

SEDES SAPIENTIAE S.R.L.**Bilancio di esercizio al 31-12-2025**

| Dati anagrafici | |
|--|---|
| Sede in | 10125 TORINO (TO) VIA GIORGIO BIDONE 31 |
| Codice Fiscale | 09097100011 |
| Numero Rea | TO 1023983 |
| P.I. | 10982360967 |
| Capitale Sociale Euro | 1.241.200 i.v. |
| Forma giuridica | SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA (SR) |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | si |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento | HUMANITAS SPA |
| Appartenenza a un gruppo | si |
| Denominazione della società capogruppo | HUMANITAS SPA |
| Paese della capogruppo | ITALIA (I) |

Stato patrimoniale

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 81.807 | 102.508 |
| 7) altre | 812 | 1.478 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 82.619 | 103.986 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 16.986.312 | 15.776.467 |
| 2) impianti e macchinario | 1.485.800 | 801.951 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 2.915.099 | 3.075.253 |
| 4) altri beni | 892.008 | 1.014.619 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | - | 1.316.363 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 22.279.219 | 21.984.653 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 22.361.838 | 22.088.639 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 487.676 | 415.289 |
| Totale rimanenze | 487.676 | 415.289 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.639.933 | 1.559.032 |
| Totale crediti verso clienti | 1.639.933 | 1.559.032 |
| 4) verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 607.549 | 913.085 |
| Totale crediti verso controllanti | 607.549 | 913.085 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 37.566 | - |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 37.566 | - |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 232.759 | 37.756 |
| Totale crediti tributari | 232.759 | 37.756 |
| 5-ter) imposte anticipate | 579.402 | 545.983 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 30.910 | 48.109 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 2.000 | 2.000 |
| Totale crediti verso altri | 32.910 | 50.109 |
| Totale crediti | 3.130.119 | 3.105.965 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 949.689 | 914.879 |
| 2) assegni | 4.925 | 8.593 |
| 3) danaro e valori in cassa | 4.262 | 8.840 |
| Totale disponibilità liquide | 958.876 | 932.312 |
| Totale attivo circolante (C) | 4.576.671 | 4.453.566 |
| D) Ratei e risconti | 184.520 | 168.460 |
| Totale attivo | 27.123.029 | 26.710.665 |
| Passivo | | |

| | | |
|---|------------------------|------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 1.241.200 | 1.241.200 |
| III - Riserve di rivalutazione | 9.368.765 | 9.636.881 |
| IV - Riserva legale | 248.240 | 248.240 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria | - | 3.202 |
| Varie altre riserve | 149.999 ⁽¹⁾ | 150.000 |
| Totale altre riserve | 149.999 | 153.202 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (7.596) | - |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (105.785) | (271.318) |
| Totale patrimonio netto | 10.894.823 | 11.008.205 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | 41.850 | 41.850 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 10.536 | - |
| 4) altri | 1.254.185 | 1.115.190 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 1.306.571 | 1.157.040 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 199.002 | 199.255 |
| D) Debiti | | |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti | 2.000.000 | 2.000.000 |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 7.920.830 | 6.000.000 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.303.315 | 2.022.336 |
| Totale debiti verso banche | 9.224.145 | 8.022.336 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 364 | - |
| Totale acconti | 364 | - |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.574.069 | 3.568.734 |
| Totale debiti verso fornitori | 2.574.069 | 3.568.734 |
| 11) debiti verso controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 46.152 | 65.183 |
| Totale debiti verso controllanti | 46.152 | 65.183 |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 85.868 | 10.302 |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 85.868 | 10.302 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 72.188 | 75.791 |
| Totale debiti tributari | 72.188 | 75.791 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 169.477 | 159.843 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 169.477 | 159.843 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 523.941 | 408.066 |
| Totale altri debiti | 523.941 | 408.066 |
| Totale debiti | 14.696.204 | 14.310.255 |
| E) Ratei e risconti | 26.429 | 35.910 |
| Totale passivo | 27.123.029 | 26.710.665 |

(1)

| Varie altre riserve | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20 | 150.000 | 150.000 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) | |

Conto economico

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|------------|------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 14.059.174 | 12.610.856 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| altri | 277.649 | 343.930 |
| Totale altri ricavi e proventi | 277.649 | 343.930 |
| Totale valore della produzione | 14.336.823 | 12.954.786 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 2.782.122 | 2.473.508 |
| 7) per servizi | 5.541.165 | 5.357.520 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 328.658 | 358.995 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 2.190.604 | 1.818.499 |
| b) oneri sociali | 670.348 | 549.447 |
| c) trattamento di fine rapporto | 157.602 | 131.435 |
| e) altri costi | 78.979 | 277.195 |
| Totale costi per il personale | 3.097.533 | 2.776.576 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 76.508 | 71.291 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.326.594 | 1.019.125 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 1.403.102 | 1.090.416 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (72.387) | (127.490) |
| 12) accantonamenti per rischi | 255.495 | 88.574 |
| 14) oneri diversi di gestione | 750.710 | 906.510 |
| Totale costi della produzione | 14.086.398 | 12.924.609 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 250.425 | 30.177 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 4.478 | 5.287 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 4.478 | 5.287 |
| Totale altri proventi finanziari | 4.478 | 5.287 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| verso imprese controllanti | 71.496 | 171.272 |
| altri | 287.286 | 179.307 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 358.782 | 350.579 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (354.304) | (345.292) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | (103.879) | (315.115) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 31.936 | 38.407 |
| imposte relative a esercizi precedenti | 450 | - |
| imposte differite e anticipate | (30.480) | (82.204) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 1.906 | (43.797) |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (105.785) | (271.318) |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31-12-2025 | 31-12-2024 |
|---|-------------|-------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (105.785) | (271.318) |
| Imposte sul reddito | 1.906 | (43.797) |
| Interessi passivi/(attivi) | 354.304 | 345.292 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (450) | 47.372 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 249.975 | 77.549 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 316.108 | 123.986 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.403.102 | 1.090.416 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 156.760 | 1 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 1.875.970 | 1.214.403 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 2.125.945 | 1.291.952 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (72.387) | (127.490) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (80.901) | (299.142) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (994.665) | 224.822 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (16.060) | 11.889 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (9.481) | 1.892 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | 483.266 | (926.308) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (690.228) | (1.114.337) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 1.435.717 | 177.615 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (354.304) | (345.292) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (246.681) | (12.866) |
| (Utilizzo dei fondi) | (67.313) | (75.335) |
| Totale altre rettifiche | (668.298) | (433.493) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 767.419 | (255.878) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (1.880.376) | (5.587.527) |
| Disinvestimenti | 450 | 5.274 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (55.141) | (107.490) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.935.067) | (5.689.743) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 1.920.830 | 4.500.000 |
| Accensione finanziamenti | - | 2.000.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (719.021) | (334.157) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | (7.597) | (1) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 1.194.212 | 6.165.842 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 26.564 | 220.221 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |

