

SEGESTA SERVIZI SOCIETA' CONSORTILE PER AZIONI

Sede legale: VIALE CASSALA 22 MILANO (MI)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI

C.F. e numero iscrizione: 12944190961

Iscritta al R.E.A. n. MI 2694437

Capitale Sociale sottoscritto € 100.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 12944190961

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

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2025

Signori Azionisti, 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 SERVIZI SOCIETA' CONSORTILE PER AZIONI** (di seguito anche la "**SEGESTA SERVIZI**" 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

In data 3 maggio 2023, con atto a rogito del notaio Stucchi (repertorio n. 14467 – raccolta n. 7438), è stata costituita la società SEGESTA SERVIZI SOCIETÀ CONSORTILE PER AZIONI con sede in Milano, viale Cassala n. 22, codice fiscale 12944190961 società appartenente al Gruppo CLARIANE, con un capitale sociale di Euro 50.000 interamente sottoscritto da tre società appartenenti al Gruppo: SEGESTA SPA SB (Euro 30.000), SEGESTA LATINA SPA (Euro 10.000) e SEGESTA MEDITERRANEA SRL (Euro 10.000). La SEGESTA SERVIZI è stata costituita al fine di ottimizzare la fornitura di alcuni servizi generali infragruppo.

La SEGESTA SERVIZI con scopo consortile non lucrativo in conformità a quanto stabilito dagli artt. 2615 ter e 2602 c.c., eroga servizi ausiliari a favore delle consociate del Gruppo CLARIANE Italia: a titolo esemplificativo la tenuta della contabilità e delle paghe, i servizi informatici, i servizi di tesoreria, i servizi legali, la gestione del ciclo acquisti, i servizi di asset management, supporto per lo sviluppo di progetti di promozione delle attività in via prevalente delle consorziate, informazioni, formazione e consulenza in materia tributaria, amministrativa e legale, riaddebitando alle le consorziate i costi sostenuti.

In data 3 agosto 2023, con atto a rogito del notaio Stucchi (repertorio n. 15035 – raccolta n. 7797) l'assemblea straordinaria degli azionisti della SEGESTA SERVIZI ha deliberato un aumento di capitale a pagamento per Euro 50.000.

In pari data le società SEGESTA GESTIONI SRL e SEGESTA2000 SRL hanno sottoscritto una quota di partecipazione al capitale sociale della società SEGESTA SERVIZI pari ad Euro 2.000 ciascuna. In data 1° settembre 2023, il capitale sottoscritto è stato liberato interamente in natura mediante il conferimento di un ramo d'azienda inerente i servizi effettuati esclusivamente in favore delle società appartenenti al Gruppo CLARIANE ITALIA e relativi alle attività gestionali ordinarie nelle seguenti principali aree di attività: (i) gestione patrimonio immobiliare, (ii) pianificazione operativa e supporto, (iii) attività di commercializzazione, (iv) tesoreria, (v) acquisti, (vi) legale (vii) amministrativo-contabile e (viii) autorizzazioni e licenze.

Si riporta di seguito il dettaglio dei rami d'azienda conferiti nella SEGESTA SERVIZI.

Ramo d'azienda "SEGESTA GESTIONI"

ATTIVITA'	PASSIVITA'	
Segesta S.p.A. (cash pooling)	225.407 Fondo TFR	387.411
TFR a f.do tesoreria	316.111 Debiti per tredicesima mensilità	49.996
Differenza da conferimento	28.048 Debiti per quattordicesima mensilità	11.112
	Debiti per ferie maturate non godute	119.047
	Altri debiti vs. collegate (azioni sottoscritte)	2.000
TOTALE ATTIVITA'	569.566 TOTALE PASSIVITA'	569.566

Ramo d'azienda "SEGESTA2000"

ATTIVITA'	PASSIVITA'	
Macchine d'ufficio elettroniche	227.087 F.do amm.to macchine d'uff. elettroniche	104.082
TFR a f.do tesoreria	32.291 Fondo TFR	509.207
Fatt. da emettere vs. collegate	628.501 Debiti per tredicesima mensilità	106.253
Differenza da conferimento	66.925 Debiti per quattordicesima mensilità	24.841
	Debiti per ferie maturate non godute	208.421
	Altri debiti vs. collegate (azioni sottoscritte)	2.000
TOTALE ATTIVITA'	954.804 TOTALE PASSIVITA'	954.804

La società SEGESTA SPA SB ha sottoscritto in data 25 settembre 2023 una quota di partecipazione al capitale sociale della società SEGESTA SERVIZI pari ad Euro 21.000 (arrivando così a detenere la maggioranza del capitale

sociale con una quota pari al 51%) e contestualmente ha sottoscritto il contratto per l'erogazione dei servizi infragruppo ed ha approvato il regolamento interno di funzionamento della consortile.

