SEGESTA GESTIONI SRL opera nel settore socio-sanitario, in prevalente regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, attraverso la gestione di dodici Residenze Sanitarie Assistenziali (di seguito "RSA"), situate prevalentemente nella Regione Lombardia, con una capienza complessiva di 1.861 posti letto.

Nel corso del 2023 a Società ha svolto la propria attività presso le seguenti sedi:

- RSA "Sant'Andrea" sita in Monza, via Crescitelli n. 1 - 150 posti letto oltre 20 posti per Cure Intermedie (ex post-acuto);
- RSA "San Giorgio" sita in Milano, via Maurizio Quadrio n. 14/16 - 138 posti letto;

- RSA “Villa San Clemente” sita in Villasanta (MB), via Giuseppe Garibaldi n. 77 – 110 posti letto (più alloggi protetti);
- RSA “Saccardo” sita in Milano, via Pietro Andrea Saccardo n. 47 – 208 posti letto (più centro diurno);
- RSA “Santa Lucia” sita in Milano, via Vepra n. 2 – 120 posti letto;
- RSA “Santa Marta” sita in Milano, via Parenzo n. 9 – 120 posti letto;
- RSA “Giovanni Paolo II” sita in Melzo (MI), viale Germania SNC – 100 posti letto;
- RSA “Santa Giulia” e “Santa Chiara” sita in Milano, via Riccardo Pitteri 81/83 – 185 posti letto (più centro diurno);
- RSA “Crocetta” sita in Torino via Cassini n. 14 – 190 posti letto;
- RSA “San Nicola” sita in Sassari, via Piandanna n. 4/G – 120 posti letto (più centro diurno e comunità integrata di 20 posti letto);
- RSA “Residenze Heliopolis” sita in Binasco (MI), Strada Cerca n. 2/4 – 280 posti letto (più 64 alloggi protetti);
- RSA “San Massimo” sita in Verona, via Giovanni Anselmi n. 7 – 120 posti letto (più centro diurno e comunità integrata di 10 posti letto).

Il Bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 evidenzia una perdita complessiva dopo le imposte di Euro 3.757.556. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2022 presenta un saldo negativo di Euro 1.383.594. La Società si trova pertanto nella fattispecie di cui all’art. 2482-ter del codice civile

Al 31 dicembre 2023 il **Margine Operativo Lordo** evidenzia un risultato positivo per Euro 0,6 milioni, con un deciso miglioramento, pari ad Euro 1,8 milioni, rispetto all’esercizio precedente dovuto all’effetto congiunto di un aumento del fatturato per Euro 5,8 milioni (+6,5%) e di un incremento dei costi operativi meno che proporzionale per Euro 4 milioni (+4,4%).

Nel corso dell’esercizio 2023 il tasso di occupazione delle strutture ha evidenziato un *trend* positivo sulla scia della ripresa iniziata nel secondo semestre 2022; in particolare, le strutture di Milano RSA “San Giorgio” e RSA “Santa Lucia” hanno registrato una variazione positiva rispettivamente del 2,7% e del 6,7%, la struttura di Torino RSA “Crocetta” una variazione positiva del 3,8% e la struttura di Binasco (MI) RSA “Heliopolis” una variazione positiva del 3%. Inoltre, la revisione tariffaria ha contribuito in modo significativo all’incremento del fatturato.

All’andamento positivo del tasso di occupazione è corrisposto un aumento dei costi operativi legati alla gestione del posto letto in virtù delle maggiori giornate erogate.

Il **Margine Operativo Netto** è negativo per Euro 2,1 milioni, con una variazione positiva rispetto all’esercizio precedente di Euro 1,8 milioni, in linea con la variazione registrata a livello di Margine Operativo Lordo.

La **gestione finanziaria** evidenzia un saldo negativo per Euro 2,2 milioni, con una variazione negativa di Euro 1,5 milioni rispetto all’esercizio precedente, in seguito ai maggiori interessi passivi corrisposti ai fornitori per i ritardati pagamenti e all’aumento delle commissioni finanziarie e degli interessi sulle operazioni di factoring.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2023 evidenzia un saldo positivo di circa Euro 40 milioni, in aumento per Euro 3,4 milioni rispetto all'esercizio precedente, rispecchiando la situazione economica anzi descritta. Si precisa che, in data 28 novembre 2023 la Società ha provveduto alla parziale conversione del credito derivante dal *cash pooling* iscritto a bilancio alla data del 30 giugno 2023 per Euro 34.057.111. Il contratto di finanziamento, stipulato in pari data, ha durata di cinque anni (di cui un anno di pre-ammortamento) ed è regolato al tasso del 3%.