| | | |
|---|---------|---------|
| Depositi bancari e postali | 914.879 | 692.783 |
| Assegni | 8.593 | 13.373 |
| Danaro e valori in cassa | 8.840 | 5.935 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 932.312 | 712.091 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 949.689 | 914.879 |
| Assegni | 4.925 | 8.593 |
| Danaro e valori in cassa | 4.262 | 8.840 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 958.876 | 932.312 |

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,
il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari a Euro (105.785).

Premessa

Ai fini della redazione del Bilancio Civilistico si è tenuto conto di quanto disciplinato in materia di bilancio dal Codice Civile, così come riformato e dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

Criteria di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2025 non si discostano da quelli utilizzati per il bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, tenendo ovviamente conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D. Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE e modificati i principi contabili nazionali OIC.

A partire dai bilanci relativi agli esercizi in corso all'1/1/2024, si rende applicabile il nuovo principio contabile OIC 34, in tema di rilevazione e valutazione dei ricavi e di esposizione delle informazioni da fornire con la nota integrativa.

Il bilancio in commento è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.

Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423 e art. 2423-bis C.c.)

L'esposizione dei valori che compongono lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario dell'esercizio 2025 è conforme alle specifiche previste dagli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter e 2426 del Codice Civile. La presente Nota Integrativa al bilancio dell'esercizio è stata predisposta in aderenza ai dettami previsti dall'art. 2427 del Codice Civile e dall'art. 2427 bis e seguenti.

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

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non ve ne sono stati.

Correzione di errori rilevanti

Nessuna.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Non ne sono emerse.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

Nell'ambito della predisposizione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta, nonché i principi contabili previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile, e più precisamente:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Relativamente ai criteri di valutazione delle poste di bilancio, nessun criterio è stato modificato rispetto al bilancio chiuso al 31.12.24.

Di seguito si riportano i principali criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio civilistico.

ATTIVO

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, incrementato degli oneri accessori direttamente imputabili ed ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro presumibile utilità futura.

- Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritti al costo ed ammortizzati in quote costanti per un periodo di cinque anni.
- I software vengono ammortizzati con una aliquota annua del 33%
- Le migliorie che modificano la funzionalità dell'area e le principali strutture edili e impiantistiche dell'edificio vengono ammortizzate sulla base di una vita utile di 9 anni, mentre gli interventi che non modificano la funzionalità dell'area sono ammortizzati sulla base di una vita utile di 5 anni.
- Le altre immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo ed ammortizzate sulla base della utilità residua delle spese sostenute o della durata residua del diritto di utilizzazione, se inferiore.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione ed eventualmente aumentato delle rivalutazioni effettuate nei casi previsti dalla normativa come previsto dall'OIC n. 16.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di coefficienti economico-tecnici determinati in considerazione della loro presumibile utilità futura.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono contabilizzati ad incremento dei cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Per tutte le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'esercizio viene applicata, solamente per il primo anno, la metà dell'aliquota di ammortamento, in considerazione del minor deterioramento fisico e della ridotta durata di utilizzo.

Le aliquote di ammortamento applicate corrispondono alle massime aliquote fiscalmente ammesse, ridotte alla metà per il primo esercizio di entrata in funzione, e sono le seguenti:

| Tipo Bene | % Ammortamento |
|--|---------------------|
| Terreni | Nessun ammortamento |
| Fabbricati | 3% |
| Impianti | 8% |
| Mobili sanitari | 10% - 12% |
| Mobili da ufficio | 12% |
| Attrezzature generiche | 25% |
| Attrezzature specifiche | 12,5% |
| Macchine da ufficio elettriche ed elettroniche | 20% |

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Titoli e Partecipazioni

Non ve ne sono.

Rimanenze

Le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono state valorizzate al costo medio ponderato come previsto dall'OIC n. 13.

Il valore delle scorte obsolete e a lenta movimentazione, ove necessario, è svalutato in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo obsolescenza.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale ed il valore presumibile di realizzo.

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti ai sensi dell'Art. 2423 comma 4 del codice civile. In particolare gli effetti sono irrilevanti se i crediti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi.

È costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza la cui congruità rispetto alla posizione dubbia esigibilità è verificata periodicamente e, in ogni caso, al termine di ogni esercizio tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali di settore e di rischio paese.

Disponibilità Liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

PASSIVO

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Il fondo costituisce l'impegno maturato dalla società verso i dipendenti fino al 31.12.2025, determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile e della vigente normativa di lavoro e, dall'esercizio 2007, riflette le disposizioni della Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) che ha modificato le regole per il TFR maturando dal 1° gennaio 2007 per le società con più di 50 addetti:

- le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita, essere destinate a forme di previdenza complementare o essere mantenute in azienda e quindi trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Alla luce di tali modificazioni il valore del Fondo TFR in bilancio rappresenta la quota di TFR maturato in passato, al netto delle anticipazioni erogate, che andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro e si incrementerà in relazione alla rivalutazione annuale. La quota di TFR maturanda che dovrà essere versata all'INPS sarà contabilizzata per competenza nella voce accantonamento TFR con contropartita il debito verso enti previdenziali, mentre la quota destinata a fondi pensione sarà contabilizzata come accantonamento TFR con contropartita del debito verso fondi pensione.

Debiti

I debiti sono stati esposti al valore nominale, non applicando il criterio del costo ammortizzato in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, gli effetti sarebbero stati irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti ai sensi dell'Art. 2423 comma 4 del codice civile. In particolare gli effetti sono irrilevanti se i debiti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando la società è soggetta ai relativi diritti ed obblighi. Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio.

