

# VILLA DELLE TERME SPA A AZIONISTA UNICO

## Bilancio di esercizio al 31-12-2025

| Dati anagrafici                                                                         |                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Sede in                                                                                 | VIA GIOVAN BATTISTA AMICI,<br>1 FIRENZE FI |
| Codice Fiscale                                                                          | 01322470483                                |
| Numero Rea                                                                              | FI 212360                                  |
| P.I.                                                                                    | 01322470483                                |
| Capitale Sociale Euro                                                                   | 400.000 i.v.                               |
| Forma giuridica                                                                         | SOCIETA' PER AZIONI                        |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                                                  | 861000                                     |
| Società in liquidazione                                                                 | no                                         |
| Società con socio unico                                                                 | si                                         |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento                      | si                                         |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | CLARIANE SE                                |
| Appartenenza a un gruppo                                                                | si                                         |
| Denominazione della società capogruppo                                                  | SEGESTA SPA SB A<br>AZIONISTA UNICO        |
| Paese della capogruppo                                                                  | ITALIA                                     |

## Stato patrimoniale

|                                                                           | 31-12-2025       | 31-12-2024       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                                                 |                  |                  |
| <b>Attivo</b>                                                             |                  |                  |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                |                  |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                          |                  |                  |
| 5) avviamento                                                             | 69.840           | 174.600          |
| 7) altre                                                                  | 592.411          | 587.856          |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                | <b>662.251</b>   | <b>762.456</b>   |
| II - Immobilizzazioni materiali                                           |                  |                  |
| 2) impianti e macchinario                                                 | 187.997          | 129.607          |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                 | 453.156          | 354.315          |
| 4) altri beni                                                             | 200.978          | 325.235          |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                    | 16.429           | -                |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                  | <b>858.560</b>   | <b>809.157</b>   |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                        |                  |                  |
| 1) partecipazioni in                                                      |                  |                  |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti                     | 500              | 500              |
| d-bis) altre imprese                                                      | 232              | 232              |
| <b>Totale partecipazioni</b>                                              | <b>732</b>       | <b>732</b>       |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                                | <b>732</b>       | <b>732</b>       |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                        | <b>1.521.543</b> | <b>1.572.345</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                               |                  |                  |
| I - Rimanenze                                                             |                  |                  |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                                | 247.608          | 205.819          |
| <b>Totale rimanenze</b>                                                   | <b>247.608</b>   | <b>205.819</b>   |
| II - Crediti                                                              |                  |                  |
| 1) verso clienti                                                          |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 2.451.537        | 2.580.463        |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>                                       | <b>2.451.537</b> | <b>2.580.463</b> |
| 4) verso controllanti                                                     |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 167.961          | 80.568           |
| <b>Totale crediti verso controllanti</b>                                  | <b>167.961</b>   | <b>80.568</b>    |
| 5-bis) crediti tributari                                                  |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 130.490          | 132.879          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    | 27.411           | 28.064           |
| <b>Totale crediti tributari</b>                                           | <b>157.901</b>   | <b>160.943</b>   |
| 5-ter) imposte anticipate                                                 | 729.834          | 649.968          |
| 5-quater) verso altri                                                     |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                    | 47.347           | 34.128           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                    | 86.449           | 88.599           |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                                         | <b>133.796</b>   | <b>122.727</b>   |
| <b>Totale crediti</b>                                                     | <b>3.641.029</b> | <b>3.594.669</b> |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni         |                  |                  |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria           | 3.029.517        | 2.368.025        |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>3.029.517</b> | <b>2.368.025</b> |
| IV - Disponibilità liquide                                                |                  |                  |
| 3) danaro e valori in cassa                                               | 5.193            | 3.237            |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>5.193</b>     | <b>3.237</b>     |

|                                                                         |             |             |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Totale attivo circolante (C)                                            | 6.923.347   | 6.171.750   |
| D) Ratei e risconti                                                     | 18.990      | 60.841      |
| Totale attivo                                                           | 8.463.880   | 7.804.936   |
| <b>Passivo</b>                                                          |             |             |
| A) Patrimonio netto                                                     |             |             |
| I - Capitale                                                            | 400.000     | 400.000     |
| III - Riserve di rivalutazione                                          | 619.698     | 619.698     |
| IV - Riserva legale                                                     | 349.618     | 349.618     |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                              |             |             |
| Varie altre riserve                                                     | 2.355.182   | 1.055.182   |
| Totale altre riserve                                                    | 2.355.182   | 1.055.182   |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                  | (2.220.772) | (1.745.215) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                     | (791.915)   | (475.557)   |
| Totale patrimonio netto                                                 | 711.811     | 203.726     |
| B) Fondi per rischi e oneri                                             |             |             |
| 4) altri                                                                | 1.729.373   | 1.531.988   |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                        | 1.729.373   | 1.531.988   |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                   | 312.538     | 472.993     |
| D) Debiti                                                               |             |             |
| 4) debiti verso banche                                                  |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 887         | 871         |
| Totale debiti verso banche                                              | 887         | 871         |
| 7) debiti verso fornitori                                               |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 3.198.464   | 3.044.572   |
| Totale debiti verso fornitori                                           | 3.198.464   | 3.044.572   |
| 11) debiti verso controllanti                                           |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 49.578      | 46.526      |
| Totale debiti verso controllanti                                        | 49.578      | 46.526      |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 437.637     | 390.876     |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti  | 437.637     | 390.876     |
| 12) debiti tributari                                                    |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 288.358     | 355.792     |
| Totale debiti tributari                                                 | 288.358     | 355.792     |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale          |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 404.960     | 467.953     |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       | 404.960     | 467.953     |
| 14) altri debiti                                                        |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 1.329.760   | 1.288.868   |
| Totale altri debiti                                                     | 1.329.760   | 1.288.868   |
| Totale debiti                                                           | 5.709.644   | 5.595.458   |
| E) Ratei e risconti                                                     | 514         | 771         |
| Totale passivo                                                          | 8.463.880   | 7.804.936   |

