

# 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 31/12/2024

Signor Socio, nella nota integrativa Le 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, 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:

UNICO

- 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 2024 evidenzia una perdita complessiva dopo le imposte di Euro 132.462. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 evidenzia un saldo complessivo positivo di Euro 225.819.

Il **Margine Operativo Lordo** evidenzia una variazione negativa pari ad Euro 0,4 milioni passando da Euro 0,65 milioni ad Euro 0,25 milioni. Tale variazione è imputabile a:

- Un decremento del fatturato per Euro 0,3 milioni;
- Un decremento dei consumi delle materie prime per Euro 0,2 milioni e
- Un incremento delle spese generali per Euro 0,7 milioni;
- Un decremento dei costi del personale per Euro 0,4 milioni.

Il **Margine Operativo Netto** è negativo per Euro 0,2 milioni; lo scostamento evidenziato a livello di Margine Operativo Lordo è amplificato dai maggiori ammortamenti imputati a conto economico per Euro 0,1 milioni.

La **gestione finanziaria** evidenzia un saldo negativo per Euro 28 migliaia, in linea con l'esercizio precedente.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per Euro 2,8 milioni evidenziando una variazione negativa per Euro 0,2 milioni rispetto all'esercizio precedente: a fronte del rimborso dei debiti verso banche per Euro 0,7 milioni, la Società espone nel bilancio al 31 dicembre 2024 un debito verso la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 2,2 milioni iscritto (al 31 dicembre 2023 il debito ammontava ad Euro 1,3 milioni) in seguito all'adesione all'accordo quadro per la gestione accentrata della tesoreria.

## 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 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).

UNICO

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 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>3.714.654</b>	<b>55,48 %</b>	<b>4.124.388</b>	<b>68,20 %</b>	<b>(409.734)</b>	<b>(9,93) %</b>
Liquidità immediate	8.960	0,13 %	37.780	0,62 %	(28.820)	(76,28) %
Disponibilità liquide	8.960	0,13 %	37.780	0,62 %	(28.820)	(76,28) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>3.627.107</b>	<b>54,17 %</b>	<b>3.980.125</b>	<b>65,82 %</b>	<b>(353.018)</b>	<b>(8,87) %</b>
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	3.571.583	53,34 %	3.947.472	65,28 %	(375.889)	(9,52) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	55.524	0,83 %	32.653	0,54 %	22.871	70,04 %
Rimanenze	78.587	1,17 %	106.483	1,76 %	(27.896)	(26,20) %
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.980.926</b>	<b>44,52 %</b>	<b>1.922.761</b>	<b>31,80 %</b>	<b>1.058.165</b>	<b>55,03 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.799.267	26,87 %	1.006.349	16,64 %	792.918	78,79 %
Immobilizzazioni materiali	1.130.228	16,88 %	889.236	14,71 %	240.992	27,10 %

UNICO

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni finanziarie	500	0,01 %	500	0,01 %		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	50.931	0,76 %	26.676	0,44 %	24.255	90,92 %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>6.695.580</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.047.149</b>	<b>100,00 %</b>	<b>648.431</b>	<b>10,72 %</b>

## Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>6.469.761</b>	<b>96,63 %</b>	<b>5.688.868</b>	<b>94,08 %</b>	<b>780.893</b>	<b>13,73 %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>6.227.022</b>	<b>93,00 %</b>	<b>4.867.719</b>	<b>80,50 %</b>	<b>1.359.303</b>	<b>27,92 %</b>
Debiti a breve termine	6.149.680	91,85 %	4.764.288	78,79 %	1.385.392	29,08 %
Ratei e risconti passivi	77.342	1,16 %	103.431	1,71 %	(26.089)	(25,22) %
<b>Passività consolidate</b>	<b>242.739</b>	<b>3,63 %</b>	<b>821.149</b>	<b>13,58 %</b>	<b>(578.410)</b>	<b>(70,44) %</b>
Debiti a m/l termine			658.247	10,89 %	(658.247)	(100,00) %
Fondi per rischi e oneri	175.795	2,63 %	89.150	1,47 %	86.645	97,19 %
TFR	66.944	1,00 %	73.752	1,22 %	(6.808)	(9,23) %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>225.819</b>	<b>3,37 %</b>	<b>358.281</b>	<b>5,92 %</b>	<b>(132.462)</b>	<b>(36,97) %</b>
Capitale sociale	15.000	0,22 %	15.000	0,25 %		
Riserve	125.278	1,87 %	125.278	2,07 %		
Utili (perdite) portati a nuovo	218.003	3,26 %	(83.049)	(1,37) %	301.052	362,50 %
Utile (perdita) dell'esercizio	(132.462)	(1,98) %	301.052	4,98 %	(433.514)	(144,00) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>6.695.580</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.047.149</b>	<b>100,00 %</b>	<b>648.431</b>	<b>10,72 %</b>

## 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 %
<b>Copertura delle immobilizzazioni</b>			

UNICO

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	7,58 %	18,63 %	(59,31) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	28,65	15,88	80,42 %
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	13,55	7,62	77,82 %
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	3,37 %	5,92 %	(43,07) %
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)	0,21 %	0,20 %	5,00 %
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 ]	59,65 %	84,73 %	(29,60) %
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 ]	(2.512.368,00)	(743.331,00)	(237,99) %
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>			