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.

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.

Fatti di particolare rilievo

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Sua attenzione.

In data 3 maggio 2023, con atto a rogito del notaio Stucchi (repertorio n. 14467 – raccolta n. 7438), è stata costituita la società SEGESTA SERVIZI SOCIETÀ CONSORTILE PER AZIONI (di seguito anche "SEGESTA SERVIZI") con sede in Milano, viale Cassala n. 22, codice fiscale 12944190961 società appartenente al gruppo CLARIANE, con un capitale sociale di euro 50.000 interamente sottoscritto da tre società appartenenti al gruppo. La società consortile è stata costituita al fine di ottimizzare la fornitura di alcuni servizi generali infragruppo.

In data 3 agosto 2023, con atto a rogito del notaio Stucchi (repertorio n. 15035 – raccolta n. 7797) l'assemblea straordinaria degli azionisti della SEGESTA SERVIZI ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per Euro 50.000 di cui Euro 4.000 da liberare in natura mediante il conferimento di rami d'azienda ed Euro 46.000 da liberare in denaro.

La società SEGESTA GESTIONI SRL ha sottoscritto in data 3 agosto 2023 una quota di partecipazione al capitale sociale della società SEGESTA SERVIZI pari ad Euro 2.000. In data 1° settembre 2023, il capitale sottoscritto è stato liberato interamente in natura mediante il conferimento di un ramo d'azienda inerente i servizi effettuati esclusivamente in favore delle società appartenenti al gruppo CLARIANE ITALIA e relativi alle attività gestionali ordinarie nelle seguenti principali aree di attività: (i) gestione patrimonio immobiliare, (ii) pianificazione operativa e supporto, (iii) attività di commercializzazione, (iv) tesoreria, (v) acquisti, (vi) legale (vii) amministrativo-contabile e (viii) autorizzazioni e licenze. Si riporta di seguito il dettaglio del ramo conferito nella società consortile.

ATTIVITA'	PASSIVITA'	
Segesta S.p.A. (<i>cash pooling</i>)	225.407	Fondo TFR 387.411
TFR a f.do tesoreria	316.111	Debiti per tredicesima mensilità 49.996
<i>Differenza da conferimento</i>	28.048	Debiti per quattordicesima mensilità 11.112
		Debiti per ferie maturate non godute 119.047
		Altri debiti vs. collegate (azioni sottoscritte) 2.000
TOTALE ATTIVITA'	569.566	TOTALE PASSIVITA' 569.566

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.

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. %
CAPITALE CIRCOLANTE	12.816.666	23,17 %	44.275.618	82,24 %	(31.458.952)	(71,05) %
Liquidità immediate	23.878	0,04 %	19.214	0,04 %	4.664	24,27 %
Disponibilità liquide	23.878	0,04 %	19.214	0,04 %	4.664	24,27 %
Liquidità differite	12.756.302	23,06 %	44.215.913	82,13 %	(31.459.611)	(71,15) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	6.770.752	12,24 %	7.496.208	13,92 %	(725.456)	(9,68) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	5.956.802	10,77 %	36.580.957	67,95 %	(30.624.155)	(83,72) %
Ratei e risconti attivi	28.748	0,05 %	138.748	0,26 %	(110.000)	(79,28) %
Rimanenze	36.486	0,07 %	40.491	0,08 %	(4.005)	(9,89) %
IMMOBILIZZAZIONI	42.505.136	76,83 %	9.559.241	17,76 %	32.945.895	344,65 %
Immobilizzazioni immateriali	5.134.611	9,28 %	6.778.211	12,59 %	(1.643.600)	(24,25) %
Immobilizzazioni materiali	2.812.561	5,08 %	2.387.002	4,43 %	425.559	17,83 %
Immobilizzazioni finanziarie	2.142		142		2.000	1.408,45 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	34.555.822	62,46 %	393.886	0,73 %	34.161.936	8.673,05 %
TOTALE IMPIEGHI	55.321.802	100,00 %	53.834.859	100,00 %	1.486.943	2,76 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	56.705.396	102,50 %	51.460.897	95,59 %	5.244.499	10,19 %
Passività correnti	56.044.329	101,31 %	50.765.857	94,30 %	5.278.472	10,40 %
Debiti a breve termine	55.946.263	101,13 %	50.659.199	94,10 %	5.287.064	10,44 %
Ratei e risconti passivi	98.066	0,18 %	106.658	0,20 %	(8.592)	(8,06) %
Passività consolidate	661.067	1,19 %	695.040	1,29 %	(33.973)	(4,89) %
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri	352.386	0,64 %	213.073	0,40 %	139.313	65,38 %
TFR	308.681	0,56 %	481.967	0,90 %	(173.286)	(35,95) %
CAPITALE PROPRIO	(1.383.594)	(2,50) %	2.373.962	4,41 %	(3.757.556)	(158,28) %
Capitale sociale	30.000	0,05 %	30.000	0,06 %		
Riserve	7.729.436	13,97 %	7.729.436	14,36 %		
Utili (perdite) portati a nuovo	(5.385.474)	(9,73) %	(1.888.639)	(3,51) %	(3.496.835)	(185,15) %
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.757.556)	(6,79) %	(3.496.835)	(6,50) %	(260.721)	(7,46) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	55.321.802	100,00 %	53.834.859	100,00 %	1.486.943	2,76 %