Le variazioni di fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri.

Impegni, rischi e garanzie

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata e descritti, come previsto dal D.lgs. 139/15, nella Nota Integrativa.

CONTO ECONOMICO

Ricavi

I ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale.

I ricavi per la cessione dei beni e le spese per l'acquisizione dei beni sono riconosciute al momento del passaggio di proprietà, che generalmente coincide con la data di spedizione o di consegna.

I ricavi delle prestazioni di servizi e le spese di acquisizione dei servizi sono riconosciuti alla data in cui le prestazioni sono ultimate o, per quelle dipendenti da contratti con corrispettivi periodici, alla data di maturazione dei corrispettivi.

I ricavi sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dall'OIC 34 "Ricavi". Il principio si basa su un modello unico di rilevazione dei ricavi applicabile alle vendite di beni e alle prestazioni di servizi, fondato su un'analisi preventiva dei contratti stipulati con la clientela al fine di individuare con chiarezza le obbligazioni di fare, trasferire o prestare incluse in ciascun accordo.

L'applicazione del modello richiede una valutazione continuativa delle clausole contrattuali, delle condizioni economiche e di eventuali componenti variabili o opzionali, al fine di garantire una corretta rappresentazione dei ricavi di competenza dell'esercizio.

L'OIC 34 prevede un processo di rilevazione articolato in quattro fasi principali, che guidano la determinazione del momento e dell'ammontare dei ricavi da rilevare in bilancio:

- 1. Determinazione del prezzo complessivo del contratto, inteso come il corrispettivo pattuito con il cliente, comprensivo delle eventuali variabili contrattuali qualora sia altamente probabile che non si verifichi una significativa riduzione dei ricavi.
- 2. Identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione, ovvero delle singole obbligazioni contrattuali che devono essere oggetto di autonoma rilevazione ai fini del riconoscimento dei ricavi.
- 3. Allocazione del prezzo tra le diverse unità elementari di contabilizzazione, sulla base del prezzo di vendita corrente delle singole componenti.
- 4. Riconoscimento dei ricavi al soddisfacimento delle obbligazioni contrattuali, che può avvenire "over time" oppure in un momento specifico, "at a point in time", a seconda della natura del trasferimento del controllo dei beni o della prestazione dei servizi.

L'applicazione del modello richiede una valutazione continuativa delle clausole contrattuali, delle condizioni economiche e di eventuali componenti variabili o opzionali, al fine di garantire una corretta rappresentazione dei ricavi di competenza dell'esercizio.

Costi

I costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale, e di correlazione di costi e ricavi.

Imposte del periodo

Le imposte correnti sul reddito sono iscritte in base ad una stima prudente del reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti.

L'aliquota Irap applicata è del 3,9% e l'aliquota Ires è del 24%.

In linea con quanto previsto dai principi contabili, le imposte differite e le imposte anticipate attive sono calcolate applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le aliquote temporanee si riverseranno purché la norma di legge che varia l'aliquota sia già stata emanata alla data di redazione del bilancio.

In conformità con quanto disposto dai Principi Contabili dei Dottori Commercialisti, le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno consentirne il recupero.

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D. Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Gruppo IVA

La Società a decorrere dal 01 gennaio 2024 è Società partecipante al Gruppo IVA Humanitas, regolato dal Titolo V-bis del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633 (“Decreto IVA”) dagli articoli da 70-bis a 70-duodecies.

La costituzione del suddetto Gruppo IVA Humanitas ha comportato l'attribuzione di una nuova Partita IVA di Gruppo che, a partire da tale data, identifica in modo univoco le Società partecipanti al Gruppo IVA. L'opzione esercitata per la costituzione di un Gruppo IVA è stata vincolante per il triennio 2020-22, dopo di che si rinnova tacitamente di anno in anno fino a revoca.

L'effetto principale della costituzione di un Gruppo IVA consiste nel fatto che le operazioni “infragrupo” non assumono rilevanza ai fini IVA, pur continuando a costituire operazioni economiche rilevanti, generatrici di costi e ricavi ai fini civilistici.

Nell'ambito delle attività separate dove siano presenti operazioni esenti il Gruppo ha un unico “pro-rata” IVA, questo comporta che si determinano per le società appartenenti al Gruppo degli svantaggi o vantaggi a seconda che il “pro-rata” IVA di Gruppo sia superiore od inferiore a quello che, virtualmente, ciascuna società partecipante avrebbe “singolarmente”.

In base al Regolamento tali vantaggi e svantaggi sono oggetto di opportuna compensazione economica a cura del Rappresentante, onde assicurare che al vantaggio economico complessivo del Gruppo non corrisponda alcuna penalizzazione economica alla singola società derivante dalla partecipazione al Gruppo IVA.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 82.619 | 103.986 | (21.367) |

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 353.472 | 21.256 | 374.728 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 250.964 | 19.778 | 270.742 |
| Valore di bilancio | 102.508 | 1.478 | 103.986 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 55.141 | - | 55.141 |
| Ammortamento dell'esercizio | 75.842 | 667 | 76.508 |
| Altre variazioni | - | 1 | 1 |
| Totale variazioni | (20.701) | (666) | (21.367) |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 408.613 | 21.256 | 429.869 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 326.806 | 20.444 | 347.250 |
| Valore di bilancio | 81.807 | 812 | 82.619 |

Nell'esercizio corrente gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono stati determinati e imputati a conto economico secondo le ordinarie regole di calcolo e imputazione.

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate numerose installazioni di licenze, software e applicativi progettati per proseguire nel percorso di ottimizzazione dei sistemi di refertazione dell'attività clinica e di miglioramento dei processi amministrativi.

Svalutazioni e ripristini di valore effettuate nel corso dell'anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non ve ne sono stati.

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Ai sensi del comma 4 del citato articolo 110 del Decreto Legge 104/2020 (convertito dalla Legge 126/2020) la società aveva ritenuto opportuno rivalutare nell'esercizio 2020 dei software aziendali, avvalendosi della facoltà di ottenere il riconoscimento ai fini fiscali del maggior valore attribuito in sede di rivalutazione mediante corresponsione dell'imposta sostitutiva prevista. Le valutazioni effettuate sono avvenute in modo tale da trovare il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, prestando attenzione a non indicare in bilancio valori superiori a quelli desumibili dall'andamento di mercato.

