

SEGESTA LATINA SPA A AZIONISTA UNICO

Sede legale: VIA BERNARDINO TELESIO, 4 ROMA (RM)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI ROMA

C.F. e numero iscrizione: 00244910592

Iscritta al R.E.A. n. RM 1186280

Capitale Sociale sottoscritto € 1.000.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 00244910592

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

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2025

Signor Azionista, 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 **SEGESTA LATINA SPA a Azionista Unico** (di seguito anche "**SEGESTA LATINA SPA**" o la "**Società**") e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

La SEGESTA LATINA SPA opera nell'ambito sanitario e socio-sanitario, in prevalente regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, attraverso la gestione di tre strutture sanitarie, tutte situate nella Regione Lazio.

Nel corso del 2025 la Società ha svolto la propria attività presso le seguenti sedi:

- RSA "San Giuseppe" sita in Roma, via Bernardino Telesio n. 4 – totale posti letto n. 100;
- RSA "Villa Azzurra" sita in Terracina (LT), Lungomare Matteotti n. 4 – totale posti letto n. 40 (di cui 10 di hospice e 30 di RSA), oltre a 40 per hospice domiciliare;

- *Hospice “San Francesco Caracciolo”,* sito in Roma, viale Tirreno n. 200. L’unità di cure palliative, che è strutturata per rispondere ai bisogni assistenziali, clinici, psicologici e spirituali dei pazienti oncologici o affetti da malattia degenerativa in fase avanzata e terminale, accoglie 21 persone in regime residenziale ed assiste 84 pazienti presso il proprio domicilio.

Presso le strutture “San Giuseppe” e “Villa Azzurra” la Società svolge anche attività ambulatoriali, di laboratorio e di diagnostica.

Il Bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia un utile complessivo dopo le imposte di Euro 1.758.760. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2025 presenta un saldo positivo di Euro 10.832.000.

Il **Margine Operativo Lordo** evidenzia un risultato positivo di Euro 3,3 milioni, con una variazione positiva di Euro 0,2 milioni rispetto all’esercizio precedente. Tale effetto è dovuto all’incremento del fatturato (Euro 0,5 milioni) in buona parte assorbito dall’aumento dei costi operativi che hanno subito una variazione di Euro 0,3 milioni. In particolare:

- le spese generali hanno subito un incremento di Euro 0,2 milioni, imputabile principalmente alle consulenze legali;
- gli accantonamenti per rischi ed oneri sono incrementati di Euro 0,1 milioni.

Il **Margine Operativo Netto** risulta positivo per Euro 2,5 milioni, evidenziando una contrazione rispetto all’esercizio precedente pari ad Euro 0,34 milioni, spiegata dalla variazione rilevata a livello di margine operativo lordo e dai minori ammortamenti per Euro 0,1 milioni.

Il saldo della **gestione finanziaria** è negativo per Euro 0,2 milioni, in linea con l’esercizio precedente.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2025 evidenzia un saldo positivo per Euro 11,6 milioni, in miglioramento rispetto all’esercizio precedente, per Euro 2 milioni. Tale effetto è correlato al miglioramento del saldo attivo di *cash pooling* in essere verso la società 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 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.

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. %
------	----------------	---	----------------	---	---------------------	-----------

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	13.042.562	79,84 %	10.919.196	77,85 %	2.123.366	19,45 %
Liquidità immediate	3.352	0,02 %	4.061	0,03 %	(709)	(17,46) %
Disponibilità liquide	3.352	0,02 %	4.061	0,03 %	(709)	(17,46) %
Liquidità differite	12.991.597	79,53 %	10.869.836	77,49 %	2.121.761	19,52 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	1.409.077	8,63 %	1.269.129	9,05 %	139.948	11,03 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	11.562.560	70,78 %	9.587.358	68,35 %	1.975.202	20,60 %
Ratei e risconti attivi	19.960	0,12 %	13.349	0,10 %	6.611	49,52 %
Rimanenze	47.613	0,29 %	45.299	0,32 %	2.314	5,11 %
IMMOBILIZZAZIONI	3.293.773	20,16 %	3.107.314	22,15 %	186.459	6,00 %
Immobilizzazioni immateriali	1.463.142	8,96 %	1.606.397	11,45 %	(143.255)	(8,92) %
Immobilizzazioni materiali	1.527.880	9,35 %	1.166.855	8,32 %	361.025	30,94 %
Immobilizzazioni finanziarie	10.000	0,06 %	10.000	0,07 %		
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	292.751	1,79 %	324.062	2,31 %	(31.311)	(9,66) %
TOTALE IMPIEGHI	16.336.335	100,00 %	14.026.510	100,00 %	2.309.825	16,47 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	5.504.335	33,69 %	4.953.270	35,31 %	551.065	11,13 %
Passività correnti	3.868.164	23,68 %	3.393.389	24,19 %	474.775	13,99 %
Debiti a breve termine	3.867.331	23,67 %	3.391.996	24,18 %	475.335	14,01 %
Ratei e risconti passivi	833	0,01 %	1.393	0,01 %	(560)	(40,20) %
Passività consolidate	1.636.171	10,02 %	1.559.881	11,12 %	76.290	4,89 %
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri	818.947	5,01 %	744.228	5,31 %	74.719	10,04 %
TFR	817.224	5,00 %	815.653	5,82 %	1.571	0,19 %
CAPITALE PROPRIO	10.832.000	66,31 %	9.073.240	64,69 %	1.758.760	19,38 %
Capitale sociale	1.000.000	6,12 %	1.000.000	7,13 %		

