

SANTA CHIARA SRL

Sede legale: PIAZZA CRISTO RE 14 ALBA (CN)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI CUNEO

C.F. e numero iscrizione: 01641520331

Iscritta al R.E.A. n. CN 320696

Capitale Sociale sottoscritto € 1.055.942,49 Interamente versato

Partita IVA: 01641520331

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

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2025

Signori Soci, 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, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della società **SANTA CHIARA SRL** (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 SANTA CHIARA SRL opera nel settore sanitario e socio-sanitario in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale e conduce in gestione la CASA DI CURA BARBANTINI sita in Lucca, via del Calcio 2, in ragione di un contratto di affitto di azienda con la CONGREGAZIONE DELLE SUORE MINISTRE DEGLI INFERMI.

Inoltre, con decorrenza luglio 2026 la Società gestisce anche la CASA DI CURA SAN CAMILLO, sita in Forte dei Marmi (LU), via Padre Ignazio da Carrara 37 e il CENTRO DIAGNOSTICO FORTIS, sito in Forte dei Marmi (LU), via Padre Ignazio da Carrara 39, in seguito all'operazione di fusione per incorporazione della FORTIS SRL nella società controllata CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL e di quest'ultima nella SANTA CHIARA SRL. Per maggiori informazioni in merito all'operazione straordinaria si rinvia al paragrafo "Fatti di particolare rilievo".

Con riferimento alla **CASA DI CURA BARBANTINI** sita in Lucca (70 posti letto suddivisi in area funzionale chirurgica e area funzionale medica.), la Società è titolare di autorizzazione all'esercizio e di accreditamento istituzionale rilasciato dalla Regione Toscana con Decreto Regionale n. 4986 del 27 agosto 2003 (e successivi rinnovi, ampliamenti e conferme). Nell' area chirurgica si eseguono interventi di chirurgia generale, ortopedia, urologia e oculistica, con particolare attenzione alle metodiche più moderne. In area medica, l'attività è costituita principalmente dal trattamento di patologie del sistema osteo-articolare e del connettivo, mentre il reparto di angiologia è orientato prevalentemente alla diagnosi ed al trattamento delle patologie vascolari.

La **CASA DI CURA SAN CAMILLO** dispone di 146 posti letto accreditati con il servizio sanitario regionale e convenzionati con l'ASL Toscana nord-ovest, suddivisi in area medica (reparto di riabilitazione, reparto hospice e reparto di cure post acute) e in area chirurgica (ortopedia, chirurgia generale, otorinolaringoiatria, oculistica, urologia, chirurgia plastica e ricostruttiva). La clinica è dotata di un poliambulatorio multi-specialistico che eroga visite ed esami strumentali in diverse discipline: ortopedia, oculistica, reumatologia, neurologia dermatologia ecc...; un servizio di Diagnostica per Immagini (RX ed Eco), Palestra Riabilitativa e un ambulatorio chirurgico per l'attività di endoscopia digestiva.

Il **CENTRO DIAGNOSTICO FORTIS** è un punto di riferimento della Versilia per la diagnostica strumentale. Il cuore della struttura è la risonanza magnetica (RM): il Centro dispone di una RM ad alta definizione da 1,5 Tesla e di una seconda RM con magnete OPEN, completamente aperto, pensata per i pazienti claustrofobici, in sovrappeso o pediatrici. Si eseguono studi dell'encefalo, della colonna, delle articolazioni, dell'addome e della prostata multi-parametrica, anche con mezzo di contrasto. La risonanza magnetica non utilizza radiazioni ionizzanti. Accanto alla RM, la tomografia computerizzata è eseguita con una TAC multislice di ultima generazione, dotata di software per la riduzione della dose: dallo studio di torace e addome alle indagini cardiovascolari come l'angio-TC, la TC coronarografia e il calcium score, fino al Dentascan e alla colonscopia virtuale. Le prestazioni sono erogate in regime privato, in convenzione con assicurazioni e fondi sanitari e con il Servizio Sanitario Nazionale (CUP USL territoriale).

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un utile complessivo dopo le imposte di Euro 1.535.440. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2025 evidenzia un saldo complessivo positivo di Euro 15.628.289.

In seguito all'operazione straordinaria di fusione la Società ha incorporato la sua controllata CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL che a sua volta aveva incorporato la sua controllata FORTIS SRL. Pertanto, si riporta di seguito un Conto economico che presenta un confronto con l'esercizio precedente restated, ovvero dato dalla somma delle componenti di ricavo e di costo della Società e delle sue controllate al 31 dicembre 2024.

