

ELIA DOMUS SRL A SOCIO UNICO

Sede legale: VIA NAPOLI 234/L BARI (BA)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI BARI

C.F. e numero iscrizione: 03654270721

Iscritta al R.E.A. n. BA 269099

Capitale Sociale sottoscritto € 100.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 03654270721

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

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2025

Signor Socio, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31 dicembre 2025; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Le forniamo le notizie attinenti alla situazione della società **ELIA DOMUS SRL a Socio Unico** (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 nel settore sanitario attraverso la gestione del Centro Polivalente di Riabilitazione “Pierantonio Frangi”, sito in Acquaviva delle Fonti (BA), che svolge attività di riabilitazione ex art. 26 Legge n.833/78, autorizzato per n. 100 posti letto e accreditato per n. 85 posti letto di riabilitazione residenziale, oltre alla riabilitazione domiciliare.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia una perdita complessiva dopo le imposte di Euro 269.727. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2025 evidenzia un saldo complessivo positivo di Euro 1.652.448.

Il **Margine Operativo Lordo** è negativo per Euro 0,2 milioni evidenziando un miglioramento rispetto all'esercizio precedente per Euro 0,2 milioni. Tale variazione è sostanzialmente imputabile al minor impatto degli accantonamenti per Euro 0,8 milioni assorbito per la quasi totalità dai maggiori costi operativi per Euro 0,7 milioni. In particolare, con riferimento ai fondi per rischi ed oneri al 31 dicembre 2024, la Società aveva iscritto tra gli altri a bilancio:

- (i) un fondo relativo al procedimento anno 2010, pari ad Euro 0,3 milioni, che si riferisce all'accantonamento dell'esercizio in seguito alla sentenza sfavorevole della Corte d'Appello di Bari che ha definito la richiesta di rimborso alla ASL di Bari delle prestazioni erogate in eccedenza al tetto di spesa anno 2010. Avverso tale sentenza la Società ha presentato ricorso nel mese di gennaio 2025;
- (ii) un fondo relativo al procedimento anno 2016, pari ad Euro 1,5 milioni, si riferisce all'accantonamento che la Società ha effettuato in relazione al ricorso per l'annullamento dell'accordo contrattuale per l'anno 2016 con l'ASL di Bari contestando la tardività della sottoscrizione, la limitata possibilità di scorrimento infra budget, la suddivisione in sotto budget, etc. Tale fondo è stato adeguato nel corso dell'esercizio 2024 per Euro 0,5 milioni in seguito alla sentenza sfavorevole del Tribunale di Bari che ha definito la richiesta di rimborso alla ASL di Bari delle prestazioni erogate in eccedenza al tetto di spesa anno 2016. Avverso tale sentenza la Società ha presentato ricorso nel mese di gennaio 2025.

L'incremento dei costi operativi è dovuto principalmente all'aumento del costo del personale dipendente per Euro 0,8 milioni.

Il **Margine Operativo Netto** evidenzia un incremento per Euro 0,4 milioni rispetto all'esercizio 2024, spiegabile con gli effetti rilevati a livello di Margine Operativo Lordo, ulteriormente amplificato dalle minori svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante per Euro 0,2 milioni.

La **gestione finanziaria** mostra un saldo negativo di circa Euro 146 migliaia, in miglioramento di Euro 51 migliaia rispetto all'esercizio precedente, in seguito ai minori interessi passivi corrisposti sulle operazioni di *factoring*.

La **Posizione Finanziaria Netta** risulta positiva per Euro 5,7 milioni, con una variazione negativa per Euro 0,5 milioni rispetto all'esercizio precedente ed è interamente attribuibile al saldo attivo della gestione accentrata della tesoreria con la controllante SEGESTA SPA SB.

Valutazione degli adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili

In un contesto economico e finanziario sfidante, il Gruppo CLARIANE 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*).

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.