Si elencano le seguenti immobilizzazioni immateriali tuttora iscritte nel bilancio della società al 31/12/2025 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

| Descrizione | Rivalutazione di legge | Rivalutazione economica | Totale rivalutazioni |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Impianto e ampliamento | | | |
| Sviluppo | | | |
| Diritti brevetti industriali | 24.367 | | 24.367 |
| Concessioni, licenze, marchi | | | |
| Avviamento | | | |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | | | |
| Altre | | | |
| Totale | 24.367 | | 24.367 |

Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 22.279.219 | 21.984.653 | 294.566 |

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 20.247.042 | 874.053 | 4.978.439 | 2.001.172 | 1.316.363 | 29.417.069 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 4.470.575 | 72.102 | 1.903.186 | 986.553 | - | 7.432.416 |
| Valore di bilancio | 15.776.467 | 801.951 | 3.075.253 | 1.014.619 | 1.316.363 | 21.984.653 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 532.947 | 761.180 | 522.235 | 64.014 | - | 1.880.376 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 1.292.363 | 24.000 | - | - | (1.316.363) | - |
| Ammortamento dell'esercizio | 574.248 | 101.331 | 464.389 | 186.625 | - | 1.326.594 |
| Altre variazioni | (41.217) | - | (218.000) | - | - | (259.217) |
| Totale variazioni | 1.209.845 | 683.849 | (160.154) | (122.611) | (1.316.363) | 294.566 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 22.072.353 | 1.659.233 | 5.247.674 | 2.065.035 | - | 31.044.295 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 5.086.041 | 173.433 | 2.332.575 | 1.173.027 | - | 8.765.076 |
| Valore di bilancio | 16.986.312 | 1.485.800 | 2.915.099 | 892.008 | - | 22.279.219 |

La Società ha realizzato nel corso dell'esercizio investimenti significativi per un valore complessivo pari a 1,9 milioni di euro.

Tra gli incrementi relativi al Fabbricato si segnala in particolare l'acquisto dell'area urbana censita al Catasto Fabbricati – Foglio 1351, Particella 449, Subalterno 114, sita in Via Bidone 32/B (TO).

Sono anche stati riclassificati da immobilizzazioni in corso a fabbricato i lavori ancora in corso nel 2024, tra cui le nuove aree destinate alla sterilizzazione, il sistema di movimentazione lettighe, importanti interventi di adeguamento antincendio.

Sul fronte tecnologico, la Clinica ha proseguito il percorso di ammodernamento delle proprie dotazioni, investendo nell'acquisto di un intensificatore di brillantezza e di nuovi accessori per il microscopio oculistico.

In continuità con il piano di efficientamento degli impianti, sono inoltre stati sostituiti gli ultimi gruppi frigo, con l'obiettivo di migliorare le prestazioni energetiche e garantire elevati standard di sicurezza operativa.

Un ulteriore intervento di rilievo ha riguardato la realizzazione della nuova centrale telefonica, volta a potenziare l'affidabilità delle comunicazioni interne ed esterne.

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, e a seguito anche di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, nell'esercizio chiuso al 31/12/2008 era stata scorporata la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi.

Il valore attribuito a tali aree era stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che aveva consentito la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 20% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

A partire dall'esercizio 2008 non si è più quindi proceduto allo stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Nel 2014 poi, seguendo le direttive dell'OIC 16 e OIC 31, era stata inoltre scorporata una quota del fondo ammortamento del fabbricato, per destinarla ad un apposito Fondo recupero ambientale. Nel corso dell'esercizio 2025 si è rilevato che non sussistono più gli obblighi che avevano originato la costituzione del fondo stesso.

Pertanto, la quota di € 41.217 è stata stornata dal Fondo recupero ambientale e riallocata al Fondo ammortamento del fabbricato, senza alcun impatto economico o fiscale.

La riclassifica è stata effettuata allo scopo di assicurare la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, in conformità all'art. 2423 c.c.

Anche per il corrente esercizio gli ammortamenti sono stati effettuati esclusivamente sul fabbricato per l'intero valore, mentre nessun ammortamento è stato effettuato sul valore del terreno.

Infine, si ricorda che la società nel 2021 si era avvalsa della facoltà di sospendere parzialmente le quote di ammortamento del fabbricato, al fine di favorire una rappresentazione economico-patrimoniale dell'impresa più congrua rispetto al suo reale valore, mitigando in questa maniera gli effetti negativi da Covid-19. La mancata imputazione è stata effettuata dopo attenta valutazione in merito alla recuperabilità delle quote al termine del periodo di ammortamento originariamente previsto e comporta l'allungamento del periodo di ammortamento dei beni considerati di un ulteriore esercizio rispetto al piano di ammortamento pregresso.

Nel corso dell'esercizio precedente la Società ha effettuato rilevanti investimenti in beni strumentali rientranti nella disciplina dei beni 4.0, beneficiando dei relativi crediti d'imposta ai sensi della normativa vigente.

In particolare, sono stati acquisiti una risonanza magnetica e una TAC. A seguito del completamento dell'interconnessione e dell'invio delle comunicazioni obbligatorie tramite il portale GSE, la Società ha rilevato crediti d'imposta complessivi per euro 218.000.

I contributi in conto impianti (crediti d'imposta) sono stati contabilizzati adottando il metodo diretto, portando il relativo importo a riduzione del costo delle immobilizzazioni materiali cui si riferiscono, in conformità ai principi contabili nazionali (OIC 16).

Conseguentemente, il valore ammortizzabile dei beni è stato determinato sul costo netto derivante dalla suddetta riduzione, e l'ammortamento dell'esercizio è stato calcolato su tale valore.

Svalutazioni e ripristino di valore effettuate nel corso dell'anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Nessuna, sia per quanto riguarda beni già ultimati e all'interno del comparto produttivo, sia per quanto concerne le immobilizzazioni in corso.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Ricordiamo, come già ampiamente esposto nelle note integrative dei precedenti esercizi, che ai sensi e per gli effetti del DL 185/2008, si era proceduto nell'esercizio 2008 alla rivalutazione della proprietà immobiliare, previa perizia della stessa, rivalutando il fabbricato per € 2.200.000 ed il terreno per € 1.800.000, esclusivamente con valenza civilistica.