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 %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	(17,41) %	25,90 %	(167,22) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	(40,98)	21,68	(289,02) %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso	(0,69)	0,12	(675,00)

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
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			%
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			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	(2,50) %	4,41 %	(156,69) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	2,36 %	0,87 %	171,26 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [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]	22,87 %	87,22 %	(73,78) %
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)			
Capitale circolante netto			
= [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]	(43.227.663,00)	(6.490.239,00)	(566,04) %
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			
Indice di tesoreria primario			
= [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]	22,80 %	87,14 %	(73,84) %
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. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	97.566.604	100,00 %	91.352.680	100,00 %	6.213.924	6,80 %
- Consumi di materie prime	332.444	0,34 %	327.028	0,36 %	5.416	1,66 %
- Spese generali	87.193.578	89,37 %	82.698.985	90,53 %	4.494.593	5,43 %
VALORE AGGIUNTO	10.040.582	10,29 %	8.326.667	9,11 %	1.713.915	20,58 %
- Altri ricavi	1.841.048	1,89 %	1.449.001	1,59 %	392.047	27,06 %
- Costo del personale	7.455.218	7,64 %	7.988.483	8,74 %	(533.265)	(6,68) %
- Accantonamenti	188.394	0,19 %	111.658	0,12 %	76.736	68,72 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	555.922	0,57 %	(1.222.475)	(1,34) %	1.778.397	145,48 %
- Ammortamenti e svalutazioni	2.700.169	2,77 %	2.752.746	3,01 %	(52.577)	(1,91) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(2.144.247)	(2,20) %	(3.975.221)	(4,35) %	1.830.974	46,06 %
+ Altri ricavi	1.841.048	1,89 %	1.449.001	1,59 %	392.047	27,06 %
- Oneri diversi di gestione	1.747.732	1,79 %	1.053.926	1,15 %	693.806	65,83 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	(2.050.931)	(2,10) %	(3.580.146)	(3,92) %	1.529.215	42,71 %
+ Proventi finanziari	39.456	0,04 %	39.460	0,04 %	(4)	(0,01) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	(2.011.475)	(2,06) %	(3.540.686)	(3,88) %	1.529.211	43,19 %
+ Oneri finanziari	(2.256.808)	(2,31) %	(779.090)	(0,85) %	(1.477.718)	(189,67) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(4.268.283)	(4,37) %	(4.319.776)	(4,73) %	51.493	1,19 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	(4.268.283)	(4,37) %	(4.319.776)	(4,73) %	51.493	1,19 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(510.727)	(0,52) %	(822.941)	(0,90) %	312.214	37,94 %
REDDITO NETTO	(3.757.556)	(3,85) %	(3.496.835)	(3,83) %	(260.721)	(7,46) %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	271,58 %	(147,30) %	284,37 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [[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)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	(3,88) %	(7,38) %	47,43 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	(2,14) %	(3,98) %	46,23 %
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

L'attività ha mostrato un andamento positivo nel corso del 2023, proseguendo il percorso di miglioramento dei livelli di prestazione sulla scia del precedente esercizio, sia per quanto riguarda la crescita del tasso di saturazione delle strutture, sia per l'impatto medio tariffario sui servizi erogati. Il tasso medio di occupazione dei 1.891 posti residenziali si è attestato al 97,8% come dato medio complessivo, con una produzione di 674.800 giornate di occupazione. Tale prestazione è risultata superiore all'obiettivo di budget complessivo del perimetro di strutture (96,9%) per 0,9 punti percentuali, quantificati in 6.165 giornate fatturate in più, per un controvalore indicativo di Euro 0,85 milioni. La tariffa media complessiva registrata a fine anno sui servizi tipici della gestione è pari a 139,80