Voce	Esercizio 2025	Esercizio 2024 Restated	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	43.064.114	46.630.458	(3.566.344)	(7,65)%
- Consumi di materie prime	7.556.745	7.359.281	197.464	2,68%
- Spese generali	20.617.804	19.122.269	1.495.535	7,82%
VALORE AGGIUNTO	14.889.565	20.148.908	(5.259.343)	(26,10)%
- Altri ricavi	658.565	829.342	(170.777)	(20,59)%
- Costo del personale	10.364.874	11.922.655	(1.557.781)	(13,07)%
- Accantonamenti	150.243	1.055.725	(905.482)	(85,77)%
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.715.883	6.341.186	(2.625.303)	(41,40)%
- Ammortamenti e svalutazioni	1.181.411	1.908.600	(727.189)	(38,10)%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	2.534.472	4.432.586	(1.898.114)	(42,82)%
+ Altri ricavi	658.565	829.342	(170.777)	(20,59)%
- Oneri diversi di gestione	1.125.838	1.722.701	(596.863)	(34,65)%
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	2.067.199	3.539.227	(1.472.028)	(41,59)%
+ Proventi finanziari	1.562.525	12.582.786	(11.020.261)	(87,58)%
+ Utili e perdite su cambi	-	-	0	
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	3.629.724	16.122.013	(12.492.289)	(77,49)%
+ Oneri finanziari	-297.658	625.518	327.860	(52,41)%
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	3.332.066	15.496.495	(12.164.429)	(78,50)%
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-	-	0	
+ Quota ex area straordinaria	-	-	0	
REDDITO ANTE IMPOSTE	3.332.066	15.496.495	(12.164.429)	(78,50)%
- Imposte sul reddito dell'esercizio	1.796.626	1.138.188	658.438	57,85%
REDDITO NETTO	1.535.440	14.358.307	(12.822.867)	(89,31)%

Il **Margine Operativo Lordo** è positivo per Euro 3,7 milioni evidenziando una flessione di Euro 2,6 milioni rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è attribuibile ad un decremento fatturato per Euro 3,4 milioni e al decremento dei costi operativi per Euro 0,8 milioni; nello specifico:

- I consumi delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono aumentati di Euro 0,2 milioni;
- Le spese generali si sono decimate per Euro 1,5 milioni;
- Il costo del personale dipendente è diminuito di Euro 1,6 milioni
- Gli accantonamenti per rischi evidenziano un decremento pari ad Euro 0,9 milioni.

Si precisa che la riduzione del fatturato ed il contestuale decremento più che proporzionale dei costi operativi sono strettamente correlati alla chiusura temporanea della Casa di Cura Barbantini in seguito all'avvio dei lavori di ristrutturazione.

Il **Margine Operativo Netto** è positivo per Euro 2,5 milioni, evidenziando un decremento rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 1,9 milioni. La variazione a livello di margine operativo lordo è in parte assorbita dai minori ammortamenti delle immobilizzazioni, in seguito alla scissione dei comparti immobiliari delle società fuse CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL e FORTIS SRL in favore della consorella GOLD SRL, come meglio descritto nel paragrafo "Fatti di particolare rilievo".

La **gestione finanziaria** evidenzia un saldo positivo pari ad Euro 1,3 milioni, evidenziando una flessione di Euro 10,7 milioni rispetto all'esercizio precedente. Tale variazione è imputabile alla distribuzione dei dividendi nell'esercizio 2024 da parte delle controllate CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL e FORTIS SRL per un totale di Euro 12 milioni. Sterilizzando l'effetto dei dividendi, la gestione finanziaria ha subito un

miglioramento pari ad Euro 1,3 milioni in seguito (i) alla contrazione degli oneri finanziari legati agli interessi passivi sui mutui per Euro 0,3 milioni, in seguito alle operazioni di scissione dei comparti immobiliari delle società fuse CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL e FORTIS SRL che hanno comportato il trasferimento dei mutui ipotecari legati agli immobili in capo alla società beneficiaria GOLD SRL e (ii) all'iscrizione della plusvalenza per Euro 1 milione derivante dalla cessione delle partecipazioni, iscritte in seguito all'operazione di fusione, detenute nelle società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI IMMOBILIARE SRL e FORTIS IMMOBILIARE SRL alla società consorella GOLD SRL.