UNICO

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
= [ 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 ]	58,39 %	82,54 %	(29,26) %
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. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>14.160.221</b>	<b>100,00 %</b>	<b>14.200.652</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(40.431)</b>	<b>(0,28) %</b>
- Consumi di materie prime	846.150	5,98 %	1.038.218	7,31 %	(192.068)	(18,50) %
- Spese generali	6.415.732	45,31 %	5.719.113	40,27 %	696.619	12,18 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>6.898.339</b>	<b>48,72 %</b>	<b>7.443.321</b>	<b>52,42 %</b>	<b>(544.982)</b>	<b>(7,32) %</b>
- Altri ricavi	423.090	2,99 %	163.536	1,15 %	259.554	158,71 %
- Costo del personale	6.139.563	43,36 %	6.534.820	46,02 %	(395.257)	(6,05) %
- Accantonamenti	86.645	0,61 %	89.150	0,63 %	(2.505)	(2,81) %
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>249.041</b>	<b>1,76 %</b>	<b>655.815</b>	<b>4,62 %</b>	<b>(406.774)</b>	<b>(62,03) %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	483.446	3,41 %	355.756	2,51 %	127.690	35,89 %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>(234.405)</b>	<b>(1,66) %</b>	<b>300.059</b>	<b>2,11 %</b>	<b>(534.464)</b>	<b>(178,12) %</b>
+ Altri ricavi	423.090	2,99 %	163.536	1,15 %	259.554	158,71 %
- Oneri diversi di gestione	344.117	2,43 %	74.285	0,52 %	269.832	363,24 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(155.432)</b>	<b>(1,10) %</b>	<b>389.310</b>	<b>2,74 %</b>	<b>(544.742)</b>	<b>(139,92) %</b>
+ Proventi finanziari						

UNICO

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>(155.432)</b>	<b>(1,10) %</b>	<b>389.310</b>	<b>2,74 %</b>	<b>(544.742)</b>	<b>(139,92) %</b>
+ Oneri finanziari	(28.427)	(0,20) %	(28.324)	(0,20) %	(103)	(0,36) %
<b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(183.859)</b>	<b>(1,30) %</b>	<b>360.986</b>	<b>2,54 %</b>	<b>(544.845)</b>	<b>(150,93) %</b>
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(183.859)</b>	<b>(1,30) %</b>	<b>360.986</b>	<b>2,54 %</b>	<b>(544.845)</b>	<b>(150,93) %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(51.397)	(0,36) %	59.934	0,42 %	(111.331)	(185,76) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>(132.462)</b>	<b>(0,94) %</b>	<b>301.052</b>	<b>2,12 %</b>	<b>(433.514)</b>	<b>(144,00) %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	(58,66) %	84,03 %	(169,81) %
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	(3,50) %	4,96 %	(170,56) %
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)	(1,13) %	2,77 %	(140,79) %
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

UNICO

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, oltre che del perdurante supporto finanziario fornito dal Socio Unico, 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.

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.

UNICO

## 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 controllanti	42.325	57.157	14.832-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	43.434	14.159	29.275
<b>Totale</b>	<b>85.759</b>	<b>71.316</b>	<b>14.443</b>

I crediti verso controllanti ammontano ad Euro 42.325 e 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 ammontano ad Euro 43.434, sono interamente composti da fatture da emettere verso consorella CENTRO MEDICO SANITARIO SRL relativi allo stanziamento dei corrispettivi variabili di outsourcing per Euro 13.434 e per i diritti fissi di outsourcing per Euro 30.000.

### Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	2.160.059	1.300.839	859.220
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	241.250	71.114	170.136
<b>Totale</b>	<b>2.401.309</b>	<b>1.371.953</b>	<b>1.029.356</b>

I debiti verso controllanti, pari ad Euro 2.160.059, e accolgono:

- Debiti per cash pooling verso la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 2.141.682;
- Debiti per fatture da ricevere da SEGESTA SPA SB per gli interessi passivi di cash pooling maturati al 31 dicembre 2024 per 18.377.

UNICO

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad Euro 241.250, accolgono:

- 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 184.904;
- 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 56.346.

## 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 il 2025 è stato fissato in Euro 14,3 milioni, in crescita di 3,7 punti percentuali rispetto all'esercizio 2024. Nel dettaglio, l'obiettivo per i ricoveri è pari ad Euro 9,6 milioni, con un target di crescita di Euro 0,3 milioni, mentre la pianificazione delle prestazioni ambulatoriali è pari ad Euro 4,6 milioni, comprensivi dei ticket, in crescita rispetto al dato del 2024 per Euro 0,2 milioni, con un focus particolare sul fatturato privato. Per quanto riguarda i ricoveri, grazie ai lavori strutturali svolti in struttura, è stato possibile ipotizzare un obiettivo di produzione solvente sfidante sul 2025 con un aumento dei posti letto privati da 7 a 13.

Il fatturato complessivo del primo trimestre 2025 è pari ad Euro 3,5 milioni di cui Euro 2,3 milioni riconducibili all'attività di ricovero e cura per pazienti sub-acuti ed Euro 1,2 milioni ascrivibili alle prestazioni ambulatoriali.

Il fatturato complessivo risulta sostanzialmente in linea con il budget. In particolare, i ricoveri hanno generato un fatturato superiore per Euro 40 migliaia, in ragione di una maggior produzione verso pazienti in convenzione con il SSN, mentre i ricavi ambulatoriali sono sotto le aspettative per Euro 75 migliaia, a causa del ritardo sull'attività solvente. Per quanto riguarda i ricoveri, la riabilitazione neurologica si conferma sempre la specialità più rilevante in termini di ricavi con un fatturato di Euro 1,5 milioni che rappresentano circa il 63% del totale dei ricoveri del periodo. Per quanto riguarda l'attività ambulatoriale, la radiologia è la specialità che genera i maggiori ricavi, sia

UNICO

solvente che in convenzione con il SSN con un fatturato di Euro 0,7 milioni, pari al 58% 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 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. Federico Guidoni