€/die, con una maggiorazione rispetto al dato di budget 2023 pari +1,20 €/die, in grado di sviluppare ulteriori Euro 0,8 milioni di ricavi aggiuntivi rispetto al target. Lo scostamento positivo complessivo sui servizi tipici e spiegato dai due fattori operativi anzi descritti, è valorizzato quindi in Euro 1,6 milioni di valore della produzione aggiuntiva (servizi di degenza e prestazioni collegate) rispetto al pianificato. Con riferimento ai servizi domiciliari erogati, ovvero l'attività di "RSA Aperta" attiva in regione Lombardia, si precisa che l'attività ha generato un fatturato di Euro 1 milione, che si è posizionato al di sotto dell'obiettivo per Euro 0,1 milioni.

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

Si evidenzia che la Società si trova nella situazione di cui all'art. 2482-ter del Codice Civile, presentando il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 un patrimonio netto negativo di Euro 1.383.594, comprensivo di una perdita dell'esercizio di Euro 3.757.556. In data 28 maggio 2024, il Socio Unico SEGESTA SPA SB ha provveduto ad effettuare un versamento in conto copertura perdite per Euro 3.000.000. Pertanto, in seguito al versamento in conto copertura perdite, effettuato dal Socio Unico, la Società ha superato la fattispecie di cui all'art. 2482-ter del codice civile.

Si segnala inoltre l'impegno del Socio Unico sottoscritto in data 29 maggio 2024 a fornire alla Società il necessario supporto finanziario per consentirle di operare in continuità aziendale; si ritiene verificato il presupposto della continuità aziendale per i dodici mesi successivi a partire dalla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

Alla luce di quanto sopra riportato, 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.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, ai fini di una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, si forniscono, nel seguito, alcuni indicatori non finanziari inerenti all'attività specifica della Società:

- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Sant’Andrea” di Monza 97,7% (+1,3% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “San Giorgio” di Milano 96,1% (+2,7% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Villa San Clemente” di Villasanta 99,6% (+1,7% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Saccardo” di Milano 97,1% (+2,2% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Santa Lucia” di Milano 97,8% (+6,7% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Santa Marta” di Milano 99,5% (+1,6% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Giovanni Paolo II” di Melzo 99,7% (+1,0% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Santa Giulia e Santa Chiara” di Milano 95,4% (+1,6% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Crocetta” di Torino 98,7% (+3,8% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “San Nicola” di Sassari 99,0% (+1,7% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “Residenze Heliopolis” di Binasco 97,6% (+3,0% rispetto al 2022);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA “San Massimo” di Verona 97,8% (+1,4% rispetto al 2022).

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	34.466.013	869.036	33.596.977
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	982.436	-	982.436
Totale	35.448.449	869.036	34.579.413

I crediti verso imprese controllanti sono composti principalmente da:

- crediti derivanti dall'adesione per il triennio 2023-2025 al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR e si riferiscono alla perdita fiscale IRES trasferita in consolidato per Euro 405.902;
- crediti per finanziamento fruttifero iscritto in seguito alla parziale conversione del credito derivante dal cash pooling iscritto a bilancio alla data del 30 giugno 2023 per Euro 34.057.111. Il contratto di finanziamento, stipulato in data 28 novembre 2023, ha durata di cinque anni (di cui un anno di pre-ammortamento) ed è regolato al tasso del 3%.

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti si riferiscono principalmente alle fatture da emettere ad alcune società del Gruppo per il distacco del personale dipendente per Euro 977.436.

Tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni è iscritto il saldo attivo del conto corrente intrattenuto con la controllante SEGESTA SPA SB, in virtù dell'adozione un sistema di gestione accentrata della tesoreria (*cash pooling*), per Euro 5.948.150 nonché le fatture da emettere per gli interessi attivi maturati relativi al IV trimestre 2023 per Euro 8.652.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	292.999	10.248	282.751
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	650.180	274.818	375.362
Totale	943.179	285.066	658.113

I debiti verso imprese controllanti, pari ad Euro 292.999, sono costituiti da fatture da ricevere dalla società controllante SEGESTA SPA SB per il riaddebito dei costi delle polizze assicurative.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad Euro 650.180, accolgono principalmente:

- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito di *management fee* fatturate da CLARIANE SE a quest'ultima per Euro 241.562;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative alle *management fee* in forza del contratto di servizi in essere tra le due società per Euro 73.068;

- Fatture da ricevere dalla società consorella MOSAICO HOME CARE SRL relative al riaddebito delle prestazioni di assistenza domiciliare integrata – RSA aperta per Euro 67.926;
- 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 264.556.