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Riserve	3.672.111	22,48 %	3.672.111	26,18 %		
Utili (perdite) portati a nuovo	4.401.129	26,94 %	3.010.065	21,46 %	1.391.064	46,21 %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.758.760	10,77 %	1.391.064	9,92 %	367.696	26,43 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	16.336.335	100,00 %	14.026.510	100,00 %	2.309.825	16,47 %

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	328,86 %	292,00 %	12,62 %
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	0,51	0,55	(7,27) %
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	0,09	0,10	(10,00) %
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	66,31 %	64,69 %	2,50 %
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)	1,20 %	1,21 %	(0,83) %
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	337,18 %	321,78 %	4,79 %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
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]			
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]	9.174.398,00	7.525.807,00	21,91 %
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]	335,95 %	320,44 %	4,84 %
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	15.035.352	100,00 %	14.604.023	100,00 %	431.329	2,95 %
- Consumi di materie prime	445.489	2,96 %	468.478	3,21 %	(22.989)	(4,91) %
- Spese generali	5.982.062	39,79 %	5.800.758	39,72 %	181.304	3,13 %
VALORE AGGIUNTO	8.607.801	57,25 %	8.334.787	57,07 %	273.014	3,28 %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Altri ricavi	141.388	0,94 %	227.188	1,56 %	(85.800)	(37,77) %
- Costo del personale	5.038.342	33,51 %	4.998.788	34,23 %	39.554	0,79 %
- Accantonamenti	144.077	0,96 %	74.245	0,51 %	69.832	94,06 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.283.994	21,84 %	3.034.566	20,78 %	249.428	8,22 %
- Ammortamenti e svalutazioni	782.883	5,21 %	870.578	5,96 %	(87.695)	(10,07) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	2.501.111	16,63 %	2.163.988	14,82 %	337.123	15,58 %
+ Altri ricavi	141.388	0,94 %	227.188	1,56 %	(85.800)	(37,77) %
- Oneri diversi di gestione	256.776	1,71 %	330.503	2,26 %	(73.727)	(22,31) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	2.385.723	15,87 %	2.060.673	14,11 %	325.050	15,77 %
+ Proventi finanziari	15.494	0,10 %	13.580	0,09 %	1.914	14,09 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	2.401.217	15,97 %	2.074.253	14,20 %	326.964	15,76 %
+ Oneri finanziari	(179.426)	(1,19) %	(173.903)	(1,19) %	(5.523)	(3,18) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	2.221.791	14,78 %	1.900.350	13,01 %	321.441	16,91 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	2.221.791	14,78 %	1.900.350	13,01 %	321.441	16,91 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	463.031	3,08 %	509.286	3,49 %	(46.255)	(9,08) %
REDDITO NETTO	1.758.760	11,70 %	1.391.064	9,53 %	367.696	26,43 %

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	16,24 %	15,33 %	5,94 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
= [[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	15,31 %	15,43 %	(0,78) %
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)	16,02 %	14,33 %	11,79 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta:

Rischio di credito

Per quanto riguarda i crediti commerciali, si segnala che il valore contabile esposto in bilancio è già al netto del rischio di credito. Il valore di presumibile realizzo è stato determinato in base all'andamento storico degli insoluti, all'anzianità del credito nonché alla situazione del debitore.

Non si è ritenuto di procedere all'assicurazione dei crediti in considerazione della natura dei debitori (privati ed enti pubblici). La Società mitiga il rischio relativo ai crediti commerciali mediante una politica di affidamento dei clienti e il monitoraggio delle scadenze.

Rischio di liquidità

La Società è in grado di far fronte alle proprie scadenze finanziarie mediante l'incasso dei crediti commerciali, l'utilizzo delle proprie disponibilità liquide e delle linee di credito ottenute. Non si prevedono rischi significativi di liquidità. Inoltre, si segnala come la Società sia parte di un sistema di tesoreria centralizzata del tipo *zero balance*

cash pooling. Per effetto di quanto sopra, eventuali fabbisogni finanziari potranno essere coperti attraverso il sistema di tesoreria centralizzata.

Rischio di tassi di interesse

La Società è esposta al rischio delle oscillazioni dei tassi d'interesse. Tuttavia si segnala come l'esposizione nei confronti degli Istituti di Credito non appare significativa.