## Conto economico

|                                                                                           | 31-12-2025  | 31-12-2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Conto economico                                                                           |             |            |
| A) Valore della produzione                                                                |             |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 20.994.351  | 21.863.540 |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |             |            |
| altri                                                                                     | 156.480     | 175.678    |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 156.480     | 175.678    |
| Totale valore della produzione                                                            | 21.150.831  | 22.039.218 |
| B) Costi della produzione                                                                 |             |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 1.792.859   | 1.782.348  |
| 7) per servizi                                                                            | 5.018.463   | 4.914.229  |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 3.444.716   | 3.410.847  |
| 9) per il personale                                                                       |             |            |
| a) salari e stipendi                                                                      | 7.762.565   | 8.194.506  |
| b) oneri sociali                                                                          | 2.307.698   | 2.358.167  |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 535.114     | 554.818    |
| e) altri costi                                                                            | 36.499      | 33.368     |
| Totale costi per il personale                                                             | 10.641.876  | 11.140.859 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |             |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 245.951     | 276.854    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 263.958     | 297.921    |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 14.483      | 27.512     |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 524.392     | 602.287    |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (41.789)    | (9.231)    |
| 12) accantonamenti per rischi                                                             | 326.694     | 186.392    |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 266.721     | 397.322    |
| Totale costi della produzione                                                             | 21.973.932  | 22.425.053 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | (823.101)   | (385.835)  |
| C) Proventi e oneri finanziari                                                            |             |            |
| 16) altri proventi finanziari                                                             |             |            |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        |             |            |
| da imprese controllanti                                                                   | 1.678       | 1.270      |
| altri                                                                                     | 8           | 7          |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                                    | 1.686       | 1.277      |
| Totale altri proventi finanziari                                                          | 1.686       | 1.277      |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                                    |             |            |
| altri                                                                                     | 217.674     | 223.107    |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                                 | 217.674     | 223.107    |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | (215.988)   | (221.830)  |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                         | (1.039.089) | (607.665)  |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |             |            |
| imposte correnti                                                                          | -           | 18.561     |
| imposte relative a esercizi precedenti                                                    | 653         | 653        |
| imposte differite e anticipate                                                            | (79.866)    | (70.754)   |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale       | 167.961     | 80.568     |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate         | (247.174)   | (132.108)  |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                        | (791.915)   | (475.557)  |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                     | 31-12-2025  | 31-12-2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                     |             |            |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                    |             |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                      | (791.915)   | (475.557)  |
| Imposte sul reddito                                                                                                 | (247.174)   | (132.108)  |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                          | 215.988     | 221.830    |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (823.101)   | (385.835)  |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>         |             |            |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                             | 876.291     | 768.722    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                 | 509.909     | 574.775    |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | 1.386.200   | 1.343.497  |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                          | 563.099     | 957.662    |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                     |             |            |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                             | (41.789)    | (9.231)    |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                   | 114.443     | 48.329     |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                  | 153.892     | 179.917    |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                 | 41.851      | 4.791      |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                | (257)       | (258)      |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                   | (215.008)   | 297.036    |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                     | 53.132      | 520.584    |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                              | 616.231     | 1.478.246  |
| <b>Altre rettifiche</b>                                                                                             |             |            |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                        | (215.988)   | (221.830)  |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                        | 247.174     | 132.108    |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                | (824.878)   | (755.698)  |
| Totale altre rettifiche                                                                                             | (793.692)   | (845.420)  |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                      | (177.461)   | 632.826    |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                  |             |            |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                                                                   |             |            |
| (Investimenti)                                                                                                      | (313.361)   | (257.663)  |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                                                                 |             |            |
| (Investimenti)                                                                                                      | (145.746)   | (171.253)  |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                                                                       |             |            |
| (Investimenti)                                                                                                      | (661.492)   | (205.202)  |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                | (1.120.599) | (634.118)  |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                |             |            |
| <b>Mezzi di terzi</b>                                                                                               |             |            |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                                                                 | 16          | 100        |
| <b>Mezzi propri</b>                                                                                                 |             |            |
| Aumento di capitale a pagamento                                                                                     | 1.300.000   | -          |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                                                               | 1.300.016   | 100        |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)                                                     | 1.956       | (1.192)    |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                                                                     |             |            |
| Depositi bancari e postali                                                                                          | -           | 1.192      |
| Danaro e valori in cassa                                                                                            | 3.237       | 3.237      |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                     | 3.237       | 4.429      |

|                                               |       |       |
|-----------------------------------------------|-------|-------|
| Disponibilità liquide a fine esercizio        |       |       |
| Danaro e valori in cassa                      | 5.193 | 3.237 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 5.193 | 3.237 |

## **Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

In ottemperanza alla raccomandazione formulata dall'OIC si riporta il rendiconto finanziario adottando lo schema indiretto come previsto dal principio contabile OIC 10.

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

## Nota integrativa, parte iniziale

Signor Azionista, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31 dicembre 2025.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

### **Profilo e attività della Società**

La **Villa delle Terme S.p.A. a azionista unico** (di seguito anche la "**Società**") opera nell'ambito sanitario, in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, attraverso la gestione delle seguenti strutture:

- Presidio "Marconi" sito in Firenze, via Giovan Battista Amici n. 1 - casa di cura accreditata, totale posti letto n. 40;
- Presidio "Falciani" sito in Impruneta (FI), via Cassia n. 217 - casa di cura accreditata, totale posti letto n. 270.

Per quanto attiene ai commenti specifici sull'attività svolta nell'esercizio 2025 e ai relativi risultati si rimanda alle informazioni contenute nella Relazione sulla Gestione redatta dall'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2428 del codice civile.

### **Valutazione della continuità aziendale**

Per quanto concerne il principio della continuità aziendale, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale, tenendo conto, oltre che del perdurante supporto finanziario fornito dal Socio Unico, del fatto che la Società costituisce un complesso economico funzionante, destinato, per un prevedibile arco di tempo futuro – pari ad almeno dodici mesi dalla data di approvazione del presente bilancio – alla produzione di reddito.

Nella formulazione delle proprie valutazioni, gli Amministratori hanno considerato le assunzioni alla base delle previsioni gestionali e dei budget predisposti, ritenute ragionevoli e coerenti con le dinamiche del settore e con le prospettive della Società.

