

ASSISI PROJECT SPA

Sede legale: VIALE CARSO, 14 ROMA (RM)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI ROMA

C.F. e numero iscrizione: 08531211004

Iscritta al R.E.A. n. RM 100635

Capitale Sociale sottoscritto € 2.000.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 08531211004

Direzione e coordinamento: SEGESTA SPA SB

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2024

Signori Azionisti, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31 dicembre 2024; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della società **ASSISI PROJECT SPA** (di seguito anche 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 Società opera in ambito sanitario attraverso la gestione della Casa di Cura San Giuseppe Hospital, sita in Arezzo, via Alexander Fleming 1. La struttura è dotata di n° 83 posti letto autorizzati ed accreditati con il Servizio Sanitario Regionale; la ripartizione dei posti letto, suddivisi per Area risulta essere la seguente:

Specialità	Posti letto	%
Area chirurgica	73	80
Area medica	10 di cui 5 di riabilitazione funzionale ex art 26	20
Totale	83	100

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia un utile complessivo dopo le imposte di Euro 194.840. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 presenta un saldo positivo di Euro 4.405.478.

Il **Margine Operativo Lordo** evidenzia una contrazione di Euro 1 milione rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 3,9 milioni ad Euro 2,9 milioni. Tale decremento è attribuibile ai seguenti effetti congiunti:

- riduzione del fatturato per Euro 2,2 milioni, in prevalenza dovuta ad una minore assegnazione del tetto di attività sui pazienti regione Toscana, parzialmente compensata da una crescita dell'attività privata;
- decremento dei consumi di materie prime per Euro 0,5 milioni, legato principalmente a minori acquisti di parafarmaci, sangue ed emoderivati (Euro 0,2 milioni) e di protesi (Euro 0,4 milioni) e delle spese generali per Euro 0,5 milioni, in particolare dei servizi di assistenza sanitaria, dei servizi di pulizia e dei servizi di ristorazione dell'energia elettrica e delle consulenze legali;
- decremento del costo del personale per Euro 0,1 milioni;
- maggiori accantonamenti ai fondi rischi per Euro 0,1 milioni.

Il **Margine Operativo Netto** è positivo per Euro 1,4 milioni ed evidenzia una flessione di Euro 1 milione rispetto all'esercizio precedente, in linea con la variazione rilevata a livello di Margine Operativo Lordo.

La **gestione finanziaria** presenta un saldo negativo di Euro 0,8 milioni, in miglioramento di Euro 0,1 milioni rispetto all'esercizio precedente, riconducibile ai minori interessi passivi pagati su mutui ed operazioni di factoring.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2024 mostra un saldo negativo per circa Euro 19,6 milioni, evidenziando una variazione positiva di Euro 1,4 milioni rispetto al periodo precedente, sostanzialmente imputabile all'effetto congiunto di tre fattori: (i) rimborso delle rate del mutuo ipotecario per Euro 1,4 milioni; (ii) rimborso parziale del finanziamento soci per Euro 2,5 milioni; (iii) contrazione della posizione finanziaria verso la controllante SEGESTA SPA SB Euro 1,6 milioni.

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 degli Azionisti, Collegio Sindacale e Consiglio di Amministrazione. L'attività del Consiglio di Amministrazione può contare su variegate 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 Vostra attenzione.

In data 20 giugno 2024 l'assemblea degli azionisti ha deliberato l'attribuzione di un dividendo pari ad Euro 1.784.632, da attribuirsi pro-quota agli azionisti mediante utilizzo degli utili portati a nuovo.

In data 1° luglio 2024 è stato sottoscritto un accordo quadro di compravendita tra l'azionista di maggioranza SEGESTA SPA SB (60% del capitale sociale) e gli azionisti di minoranza (40% del capitale sociale) avente ad oggetto la cessione parziale della quota di questi ultimi pari al 20% del capitale sociale.

Il prezzo complessivo delle azioni cedute, non soggetto ad aggiustamento prezzo, è stato determinato in Euro 3.548.518.