La **Posizione Finanziaria Netta** risulta positiva per Euro 23,9 milioni, in netto miglioramento rispetto all'esercizio 2024 restated per Euro 29,6 milioni. Tale variazione può essere spiegata da due principali effetti, ovvero la scissione del debito bancario legato ai comparti immobiliari per Euro 18,4 milioni ed il contributo del saldo attivo del cash pooling con la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 9,7 milioni.

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 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

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

In data 4 febbraio 2025 con atti a rogito del notaio Loreno Stucchi le società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL (Repertorio n. 17531 – Raccolta n. 9109) e FORTIS SRL (Repertorio n. 17532 – Raccolta n. 9110) hanno perfezionato la scissione parziale proporzionale dei rispettivi comparti immobiliari nelle società di nuova costituzione CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI IMMOBILIARE SRL e FORTIS IMMOBILIARE SRL.

In data 13 febbraio 2025, con atti a rogito del notaio Lorenzo Stucchi, sono stati approvati i progetti di fusione per incorporazione delle società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI IMMOBILIARE SRL (Repertorio n. 17598 – Raccolta n. 9147) e FORTIS IMMOBILIARE SRL (Repertorio n. 17599 – Raccolta n. 9148) nella società GOLD SRL.

In data 10 marzo 2025, con atti a rogito del notaio Lorenzo Stucchi, sono stati approvati i progetti di fusione per incorporazione della società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SR. (Repertorio n. 17683 – Raccolta n. 9186) e FORTIS SRL (Repertorio n. 17684 – Raccolta n. 9187) nella società SANTA CHIARA SRL.

In data 23 giugno 2025, con atto a rogito del notaio Lorenzo Stucchi (Repertorio n. 18180 – Raccolta n. 9461), le società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL e FORTIS SRL sono state fuse per incorporazione della società SANTA CHIARA SRL. Gli effetti civilistici della fusione decorrono ai sensi dell'art. 2504 del codice civile dal 1° luglio 2025.

Nello specifico, qui di seguito si riporta la sintesi della situazione patrimoniale della Società che recepisce la citata operazione di fusione, i cui effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati al 1° gennaio 2025. L'operazione ha generato un avanzo di fusione, pari ad Euro 8.870.654, che è stato iscritto nella voce del patrimonio netto VI) Altre riserve – Riserva di fusione.

Attivo		Passivo	
B) Immobilizzazioni		A) Patrimonio netto	
I - Immobilizzazioni immateriali	5.638	I - Capitale	-
1) costi di impianto e di ampliamento	35.511	VI) Varie altre riserve - Riserva di fusione	8.870.654
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	84.212	VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.673.559
6) Immobilizzazione in corso e acconti	5.638	IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.518.952
7) altre	14.426	Totale patrimonio netto	16.063.164
Totale immobilizzazioni immateriali	139.786	B) Fondi per rischi e oneri	
II - Immobilizzazioni materiali		2) per imposte, anche differite	60.698
1) Terreni e fabbricati	63.656	4) altri	2.554.752
2) impianti e macchinario	378.807	Totale fondi per rischi ed oneri	2.615.449
3) attrezzature industriali e commerciali	1.644.446	C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.113.868
4) altri beni	130.466	D) Debiti	
Totale immobilizzazioni materiali	2.217.375	7) debiti verso fornitori	
III - Immobilizzazioni finanziarie		esigibili entro l'esercizio successivo	8.065.725
1) partecipazioni in		11) debiti verso controllanti	
a) imprese controllate	563.808	esigibili entro l'esercizio successivo	798.250
Totale partecipazioni	563.808	12) debiti tributari	
Totale immobilizzazioni finanziarie	563.808	esigibili entro l'esercizio successivo	644.799
Totale immobilizzazioni (B)	2.920.969	14) altri debiti	14.473.794
C) Attivo circolante		esigibili entro l'esercizio successivo	
II - Crediti		Totale debiti	23.982.568
1) verso clienti		E) Ratei e risconti	91.420
esigibili entro l'esercizio successivo	4.156.986		
4) verso imprese controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	15.967.568		
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	71.952		
5-ter) imposte anticipate	569.398		
5-quater) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	8.958.467		
Totale crediti	29.724.371		
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	11.185.320		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	11.185.320		
IV - Disponibilità liquide			
3) danaro e valori in cassa	18.191		
Totale disponibilità liquide	18.191		
Totale attivo circolante (C)	40.927.881		
D) Ratei e risconti	17.619		
Totale attivo	43.866.469	Totale passivo	43.866.469

Si precisa che parte della riserva di fusione è stata successivamente riallocata per un importo pari ad Euro 7.223.153, nella voce del patrimonio netto III) Riserva di rivalutazione, al fine di ricostituire la riserva di rivalutazione che era iscritta nel bilancio della società fusa CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL.