Nel processo di valutazione prospettica del presupposto della continuità aziendale non sono emerse significative incertezze, pur in presenza di un contesto macroeconomico caratterizzato da un generale incremento del livello dei prezzi, con particolare riferimento ai costi energetici e alle dinamiche inflattive che potrebbero riflettersi sui costi operativi. Tali effetti sono oggetto di costante monitoraggio da parte del management, con specifico riferimento anche alla consistenza patrimoniale della Società, e risultano mitigati da scelte gestionali orientate alla stabilizzazione dei costi, anche attraverso accordi di fornitura a condizioni di prezzo predeterminate.

Qualora si rendesse necessario, la Società può inoltre contare sul supporto finanziario del Socio Unico. A conferma di ciò, si evidenzia che in data 9 maggio 2025 l'Azionista Unico SEGESTA SPA SB ha effettuato un versamento in conto copertura perdite per Euro 1.300.000, finalizzato al superamento della situazione di cui all'art. 2446 del Codice Civile in cui la Società versava al 31 dicembre 2024, confermando il proprio sostegno patrimoniale e finanziario.

La valutazione circa il presupposto della continuità aziendale risulta altresì supportata dalle caratteristiche del settore in cui opera la Società, ovvero quello 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 a un gruppo internazionale di comprovata solidità economica e finanziaria.

Alla luce di quanto sopra esposto, e tenuto conto dell'impegno del Socio a sostenere finanziariamente la Società, si ritiene verificato il presupposto della continuità aziendale per i dodici mesi successivi alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025.

### **Criteri di formazione**

### **Redazione del bilancio**

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, comma 3 del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

## Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri.

### Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del codice civile.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si precisa che non esistono elementi dell'attivo o del passivo ricadenti sotto più voci del prospetto di bilancio la cui annotazione sia necessaria ai fini della comprensione del bilancio d'esercizio.

## Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

## Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

## Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 1 del codice civile si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La Società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle eventuali svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| <b>Voci immobilizzazioni immateriali</b> | <b>Periodo</b>                    |
|------------------------------------------|-----------------------------------|
| Avviamento                               | 10-18 anni                        |
| Altre immobilizzazioni immateriali       | 5 anni                            |
| Migliorie su beni di terzi               | Durata del contratto di locazione |

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

#### *Avviamento*

L'avviamento, ricorrendo i presupposti indicati dai principi contabili, è stato iscritto nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale in quanto acquisito a titolo oneroso, ed è stato ammortizzato, entro il limite di 20 anni previsto dall'OIC 24, secondo la sua vita utile conformemente a quanto previsto dall'art.2426, comma 1, n. 6 del codice civile

La Società, ai sensi del combinato disposto dall'art. 110, comma 8 del Decreto legge n. 104 del 14 agosto 2020 e dall'art. 14 Legge 21 novembre 2000 n. 342, ha optato per riallineamento fiscale con il riconoscimento ai fini dell'imposta sul reddito delle persone giuridiche e dell'imposta regionale sulle attività produttive dei maggiori valori iscritti in bilancio a titolo di avviamento. Corrispondentemente è stato stanziato un debito tributario per imposta sostitutiva pari al 3% del maggior valore, senza tuttavia avvalersi della facoltà concessa dalla legge di affrancare fiscalmente la riserva di riallineamento, che pertanto risulta essere in regime di sospensione di imposta.

#### **Immobilizzazioni materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile. Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

| <b>Voci immobilizzazioni materiali</b> | <b>Aliquote %</b> |
|----------------------------------------|-------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 3,00%             |
| Impianti e macchinari                  | 15,00%            |
| Attrezzature industriali e commerciali | 12,50% - 25,00%   |
| Altri beni                             | 10,00% - 25,00%   |

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stata rilevata a conto economico.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

## **Immobilizzazioni finanziarie**

### *Partecipazioni*

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni in quanto non sono state riscontrate perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni finanziarie.

### **Operazioni di locazione finanziaria**

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

### *Materie prime, sussidiarie e di consumo*

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo di natura fungibile è stato calcolato con il metodo del costo medio ponderato in alternativa al costo specifico, stante l'impossibilità tecnica o amministrativa di mantenere distinta ogni unità fisica in rimanenza.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426, n. 9 del codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

### **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

#### *Gestione tesoreria accentrata*

Ai sensi dell'art. 2423-ter, comma 3 del codice civile, e verificati i termini di esigibilità a breve termine come previsto dall'OIC 14, la Società ha iscritto il credito verso la società che amministra la tesoreria accentrata del gruppo nella specifica voce "Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni"; tale voce è stata appositamente aggiunta rispetto alle voci previste dall'art. 2424 del codice civile.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

## Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

## Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426, comma 2 del codice civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

## Altre informazioni

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter del codice civile, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## **Nota integrativa, attivo**

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente.

### **Immobilizzazioni**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

##### **Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 245.951, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad Euro 662.251.

Nella tabella sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

|                                      | Costi di impianto e di<br>ampliamento | Avviamento | Altre immobilizzazioni<br>immateriali | Totale immobilizzazioni<br>immateriali |
|--------------------------------------|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>    |                                       |            |                                       |                                        |
| Costo                                | 21.966                                | 4.254.979  | 852.273                               | 5.129.218                              |
| Ammortamenti (Fondo<br>ammortamento) | 21.966                                | 4.080.379  | 264.417                               | 4.366.762                              |
| Valore di bilancio                   | -                                     | 174.600    | 587.856                               | 762.456                                |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |                                       |            |                                       |                                        |
| Incrementi per acquisizioni          | -                                     | -          | 145.746                               | 145.746                                |
| Ammortamento dell'esercizio          | -                                     | 104.760    | 141.191                               | 245.951                                |
| Totale variazioni                    | -                                     | (104.760)  | 4.555                                 | (100.205)                              |
| <b>Valore di fine esercizio</b>      |                                       |            |                                       |                                        |
| Costo                                | 21.966                                | 4.254.979  | 998.019                               | 5.274.964                              |
| Ammortamenti (Fondo<br>ammortamento) | 21.966                                | 4.185.139  | 405.608                               | 4.612.713                              |
| Valore di bilancio                   | -                                     | 69.840     | 592.411                               | 662.251                                |

##### *Avviamento*

La voce "Avviamento", pari ad Euro 69.840, è composta interamente dal disavanzo di fusione dell'Istituto Reumatologico Munari S.r.l..