Si precisa che, in data 22 aprile 2024, l'assemblea dei soci della SAFFI 33 SRL (azionista di minoranza della ASSISI PROJECT SPA) ha deliberato la realizzazione di un'operazione di scissione parziale non proporzionale assegnando una quota del patrimonio sociale, pari al 40% del capitale sociale a quattro società di nuova costituzione. Pertanto, in seguito alla realizzazione delle anzidette operazioni il capitale sociale della ASSISI PROJECT SPA è così composto:

AZIONISTA	VALORE NOMINALE QUOTA	%
SEGESTA SPA SB	1.600.000,00 €	80%
PR SANIGEST SRL	100.000,00 €	5%
SR 83 SRL	100.000,00 €	5%
LS PARTECIPAZIONI SRL	100.000,00 €	5%
SG 1960 SRL	100.000,00 €	5%
TOTALE	2.000.000,00 €	100%

In data 1° luglio è stato sottoscritto un ulteriore accordo con il quale la ASSISI PROJET SPA ha proceduto alla compensazione dei crediti per Euro 1.116.698 e dei debiti per Euro 527.568 verso la COLIBRI' VENTURE COMPANY SRL, parte correlata in quanto riconducibile ai soci di minoranza, che ha determinato l'iscrizione tra le attività della ASSISI PROJECT SPA di un credito pari ad Euro 589.130. Contestualmente la SAFFI 33 SRL (ovvero le società beneficiarie dell'operazione di scissione) si è accollata il debito di pari importo iscritto tra le passività della COLIBRI' VENTURE COMPANY SRL.

Tenuto conto che:

- (i) la ASSISI PROJECT SPA, alla data di sottoscrizione dell'accordo, vantava nei confronti degli azionisti di minoranza un credito pari ad Euro 1.680.789, derivante per Euro 1.353.957 dai contenziosi passati in giudicato ma di competenza dei venditori per i quali la Società ha provveduto al risarcimento alle parti non soccombenti e per Euro 326.852 dalla definizione agevolate delle cartelle esattoriali IRES,
- (ii) i soci di minoranza vantavano un credito nei confronti della ASSISI PROJECT SPA pari ad Euro 713.853 per i dividendi attribuiti, giusta la delibera dell'assemblea degli azionisti del 20 giugno 2024,

si è proceduto a compensare il credito vantato nei confronti della SAFFI 33 SRL (Euro 589.130) con il debito per il pagamento dei dividendi (Euro 713.853). Il debito residuo, pari ad Euro 124.723, è stato infine portato a riduzione del credito verso gli azionisti di minoranza (cfr. sub (i)) che ammonta pertanto ad Euro 1.556.067 ed è stato iscritto dalla Società tra i crediti verso imprese controllanti ed incassato in data 6 dicembre 2024, in quanto verrà utilizzato dalla SEGESTA SPA SB a compensazione del prezzo complessivo delle azioni acquistate pari al 20% del capitale sociale.

Si riporta di seguito una tabella riepilogativa delle voci oggetto di compensazione e della posizione della Società:

1.680.789	Credito di Assisi Project verso SAFFI 33 SRL per contenziosi
589.130	Credito di Assisi Project verso COLIBRI' VENTURE COMPANY SRL (accollo debito SAFFI 33 SRL)
(713.853)	Debito verso SAFFI 33 SRL per dividendi deliberati
1.556.066	Credito residuo verso SAFFI 33 iscritto nei crediti verso controllanti
(1.556.066)	Incasso da SEGESTA SPA SB del 06/12/2024
-	Posizione finale