Costi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
Segesta2000 S.r.l.	1.344.434	1.289.742	54.692
Mosaico Home Care S.r.l.	299.749	331.356	31.607-
Segesta S.p.A. S.B.	292.999	240.752	52.247
Segesta Servizi S.C.p.A.	264.556	-	264.556
Totale	2.201.738	1.861.850	339.888

I costi nei confronti della SEGESTA2000 SRL si riferiscono:

- alla sublocazione di immobili e rami d'azienda per Euro 926.000;
- alle prestazioni relative all'ATI per la gestione della RSA "Giovanni Paolo II" di Melzo per Euro 160.000;
- al contratto di management in essere tra le due società per Euro 60.000;
- al riaddebito di management fee da corrispondere a CLARIANE SE per Euro 198.434.

I costi nei confronti della MOSAICO HOME CARE SRL si riferiscono al riaddebito delle prestazioni di assistenza domiciliare integrata – RSA Aperta e alla somministrazione di tamponi molecolari e antigenici.

I costi nei confronti della SEGESTA SPA SB si riferiscono al riaddebito del premio assicurativo RCT-RCO.

I costi nei confronti della SEGESTA SERVIZI SCPA si riferiscono al contratto di *management*.

Ricavi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazione assoluta
Segesta S.p.A. S.B.	39.456	39.403	
Totale	39.456	39.403	

I ricavi nei confronti di SEGESTA SPA SB si riferiscono agli interessi attivi maturati sul contratto di *cash pooling*.

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 fatturato per il 2024 è pari ad Euro 98,5 milioni, risultato che garantirebbe una crescita dell'attività di Euro 2,9 milioni (+3,1% di crescita organica annua) rispetto al consuntivo 2023, in ragione di un ulteriore miglioramento del tasso di occupazione fino a raggiungere laddove possibile la piena saturazione della capacità, considerando anche gli aumenti tariffari applicabili in Lombardia (circa il +3% in media sulla quota di compartecipazione alberghiera a carico dell'ospite, applicata da gennaio 2024 sul tariffario in essere a fine esercizio 2023). Il tasso di occupazione obiettivo sul perimetro gestito dalla Società è pari al 97,9%, tenendo conto di tutti i servizi residenziali tipici in RSA e in reparto di post acuzie.

Il tasso di occupazione medio dei posti letto nel primo trimestre 2024 si attesta al 98,5%, superiore al budget pro quota di 0,9 punti percentuali. Il numero di pazienti gestiti nel primo quarto dell'esercizio è pari a 2.170 utenti, con 317 nuovi ingressi nel 2024 a fronte di 298 uscite dalle 12 strutture gestite nel perimetro. I ricavi di competenza del periodo sono superiori al fatturato target di Euro 0,7 milioni, in ragione di quattro elementi principali:

- un controvalore positivo di Euro 0,3 milioni garantito dalle circa 1.850 giornate di maggiore occupazione dei posti letto e sui servizi erogati;
- un riconoscimento tariffario aggiuntivo sulla componente sanitaria nelle strutture lombarde (+5,30 €/die, solo per i convenzionati), applicato su circa il 30% della popolazione di pazienti in carico, valorizzabile in Euro 0,2 milioni nei tre mesi;
- una maggior tariffa media complessiva riscontrata e dipendente sia dal *case mix* di utenti sia da adeguamenti di prezzi superiori al budget 2024 soprattutto sulle strutture lombarde, per circa Euro 0,1 milioni di controvalore positivo;
- un maggiore fatturato per competenza valorizzato sul servizio domiciliare di "RSA Aperta" per circa Euro 0,1 milioni, sostanzialmente dovuto alla rivalutazione dei profili dei pazienti...

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 di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della Società:

Indirizzo	Località
VIA MASSIMIANO 19	MILANO
VIA SACCARDO 47	MILANO
VIA VEPRA 2	MILANO
VIA PARENZO 9	MILANO
VIA QUADRIO 14/16	MILANO
VIA PITTERI 81/83	MILANO
VIALE GERMANIA SNC	MELZO (MI)
VIA STRADA CERCA 2/4	BINASCO (MI)
VIA CRESCITELLI 1	MONZA
VIA GARIBALDI 77	VILLASANTA (MB)
VIA CASSINI 14	TORINO
VIA ANSELMI 7	VERONA
VIA PIANDANNA 4G	SASSARI

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