L'iscrizione di costi per avviamento è stata effettuata, negli anni di riferimento, con il consenso del Collegio Sindacale.

Il valore dell'avviamento risulta sistematicamente ammortizzato in 18 esercizi per i disavanzi di Villa delle Terme S.r.l., Ge. sa.f. S.r.l. (interamente ammortizzato) e ramo d'azienda San Camillo, mentre risulta di 10 anni per Istituto Reumatologico Munari S.r.l..

La Società si è avvalsa della facoltà di riallineare i valori civilistici dell'avviamento ottenendo il riconoscimento fiscale dei seguenti importi nell'esercizio 2020:

- Avviamento da fusione Villa delle Terme S.r.l. anno 2007 per Euro 391.035;
- Avviamento da fusione Ge.sa.f. S.r.l. anno 2015 per Euro 103.143;
- Avviamento da fusione Istituto Reumatologico Munari S.r.l. anno 2016 per Euro 593.638.

Si precisa che alla data di chiusura dell'esercizio non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore dell'avviamento.

##### *Altre immobilizzazioni immateriali*

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", pari ad Euro 592.411, è composta principalmente da migliorie su immobili di terzi.

#### **Immobilizzazioni materiali**

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 858.560 i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 5.746.729.

Nella tabella che segue sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

|                                          | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>        |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| <b>Costo</b>                             | 459.406                | 3.215.041                              | 2.617.482                        | -                                             | 6.291.929                         |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 329.799                | 2.860.726                              | 2.292.247                        | -                                             | 5.482.772                         |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 129.607                | 354.315                                | 325.235                          | -                                             | 809.157                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>         |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>       | 97.616                 | 185.166                                | 14.150                           | 16.429                                        | 313.361                           |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>       | 39.226                 | 86.325                                 | 138.407                          | -                                             | 263.958                           |
| <b>Totale variazioni</b>                 | 58.390                 | 98.841                                 | (124.257)                        | 16.429                                        | 49.403                            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>          |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| <b>Costo</b>                             | 557.022                | 3.400.207                              | 2.631.631                        | 16.429                                        | 6.605.289                         |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 369.025                | 2.947.051                              | 2.430.653                        | -                                             | 5.746.729                         |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 187.997                | 453.156                                | 200.978                          | 16.429                                        | 858.560                           |

### Impianti e macchinario

La voce "Impianti e macchinario", pari ad Euro 187.997, comprende principalmente macchinari specifici utilizzati dalla Società per lo svolgimento dell'attività caratteristica per Euro 35.406, impianti telefonici per Euro 64.304 e impianti sanitari per Euro 27.175.

### Attrezzature industriali e commerciali

La voce "Attrezzature industriali e commerciali", pari ad Euro 453.156, comprende principalmente attrezzature generiche e specifiche utilizzate dalla Società per lo svolgimento dell'attività caratteristica per Euro 400.533.

### Altri beni

La voce "Altri beni", pari ad Euro 200.978, è così composta:

- Mobili e arredi per Euro 174.595;
- Macchine d'ufficio elettroniche per Euro 13.699;
- Veicoli strumentali per Euro 12.684.

### Immobilizzazioni materiali in corso e acconti

La voce "Immobilizzazioni materiali in corso e acconti", pari ad Euro 16.429, accoglie gli acconti pagati per la fornitura di impianti

## Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

|                                   | Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                                                      |                                 |                       |

|                          | Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Costo                    | 500                                                                  | 232                             | 732                   |
| Valore di bilancio       | 500                                                                  | 232                             | 732                   |
| Valore di fine esercizio |                                                                      |                                 |                       |
| Costo                    | 500                                                                  | 232                             | 732                   |
| Valore di bilancio       | 500                                                                  | 232                             | 732                   |

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro “fair value”.

|                                                                      | Valore contabile |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 500              |
| Partecipazioni in altre imprese                                      | 232              |

## Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in imprese sottoposte al controllo delle controllanti

| Descrizione              | Valore contabile |
|--------------------------|------------------|
| Segesta Servizi S.C.p.A. | 500              |
| Totale                   | 500              |

## Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

| Descrizione                     | Valore contabile |
|---------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 232              |
| Totale                          | 232              |

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 (di seguito anche “SEGESTA SERVIZI”) 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. La società consortile è stata costituita al fine di ottimizzare la fornitura di alcuni servizi generali infragruppo.

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 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 di cui Euro 4.000 da liberare in natura mediante il conferimento di rami d’azienda ed Euro 46.000 da liberare in denaro.

La società VILLA DELLE TERME SPA ha sottoscritto in data 4 ottobre 2023 una quota di partecipazione al capitale sociale della società SEGESTA SERVIZI pari ad Euro 500 e contestualmente ha sottoscritto il contratto per l’erogazione dei servizi infragruppo ed ha approvato il regolamento interno di funzionamento della consortile.

## Attivo circolante

### Rimanenze

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

|                                                | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b> | 205.819                    | 41.789                    | 247.608                  |
| <b>Totale rimanenze</b>                        | 205.819                    | 41.789                    | 247.608                  |

La voce comprende le rimanenze al 31 dicembre 2025 di materiale per assistenza sanitaria, materiale alberghiero e altri materiali di consumo.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

|                                                                           | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>              | 2.580.463                  | (128.926)                 | 2.451.537                | 2.451.537                        | -                                |
| <b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 80.568                     | 87.393                    | 167.961                  | 167.961                          | -                                |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>                  | 160.943                    | (3.042)                   | 157.901                  | 130.490                          | 27.411                           |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>    | 649.968                    | 79.866                    | 729.834                  |                                  |                                  |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>                | 122.727                    | 11.069                    | 133.796                  | 47.347                           | 86.449                           |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                     | 3.594.669                  | 46.360                    | 3.641.029                | 2.797.335                        | 113.860                          |

I *crediti verso clienti* pari ad Euro 2.451.537, sono costituiti prevalentemente dai crediti vantati nei confronti delle ASL per le quali viene erogato il servizio ricovero in convenzione. L'adeguamento del valore nominale dei crediti, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, c.1, n. 8 del codice civile, è stato ottenuto mediante la costituzione di apposito fondo svalutazione crediti che, al 31 dicembre 2025, presenta un saldo pari ad Euro 302.359. Nel corso del 2025 il fondo svalutazione crediti si è movimentato per effetto dell'accantonamento dell'esercizio pari ad Euro 14.483.