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 CLARANE 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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	2.652.247	7,97 %	6.056.341	16,78 %	(3.404.094)	(56,21) %
Liquidità immediate	1.507		11.558	0,03 %	(10.051)	(86,96) %
Disponibilità liquide	1.507		11.558	0,03 %	(10.051)	(86,96) %
Liquidità differite	2.319.182	6,97 %	5.711.444	15,83 %	(3.392.262)	(59,39) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.276.417	6,84 %	4.757.354	13,18 %	(2.480.937)	(52,15) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie			942.043	2,61 %	(942.043)	(100,00) %
Ratei e risconti attivi	42.765	0,13 %	12.047	0,03 %	30.718	254,98 %
Rimanenze	331.558	1,00 %	333.339	0,92 %	(1.781)	(0,53) %
IMMOBILIZZAZIONI	30.614.480	92,03 %	30.029.211	83,22 %	585.269	1,95 %
Immobilizzazioni immateriali	227.917	0,69 %	220.468	0,61 %	7.449	3,38 %
Immobilizzazioni materiali	30.253.410	90,94 %	29.608.916	82,05 %	644.494	2,18 %
Immobilizzazioni finanziarie	28.050	0,08 %	28.050	0,08 %		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	105.103	0,32 %	171.777	0,48 %	(66.674)	(38,81) %
TOTALE IMPIEGHI	33.266.727	100,00 %	36.085.552	100,00 %	(2.818.825)	(7,81) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	28.861.249	86,76 %	30.090.282	83,39 %	(1.229.033)	(4,08) %
Passività correnti	14.087.394	42,35 %	11.714.331	32,46 %	2.373.063	20,26 %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Debiti a breve termine	14.034.874	42,19 %	11.666.197	32,33 %	2.368.677	20,30 %
Ratei e risconti passivi	52.520	0,16 %	48.134	0,13 %	4.386	9,11 %
Passività consolidate	14.773.855	44,41 %	18.375.951	50,92 %	(3.602.096)	(19,60) %
Debiti a m/l termine	13.775.399	41,41 %	17.650.025	48,91 %	(3.874.626)	(21,95) %
Fondi per rischi e oneri	617.106	1,86 %	351.781	0,97 %	265.325	75,42 %
TFR	381.350	1,15 %	374.145	1,04 %	7.205	1,93 %
CAPITALE PROPRIO	4.405.478	13,24 %	5.995.270	16,61 %	(1.589.792)	(26,52) %
Capitale sociale	2.000.000	6,01 %	2.000.000	5,54 %		
Riserve	802.301	2,41 %	797.861	2,21 %	4.440	0,56 %
Utili (perdite) portati a nuovo	1.408.337	4,23 %	2.200.653	6,10 %	(792.316)	(36,00) %
Utile (perdita) dell'esercizio	194.840	0,59 %	996.756	2,76 %	(801.916)	(80,45) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	33.266.727	100,00 %	36.085.552	100,00 %	(2.818.825)	(7,81) %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	14,39 %	19,96 %	(27,91) %
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	6,55	5,02	30,48 %
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 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	4,76	3,73	27,61 %
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			

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	13,24 %	16,61 %	(20,29) %
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)	4,46 %	4,32 %	3,24 %
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]	18,83 %	51,70 %	(63,58) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso 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]	(11.435.147,00)	(5.657.990,00)	(102,11) %
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]	16,47 %	48,85 %	(66,28) %
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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	18.960.552	100,00 %	21.006.016	100,00 %	(2.045.464)	(9,74) %
- Consumi di materie prime	4.452.679	23,48 %	4.982.476	23,72 %	(529.797)	(10,63) %
- Spese generali	8.427.357	44,45 %	8.950.584	42,61 %	(523.227)	(5,85) %
VALORE AGGIUNTO	6.080.516	32,07 %	7.072.956	33,67 %	(992.440)	(14,03) %
- Altri ricavi	239.741	1,26 %	136.899	0,65 %	102.842	75,12 %
- Costo del personale	2.736.744	14,43 %	2.851.358	13,57 %	(114.614)	(4,02) %
- Accantonamenti	266.219	1,40 %	206.001	0,98 %	60.218	29,23 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.837.812	14,97 %	3.878.698	18,46 %	(1.040.886)	(26,84) %
- Ammortamenti e svalutazioni	1.409.538	7,43 %	1.441.882	6,86 %	(32.344)	(2,24) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	1.428.274	7,53 %	2.436.816	11,60 %	(1.008.542)	(41,39) %
+ Altri ricavi	239.741	1,26 %	136.899	0,65 %	102.842	75,12 %
- Oneri diversi di gestione	426.595	2,25 %	341.273	1,62 %	85.322	25,00 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.241.420	6,55 %	2.232.442	10,63 %	(991.022)	(44,39) %
+ Proventi finanziari			1.556	0,01 %	(1.556)	(100,00) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	1.241.420	6,55 %	2.233.998	10,64 %	(992.578)	(44,43) %
+ Oneri finanziari	(835.053)	(4,40) %	(901.036)	(4,29) %	65.983	7,32 %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	406.367	2,14 %	1.332.962	6,35 %	(926.595)	(69,51) %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	406.367	2,14 %	1.332.962	6,35 %	(926.595)	(69,51) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	211.527	1,12 %	336.206	1,60 %	(124.679)	(37,08) %
REDDITO NETTO	194.840	1,03 %	996.756	4,75 %	(801.916)	(80,45) %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	4,42 %	16,63 %	(73,42) %
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	4,29 %	6,75 %	(36,44) %
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)	6,63 %	10,70 %	(38,04) %
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.

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 2024.

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 approvazione 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, 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 di maggioranza SEGESTA SPA SB a fornire alla Società il necessario supporto finanziario per consentirle di operare in continuità aziendale, anche mediante rinuncia parziale al credito finanziario vantato nei confronti della Società.

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 approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024.