La voce dell'attivo "Partecipazioni in imprese controllate" accoglie il valore delle partecipazioni, pari ad Euro 562.808, che la società fusa CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL deteneva delle società beneficiarie delle operazioni di scissione dei comparti immobiliari.

In data 14 luglio 2025, con atti a rogito del notaio Lorenzo Stucchi, la società SANTA CHIARA SRL ha ceduto alla società GOLD SRL le quote, pari al 100% del capitale sociale, detenute nelle società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI IMMOBILIARE SRL (Repertorio n. 18302 – Raccolta n. 9539) e FORTIS IMMOBILIARE SRL (Repertorio n. 18303 – Raccolta n. 9540). I prezzi di cessione delle quote, ammontano rispettivamente ad Euro 1.189.286 per la società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI IMMOBILIARE SRL e ad Euro 384.858 per la società FORTIS IMMOBILIARE SRL. La Società ha rilevato una plusvalenza da realizzo pari ad Euro 1.011.336.

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	22.850.928	49,50 %	11.698.992	59,56 %	11.151.936	95,32 %
Liquidità immediate	40.689	0,09 %	397.870	2,03 %	(357.181)	(89,77) %
Disponibilità liquide	40.689	0,09 %	397.870	2,03 %	(357.181)	(89,77) %
Liquidità differite	22.307.921	48,33 %	11.031.270	56,16 %	11.276.651	102,22 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	11.734.237	25,42 %	10.129.073	51,56 %	1.605.164	15,85 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	10.528.647	22,81 %	871.973	4,44 %	9.656.674	1.107,45 %
Ratei e risconti attivi	45.037	0,10 %	30.224	0,15 %	14.813	49,01 %
Rimanenze	502.318	1,09 %	269.852	1,37 %	232.466	86,15 %
IMMOBILIZZAZIONI	23.309.725	50,50 %	7.944.630	40,44 %	15.365.095	193,40 %
Immobilizzazioni immateriali	700.802	1,52 %	226.454	1,15 %	474.348	209,47 %
Immobilizzazioni materiali	8.652.280	18,74 %	2.498.281	12,72 %	6.153.999	246,33 %
Immobilizzazioni finanziarie	6.250	0,01 %	4.678.809	23,82 %	(4.672.559)	(99,87) %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	13.950.393	30,22 %	541.086	2,75 %	13.409.307	2.478,22 %
TOTALE IMPIEGHI	46.160.653	100,00 %	19.643.622	100,00 %	26.517.031	134,99 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	30.532.364	66,14 %	9.471.498	48,22 %	21.060.866	222,36 %
Passività correnti	24.642.413	53,38 %	5.830.606	29,68 %	18.811.807	322,64 %
Debiti a breve termine	24.620.067	53,34 %	5.793.014	29,49 %	18.827.053	325,00 %
Ratei e risconti passivi	22.346	0,05 %	37.592	0,19 %	(15.246)	(40,56) %
Passività consolidate	5.889.951	12,76 %	3.640.892	18,53 %	2.249.059	61,77 %
Debiti a m/l termine	103.102	0,22 %	528.008	2,69 %	(424.906)	(80,47) %
Fondi per rischi e oneri	4.593.183	9,95 %	2.904.247	14,78 %	1.688.936	58,15 %
TFR	1.193.666	2,59 %	208.637	1,06 %	985.029	472,13 %
CAPITALE PROPRIO	15.628.289	33,86 %	10.172.124	51,78 %	5.456.165	53,64 %
Capitale sociale	1.055.942	2,29 %	1.000.000	5,09 %	55.942	5,59 %
Riserve	9.072.465	19,65 %	99.675	0,51 %	8.972.790	9.002,05 %
Utili (perdite) portati a nuovo	3.964.442	8,59 %	1.811.423	9,22 %	2.153.019	118,86 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.535.440	3,33 %	7.261.026	36,96 %	(5.725.586)	(78,85) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	46.160.653	100,00 %	19.643.622	100,00 %	26.517.031	134,99 %