I *crediti verso imprese controllanti*, pari ad Euro 167.961, sono costituiti principalmente dal credito derivante dall'adesione al regime del consolidato fiscale di tassazione ai sensi degli artt. 117 e segg. del TUIR e si riferiscono alla perdita IRES trasferita in consolidato.

I *crediti tributari*, pari ad Euro 157.901, sono costituiti principalmente da:

- Crediti per IRAP per Euro 127.948;
- Altri crediti di natura tributaria per Euro 29.371, principalmente composti da attività per imposta sostitutiva da riallineamento dei valori fiscali degli avviamenti ai maggiori valori contabili per Euro 28.064, di cui Euro 27.411 scadenti oltre l'esercizio successivo, rilevate ai sensi di quanto previsto dell'OIC 25 par. 80. A seguito della modifica normativa introdotta dalla legge di bilancio 2022 le attività per imposta sostitutiva da riallineamento sono state ripartite nell'arco del maggior periodo di ammortamento dell'avviamento determinato in 50 anni.

I *crediti per imposte anticipate*, pari ad Euro 729.834, sono così costituiti:

- Imposte anticipate su fondi rischi ed oneri per Euro 415.049;
- Imposte anticipate su avviamento da riallineamento per Euro 262.030;
- Imposte anticipate su fondo svalutazione crediti per Euro 44.355
- Imposte anticipate su premi dipendenti per Euro 8.400.

I *crediti verso altri*, pari ad Euro 133.796, accolgono principalmente:

- Depositi cauzionali per Euro 86.449 (scadenti oltre l'esercizio successivo);
- Anticipi per infortuni per Euro 22.833;
- Altri crediti verso il personale per Euro 12.322;
- Crediti verso INAIL per Euro 7.713.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante poiché l'informazione non è significativa.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

|                                                                           | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria           | 2.368.025                  | 661.492                   | 3.029.517                |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>2.368.025</b>           | <b>661.492</b>            | <b>3.029.517</b>         |

La Società adotta un sistema di gestione accentrata della tesoreria (*cash pooling*); pertanto, i saldi dei conti correnti vengono gestiti dalla società capogruppo SEGESTA SPA SB. Il saldo delle attività finanziarie iscritte a bilancio al 31 dicembre 2025 è costituito per Euro 3.028.466 dal saldo attivo di *cash pooling* e per Euro 1.071 da fatture da emettere per gli interessi attivi maturati al 31 dicembre 2025.

Ai sensi dell'art. 2423-ter de codice civile la Società ha iscritto il credito verso SEGESTA SPA SB, che agisce come *pooler*, tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni".

### Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Denaro e altri valori in cassa      | 3.237                      | 1.956                     | 5.193                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>3.237</b>               | <b>1.956</b>              | <b>5.193</b>             |

### **Ratei e risconti attivi**

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi                       | 60.841                     | (41.851)                  | 18.990                   |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>60.841</b>              | <b>(41.851)</b>           | <b>18.990</b>            |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione             | Dettaglio                                  | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|
| <i>RATEI E RISCONTI</i> |                                            |                            |
|                         | Imposte di registro                        | 9.501                      |
|                         | Locazioni fabbricati e costruzioni leggere | 4.808                      |
|                         | Manutenzioni ordinarie                     | 2.644                      |
|                         | Consulenze tecniche                        | 999                        |
|                         | Leasing veicoli                            | 588                        |
|                         | Spese condominiali                         | 388                        |
|                         | Risconti attivi di importo minore          | 62                         |
| <b>Totale</b>           |                                            | <b>18.990</b>              |

## Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, comma 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, ove previsto dalla normativa vigente.

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

|                                        | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
|                                        |                            | Altre destinazioni                                   | Incrementi       |                       |                          |
| <b>Capitale</b>                        | 400.000                    | -                                                    | -                |                       | 400.000                  |
| <b>Riserve di rivalutazione</b>        | 619.698                    | -                                                    | -                |                       | 619.698                  |
| <b>Riserva legale</b>                  | 349.618                    | -                                                    | -                |                       | 349.618                  |
| <b>Altre riserve</b>                   |                            |                                                      |                  |                       |                          |
| <b>Varie altre riserve</b>             | 1.055.182                  | -                                                    | 1.300.000        |                       | 2.355.182                |
| <b>Totale altre riserve</b>            | 1.055.182                  | -                                                    | 1.300.000        |                       | 2.355.182                |
| <b>Utili (perdite) portati a nuovo</b> | (1.745.215)                | (475.557)                                            | -                |                       | (2.220.772)              |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | (475.557)                  | 475.557                                              | -                | (791.915)             | (791.915)                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>         | 203.726                    | -                                                    | 1.300.000        | (791.915)             | 711.811                  |

### Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione                | Importo   |
|----------------------------|-----------|
| <b>Varie altre riserve</b> | 2.355.182 |
| <b>Totale</b>              | 2.355.182 |

Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate.

La *riserva di rivalutazione*, contabilizzata per Euro 17.807.386 ai sensi del D.L. n. 185/2008 a fronte della rivalutazione effettuata sugli immobili per un importo pari al saldo attivo di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva del 3%, è stata ridotta per Euro 17.187.688 in seguito all'operazione straordinaria di scissione parziale intervenuta nel corso dell'esercizio 2020. La quota residuale della riserva in commento, pari ad Euro 619.698, è in regime di sospensione d'imposta pertanto, in caso di distribuzione, sconta l'effetto della tassazione.

Nel caso in cui detta riserva venga utilizzata a copertura di perdite, non si può fare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è reintegrata o ridotta in misura corrispondente.

Le *altre riserve* accolgono la riserva da riallineamento, costituita ai sensi del combinato disposto dall'art. 110, c. 8 del Decreto legge 14 agosto 2020 n. 104 e dall'art. 14 della Legge 21 novembre 2000 n. 342 in regime di sospensione di imposta in assenza di affrancamento.

La variazione delle altre riserve, pari ad Euro 1.300.000, si riferiscono al versamento in conto copertura perdite effettuato dalla controllante SEGESTA SPA SB in data 9 maggio 2025 al fine di permettere il superamento della fattispecie di cui l'art. 2447 del codice civile.

