

GILAR SPA A AZIONISTA UNICO

Sede legale: VIA AUGUSTO GENINA 30 ROMA (RM)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI ROMA

C.F. e numero iscrizione: 05465370582

Iscritta al R.E.A. n. RM 493059

Capitale Sociale sottoscritto € 50.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 01404031005

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

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2024

Signor Azionista, 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 **GILAR SPA AZIONISTA UNICO** (di seguito anche "**GILAR SPA**" 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 GIALR SPA opera nell'ambito sanitario, in prevalente regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, attraverso la gestione di tre poliambulatori specialistici, ovvero:

- **Poliambulatorio "Delle Valli"**, situato nel III Municipio di Roma, dotato di apparecchiature tecnologicamente avanzate e di professionisti sanitari specializzati. Presso la struttura è disponibile una sezione dedicata alla medicina fisica e riabilitazione (neuro)motoria. Oltre a personale sanitario qualificato sono disponibili apparecchiature di ultima generazione per la terapia strumentale, come ad esempio il laser ad alta potenza, la tecar terapia e gli ultrasuoni. Il Poliambulatorio è dotato di una diagnostica per immagini completa: oltre alla radiologia tradizionale è disponibile un mammografo digitale e un ortopantomografo. Infine, è presente una

sezione dedicata alle ecografie e agli eco(color)doppler a disposizione dei medici per gli specifici approfondimenti diagnostici.

- **Poliambulatorio “Vigne Nuove”**, situato nel III Municipio di Roma, dotato di apparecchiature tecnologicamente avanzate e di professionisti sanitari specializzati. Presso la struttura è disponibile una sezione dedicata alla medicina fisica e riabilitazione (neuro)motoria. Oltre a personale sanitario qualificato sono disponibili apparecchiature di ultima generazione per la terapia strumentale, come ad esempio il laser ad alta potenza, la tecar terapia e gli ultrasuoni. Il Poliambulatorio è dotato di una diagnostica per immagini altamente specializzata: risonanza magnetica (RM) ad alto campo, tomografia assiale computerizzata (TAC) da 128 strati, tomografia computerizzata dentale Cone Beam (CBCT) e mammografia 3D che utilizza lo strumento diagnostico e di screening più moderno disponibile per la diagnosi precoce del carcinoma mammario. Nella radiologia tradizionale il poliambulatorio dispone di un tavolo radiologico digitale che garantisce ai pazienti un’esperienza positiva anche grazie al design accogliente e moderno, mentre ai professionisti permette un’immagine più chiara per una diagnosi più completa. Infine, è presente una sezione dedicata alle Ecografie e agli eco(color)doppler a disposizione dei medici per gli specifici approfondimenti diagnostici.
- **Poliambulatorio “Serenissima”**, situato nel IV Municipio di Roma, dotato di apparecchiature tecnologicamente avanzate e di professionisti sanitari specializzati. Presso la struttura è disponibile un’ampia sezione dedicata alla medicina fisica e riabilitazione (neuro)motoria. Oltre a personale sanitario qualificato sono disponibili apparecchiature di ultima generazione per la terapia strumentale, come ad esempio il laser ad alta potenza, la tecar terapia e gli ultrasuoni. Infine, è presente un apparecchio per il linfodrenaggio che migliora il rendimento del sistema circolatorio e del sistema linfatico coadiuvando i naturali processi di eliminazione, dal corpo, delle sostanze tossiche circolanti nell’organismo attraverso all’applicazione di una pressione a livello della zona da trattare. Il Poliambulatorio è dotato di una diagnostica per immagini completa. Oltre alla radiologia tradizionale sono disponibili un mammografo 3D e un ortopantomografo. È possibile effettuare la MOC, sia total body, che femorale e lombare, con un report personalizzato del paziente. Infine, è presente una sezione dedicata alle ecografie e agli eco(color)doppler a disposizione dei medici per gli specifici approfondimenti diagnostici.

Il Bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia un utile complessivo dopo le imposte di Euro 1.964.528. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 presenta un saldo positivo di Euro 38.795.679.

Il **Margine Operativo Lordo** evidenzia un risultato positivo di Euro 2 milioni, in linea con l’esercizio precedente.