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	67,05 %	128,04 %	(47,63) %
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	1,95	0,93	109,68 %
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	0,48	0,13	269,23 %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto			
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	33,86 %	51,78 %	(34,61) %
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)	0,70 %	0,63 %	11,11 %
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]	92,73 %	200,65 %	(53,79) %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (inclusendo 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]	(1.791.485,00)	5.868.386,00	(130,53) %
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]	90,69 %	196,02 %	(53,73) %
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	43.064.114	100,00 %	17.978.378	100,00 %	25.085.736	139,53 %
- Consumi di materie prime	7.556.745	17,55 %	2.712.137	15,09 %	4.844.608	178,63 %
- Spese generali	20.617.804	47,88 %	8.575.854	47,70 %	12.041.950	140,42 %
VALORE AGGIUNTO	14.889.565	34,58 %	6.690.387	37,21 %	8.199.178	122,55 %
- Altri ricavi	658.565	1,53 %	485.978	2,70 %	172.587	35,51 %
- Costo del personale	10.364.874	24,07 %	4.324.062	24,05 %	6.040.812	139,70 %
- Accantonamenti	150.243	0,35 %	422.431	2,35 %	(272.188)	(64,43) %
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.715.883	8,63 %	1.457.916	8,11 %	2.257.967	154,88 %
- Ammortamenti e svalutazioni	1.181.411	2,74 %	389.097	2,16 %	792.314	203,63 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	2.534.472	5,89 %	1.068.819	5,95 %	1.465.653	137,13 %
+ Altri ricavi	658.565	1,53 %	485.978	2,70 %	172.587	35,51 %
- Oneri diversi di gestione	1.125.838	2,61 %	956.809	5,32 %	169.029	17,67 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	2.067.199	4,80 %	597.988	3,33 %	1.469.211	245,69 %
+ Proventi finanziari	1.562.525	3,63 %	7.000.000	38,94 %	(5.437.475)	(77,68) %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	3.629.724	8,43 %	7.597.988	42,26 %	(3.968.264)	(52,23) %
+ Oneri finanziari	(297.658)	(0,69) %	(109.977)	(0,61) %	(187.681)	(170,65) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	3.332.066	7,74 %	7.488.011	41,65 %	(4.155.945)	(55,50) %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	3.332.066	7,74 %	7.488.011	41,65 %	(4.155.945)	(55,50) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	1.796.626	4,17 %	226.985	1,26 %	1.569.641	691,52 %
REDDITO NETTO	1.535.440	3,57 %	7.261.026	40,39 %	(5.725.586)	(78,85) %

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	9,82 %	71,38 %	(86,24) %
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	5,49 %	5,44 %	0,92 %
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)	4,87 %	3,42 %	42,40 %
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 di maggioranza, 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 imprese controllate	-	8.068.801	8.068.801-
verso controllanti	13.807.938	-	13.807.938
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.626.565	-	4.626.565
Totale	18.434.503	8.068.801	10.365.702

I crediti verso imprese controllanti, pari ad Euro 13.807.938, sono composti da:

- Finanziamento attivo verso la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 11.981.250. Tale finanziamento, iscritto in seguito alla fusione della società controllata CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL, era stato erogato per Euro 21.000.000 in data 23 dicembre 2021, è regolato al tasso fisso del 3% e ha scadenza 30 giugno 2030 con rimborso in rate semestrali posticipate;
- Finanziamento attivo verso la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 1.600.000. Tale finanziamento, iscritto in seguito alla fusione della società controllata FORTIS SRL, era stato erogato per Euro 3.000.000 in data 4 febbraio 2022, è regolato al tasso fisso del 3% e ha scadenza 31 dicembre 2029 con rimborso in rate semestrali posticipate;
- Fatture da emettere verso la controllante SEGESTA SPA SB per Euro 226.688 relative agli interessi attivi maturati al 31 dicembre 2025 sui suddetti finanziamenti.

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad Euro 4.626.565, sono costituiti principalmente da:

- Crediti verso la società consorella GOLD SRL per Euro 2.082.309, relativi alla conversione del credito da conguaglio in finanziamento. Il finanziamento, remunerato al tasso IRS 10 anni, ha scadenza 31 dicembre 2035 e prevede il rimborso in rate semestrali posticipate, la prima delle quali scadente il 30 giugno 2026, con ammortamento all'italiana con un balloon finale;
- Crediti verso la consorella GOLD SRL per Euro 1.394.916, relativi al rimborso delle rate dei mutui ipotecari pagate dalle società fuse CASA DI CURA SAN CAMILLO IMMOBILIARE SRL e FORTIS IMMOBILIARE SRL per conto della GOLD SRL nelle more della voltura dei contratti;