In data 4 ottobre 2023 altre cinquanta società appartenenti al Gruppo CLARIANE Italia hanno sottoscritto una quota di partecipazione al capitale sociale della società SEGESTA SERVIZI pari ad Euro 500 ciascuna e contestualmente hanno sottoscritto il contratto per l'erogazione dei servizi infragruppo ed ha approvato il regolamento interno di funzionamento della consortile.

Nel prospetto seguente è riportato l'elenco degli azionisti della SEGESTA SERVIZI, la movimentazione delle quote partecipative intervenuta nel corso dell'esercizio nonché la rispettiva quota di partecipazione al capitale sociale della Società da parte di ciascuna società consorziata.

AZIONISTI SEGESTA SERVIZI	Quota Capitale (€)	+ / -	Quota Capitale (€)	Quota Capitale (%)	Quota Capitale (%)
	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
SEGESTA SPA SB	51.000	1.000	52.000	51,0%	52,0%
SEGESTA LATINA SPA	10.000		10.000	10,0%	10,0%
SEGESTA MEDITERRANEA SRL	10.000		10.000	10,0%	10,0%
SEGESTA GESTIONI SRL	2.000		2.000	2,0%	2,0%
SEGESTA2000 SRL	2.000		2.000	2,0%	2,0%
ASSISI PROJECT SPA	500		500	0,5%	0,5%
AUREA SALUS SRL	500		500	0,5%	0,5%
CARE SERVICE SPA	500		500	0,5%	0,5%
CASA DI CURA FONDAZIONE GAETANO E PIERA BORGHI SRL	500		500	0,5%	0,5%
CASA DI CURA LEONARDO SRL	500		500	0,5%	0,5%
CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL	500	(500)	-	0,5%	0,0%
CENTRO FISIOTERAPICO TARANTINI SRL	500		500	0,5%	0,5%
CENTRO MEDICO SANITARIO SRL	500		500	0,5%	0,5%
CENTRO MEDICO SPECIALISTICO SRL	500		500	0,5%	0,5%
CENTRO RADIOLOGICO LAERTINO SRL	500		500	0,5%	0,5%
CENTRO RIABILITATIVO-COMUNITA'TERAPEUTICO IL GABBIANO SRL	500	(500)	-	0,5%	0,0%
CENTRO SPECIALISTICO PER LA CURA DEL DIABETE SRL	500		500	0,5%	0,5%
CROCE DI MALTA SRL	500	500	1.000	0,5%	1,0%
DOMUS SRL	500		500	0,5%	0,5%
ELIA DOMUS SRL	500		500	0,5%	0,5%
ELIDE SRL	500		500	0,5%	0,5%
FAMAST 3 SRL	500		500	0,5%	0,5%
FIOGERI SANITA' SRL	500		500	0,5%	0,5%
FORTIS SRL	500	(500)	-	0,5%	0,0%
FRATE SOLE SRL	500		500	0,5%	0,5%
GILAR SPA	500		500	0,5%	0,5%
IDEASS SPA	500		500	0,5%	0,5%
IL CHIOSCO SRL	500		500	0,5%	0,5%
IL FAGGIO SRL	500	(500)	-	0,5%	0,0%
IL FOCOLARE SRL	500		500	0,5%	0,5%
IMMOBILIARE MARINA DI SORSO SRL	500		500	0,5%	0,5%
ISAV SPA	500		500	0,5%	0,5%
ITALIAN HOSPITAL GROUP SPA	500		500	0,5%	0,5%
KINETIKA SARDEGNA SRL	500		500	0,5%	0,5%
LEONARDO DA VINCI CENTRO DIAGNOSTICO MEDICO SPA	500		500	0,5%	0,5%
LOB SRL	500		500	0,5%	0,5%
MEDICA SUD SRL	500		500	0,5%	0,5%
MOSAICO HOME CARE SRL	500	(500)	-	0,5%	0,0%