Tale allineamento è stato oggetto, nell'esercizio esercizio 2020, di assoggettamento ad imposta sostitutiva ex articolo 110 del DL 104/2020, convertito dalla Legge 126/2020, utilizzando proprio tale provvedimento di rivalutazione monetaria.

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano le seguenti immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2025 sulle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Rispetto al precedente esercizio, si segnala la dismissione, avvenuta nel corso del 2025, di un'attrezzatura specifica che era stata oggetto di rivalutazione per Euro 7.500.

Come già evidenziato nelle premesse di questa nota integrativa, le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi (speciali, generali o di settore) e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando le rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa. Il valore è stato confermato da recenti perizie di stima, commissionate, al fine di evitare che il valore indicato in bilancio non fosse superiore a quello desumibile dall'andamento di mercato.

| Descrizione | Rivalutazione di legge | Rivalutazione economica | Totale rivalutazioni |
|--|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Terreni e fabbricati | 5.754.564 | | 5.754.564 |
| Impianti e macchinari | | | |
| Attrezzature industriali e commerciali | 253.080 | | 253.080 |
| Altri beni | 25.998 | | 25.998 |
| Totale | 6.033.642 | | 6.033.642 |

Operazioni di locazione finanziaria

Al 31 dicembre 2025 la società aveva in essere n. 2 contratti di locazione finanziaria relativi a dotazioni e strumentazioni, mentre altri n. 2 contratti sono terminati nel corso dell'esercizio ed i relativi beni oggetti di leasing sono stati entrambi riscattati.

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza ed in conformità del principio contabile OIC 12.

Nella tabella seguente sono fornite le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario (articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c.) rispetto al criterio cosiddetto patrimoniale dell'addebito al Conto Economico dei canoni corrisposti (OIC 1).

| Descrizione | |
|--|------------------|
| RICLASSIFICAZIONE OIC | |
| ATTIVITA | |
| A) Contratti in corso | |
| a1) Valore beni in leasing alla fine dell'esercizio precedente | |
| di cui valore lordo | 1.141.664 |
| di cui fondo ammortamento | -374.671 |
| di cui rettifiche | 0 |
| di cui riprese di valore | 0 |
| Totale | 766.993 |
| a2) beni acquistati nell'esercizio | 0 |
| a3) beni riscattati nell'esercizio | 76.838 |
| a4) quote d'ammortamento di competenza dell'esercizio | 28.103 |
| a5) rettifiche dell'esercizio | 0 |
| a6) riprese di valore dell'esercizio su beni | 0 |

| Descrizione | |
|---|----------|
| a7) Valore beni in leasing al termine dell'esercizio in corso | |
| di cui valore lordo | 936.764 |
| di cui fondo ammortamento | -274.712 |
| di cui rettifiche | 0 |
| di cui riprese di valore | 0 |
| Totale | 662.052 |
| a8) storno dei risconti attivi su operazioni di leasing finanziario | 86.142 |
| B) Beni riscattati | |
| b1) differenza di valore dei beni riscattati | -49.170 |
| C) PASSIVITA' | |
| c1) debiti impliciti alla fine dell'esercizio precedente | |
| di cui nell'esercizio successivo | 50.998 |
| di cui scadenti tra 1 e 5 anni | 155.559 |
| di cui scadenti oltre 5 anni | 297.348 |
| Totale | 503.904 |
| c2) debiti impliciti sorti nell'esercizio | |
| c3) riduzioni per rimborso delle quote capitale | 49.458 |
| c4) riduzioni per riscatti nel corso dell'esercizio | 2.349 |
| c5) debiti impliciti alla fine dell'esercizio | |
| di cui nell'esercizio successivo | 38.749 |
| di cui scadenti tra 1 e 5 anni | 155.559 |
| di cui scadenti oltre 5 anni | 257.789 |
| Totale | 452.097 |
| c6) storno dei ratei su canoni di leasing finanziario | |
| D) effetto complessivo lordo a fine esercizio | 172.983 |
| E) effetto netto fiscale | 48.262 |
| F) effetto sul patrimonio netto a fine esercizio | 124.721 |
| CONTO ECONOMICO | |
| Storno canoni su operazioni di leasing finanziario (*) | 81.090 |
| Rilevazione quote ammortamento su contratti in essere | 28.103 |
| Rilevazione quote ammortamento su beni riscattati | 25.319 |
| Rilevazione onere finanziario su operazioni di leasing | 18.387 |
| Rettifiche / riprese su beni leasing | |
| Effetto sul risultato ante imposte | 9.282 |
| Rilevazione effetto fiscale | 2.590 |
| Effetto sul risultato dell'esercizio | 6.692 |

| | Importo |
|---|----------|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio | 662.052 |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio | 53.422 |
| Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio | (86.142) |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio | 452.097 |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo | 18.387 |

Immobilizzazioni finanziarie

Non ve ne sono al 31.12.2025.

Attivo circolante

Rimanenze

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 487.676 | 415.289 | 72.387 |

Le materie prime, sussidiarie e di consumo comprendono le scorte di farmaci, presidi sanitari, reagenti e altri materiali di consumo utilizzati nell'attività ospedaliera.

Come indicato nei criteri di valutazione, le rimanenze di magazzino sono state valorizzate al costo medio annuo ponderato rettificato del valore delle giacenze di magazzino a lento movimento tenendo conto del loro grado di obsolescenza e scadenza.

Al 31 dicembre 2025 il valore complessivo del magazzino risulta in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale incremento è coerente con il maggiore volume di attività registrato e con l'esigenza di garantire, all'inizio del nuovo esercizio, adeguate dotazioni di materiali e prodotti necessari allo svolgimento operativo.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 415.289 | 72.387 | 487.676 |
| Totale rimanenze | 415.289 | 72.387 | 487.676 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.130.119 | 3.105.965 | 24.154 |

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 1.559.032 | 80.901 | 1.639.933 | 1.639.933 | - |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 913.085 | (305.536) | 607.549 | 607.549 | - |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | - | 37.566 | 37.566 | 37.566 | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 37.756 | 195.003 | 232.759 | 232.759 | - |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 545.983 | 33.419 | 579.402 | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 50.109 | (17.199) | 32.910 | 30.910 | 2.000 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 3.105.965 | 24.154 | 3.130.119 | 2.548.717 | 2.000 |

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i crediti in quanto gli effetti sarebbero stati irrilevanti in bilancio.