- Crediti verso la società consorella GOLD SRL per Euro 855.068, relativi al finanziamento, preso in carico dall'operazione di fusione della società CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL. Tale finanziamento è remunerato al tasso fisso del 3% e prevede il rimborso in una o più tranches entro il termine concordato tre le parti.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
debiti verso imprese controllate	-	10.640	10.640-
debiti verso controllanti	5.279.484	107.191	5.172.293
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.267.235	308.098	959.137
Totale	6.546.719	425.929	6.120.790

I debiti verso controllanti ammontano ad Euro 5.522.205 e sono così composti:

- Fatture da ricevere dalla controllante SEGESTA SPA SB relative agli interessi passivi di cash pooling per Euro 3.369;
- Debiti derivanti dall'adesione al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR per Euro 1.067.836, che si riferiscono al reddito IRES trasferito in consolidato;
- Debiti relativi alla distribuzione dei dividendi alla controllante SEGESTA SPA SB, come da delibera dell'assemblea dei soci del 23 settembre 2025, per Euro 4.451.000.

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad Euro 1.427.113, ed accolgono principalmente:

- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito delle management fee fatturate dalla CLARIANE SE a quest'ultima per Euro 193.711;
- 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 145.014;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito di spese di pubblicità per Euro 11.720;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA 2000 SRL per la rifatturazione di costi sostenuti per l'installazione dell'impianto fotovoltaico per Euro 362.748;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL per il riaddebito dei costi sostenuti per il progetto svolto presso Casa di Cura Barbantini per Euro 112.878.
- 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 549.389.

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 il budget 2026 della SANTA CHIARA SRL prevede il mantenimento di un percorso di crescita dei ricavi e di consolidamento delle attività sanitarie svolte nelle diverse strutture operative. Le previsioni sono state formulate sulla base delle più recenti informazioni disponibili in merito ai volumi di attività, ai tetti SSN e alle dinamiche della domanda privata e assicurata.

In particolare, per la **Casa di Cura Barbantini** è previsto un fatturato complessivo pari a Euro 15,8 milioni, determinato assumendo la piena operatività della struttura a seguito degli interventi di ristrutturazione effettuati e tenendo conto dell'ultimo tetto SSN noto, integrato da una previsione di maggiori volumi connessi all'abbattimento delle liste d'attesa. Per l'attività privata è prevista una crescita rispetto all'esercizio precedente, supportata dall'andamento registrato nel 2025.

Per la **Casa di Cura San Camillo** il budget prevede ricavi complessivi pari ad Euro 26,7 milioni. Le stime incorporano le più recenti indicazioni disponibili in merito ai tetti SSN, con una rimodulazione interna dei volumi tra le strutture del Gruppo e una previsione di ulteriori attività connesse alla riduzione delle liste d'attesa. La componente privata evidenzia un incremento rispetto al 2025, sostenuto dalla crescita delle prestazioni chirurgiche e ambulatoriali.

Per il **centro Diagnostico Fortis** è previsto un fatturato complessivo pari ad Euro 4,7 milioni. Il budget è stato costruito sulla base delle informazioni disponibili relative ai volumi SSN e prevede una crescita delle attività private e assicurate, in particolare nell'area diagnostica, nonché il mantenimento dei livelli di attività della divisione odontoiatrica.

Sulla base delle assunzioni sopra descritte, gli Amministratori ritengono ragionevole il raggiungimento degli obiettivi economici e gestionali previsti per l'esercizio 2026, pur in un contesto caratterizzato dall'evoluzione del quadro regolatorio e delle modalità di finanziamento delle attività sanitarie accreditate.

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 ha sottoscritto uno strumento finanziario derivato di tipo Interest Rate Swap con la Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A., ora Intesa-Sanpaolo S.p.A., in data 3 gennaio 2017, al fine di contrastare il rischio di variabilità del tasso di interesse variabile sul mutuo di Euro 2.500.000 contratto con lo stesso ente finanziatore e scadente in data 28 dicembre 2026. Il fair value, al 31 dicembre 2025, corrispondente al Mark-to-Market comunicato dall'istituto di credito, ammonta ad Euro 2.383 a favore della Società.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della Società:

Indirizzo	Località
VIA DEL CALCIO, 2	LUCCA (LU)
VIA PADRE IGNAZIO DA CARRARA, 37	FORTE DEI MARMI (LU)
VIA PADRE IGNAZIO DA CARRARA, 39	FORTE DEI MARMI (LU)

Conclusioni

Signori Soci, 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 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. Paolo Spolaore