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

|                             | Importo   | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|-----------------------------|-----------|------------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale                    | 400.000   | Capitale         | B                            | 400.000           |
| Riserve di rivalutazione    | 619.698   | Capitale         | A;B;C                        | 619.698           |
| Riserva legale              | 349.618   | Utili            | A;B;C                        | 349.618           |
| Altre riserve               |           |                  |                              |                   |
| Varie altre riserve         | 2.355.182 | Capitale         | A;B;C                        | 2.355.182         |
| Totale altre riserve        | 2.355.182 |                  |                              | -                 |
| Totale                      | 3.724.498 |                  |                              | 3.724.498         |
| Quota non distribuibile     |           |                  |                              | 3.492.888         |
| Residua quota distribuibile |           |                  |                              | 231.661           |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Fondi per rischi e oneri

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

|                               | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 1.531.988   | 1.531.988                       |
| Variazioni nell'esercizio     |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | 326.694     | 326.694                         |
| Utilizzo nell'esercizio       | 129.309     | 129.309                         |
| Totale variazioni             | 197.385     | 197.385                         |
| Valore di fine esercizio      | 1.729.373   | 1.729.373                       |

### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 comma 1 del codice civile.

| Descrizione  | Dettaglio                        | Importo esercizio corrente |
|--------------|----------------------------------|----------------------------|
| <i>altri</i> |                                  |                            |
|              | Fondo rischi rinnovi CCNL        | 671.973                    |
|              | Fondo rischi arretrati CCNL      | 720.414                    |
|              | Fondo conteziosi legali in corso | 336.986                    |
|              | <b>Totale</b>                    | <b>1.729.373</b>           |

Il fondo per rinnovi contrattuali anni precedenti è stato stanziato per gli arretrati contrattuali maturati al 31 dicembre 2025 e alla stessa data non ancora liquidati ai dipendenti a fronte dei futuri rinnovi del CCNL. L'accantonamento dell'esercizio ammonta ad Euro 156.694.

Il fondo rischi per arretrati contrattuali è stato stanziato in relazione al potenziale incremento del CCNL di riferimento applicato alla struttura gestita dalla Società, con erogazione di una *tantum* sulla *vacatio* contrattuale.

Il fondo rischi cause legali in corso è stato costituito a fronte del rischio di perdite derivanti da contenziosi relativi all'attività clinica. L'accantonamento dell'esercizio ammonta ad Euro 170.000.

Su tali accantonamenti sono state stanziate le imposte anticipate IRES.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

|                               | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 472.993                                            |
| Variazioni nell'esercizio     |                                                    |
| Accantonamento nell'esercizio | 535.114                                            |
| Utilizzo nell'esercizio       | 695.569                                            |
| Totale variazioni             | (160.455)                                          |
| Valore di fine esercizio      | 312.538                                            |

Il debito per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2025 verso i dipendenti in forza a tale data.

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

|                                                                 | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche                                             | 871                        | 16                        | 887                      | 887                              |
| Debiti verso fornitori                                          | 3.044.572                  | 153.892                   | 3.198.464                | 3.198.464                        |
| Debiti verso controllanti                                       | 46.526                     | 3.052                     | 49.578                   | 49.578                           |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 390.876                    | 46.761                    | 437.637                  | 437.637                          |
| Debiti tributari                                                | 355.792                    | (67.434)                  | 288.358                  | 288.358                          |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 467.953                    | (62.993)                  | 404.960                  | 404.960                          |
| Altri debiti                                                    | 1.288.868                  | 40.892                    | 1.329.760                | 1.329.760                        |
| Totale debiti                                                   | 5.595.458                  | 114.186                   | 5.709.644                | 5.709.644                        |

#### *Debiti verso banche*

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Debiti verso banche".

| Descrizione         | Debiti per conto corrente | Totale |
|---------------------|---------------------------|--------|
| debiti verso banche | 887                       | 887    |

#### *Debiti verso fornitori*

I debiti verso fornitori ammontano ad Euro 3.198.464 e sono costituiti prevalentemente dai debiti nei confronti di società di fornitura di beni e servizi attinenti la gestione caratteristica della Società. Tra questi Euro 781.705 sono relativi a fatture da ricevere.

#### *Debiti verso imprese controllanti*

I debiti verso imprese controllanti ammontano ad Euro 49.578 ed accolgono le fatture da ricevere dalla società controllante SEGESTA SPA SB per il riaddebito dei costi delle polizze assicurative.

#### *Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad Euro 437.637 e accolgono principalmente:

- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA2000 SRL relative al riaddebito delle *management fee* fatturate da CLARIANE SE a quest'ultima per Euro 96.691;

- 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 48.624;
- 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 291.322;
- Fatture da ricevere dalla società consorella SEGESTA SERVIZI SCPA relative ai compensi dell'organismo di vigilanza per Euro 1.000.

#### Debiti tributari

I debiti tributari ammontano ad Euro 288.358 e sono composti principalmente da:

- Debito per l'IRPEF sulle ritenute effettuate ai lavoratori dipendenti e autonomi per Euro 256.160;
- Altri debiti di natura tributaria per Euro 29.301.

#### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale ammontano ad Euro 404.960 e accolgono i debiti verso l'INPS per i contributi da versare per Euro 374.692 ed i debiti verso i fondi di previdenza complementare per Euro 30.268.

#### Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

| Descrizione         | Dettaglio                      | Importo esercizio corrente |
|---------------------|--------------------------------|----------------------------|
| <i>Altri debiti</i> |                                |                            |
|                     | Debiti verso il personale      | 1.264.850                  |
|                     | Depositi cauzionali            | 34.500                     |
|                     | Debiti per cessioni V          | 19.867                     |
|                     | Debiti per pignoramenti        | 4.200                      |
|                     | Altri debiti di importo minore | 6.343                      |
| <b>Totale</b>       |                                | <b>1.329.760</b>           |

I debiti verso il personale si riferiscono alle retribuzioni ordinarie liquidate nel mese di gennaio 2026 per Euro 690.647, alle retribuzioni differite maturate per ferie e permessi non goduti per Euro 539.203 e ai premi da corrispondere ai dipendenti per Euro 35.000.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica dei debiti poiché l'informazione non è significativa.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

|                                                                 | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------|
| Debiti verso banche                                             | 887                                    | 887       |
| Debiti verso fornitori                                          | 3.198.464                              | 3.198.464 |
| Debiti verso controllanti                                       | 49.578                                 | 49.578    |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 437.637                                | 437.637   |
| Debiti tributari                                                | 288.358                                | 288.358   |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 404.960                                | 404.960   |
| Altri debiti                                                    | 1.329.760                              | 1.329.760 |

|                      | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale    |
|----------------------|----------------------------------------|-----------|
| <b>Totale debiti</b> | 5.709.644                              | 5.709.644 |

### Finanziamenti effettuati da soci della società

La Società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

### **Ratei e risconti passivi**

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Risconti passivi</b>                | 771                        | (257)                     | 514                      |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 771                        | (257)                     | 514                      |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione             | Dettaglio                                       | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|
| <i>RATEI E RISCONTI</i> |                                                 |                            |
|                         | Contributi per investimenti in beni strumentali | 514                        |
| <b>Totale</b>           |                                                 | <b>514</b>                 |

## **Nota integrativa, conto economico**

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'art. 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla Società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## **Valore della produzione**

I ricavi sono rilevati conformemente a quanto previsto dal Principio Contabile OIC 34, entrato in vigore per i bilanci relativi agli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024.

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

La Società è impegnata nella prestazione di servizi sanitari, socio-sanitari, riabilitativi e psichiatrici attraverso la gestione di diverse strutture assistenziali.

Per le unità elementari di contabilizzazione che rappresentano prestazione di servizi, i ricavi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni: a) l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi via via che la prestazione è eseguita; e b) l'ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente. Ove tali condizioni non siano soddisfatte, il ricavo per il servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata.

## **Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

| Categoria di attività           | Valore esercizio corrente |
|---------------------------------|---------------------------|
| <b>Prestazioni sanitarie</b>    | 20.680.440                |
| <b>Altri servizi di degenza</b> | 313.911                   |
| <b>Totale</b>                   | 20.994.351                |

La voce "Altri ricavi e proventi", che mostra un saldo a bilancio pari ad Euro 156.480, è composta principalmente dalle sopravvenienze attive ordinarie per Euro 144.536, di cui Euro 129.310 relative al rilascio del fondo rischi.

## **Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica**

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione ed il giudizio dei risultati economici.

## **Costi della produzione**

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Nel dettaglio i "Costi della produzione" sono così composti:

- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci per Euro 1.792.859, costituiti principalmente da acquisti di farmaci, parafarmaci per Euro 1.200.205, acquisti di nutrizioni per Euro 162.859, acquisto di ossigeno per Euro 110.589 e di prodotti per incontinenza per Euro 105.322;
- Costi per servizi per Euro 5.018.463 ed accolgono principalmente:
  - o Compensi liberi professionisti per Euro 1.444.959;
  - o Servizi di ristorazione per Euro 1.000.550;
  - o Utenze per Euro 474.307;
  - o Altri servizi di consulenza per Euro 436.637;
  - o Manutenzioni per Euro 266.360;
  - o Analisi di laboratorio per Euro 286.749;
  - o Servizi di noleggio e lavaggio biancheria per Euro 257.874;
  - o Servizio di ambulanza per Euro 80.117.
- Costi per godimento di beni di terzi per Euro 3.444.716;
- Costi per il personale dipendente per Euro 10.641.876;
- Ammortamenti e svalutazioni per Euro 524.392;
- Variazione delle rimanenze di magazzino negativa per Euro 41.789;
- Accantonamenti a fondi rischi ed oneri per Euro 326.694;
- Oneri diversi di gestione per Euro 266.721, costituiti principalmente dalla TARI per Euro 104.341, sopravvenienze passive ordinarie per Euro 58.184, quota associativa AIOP per Euro 42.113, transazioni stragiudiziali per Euro 32.960 e imposte di registro per euro 17.240.

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

|               | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------|------------------------------------|
| Altri         | 217.674                            |
| <b>Totale</b> | <b>217.674</b>                     |

Gli altri oneri finanziari sono così costituiti:

- Commissioni finanziarie su operazioni di *factoring* per Euro 133.306;
- Interessi passivi su operazioni di *factoring* per Euro 79.498;
- Interessi passivi verso fornitori per Euro 2.271;
- Commissioni finanziarie per Euro 2.000;
- Interessi passivi di conto corrente per Euro 593;
- Interessi passivi verso erario per Euro 5.

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La Società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

### Imposte relative ad esercizi precedenti

Le imposte relative ad esercizi precedenti si riferiscono alla quota di competenza dell'esercizio dell'imposta sostitutiva (pari ad 1/50) iscritta per riallineamento fiscale dell'avviamento, ai sensi dell'OIC 25 par. 80.

### Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La Società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

| Aliquote | Es. n+1 | Es. n+2 | Es. n+3 | Es. n+4 | Oltre   |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| IRES     | 24.00%. | 24.00%. | 24.00%. | 24.00%. | 24.00%. |
| IRAP     | 4,82%   | 4,82%   | 4,82%   | 4,82%   | 4,82%   |

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

|                                                         | IRES      | IRAP     |
|---------------------------------------------------------|-----------|----------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>                         |           |          |
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 139.193   | 9.884    |
| Totale differenze temporanee imponibili                 | 455.294   | 92.887   |
| Differenze temporanee nette                             | 316.101   | 83.003   |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |           |          |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (610.146) | (39.822) |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | (75.865)  | (4.001)  |

|                                                       | IRES      | IRAP     |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (686.011) | (43.823) |

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

| Descrizione                                         | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Fondi rischi ed oneri - Careggi                     | 110.986                                      | -                                      | 110.986                           | 24,00%        | -                    | -             | -                    |
| Fondo rischi ed oneri - rinnovi CCNL                | 644.588                                      | (129.310)                              | 515.278                           | 24,00%        | 31.034               | -             | -                    |
| Fondo rischi ed oneri - contenziosi legali in corso | 70.812                                       | -                                      | 70.812                            | 24,00%        | -                    | -             | -                    |
| Fondo rischi ed oneri - arretrati contrattuali      | 705.602                                      | -                                      | 705.602                           | 24,00%        | -                    | -             | -                    |
| Fondo svalutazione crediti                          | 184.094                                      | -                                      | 184.094                           | 24,00%        | -                    | -             | -                    |
| Riallineamento avviamento                           | 826.192                                      | (9.884)                                | 816.308                           | 24,00%        | 2.372                | 4,82%         | 476                  |

## Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

| Descrizione                                         | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Amm.to avviamento disavanzo fusione MUNARI          | 92.887                                 | 92.887                            | 24,00%        | (22.293)             | 4,82%         | (4.477)              |
| Fondo rischi ed oneri - contenziosi legali in corso | 170.000                                | 170.000                           | 24,00%        | (40.800)             | -             | -                    |
| Fondo rischi ed oneri - rinnovi CCNL                | 156.693                                | 156.693                           | 24,00%        | (37.607)             | -             | -                    |
| Fondo svalutazione crediti                          | 714                                    | 714                               | 24,00%        | (171)                | -             | -                    |
| Premi dipendenti                                    | 35.000                                 | 35.000                            | 24,00%        | (8.400)              | -             | -                    |

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

La Società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

|                          | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Impiegati                | 266          |
| Operai                   | 27           |
| <b>Totale Dipendenti</b> | <b>293</b>   |

La Società applica il contratto collettivo di lavoro AIOP.

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 16 del codice civile, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'Organo Amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate. Il compenso del Collegio Sindacale è indicato al lordo della cassa di previdenza e dell'IVA indetraibile.

|                 | Amministratori | Sindaci       |
|-----------------|----------------|---------------|
| <b>Compensi</b> | <b>4.474</b>   | <b>48.341</b> |

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti al revisore legale dei conti.

|                                                                                      | Valore        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali                                                   | 11.500        |
| Altri servizi di verifica svolti                                                     | 9.100         |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>20.600</b> |

Gli altri servizi comprendono la revisione contabile del *reporting package* annuale e semestrale redatto per la capogruppo.

### Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della Società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

| Descrizione             | Consistenza iniziale, numero | Consistenza finale, numero |
|-------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>Azioni ordinarie</b> | <b>383.880</b>               | <b>383.880</b>             |

Le azioni ordinarie sono prive di valore nominale, come da atto del 6 marzo 2020 a rogito del notaio Paolo Menchini repertorio n. 80994 raccolta n. 15221.

### Titoli emessi dalla società

La Società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La Società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6 del codice civile.

## **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Non si segnalano passività potenziali ad eccezione di quelle ritenute probabili adeguatamente coperte dagli amministratori tramite apposizione di specifico fondo, come descritto nel paragrafo "Fondi per rischi ed oneri" della presente nota integrativa.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Ai fini di quanto disposto dalla normativa vigente, nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate.

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 22 del Codice Civile, si attesta che, successivamente alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025, non si sono verificati eventi tali da comportare modifiche ai dati patrimoniali, economici e finanziari rilevati nel presente bilancio, né da incidere sulla valutazione della continuità aziendale.

Si segnala tuttavia che, nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale continua a essere caratterizzato da condizioni di incertezza, riconducibili soprattutto al perdurare di tensioni geopolitiche che incidono sull'andamento dei mercati finanziari e sull'evoluzione dei costi energetici e delle catene di approvvigionamento. Il quadro economico italiano, al netto della situazione contingente, evidenzia segnali di moderata crescita con un potenziale riflesso positivo anche sulla spesa sanitaria pubblica tenuto altresì conto delle riforme attualmente in fase di discussione.

Tale scenario, sebbene non abbia impatti immediati sui dati contabili al 31 dicembre 2025, sarà monitorato costantemente al fine di valutare eventuali adeguamenti necessari alle strategie operative e finanziarie.

## **Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata**

Si rende noto che la Società appartiene al Gruppo CLARIANE, di cui CLARIANE SE è holding.

Sul territorio Italiano svolge il ruolo di *subholding* la società SEGESTA SPA SB che detiene il 100% della società VILLA DELLE TERME SPA. La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società CLARIANE SE.

Il bilancio consolidato di CLARIANE SE è depositato presso la sede sociale in Francia, Rue de Balzac n. 21-25, Parigi, mentre il bilancio consolidato di SEGESTA SPA è depositato presso la sede sociale di Viale Cassala n. 22, Milano.

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, numeri 22-quinquies e 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato, dell'insieme più grande o più piccolo di imprese, di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata.

|                                            | Insieme più grande | Insieme più piccolo |
|--------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Nome dell'impresa                          | CLARIANE SE        | SEGESTA SPA SB      |
| Città (se in Italia) o stato estero        | FRANCIA            | MILANO              |
| Codice fiscale (per imprese italiane)      | n/a                | 12306520151         |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | FRANCIA            | MILANO              |

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

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.

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento. I dati riportati sono in milioni di Euro.

## Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

|                                     | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2025       | 31/12/2024           |
| B) Immobilizzazioni                 | 5.023            | 4.991                |
| C) Attivo circolante                | 1.496            | 1.741                |
| D) Ratei e risconti attivi          | 22               | 36                   |
| Totale attivo                       | 6.541            | 6.768                |
| A) Patrimonio netto                 |                  |                      |
| Capitale sociale                    | 4                | 4                    |
| Riserve                             | 2.298            | 2.397                |
| Utile (perdita) dell'esercizio      | (129)            | (98)                 |
| Totale patrimonio netto             | 2.173            | 2.303                |
| B) Fondi per rischi e oneri         | 1                | 10                   |
| D) Debiti                           | 4.322            | 4.395                |
| E) Ratei e risconti passivi         | 45               | 60                   |
| Totale passivo                      | 6.541            | 6.768                |

## Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

|                                     | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2025       | 31/12/2024           |

|                                    |       |      |
|------------------------------------|-------|------|
| A) Valore della produzione         | 62    | 105  |
| B) Costi della produzione          | 135   | 212  |
| C) Proventi e oneri finanziari     | (64)  | (40) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (8)   | (49) |
| Utile (perdita) dell'esercizio     | (129) | (98) |

## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che gli stessi risultano iscritti nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signor Azionista, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Le propone di riportare a nuovo la perdita d'esercizio pari ad Euro 791.915,

## **Nota integrativa, parte finale**

Signor Azionista, Le confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. La invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Federico Guidoni