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 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
verso imprese collegate	238.572	1.680.789	1.442.217-

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
Totale	238.572	1.680.789	1.442.217-

I crediti verso imprese collegate sono costituiti dai crediti verso gli azionisti di minoranza (soci della Società al 20%), iscritti a fronte di un impegno contrattuale assunto in sede di cessione delle azioni all'acquirente SEGESTA SPA SB.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	2.738.382	232.936	2.505.446
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	202.687	244.551	41.864-
Totale	2.941.069	477.487	2.463.582

I debiti verso imprese controllanti, pari ad Euro 2.738.382, sono così costituiti:

- Debiti per saldo passivo da cash pooling per Euro 1.600.706;
- Debiti per fatture da ricevere per il conguaglio degli interessi passivi da cash pooling anno 2024 per Euro 12.452;
- Debiti per fatture da ricevere relativi al riaddebito della polizza assicurativa per Euro 7.833;
- Debiti per distribuzione dei dividendi come da delibera dell'assemblea degli azionisti del 20 giugno 2024 per Euro 1.070.779;
- Debiti derivanti dall'adesione per il triennio 2023-2025 al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR per Euro 46.612, che si riferiscono al reddito IRES trasferito in consolidato.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad Euro 202.687, sono così costituiti:

- Fatture da ricevere relative al riaddebito dei costi di pubblicità dalla società consorella SEGESTA2000 SRL per Euro 4.050;
- Fatture da ricevere relative al riaddebito dei costi relativi al contratto di management in essere con la società consorella SEGESTA SERVIZI SCPA per Euro 198.637.

Costi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
Segesta2000 S.r.l.	153.337	153.454	117-
Segesta Servizi S.C.p.A.	198.637	57.690	140.947
Segesta S.p.A. S.B.	330.286	335.860	5.574-
Totale	682.260	547.004	135.256

I costi nei confronti della SEGESTA2000 SRL si riferiscono:

- alle management fee in forza del contratto di servizi in essere tra le due società per Euro 150.000;
- alla rifatturazione dei costi per rebranding per Euro 3.337.

I costi nei confronti della SEGESTA SERVIZI SCPA si riferiscono alle management fee in forza del contratto di servizi in essere tra le due società per Euro 198.637.

I costi nei confronti della SEGESTA SPA SB si riferiscono:

- agli interessi passivi maturati sul contratto di finanziamento per Euro 310.001;
- agli interessi passivi maturati sul contratto di cash pooling per Euro 12.452;
- alla rifatturazione dei costi per il riaddebito dei premi assicurativi per Euro 7.833.

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.

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 la pianificazione 2025 è stata definita nel mese di ottobre 2024.

La programmazione 2025 prevede un fatturato pari ad Euro 20 milioni, ipotizzando la conferma dell'ultimo tetto noto per il 2024, oltre all'incremento previsto dall'accordo contrattuale con la Regione Toscana pari al 10% per il 2024. Considerata l'attivazione della diagnostica per immagini con l'installazione di TAC e risonanza, nell'ipotesi di budget è stato incluso un tetto aggiuntivo di Euro 0,3 milioni per tale attività. Per quanto riguarda l'attività privata è stata prevista una produzione complessiva di Euro 1,8 milioni, calcolati sulla base dell'andamento del 2024 oltre ad un incremento percentuale e all'integrazione dell'attività di diagnostica.

Per quanto concerne l'obiettivo di marginalità sul fatturato a livello di MOL, il valore è stato portato al 21,1%, in ragione dell'ipotesi di mantenere un buon livello di efficientamento nel mix delle prestazioni di ricovero e ambulatoriali da erogare.

Nel primo trimestre 2025, in seguito alla decurtazione dei tetti regionali SSN dell'attività chirurgica, che aveva nella sua ratio il trasferimento di risorse verso il regime ambulatoriale, la Società ha subito una riduzione importante dei tetti pari ad Euro 4 milioni. Sulla base di questo scenario normativo al momento in vigore, è stato ridefinito il target per il 2025, considerando tuttavia obiettivi di parziale integrazione dello scostamento negativo attraverso il riconoscimento di parte dell'extra produzione che si prevede di generare, per effetto della riallocazione da parte della regione Toscana delle risorse non sfruttate dai competitor, e attraverso il contributo al fatturato sulla linea della solvenza. La marginalità del primo trimestre è in linea con il medesimo periodo del 2024 e di poco inferiore rispetto all'atteso.

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 ALEXANDER FLEMING 1/3	AREZZO

Conclusioni

Signori Azionisti, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 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. Paolo Rosati