Il rapporto di *cash pooling* intrattenuto con la controllante SEGESTA SPA SB è regolato a tassi variabili ma risulta su basi attive al 31 dicembre 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 dall'Azionista 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, ai fini di una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, si forniscono, nel seguito, alcuni indicatori non finanziari inerenti all'attività specifica della società:

- Tasso di occupazione medio annuo RSA "San Giuseppe" pari al 99,1% (-0,5% rispetto al 2024);
- Tasso di occupazione medio annuo RSA "Villa Azzurra" pari al 98,4% (-0,4% rispetto al 2024);
- Tasso di occupazione medio annuo *hospice* "San Francesco Caracciolo" pari al 95,1% (+0,8% rispetto al 2024).

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

Con decorrenza 1° gennaio 2025 la Società applica il CCNL AIOP RSA in luogo del CCNL UNEBA, avendo la stessa dato preventiva disdetta nei tempi e nei modi previsti dalle leggi vigenti.

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 un sistema di gestione accentrata della

tesoreria (*cash pooling*), per Euro 11.554.428 nonché le fatture da emettere per gli interessi attivi maturati al 31 dicembre 2025 per Euro 8.132.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	382.919	421.174	38.255-
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	361.086	446.649	85.563-
Totale	744.005	867.823	123.818-

I *debiti verso controllanti*, pari ad Euro 382.919, derivano dall'adesione al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR per Euro 339.569 e si riferiscono al reddito IRES al netto del ROL trasferiti in consolidato e dai debiti per fatture da ricevere dalla controllante SEGESTA SPA SB per il riaddebito dei costi delle polizze assicurative per Euro 43.350.

I *debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti* ammontano ad Euro 361.086 e sono costituiti principalmente da:

- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL per fatture da ricevere relative al riaddebito delle *management fee* fatturate da CLARIANE SE a quest'ultima per Euro 68.841;
- 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 60.890;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito dei costi di pubblicità per Euro 8.949;
- 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 215.883.

Costi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
Segesta2000 S.r.l.	113.762	197.560	83.798-
Segesta Servizi S.C.p.A.	215.883	214.190	1.693
Segesta S.p.A. S.B.	43.350	31.074	12.276
Totale	372.995	442.824	69.829-

I costi nei confronti della SEGESTA2000 SRL, pari ad Euro 113.762, si riferiscono:

- al riaddebito di *management fee* da corrispondere a CLARIANE SE per Euro 56.427;

- alle *management fee* in forza del contratto di servizi in essere tra le due società per Euro 50.000;
- al riaddebito dei costi di pubblicità per Euro 7.335.

I costi nei confronti della SEGESTA SERVIZI SCPA, pari ad Euro 215.883, 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, pari ad Euro 43.350, si riferiscono alla rifatturazione dei costi relativi ai premi assicurativi.

Ricavi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
Segesta S.p.A. S.B.	15.494	13.580	1.914
Totale	15.494	13.580	1.914

I ricavi nei confronti di SEGESTA SPA SB, pari ad Euro 15.494, 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 il budget dei ricavi 2026, sulla base dei dati previsionali delle strutture gestite, evidenzia un livello complessivo di attività coerente con la piena saturazione dei tetti assegnati dalle ASL di riferimento e con livelli di occupazione sostanzialmente allineati alla capacità operativa delle strutture.

RSA San Giuseppe

Il tasso di occupazione obiettivo è pari al 98% dei 100 posti letto disponibili. Il fatturato atteso per le attività di degenza è pari ad Euro 4,3 milioni, calcolato sull'integrale utilizzo del tetto ASL. A tali ricavi si aggiungono Euro 0,17 milioni derivanti da servizi accessori (comfort alberghiero, lavanderia e riaddebiti). La tariffa media di degenza risulta pari a Euro 120,95 pro die.

RSA Villa Azzurra

L'occupazione obiettivo si attesta su livelli prossimi al 98% dei 30 posti letto contrattualizzati. Il fatturato previsto per la degenza è pari ad Euro 1,3 milioni, determinato considerando il pieno utilizzo del tetto ASL. I ricavi aggiuntivi, pari complessivamente ad Euro 0,02 milioni, derivano prevalentemente da servizi accessori agli ospiti (in particolare lavanderia e riaddebiti). La tariffa media di degenza si attesta a Euro 121,70 pro die.

Hospice San Francesco Caracciolo

Il budget 2026 prevede il sostanziale utilizzo del tetto assegnato dalla ASL di Roma, con un livello di saturazione prossimo al 95%. I ricavi complessivi stimati ammontano ad Euro 4,9 milioni, di cui Euro 1,6 milioni relativi all'attività residenziale ed Euro 3,2 milioni riconducibili all'assistenza domiciliare. Non sono previsti ricavi significativi da servizi accessori.

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
LUNGOMARE MATTEOTTI 4	TERRACINA (LT)
VIALE TIRRENO 200	ROMA

Conclusioni

Signor Azionisti, 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. Federico Guidoni