I crediti sono quindi valutati al valore di presumibile realizzo.

I crediti di ammontare rilevante al 31/12/2025 sono così costituiti:

| C II) Crediti | Valore 31.12.24 | Variazione | Valore 31.12.25 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| C.II.1 – Verso clienti | 1.559.032 | 80.900 | 1.639.932 |
| Privati | 2.030.032 | 67.335 | 2.097.367 |
| (Fondi svalutazione crediti) | 471.000 | (13.566) | 457.434 |
| C.II.4 – Verso controllanti | 913.085 | (305.536) | 607.549 |
| <u>Esigibili entro l'esercizio successivo</u> | <u>913.085</u> | <u>(305.536)</u> | <u>607.549</u> |
| Altri crediti | 913.085 | (305.536) | 607.549 |
| C.II.5 – Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | 37.566 | 37.566 |
| <u>Esigibili entro l'esercizio successivo</u> | <u>-</u> | <u>37.566</u> | <u>37.566</u> |
| Crediti commerciali | - | 7.671 | 7.671 |
| Altri crediti | - | 29.895 | 29.895 |
| C.II.5.bis – Per crediti tributari | 37.756 | 195.003 | 232.759 |
| <u>Esigibili entro l'esercizio successivo</u> | <u>37.756</u> | <u>195.003</u> | <u>232.759</u> |
| Crediti d'imposta vari | 4.988 | 213.012 | 218.000 |
| Credito IRES | 638 | (69) | 569 |
| Credito IRAP | 5.569 | 1.352 | 6.921 |
| Credito I.V.A. | 21.547 | (14.278) | 7.269 |
| Altri crediti tributari | 5.015 | (5.015) | - |
| C.II.5.ter – Per imposte anticipate | 545.983 | 33.419 | 579.402 |
| C.II.5.quater – Verso altri | 50.109 | (17.199) | 32.910 |
| <u>Esigibili entro l'esercizio successivo</u> | <u>48.109</u> | <u>(17.199)</u> | <u>30.910</u> |
| Crediti diversi | 48.109 | (17.199) | 30.910 |
| <u>Esigibili oltre l'esercizio successivo</u> | <u>2.000</u> | <u>0</u> | <u>2.000</u> |
| Depositi cauzionali in denaro | 2.000 | 0 | 2.000 |
| Totale | 3.105.965 | 24.154 | 3.130.119 |

I “Crediti verso clienti”, al lordo del fondo svalutazione crediti, si riferiscono principalmente alle prestazioni sanitarie erogate in regime privato, in particolare verso i grandi contraenti, quali fondi previdenziali e compagnie assicurative. La voce si mantiene stabile rispetto al 31 dicembre 2024, nonostante il significativo incremento di attività privata.

La voce “Crediti verso controllanti” riguarda principalmente il credito IVA al netto del debito per la refusione dei costi comuni di gestione nei confronti di Teur S.p.A., rappresentante del “Gruppo IVA Humanitas”.

Teur S.p.A., in quanto Rappresentante, è tenuta a tutti gli adempimenti di legge previsti dalla normativa IVA a carico dell'unico soggetto passivo “Gruppo IVA”, con responsabilità solidale per tutti gli importi dovuti con le società partecipanti. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione “altre informazioni”, nella parte iniziale del presente documento informativo.

La voce “Credito verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti” si riferisce ai crediti verso Humanitas Cellini per Euro 8.929 e verso Humanitas Gradenigo per Euro 28.637, tutti relativi a addebiti per il personale distaccato.

La voce “Crediti tributari” comprende il credito d'imposta per investimenti in beni strumentali 4.0, pari a Euro 218.000, ai sensi delle leggi n. 160/2019 e 178/2020. Al 31.12.2025 il credito d'imposta è ancora da utilizzare interamente.

I “Crediti per imposte anticipate”, pur essendo esposto tra i crediti dell'attivo circolante, non è esigibile nei confronti dell'Erario. Si tratta di un credito generato dalla differenza tra i criteri di determinazione del reddito civilistico e quello imponibile determinato in applicazione della normativa fiscale, sia per la quota IRES che per la quota IRAP.

Le imposte anticipate attive sono calcolate applicando l'aliquota IRES (24%) e IRAP (3,9%), in conformità con quanto previsto dalla Legge 28 dicembre 2015, n. 208 (Legge di Stabilità 2016), senza variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Per maggiori dettagli sulla movimentazione delle imposte anticipate, si rinvia alla sezione 20) Imposte del periodo.

Tutti i crediti inclusi nella voce “Crediti verso altri” sono ritenuti esigibili, pertanto non sono state effettuate rettifiche di valore su di essi. SI tratta principalmente di anticipi a fornitori.

Crediti di durata residua superiore a cinque anni

Si segnala, ai sensi dell'art.2427 n.6 Codice Civile, che tutti i crediti sono vantati nei confronti di operatori italiani e che non vi sono crediti con scadenza superiore ai cinque anni.

Si precisa che non ci sono crediti verso soggetti esteri.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Italia | Totale |
|--|------------------|------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 1.639.933 | 1.639.933 |
| Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante | 607.549 | 607.549 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | 37.566 | 37.566 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 232.759 | 232.759 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 579.402 | 579.402 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 32.910 | 32.910 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 3.130.119 | 3.130.119 |

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986 | Totale |
|----------------------------|--|---|----------------|
| Saldo al 31/12/2024 | | 471.000 | 471.000 |
| Utilizzo nell'esercizio | | 13.566 | 13.566 |
| Accantonamento esercizio | | | |
| Saldo al 31/12/2025 | | 457.434 | 457.434 |

Il fondo svalutazione crediti accantonato a bilancio è ritenuto adeguato a fronteggiare eventuali problematiche legate all'incasso dei crediti. Il valore del fondo è stato stimato applicando alle somme scadute delle percentuali di svalutazione determinate sulla base dell'esperienza acquisita nei precedenti esercizi.

Nel corso dell'esercizio vi sono stati utilizzi del fondo svalutazione crediti tassato per euro 13.566, mentre non vi è stato nessun accantonamento al 31/12/2025, poiché il fondo è stato ritenuto più che capiente.

Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 958.876 | 932.312 | 26.564 |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 914.879 | 34.810 | 949.689 |
| Assegni | 8.593 | (3.668) | 4.925 |
| Denaro e altri valori in cassa | 8.840 | (4.578) | 4.262 |
| Totale disponibilità liquide | 932.312 | 26.564 | 958.876 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. I depositi comprendono le disponibilità giacenti sui conti correnti bancari della società.

Gli assegni rappresentano titoli di credito non ancora presentati all'incasso, mentre il denaro e i valori in cassa sono costituiti dal denaro liquido presente nelle casse aziendali.

Per un'analisi dettagliata delle dinamiche che hanno influenzato la variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti, si rimanda al Prospetto di Rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 184.520 | 168.460 | 16.060 |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi | 168.460 | 16.060 | 184.520 |
| Totale ratei e risconti attivi | 168.460 | 16.060 | 184.520 |

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|----------------|
| Risconti attivi su leasing | 86.142 |
| Risconti attivi su assicurazioni | 65.156 |
| Risconti attivi su canoni noleggio | 4.968 |
| Risconti attivi su oneri bancari | 5.000 |
| Risconti attivi su costi anticipati | 7.280 |
| Risconti attivi su manutenzioni | 8.756 |
| Risconti attivi su altre spese | 7.218 |
| Totale | 184.520 |

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 10.894.823 | 11.008.205 | (113.382) |

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 1.241.200 | - | - | - | | 1.241.200 |
| Riserve di rivalutazione | 9.636.881 | - | - | 268.116 | | 9.368.765 |
| Riserva legale | 248.240 | - | - | - | | 248.240 |
| Altre riserve | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 3.202 | - | - | 3.202 | | - |
| Varie altre riserve | 150.000 | (1) | - | - | | 149.999 |
| Totale altre riserve | 153.202 | (1) | - | 3.202 | | 149.999 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | - | - | (7.596) | - | | (7.596) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (271.318) | - | 271.318 | - | (105.785) | (105.785) |
| Totale patrimonio netto | 11.008.205 | (1) | 263.722 | 271.318 | (105.785) | 10.894.823 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20 | 150.000 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) |
| Totale | 149.999 |

Nel patrimonio netto, in ossequio alle previsioni del Decreto Legge n. 104/2020, sono state costituite riserve indisponibili volte ad evidenziare:

- 1) la quota di risultato d'esercizio corrispondente alla mancata imputazione degli ammortamenti 2021 ex articolo 60, commi dal 7-bis al 7- quinquies: la riserva per sospensione ammortamenti fabbricati al 31/12/2025 ammonta ad euro 150.000.
- 2) l'ammontare delle rivalutazioni operate al netto dell'imposta sostitutiva; la riserva di rivalutazione, effettuata in forza sia della L. 185/2008 che della L. 104/2020, al 31/12/2025 ammonta complessivamente ad euro 9.368.765, dopo il suo parziale utilizzo a copertura della perdita scaturita nel 2024.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.):

| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |
|--|-------------------|------------------------------|--|
| | | | per copertura perdite |
| Capitale | 1.241.200 | B | - |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | - | A,B,C,D | - |
| Riserve di rivalutazione | 9.368.765 | A,B | - |
| Riserva legale | 248.240 | A,B | - |
| Riserve statutarie | - | A,B,C,D | - |
| Altre riserve | | | |
| Riserva straordinaria | - | A,B,C,D | 1.101.539 |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile | - | A,B,C,D | - |
| Riserva azioni o quote della società controllante | - | A,B,C,D | - |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni | - | A,B,C,D | - |
| Versamenti in conto aumento di capitale | - | A,B,C,D | - |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | - | A,B,C,D | - |
| Versamenti in conto capitale | - | A,B,C,D | - |
| Versamenti a copertura perdite | - | A,B,C,D | - |
| Riserva da riduzione capitale sociale | - | A,B,C,D | - |
| Riserva avanzo di fusione | - | A,B,C,D | 8.284 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | - | A,B,C,D | - |
| Riserva da conguaglio utili in corso | - | A,B,C,D | - |
| Varie altre riserve | 149.999 | | - |
| Totale altre riserve | 149.999 | | 1.109.823 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (7.596) | A,B,C,D | - |
| Utili portati a nuovo | - | A,B,C,D | - |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | - | A,B,C,D | - |
| Totale | 11.000.608 | | 1.109.823 |

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazioni |
|--|----------------|------------------------------|
| Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20 | 150.000 | A,B,C,D |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) | |
| Totale | 149.999 | |

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

Per quanto concesso dall'articolo 60, commi dal 7-bis al 7- quinquies del Decreto Legge n. 104/2020, come modificato dall'art. 1, comma 711 della Legge 234/2021 e dall'art. 1 comma 5-quinquiesdecies della Legge 15/2022, la società non ha imputato a conto economico le quote di ammortamento relative all'esercizio 2021 sui Fabbricati per Euro 150.000.

A fronte di tale mancata imputazione, una quota di utile d'esercizio corrispondente è stata accantonata in data 28.6.2022 in apposita riserva indisponibile denominata "Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/2020".

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi sono di seguito evidenziati (art. 2427 bis, comma 1, n. 1 b) quater:

| | Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |
|--|--|
| Variazioni nell'esercizio | |
| Incremento per variazione di fair value | (7.596) |
| Valore di fine esercizio | (7.596) |

Nell'esercizio 2025 è stata movimentata apposita riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi negativa per 7.596 euro a seguito della sottoscrizione di contratti Commodity Swap con la finalità di copertura del rischio di variabilità del prezzo relativamente i consumi di energia elettrica e gas. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile.