AZIONISTI SEGESTA SERVIZI	Quota Capitale (€)	+ / -	Quota Capitale (€)	Quota Capitale (%)	Quota Capitale (%)
	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025
MSH SRL	500		500	0,5%	0,5%
PARCO DELLE ROSE 92 SRL	500		500	0,5%	0,5%
RESIDENZA CHALLANT SRL	500		500	0,5%	0,5%
RESIDENZE ASSISTITE MALEO SRL	500		500	0,5%	0,5%
RSA BERZO INFERIORE SRL	500		500	0,5%	0,5%
RSA BORNO SOCIETA' DI PROGETTO SPA	500		500	0,5%	0,5%
SANEM 2001 SPA	500		500	0,5%	0,5%
SANTA CHIARA SRL	500	1.000	1.500	0,5%	1,5%
SANTA CROCE SRL	500		500	0,5%	0,5%
SERVIZI ASSISTENZIALI DOMICILIARI SRL	500		500	0,5%	0,5%
SMERALDA RSA DI PADRU SRL	500		500	0,5%	0,5%
SOCIETA' GESTIONE MONTE IMPERATORE SRL	500		500	0,5%	0,5%
SONDRIO RINNOVA SRL	500		500	0,5%	0,5%
VILLA DELLE TERME SPA	500		500	0,5%	0,5%
VILLA SAN CLEMENTE SRL	500		500	0,5%	0,5%
VILLA SILVANA SPA	500		500	0,5%	0,5%
VITTORIA SRL	500		500	0,5%	0,5%
Totale capitale sociale SEGESTA SERVIZI	100.000	-	100.000	100%	100%

Nel corso dell'esercizio 2025 la composizione del capitale sociale ha subito le seguenti variazioni:

- la SEGESTA SPA SB ha acquistato n. 1.000 azioni rispettivamente dalle società CRCT IL GABBIANO SRL (N. 500 azioni) e MOSAICO HOME CARE SRL (n. 500 azioni) in seguito alla dismissione di queste ultime da parte della capogruppo;
- la SANTA CHIARA SRL ha aumentato la sua quota di partecipazione da n. 500 azione a n. 1.500 azioni in seguito all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione delle società controllate CASA DI CURA SAN CAMILLO FORTE DEI MARMI SRL e FORTIS SRL;
- la CROCE DI MALTA SRL ha aumentato la sua quota di partecipazione da n. 500 azione a n. 1.000 azioni in seguito all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione della società IL FAGGIO SRL.

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 di 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 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 Vostra 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	8.790.333	96,60 %	7.182.313	96,14 %	1.608.020	22,39 %
Liquidità immediate	1.009	0,01 %	521	0,01 %	488	93,67 %
Disponibilità liquide	1.009	0,01 %	521	0,01 %	488	93,67 %
Liquidità differite	8.789.324	96,59 %	7.181.792	96,13 %	1.607.532	22,38 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	8.779.262	96,48 %	7.174.948	96,04 %	1.604.314	22,36 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	10.062	0,11 %	6.844	0,09 %	3.218	47,02 %
Rimanenze						
IMMOBILIZZAZIONI	309.412	3,40 %	288.506	3,86 %	20.906	7,25 %
Immobilizzazioni immateriali	96.821	1,06 %	91.376	1,22 %	5.445	5,96 %
Immobilizzazioni materiali	29.093	0,32 %	62.407	0,84 %	(33.314)	(53,38) %
Immobilizzazioni finanziarie						
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	183.498	2,02 %	134.723	1,80 %	48.775	36,20 %
TOTALE IMPIEGHI	9.099.745	100,00 %	7.470.819	100,00 %	1.628.926	21,80 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	8.998.807	98,89 %	7.369.881	98,65 %	1.628.926	22,10 %
Passività correnti	8.218.405	90,31 %	6.693.963	89,60 %	1.524.442	22,77 %
Debiti a breve termine	8.218.405	90,31 %	6.693.963	89,60 %	1.524.442	22,77 %
Ratei e risconti passivi						
Passività consolidate	780.402	8,58 %	675.918	9,05 %	104.484	15,46 %
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri	178.073	1,96 %	86.345	1,16 %	91.728	106,23 %
TFR	602.329	6,62 %	589.573	7,89 %	12.756	2,16 %
CAPITALE PROPRIO	100.938	1,11 %	100.938	1,35 %		
Capitale sociale	100.000	1,10 %	100.000	1,34 %		