Il **Margine Operativo Netto** risulta positivo per circa Euro 1,1 milioni, in linea con l’esercizio precedente.

La **gestione finanziaria** presenta un saldo positivo per Euro 0,9 milioni, in seguito agli interessi attivi maturati sul finanziamento in essere con la controllante SEGESTA SPA SB.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2024 evidenzia un saldo positivo pari ad Euro 36,9 milioni, con una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro 3,6 milioni, in seguito al miglioramento del saldo del cash pooling verso la controllante SEGESTA SPA SB.

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 degli Azionisti, Collegio Sindacale 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

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.

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	12.641.569	30,34 %	2.480.966	6,27 %	10.160.603	409,54 %
Liquidità immediate	949		6.772	0,02 %	(5.823)	(85,99) %
Disponibilità liquide	949		6.772	0,02 %	(5.823)	(85,99) %
Liquidità differite	12.568.551	30,17 %	2.410.171	6,10 %	10.158.380	421,48 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	8.143.034	19,55 %	1.626.410	4,11 %	6.516.624	400,68 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	4.382.146	10,52 %	750.621	1,90 %	3.631.525	483,80 %
Ratei e risconti attivi	43.371	0,10 %	33.140	0,08 %	10.231	30,87 %
Rimanenze	72.069	0,17 %	64.023	0,16 %	8.046	12,57 %
IMMOBILIZZAZIONI	29.020.546	69,66 %	37.061.986	93,73 %	(8.041.440)	(21,70) %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni immateriali	802.757	1,93 %	953.722	2,41 %	(150.965)	(15,83) %
Immobilizzazioni materiali	3.036.006	7,29 %	3.462.658	8,76 %	(426.652)	(12,32) %
Immobilizzazioni finanziarie	500		500			
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	25.181.283	60,44 %	32.645.106	82,56 %	(7.463.823)	(22,86) %
TOTALE IMPIEGHI	41.662.115	100,00 %	39.542.952	100,00 %	2.119.163	5,36 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	2.866.436	6,88 %	2.711.801	6,86 %	154.635	5,70 %
Passività correnti	2.587.043	6,21 %	2.444.821	6,18 %	142.222	5,82 %
Debiti a breve termine	2.527.442	6,07 %	2.373.941	6,00 %	153.501	6,47 %
Ratei e risconti passivi	59.601	0,14 %	70.880	0,18 %	(11.279)	(15,91) %
Passività consolidate	279.393	0,67 %	266.980	0,68 %	12.413	4,65 %
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri	106.466	0,26 %	97.168	0,25 %	9.298	9,57 %
TFR	172.927	0,42 %	169.812	0,43 %	3.115	1,83 %
CAPITALE PROPRIO	38.795.679	93,12 %	36.831.151	93,14 %	1.964.528	5,33 %
Capitale sociale	50.000	0,12 %	50.000	0,13 %		
Riserve	27.215.037	65,32 %	27.215.037	68,82 %		
Utili (perdite) portati a nuovo	9.566.114	22,96 %	8.753.761	22,14 %	812.353	9,28 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.964.528	4,72 %	812.353	2,05 %	1.152.175	141,83 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	41.662.115	100,00 %	39.542.952	100,00 %	2.119.163	5,36 %

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 %
--------	----------------	----------------	--------------

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	133,68 %	99,38 %	34,51 %
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	0,07	0,07	
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	0,02	0,01	100,00 %
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	93,12 %	93,14 %	(0,02) %
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)	0,39 %	0,59 %	(33,90) %
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]	488,65 %	101,48 %	381,52 %
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]	10.054.526,00	36.145,00	27.717,20 %
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			

