

ISAV SPA A AZIONISTA UNICO

Sede legale: LOCALITA' BREYAN 1 SAINT PIERRE (AO)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI AOSTA

C.F. e numero iscrizione: 01082490077

Iscritta al R.E.A. n. AO 66143

Capitale Sociale sottoscritto € 700.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 01082490077

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 **ISAV - Istituto Clinico Valle d'Aosta S.p.A. a Azionista Unico** (di seguito anche "ISAV" 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 Società gestisce una struttura sanitaria privata a Saint Pierre, alle porte di Aosta, accreditata e convenzionata con il SSN per attività di ricovero ordinario e day surgery, dedicata all'assistenza riabilitativa, neurologica e ortopedica e all'attività di chirurgia ortopedica in elezione, offrendo anche servizi in regime di solvenza. È una struttura ad alta specializzazione, dotata di apparecchiature diagnostiche di ultima generazione, che garantisce al paziente un iter completo in termini di diagnosi, cura e riabilitazione.

La struttura dispone di 80 posti letto di cui 16 posti in ricovero ordinario e day hospital in chirurgia ortopedica. Dal 2012 infatti presso la Struttura si effettua attività di chirurgia ortopedica in elezione, con particolare riferimento alla chirurgia del ginocchio e dell'anca, della colonna, della spalla, della mano e del piede.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia un utile complessivo dopo le imposte di Euro 338.736. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 presenta un saldo positivo di Euro 7.733.332.

Il **Margine Operativo Lordo** evidenzia una flessione di Euro 0,2 milioni rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 1 milione ad Euro 0,8 milioni. Tale decremento è attribuibile ai seguenti effetti congiunti:

- riduzione del fatturato per Euro 251 migliaia;
- decremento del consumo delle materie prime e delle spese generali per Euro 132 migliaia;
- incremento dei costi del personale per Euro 60 migliaia.

Il **Margine Operativo Netto** è positivo per Euro 0,6 milioni ed evidenzia una contrazione di Euro 0,3 milioni rispetto all'esercizio precedente, spiegata con la variazione evidenziata a livello di Margine Operativo Lordo e dai maggiori ammortamenti per Euro 0,1 milioni.

La **gestione finanziaria** presenta un saldo negativo di Euro 67 migliaia, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente (Euro 71 migliaia).

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2024 mostra un saldo positivo per Euro 8,4 milioni, evidenziando una variazione negativa di Euro 0,4 milioni rispetto al periodo precedente, imputabile al decremento del saldo del cash pooling.

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

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	9.956.340	90,89 %	9.970.574	92,51 %	(14.234)	(0,14) %
Liquidità immediate			579	0,01 %	(579)	(100,00) %
Disponibilità liquide			579	0,01 %	(579)	(100,00) %
Liquidità differite	9.780.742	89,29 %	9.815.845	91,07 %	(35.103)	(0,36) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	1.414.830	12,92 %	1.045.883	9,70 %	368.947	35,28 %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	8.352.397	76,25 %	8.755.189	81,23 %	(402.792)	(4,60) %
Ratei e risconti attivi	13.515	0,12 %	14.773	0,14 %	(1.258)	(8,52) %
Rimanenze	175.598	1,60 %	154.150	1,43 %	21.448	13,91 %
IMMOBILIZZAZIONI	997.365	9,11 %	807.685	7,49 %	189.680	23,48 %
Immobilizzazioni immateriali	380.273	3,47 %	87.164	0,81 %	293.109	336,27 %
Immobilizzazioni materiali	532.619	4,86 %	586.337	5,44 %	(53.718)	(9,16) %
Immobilizzazioni finanziarie	600	0,01 %	600	0,01 %		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	83.873	0,77 %	133.584	1,24 %	(49.711)	(37,21) %
TOTALE IMPIEGHI	10.953.705	100,00 %	10.778.259	100,00 %	175.446	1,63 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	3.220.373	29,40 %	3.383.664	31,39 %	(163.291)	(4,83) %
Passività correnti	2.631.775	24,03 %	2.871.659	26,64 %	(239.884)	(8,35) %
Debiti a breve termine	2.629.602	24,01 %	2.868.351	26,61 %	(238.749)	(8,32) %
Ratei e risconti passivi	2.173	0,02 %	3.308	0,03 %	(1.135)	(34,31) %
Passività consolidate	588.598	5,37 %	512.005	4,75 %	76.593	14,96 %
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri	112.172	1,02 %	85.453	0,79 %	26.719	31,27 %
TFR	476.426	4,35 %	426.552	3,96 %	49.874	11,69 %
CAPITALE PROPRIO	7.733.332	70,60 %	7.394.595	68,61 %	338.737	4,58 %
Capitale sociale	700.000	6,39 %	700.000	6,49 %		
Riserve	5.549.736	50,67 %	5.521.963	51,23 %	27.773	0,50 %
Utili (perdite) portati a nuovo	1.144.860	10,45 %	617.180	5,73 %	527.680	85,50 %
Utile (perdita) dell'esercizio	338.736	3,09 %	555.452	5,15 %	(216.716)	(39,02) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	10.953.705	100,00 %	10.778.259	100,00 %	175.446	1,63 %

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	775,38 %	915,53 %	(15,31) %
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	0,42	0,46	(8,70) %
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	0,03	0,04	(25,00) %
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	70,60 %	68,61 %	2,90 %
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)	0,88 %	0,89 %	(1,12) %
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]	378,31 %	347,21 %	8,96 %
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]	7.324.565,00	7.098.915,00	3,18 %