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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	7.725.856	83,18 %	8.069.773	86,46 %	(343.917)	(4,26) %
Liquidità immediate	1.122	0,01 %	3.097	0,03 %	(1.975)	(63,77) %
Disponibilità liquide	1.122	0,01 %	3.097	0,03 %	(1.975)	(63,77) %
Liquidità differite	7.674.578	82,63 %	8.020.794	85,93 %	(346.216)	(4,32) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	1.904.104	20,50 %	1.741.471	18,66 %	162.633	9,34 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	5.729.292	61,68 %	6.243.244	66,89 %	(513.952)	(8,23) %
Ratei e risconti attivi	41.182	0,44 %	36.079	0,39 %	5.103	14,14 %
Rimanenze	50.156	0,54 %	45.882	0,49 %	4.274	9,32 %
IMMOBILIZZAZIONI	1.562.549	16,82 %	1.263.993	13,54 %	298.556	23,62 %
Immobilizzazioni immateriali	408.737	4,40 %	112.093	1,20 %	296.644	264,64 %
Immobilizzazioni materiali	153.172	1,65 %	178.313	1,91 %	(25.141)	(14,10) %
Immobilizzazioni finanziarie	500	0,01 %	500	0,01 %		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	1.000.140	10,77 %	973.087	10,43 %	27.053	2,78 %
TOTALE IMPIEGHI	9.288.405	100,00 %	9.333.766	100,00 %	(45.361)	(0,49) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	7.635.917	82,21 %	7.411.551	79,41 %	224.366	3,03 %
Passività correnti	2.819.863	30,36 %	2.613.894	28,00 %	205.969	7,88 %
Debiti a breve termine	2.743.884	29,54 %	2.613.708	28,00 %	130.176	4,98 %
Ratei e risconti passivi	75.979	0,82 %	186		75.793	40.748,92 %
Passività consolidate	4.816.054	51,85 %	4.797.657	51,40 %	18.397	0,38 %
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri	2.904.856	31,27 %	2.792.632	29,92 %	112.224	4,02 %
TFR	1.911.198	20,58 %	2.005.025	21,48 %	(93.827)	(4,68) %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE PROPRIO	1.652.488	17,79 %	1.922.215	20,59 %	(269.727)	(14,03) %
Capitale sociale	100.000	1,08 %	100.000	1,07 %		
Riserve	174.143	1,87 %	174.143	1,87 %		
Utili (perdite) portati a nuovo	1.648.072	17,74 %	2.276.118	24,39 %	(628.046)	(27,59) %
Utile (perdita) dell'esercizio	(269.727)	(2,90) %	(628.046)	(6,73) %	358.319	57,05 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	9.288.405	100,00 %	9.333.766	100,00 %	(45.361)	(0,49) %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	105,76 %	152,07 %	(30,45) %
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	4,62	3,86	19,69 %
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	0,33	0,21	57,14 %
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	17,79 %	20,59 %	(13,60) %
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)	1,47 %	1,98 %	(25,76) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
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]	273,98 %	308,73 %	(11,26) %
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]	4.905.993,00	5.455.879,00	(10,08) %
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]	272,20 %	306,97 %	(11,33) %
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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.690.212	100,00 %	10.643.675	100,00 %	46.537	0,44 %
- Consumi di materie prime	321.889	3,01 %	322.611	3,03 %	(722)	(0,22) %
- Spese generali	2.646.339	24,75 %	2.622.069	24,63 %	24.270	0,93 %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE AGGIUNTO	7.721.984	72,23 %	7.698.995	72,33 %	22.989	0,30 %
- Altri ricavi	206.253	1,93 %	240.301	2,26 %	(34.048)	(14,17) %
- Costo del personale	7.616.363	71,25 %	6.943.865	65,24 %	672.498	9,68 %
- Accantonamenti	113.920	1,07 %	921.424	8,66 %	(807.504)	(87,64) %
MARGINE OPERATIVO LORDO	(214.552)	(2,01) %	(406.595)	(3,82) %	192.043	47,23 %
- Ammortamenti e svalutazioni	78.104	0,73 %	302.780	2,84 %	(224.676)	(74,20) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(292.656)	(2,74) %	(709.375)	(6,66) %	416.719	58,74 %
+ Altri ricavi	206.253	1,93 %	240.301	2,26 %	(34.048)	(14,17) %
- Oneri diversi di gestione	110.078	1,03 %	110.954	1,04 %	(876)	(0,79) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	(196.481)	(1,84) %	(580.028)	(5,45) %	383.547	66,13 %
+ Proventi finanziari	8.845	0,08 %	9.220	0,09 %	(375)	(4,07) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	(187.636)	(1,76) %	(570.808)	(5,36) %	383.172	67,13 %
+ Oneri finanziari	(154.363)	(1,44) %	(205.725)	(1,93) %	51.362	24,97 %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(341.999)	(3,20) %	(776.533)	(7,30) %	434.534	55,96 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	(341.999)	(3,20) %	(776.533)	(7,30) %	434.534	55,96 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(72.272)	(0,68) %	(148.487)	(1,40) %	76.215	51,33 %
REDDITO NETTO	(269.727)	(2,52) %	(628.046)	(5,90) %	358.319	57,05 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
R.O.E.			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	(16,32) %	(32,67) %	50,05 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
R.O.I.			
= [[A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria)] - [B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)] - [B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria)]] / TOT. ATTIVO	(3,15) %	(7,60) %	58,55 %
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)	(1,87) %	(5,58) %	66,49 %
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 2025.

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, pur considerando l'attuale contesto macroeconomico caratterizzato da un generale aumento del livello dei prezzi, in particolare con riferimento ai costi energetici e alle altre dinamiche inflattive che potrebbero scaturirne con un potenziale riflesso anche sui costi operativi.

Tali effetti sono oggetto di costante monitoraggio da parte del management e risultano attenuati da scelte gestionali volte alla stabilizzazione dei costi, anche attraverso accordi di fornitura a condizioni di prezzo predeterminate.