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Riserve	47		47			
Utili (perdite) portati a nuovo	891	0,01 %	890	0,01 %	1	0,11 %
Utile (perdita) dell'esercizio			1		(1)	(100,00) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	9.099.745	100,00 %	7.470.819	100,00 %	1.628.926	21,80 %

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	32,62 %	34,99 %	(6,77) %
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	89,15	73,01	22,11 %
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	62,32	50,88	22,48 %
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	1,11 %	1,35 %	(17,78) %
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)	0,40 %	0,22 %	81,82 %
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	106,96 %	107,30 %	(0,32) %

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 (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]	571.928,00	488.350,00	17,11 %
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]	106,96 %	107,30 %	(0,32) %
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	8.142.854	100,00 %	7.023.302	100,00 %	1.119.552	15,94 %
- Consumi di materie prime						
- Spese generali	1.994.411	24,49 %	1.560.020	22,21 %	434.391	27,85 %
VALORE AGGIUNTO	6.148.443	75,51 %	5.463.282	77,79 %	685.161	12,54 %
- Altri ricavi	3.123	0,04 %	24.317	0,35 %	(21.194)	(87,16) %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Costo del personale	5.721.905	70,27 %	4.792.778	68,24 %	929.127	19,39 %
- Accantonamenti	93.808	1,15 %	67.602	0,96 %	26.206	38,77 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	329.607	4,05 %	578.585	8,24 %	(248.978)	(43,03) %
- Ammortamenti e svalutazioni	59.487	0,73 %	61.498	0,88 %	(2.011)	(3,27) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	270.120	3,32 %	517.087	7,36 %	(246.967)	(47,76) %
+ Altri ricavi	3.123	0,04 %	24.317	0,35 %	(21.194)	(87,16) %
- Oneri diversi di gestione	191.060	2,35 %	491.724	7,00 %	(300.664)	(61,14) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	82.183	1,01 %	49.680	0,71 %	32.503	65,42 %
+ Proventi finanziari						
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	82.183	1,01 %	49.680	0,71 %	32.503	65,42 %
+ Oneri finanziari	(32.207)	(0,40) %	(15.380)	(0,22) %	(16.827)	(109,41) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	49.976	0,61 %	34.300	0,49 %	15.676	45,70 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	49.976	0,61 %	34.300	0,49 %	15.676	45,70 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	49.976	0,61 %	34.299	0,49 %	15.677	45,71 %
REDDITO NETTO			1		(1)	(100,00) %

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			
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)] - [	2,97 %	6,92 %	(57,08) %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
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			
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)	1,01 %	0,71 %	42,25 %
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 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

Con decorrenza 1° gennaio 2025 la Società applica il CCNL Commercio e Terziario 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

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
verso controllanti	88.539	77.653	10.886
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	8.664.737	7.094.768	1.569.969
Totale	8.753.276	7.172.421	1.580.855

I *crediti verso controllanti*, pari ad Euro 88.539, sono costituiti interamente da fatture da emettere verso la società controllante SEGESTA SPA SB per il riaddebito dei costi delle società consorziate.

I *crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*, pari ad Euro 8.664.737, sono composti principalmente da fattura da emettere per il riaddebito dei costi verso le società consorziate per Euro 8.091.493.

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	5.042.267	3.928.106	1.114.161
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.247.830	1.207.199	40.631
Totale	6.290.097	5.135.305	1.154.792

I *debiti verso controllanti*, pari ad Euro 5.042.267, sono costituiti:

- Per Euro 4.958.701 dal saldo passivo di *cash pooling* e per Euro 12.914 per fatture da ricevere per gli interessi passivi maturati al 31 dicembre 2025; la Società adotta un sistema di gestione accentrata della tesoreria con la controllante SEGESTA SPA SB;
- Per Euro 70.652 dai debiti derivanti dall'adesione per il triennio al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR, che si riferiscono al reddito IRES al netto del ROL trasferiti in consolidato.

I *debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*, pari ad Euro 1.247.830, accolgono le fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito dei costi di locazione, TARI, energia elettrica, connettività, telefonia mobile e canoni di leasing.

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 i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive stazionarie rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso.

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 atto che la Società non opera presso sedi operative secondarie.

Conclusioni

Signori 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