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
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]	371,64 %	341,84 %	8,72 %
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	9.204.786	100,00 %	9.476.896	100,00 %	(272.110)	(2,87) %
- Consumi di materie prime	1.258.899	13,68 %	1.289.994	13,61 %	(31.095)	(2,41) %
- Spese generali	4.986.751	54,18 %	5.087.670	53,68 %	(100.919)	(1,98) %
VALORE AGGIUNTO	2.959.136	32,15 %	3.099.232	32,70 %	(140.096)	(4,52) %
- Altri ricavi	127.839	1,39 %	148.831	1,57 %	(20.992)	(14,10) %
- Costo del personale	1.974.074	21,45 %	1.913.787	20,19 %	60.287	3,15 %
- Accantonamenti	29.398	0,32 %	27.510	0,29 %	1.888	6,86 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	827.825	8,99 %	1.009.104	10,65 %	(181.279)	(17,96) %
- Ammortamenti e svalutazioni	179.806	1,95 %	75.098	0,79 %	104.708	139,43 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	648.019	7,04 %	934.006	9,86 %	(285.987)	(30,62) %
+ Altri ricavi	127.839	1,39 %	148.831	1,57 %	(20.992)	(14,10) %
- Oneri diversi di gestione	217.894	2,37 %	272.273	2,87 %	(54.379)	(19,97) %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	557.964	6,06 %	810.564	8,55 %	(252.600)	(31,16) %
+ Proventi finanziari	12.423	0,13 %	12.442	0,13 %	(19)	(0,15) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	570.387	6,20 %	823.006	8,68 %	(252.619)	(30,69) %
+ Oneri finanziari	(79.837)	(0,87) %	(83.451)	(0,88) %	3.614	4,33 %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	490.550	5,33 %	739.555	7,80 %	(249.005)	(33,67) %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	490.550	5,33 %	739.555	7,80 %	(249.005)	(33,67) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	151.814	1,65 %	184.103	1,94 %	(32.289)	(17,54) %
REDDITO NETTO	338.736	3,68 %	555.452	5,86 %	(216.716)	(39,02) %

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	4,38 %	7,51 %	(41,68) %
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	5,92 %	8,67 %	(31,72) %
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)	6,15 %	8,69 %	(29,23) %
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.

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

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 di un sistema di gestione accentrata della tesoreria (cash pooling), per Euro 8.339.974 nonché le fatture da emettere per gli interessi attivi maturati al 31 dicembre 2024 per Euro 12.423.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	81.069	109.669	28.600-
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	147.888	175.649	27.761-
Totale	228.957	285.318	56.361-

I debiti verso imprese controllanti ammontano ad Euro 81.069 e sono costituiti da:

- Debiti derivanti dall'adesione per il triennio 2024-2026 al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR per Euro 74.828, che si riferiscono al reddito IRES trasferito in consolidato;
- Fatture da ricevere dalla società controllante SEGESTA SPA SB per il riaddebito dei costi della polizza assicurativa per Euro 6.241.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad Euro 147.888 e sono costituiti da:

- Debiti verso la consorella SEGESTA2000 SRL per Euro 61.420, di cui Euro 37.416 relativi alle fatture da ricevere per il riaddebito delle management fee fatturate da CLARIANE SE a quest'ultima, ed Euro 24.004 relativi alle fatture da ricevere per le management fee in forza del contratto di servizi in essere tra le due società;

- 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 86.464.

Costi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
Segesta2000 S.r.l.	57.416	86.617	29.201-
Segesta Gestioni S.r.l.	-	66.981	66.981-
Segesta Servizi S.C.p.A.	86.464	25.779	60.685
Segesta S.p.A. S.B.	6.241	6.139	102
Silver Immobiliare S.r.l.	723.600	799.290	75.690-
Totale	873.721	185.516	111.085-

I costi nei confronti della SEGESTA2000 SRL si riferiscono a:

- Costi per consulenze in forza del contratto di management per Euro 20.000;
- Riaddebito management fee fatturate da CLARIANE SE per Euro 37.416.

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.

I costi nei confronti della SEGESTA SPA SB si riferiscono alla rifatturazione dei costi per il riaddebito dei premi assicurativi.

I costi nei confronti della SILVER IMMOBILIARE SRL, pari ad Euro si riferiscono:

- ai canoni di locazione dell'immobile di Saint-Pierre per Euro 720.000;
- al riaddebito del 50% dell'imposta di registro sui contratti di locazione per Euro 3.600.

Ricavi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazione assoluta
Segesta S.p.A. S.B.	12.423	12.442	19-
Totale	12.423	12.442	19-

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.

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 9,4 milioni. La crescita di tale obiettivo rispetto al budget dell'esercizio 2024 riguarda in particolare i ricavi da ricoveri in convenzione con il SSN relativi ai pazienti residenti nella Regione Valle d'Aosta. Oltre al tetto fissato per il SSN è stato infatti assegnato un budget aggiuntivo da produrre per la chirurgia generale e la lungodegenza.

Per quanto riguarda l'attività privata è stato sostanzialmente confermato per l'anno 2025 il dato di produzione del 2024, in crescita rispetto agli obiettivi di budget.

Il fatturato complessivo del primo trimestre 2025 supera il budget di Euro 75 migliaia e risulta superiore di Euro 115 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie al riallineamento della produzione al nuovo tetto assegnato dalla ASL. In particolare, il fatturato relativo alle attività in convenzione con il SSN risulta superiore alle previsioni di Euro 105 migliaia e in crescita di Euro 130 migliaia rispetto al primo trimestre del 2024, mentre il fatturato privato risulta inferiore al budget di Euro 30 migliaia e conferma un andamento decrescente rispetto al 2024, con una riduzione di Euro 13 migliaia.

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 rende noto che la Società non ha sedi operative secondarie.

Conclusioni

Signor Azionista, 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. Federico Guidoni