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]	485,86 %	98,86 %	391,46 %
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	10.036.483	100,00 %	9.707.532	100,00 %	328.951	3,39 %
- Consumi di materie prime	506.347	5,05 %	547.958	5,64 %	(41.611)	(7,59) %
- Spese generali	6.241.774	62,19 %	6.223.341	64,11 %	18.433	0,30 %
VALORE AGGIUNTO	3.288.362	32,76 %	2.936.233	30,25 %	352.129	11,99 %
- Altri ricavi	495.222	4,93 %	129.652	1,34 %	365.570	281,96 %
- Costo del personale	774.765	7,72 %	714.508	7,36 %	60.257	8,43 %
- Accantonamenti	11.135	0,11 %	74.850	0,77 %	(63.715)	(85,12) %
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.007.240	20,00 %	2.017.223	20,78 %	(9.983)	(0,49) %
- Ammortamenti e svalutazioni	899.458	8,96 %	906.213	9,34 %	(6.755)	(0,75) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	1.107.782	11,04 %	1.111.010	11,44 %	(3.228)	(0,29) %
+ Altri ricavi	495.222	4,93 %	129.652	1,34 %	365.570	281,96 %
- Oneri diversi di gestione	178.751	1,78 %	220.918	2,28 %	(42.167)	(19,09) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.424.253	14,19 %	1.019.744	10,50 %	404.509	39,67 %
+ Proventi finanziari	899.217	8,96 %	44.285	0,46 %	854.932	1.930,52 %
+ Utili e perdite su cambi						

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	2.323.470	23,15 %	1.064.029	10,96 %	1.259.441	118,37 %
+ Oneri finanziari	(37.615)	(0,37) %	(56.916)	(0,59) %	19.301	33,91 %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	2.285.855	22,78 %	1.007.113	10,37 %	1.278.742	126,97 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.285.855	22,78 %	1.007.113	10,37 %	1.278.742	126,97 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	321.327	3,20 %	194.760	2,01 %	126.567	64,99 %
REDDITO NETTO	1.964.528	19,57 %	812.353	8,37 %	1.152.175	141,83 %

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	5,06 %	2,21 %	128,96 %
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	2,66 %	2,81 %	(5,34) %
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)	14,93 %	10,65 %	40,19 %
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, 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.

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	32.538.831	32.538.831	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.372	7.704	2.332-
Totale	32.544.203	32.546.535	2.332-

I crediti verso controllanti, pari ad Euro 32.538.831, di cui Euro 25.101.384 esigibili oltre l'esercizio successivo, si riferiscono al finanziamento fruttifero iscritto in seguito alla parziale conversione del credito derivante dal cash pooling iscritto a bilancio alla data del 30 giugno 2023. 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 ammontano ad Euro 5.372 e sono composti da:

- Fatture da emettere verso la società consorella SANEM2001 SPA per prestazioni sanitarie per Euro 950;
- Fatture da emettere verso la società consorella SEGESTA LATINA SPA per prestazioni sanitarie per Euro 2.366;
- Crediti verso la società consorella ITALIAN HOSPITAL GROUP SPA per il riaddebito di prestazioni sanitarie per Euro 1.183;
- Crediti verso la società consorella SANEM 2001 SPA per il riaddebito dei costi delle prestazioni sanitarie per Euro 873.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	307.257	258.891	48.366
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	325.331	199.171	126.160

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
Totale	632.588	458.062	174.526

I debiti verso controllanti ammontano ad Euro 307.257 e sono costituiti dai debiti verso la controllante SEGESTA SPA 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 interamente al reddito IRES trasferito in consolidato.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad Euro 325.331 e sono costituiti principalmente da:

- 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 40.017;
- 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 73.200;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL per il distacco del personale dipendente per Euro 43.588;
- 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 208.043.

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 il fatturato complessivo obiettivo per l'anno 2025 ammonta ad Euro 9,8 milioni. Nello specifico, la quota a carico del SSN prevede il pieno raggiungimento del tetto di spesa, mentre il comparto privato e assicurativo si pone come target una crescita rispetto all'esercizio 2024 di Euro 0,4 milioni, complessivi sui tre poliambulatori, con i maggiori incrementi sulle attività di radiologia e di fisioterapia.

Il primo trimestre 2025 ha chiuso con un fatturato pari ad Euro 2,9 milioni, in linea con il budget sul comparto privato ma con un superamento del tetto di spesa SSN pro-quotato sul trimestre per Euro 0,2 milioni, ascrivibile in seguito ai volumi importanti erogati per l'attività di fisiokinesiterapia.

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
VIALE SOMALIA, 110	ROMA
VIA GIOVANNI PASTRONE, 49	ROMA
LARGO VALSABBIA, 26	ROMA
VIA PISINO, 119	ROMA

Conclusioni

Signor Azionista, 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