Tale valutazione è supportata dalle caratteristiche del settore in cui opera la Società, il settore dell'assistenza sanitaria, che presenta una domanda strutturalmente stabile e in parte regolata, anche attraverso rapporti convenzionati con il Servizio Sanitario Nazionale, nonché dall'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 2025.

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 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
verso controllanti	53.235	-	53.235
Totale	53.235	-	53.235

I *crediti verso controllanti* ammontano ad Euro 53.235 e sono costituiti dai crediti derivanti dall'adesione al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR e si riferiscono alla perdita IRES trasferita in consolidato.

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 5.724.899 nonché le fatture da emettere per gli interessi attivi maturati al 31 dicembre 2025 per Euro 4.393.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	23.591	107.195	83.604-
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	514.937	296.245	218.692
Totale	538.528	403.440	135.088

I *debiti verso controllanti* ammontano ad Euro 23.591 ed accolgono le fatture da ricevere dalla società controllante SEGESTA SPA SB per il riaddebito dei costi delle polizze assicurative.

I *debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti* ammontano ad Euro 514.937 ed accolgono:

- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative all'impianto BEMS per Euro 229.616;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA SERVIZI SCPA relative al riaddebito delle *management fee* in forza del contratto di servizi in essere tra le due società per Euro 161.671;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito delle *management fee* in forza del contratto di servizi in essere tra le due società per Euro 72.936;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito delle *management fee* fatturate da CLARIANE SE a quest'ultima per Euro 48.267;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito dei costi di pubblicità per Euro 1.459;
- Fatture da ricevere dalla società consorella MEDICA SUD relative ad esami per Euro 988.

Costi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
Segesta2000 S.r.l.	100.906	146.661	45.755-
Nativitas S.r.l.	822.508	817.178	5.330

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
Segesta S.p.A. S.B.	23.591	22.105	1.486
Segesta Servizi S.C.p.A.	161.671	125.626	36.045
Totale	1.108.676	1.111.570	2.894-

I costi nei confronti della SEGESTA2000 SRL, pari ad Euro 100.906, si riferiscono:

- al contratto di *management* in essere tra le due società per Euro 60.000;
- al riaddebito di *management fee* da corrispondere a CLARIANE SE per Euro 39.706;
- al riaddebito dei costi di pubblicità per Euro 1.200.

I costi nei confronti della NATIVITAS SRL, pari ad Euro 822.508, si riferiscono:

- ai canoni di locazione dell'immobile di Acquaviva delle Fonti (BA) per Euro 818.383;
- al riaddebito del 50% dell'imposta di registro sui contratti di locazione per Euro 4.125.

I costi nei confronti della SEGESTA SPA SB, pari ad Euro 23.591, si riferiscono al riaddebito del premio assicurativo RCT-RCO.

I costi nei confronti della SEGESTA SERVIZI SCPA, pari ad Euro 161.671, si riferiscono alle *management fee* in forza del contratto di servizi in essere tra le due società.

Ricavi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
Segesta S.p.A. S.B.	8.845	9.220	375-
Totale	8.845	9.200	375-

I ricavi nei confronti di SEGESTA SPA SB, pari ad Euro 8.845, si riferiscono agli interessi attivi maturati sul contratto di *cash pooling*.

Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie, in quanto non sussistono i presupposti.

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 n. 3 e n. 4 del codice civile, si precisa che la Società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del codice civile, si segnala che la pianificazione 2026 è stata elaborata sulla base delle principali assunzioni operative del Centro Frangi. In particolare, con riferimento all'attività residenziale, il fatturato da degenze si attesta ad Euro 5 milioni, tenuto conto del tetto assegnato dalla ASL Bari pari a Euro 4,3 milioni e dei ricavi derivanti da degenze fuori regione per Euro 0,1 milioni e private per Euro 0,6 milioni, nei limiti della disponibilità dei posti letto non accreditati. A tali ricavi si aggiungono ulteriori proventi accessori stimati in Euro 0,2 milioni, principalmente riconducibili ai servizi alberghieri e accessori offerti agli utenti.

Le previsioni sono state elaborate considerando un tasso di occupazione medio dei posti letto pari al 73,7%, con una capacità complessiva di 100 posti letto, di cui 85 accreditati e 15 destinati all'attività privata. Non sono previste regressioni tariffarie per l'esercizio.

Dal lato dei costi, la struttura presenta una significativa incidenza dei costi del personale, in linea con la natura dell'attività sanitaria svolta, nonché costi variabili e servizi strettamente connessi al volume delle degenze. La marginalità operativa prevista risulta negativa ma sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, riflettendo un equilibrio economico influenzato dalla struttura dei costi e dai limiti imposti dal sistema di accreditamento.

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
STRADA PROV. PER SANTERAMO KM 5 - LOCALITA' COLLONE	ACQUAVIVA DELLE FONTI
VIA NICOLA CACUDI 35/37	BARI

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 2025 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