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

| | Capitale sociale | Riserva legale | Altre Riserve | Risultato d'esercizio | Totale |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|---------------|
| All'inizio dell'esercizio precedente | 1.241.200 | 248.240 | 9.967.817 | (177.733) | 11.279.524 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | |
| attribuzione dividendi | | | | | |
| altre destinazioni | | | (1) | | (1) |
| Altre variazioni | | | | | |
| incrementi | | | | 177.733 | 177.733 |
| decrementi | | | 177.733 | | 177.733 |
| riclassifiche | | | | | |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | (271.318) | |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 1.241.200 | 248.240 | 9.790.083 | (271.318) | 11.008.205 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | |
| attribuzione dividendi | | | | | |
| altre destinazioni | | | (1) | | (1) |
| Altre variazioni | | | | | |
| incrementi | | | (7.596) | 271.318 | 263.722 |
| decrementi | | | 271.318 | | 271.318 |
| riclassifiche | | | | | |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | (105.785) | |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 1.241.200 | 248.240 | 9.511.168 | (105.785) | 10.894.823 |

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

| Riserve | Valore |
|---------------------------------------|---------------|
| Riserva di rivalutazione ex DL 185/08 | 2.744.000 |

| Riserve | Valore |
|---------------------------------------|------------------|
| Riserva di rivalutazione ex DL 104/20 | 6.624.765 |
| | 9.368.765 |

Nella tabella che segue si dettagliano in maniera esauriente i movimenti nel patrimonio netto.

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva straord. | Riserva di rivalutaz. | Altre Riserve | Riserva per copertura flussi finanziari attesi | Risultato d'esercizio | Totale |
|--|------------------|----------------|------------------|-----------------------|----------------|--|-----------------------|-------------------|
| Alla chiusura dell'esercizio 2022 | 1.241.200 | 248.240 | 1.104.741 | 9.636.881 | 150.000 | - | (932.091) | 11.448.971 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio 2022 | | | (932.091) | | | | 932.091 | - |
| Apporti di capitale | | | | | | | | - |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | | - |
| Altro | | | | | 8.284 | | | 8.284 |
| Arrotondamenti | | | | | | | | - |
| Risultato dell'esercizio 2023 | | | | | | | (177.733) | (177.733) |
| Alla chiusura dell'esercizio 2023 | 1.241.200 | 248.240 | 172.650 | 9.636.881 | 158.284 | - | (177.733) | 11.279.522 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio 2023 | | | (169.449) | | (8.284) | | 177.733 | - |
| Apporti di capitale | | | | | | | | - |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | | - |
| Altro | | | | | | | | - |
| Arrotondamenti | | | 1 | | | | | 1 |
| Risultato dell'esercizio 2024 | | | | | | | (271.318) | (271.318) |
| Alla chiusura dell'esercizio 2024 | 1.241.200 | 248.240 | 3.202 | 9.636.881 | 150.000 | - | (271.318) | 11.008.205 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio 2024 | | | (3.202) | (268.116) | | | 271.318 | - |
| Apporti di capitale | | | | | | | | - |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | | - |
| Altro | | | | | | (7.596) | | (7.596) |
| Arrotondamenti | | | | | (1) | | | (1) |
| Risultato dell'esercizio 2025 | | | | | | | (105.785) | (105.785) |
| Alla chiusura dell'esercizio 2025 | 1.241.200 | 248.240 | - | 9.368.765 | 149.999 | (7.596) | (105.785) | 10.894.823 |

Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.306.571 | 1.157.040 | 149.531 |

| | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 41.850 | - | 1.115.190 | 1.157.040 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | - | 10.536 | 301.760 | 312.296 |
| Utilizzo nell'esercizio | - | - | 63.248 | 63.248 |
| Altre variazioni | - | - | (99.517) | (99.517) |
| Totale variazioni | - | 10.536 | 138.995 | 149.531 |
| Valore di fine esercizio | 41.850 | 10.536 | 1.254.185 | 1.306.571 |

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio o al rilascio di quote dei fondi, in quanto ritenuti esuberanti.

Il dettaglio dei Fondi al 31/12/2025 è qui di seguito riportato.

| | Valore 31.12.24 | Accantonamenti | Utilizzi /altre variazioni | Valore 31.12.25 |
|--|------------------|----------------|----------------------------|------------------|
| B – Fondi per rischi e oneri | 1.157.040 | 312.296 | 162.765 | 1.306.571 |
| B.2 - Fondi per imposte, anche differite | 41.850 | - | - | 41.850 |
| - Altre imposte differite | 41.850 | - | - | 41.850 |
| B.3 – Strumenti finanziari derivati passivi | - | 10.536 | | 10.536 |
| B.4 – Altri | 1.115.190 | 301.760 | 162.765 | 1.254.185 |
| - Fondo recupero ambientale | 41.217 | - | 41.217 | - |
| - Fondi rischi per contenzioso | 719.024 | 255.495 | 20.411 | 945.108 |
| - Fondo rischi spese legali per contenziosi | 113.000 | - | 20.694 | 92.306 |
| - Fondo premio incentivazione | 22.144 | 27.689 | 22.144 | 27.689 |
| - Altri fondi rischi | 228.805 | 18.576 | 58.300 | 189.082 |

Tra i fondi per imposte sono iscritte passività per imposte differite stanziata in relazione alla sospensione della quota parziale dell'ammortamento 2021 dei fabbricati, ai sensi del Decreto Legge 104/2020, pari al 27,9% dell'importo della quota sospesa (€ 150.000) (€ 41.850, importo relativo a IRES (24%) ed IRAP (3,9%), in base alle disposizioni ex Decreto Legge 104/2020).

Tra i fondi per strumenti finanziari passivi è stato rilevato il fair value negativo dei derivati di copertura del rischio connesso alle variazioni dei costi energetici, in adozione alla contabilizzazione prevista dall'OIC 32.

Nella voce “Altri fondi” sono ricompresi tutti i fondi già esistenti al termine dello scorso esercizio.

Il fondo rischi per contenzioso è destinato alla copertura delle franchigie e degli oneri relativi alla polizza di Responsabilità Civile (RC) medica, che tutela dai rischi connessi allo svolgimento dell'attività professionale medica o comunque implicante responsabilità professionale attribuibile al personale medico.

La movimentazione del fondo riflette l'aggiornamento delle stime relative alle richieste di risarcimento pervenute negli esercizi precedenti nonché l'accantonamento per rischi emersi nel corso dell'anno.

Inoltre, il fondo è coerente con le disposizioni introdotte dalla Legge n. 24 dell'8 marzo 2017(c.d. "Legge Gelli") e relativo Decreto Attuativo, che prevede la costituzione di un fondo riserva sinistri e di un fondo rischi. Il primo comprende l'ammontare complessivo delle somme necessarie per far fronte alle richieste di risarcimento presentate nel corso dell'esercizio o nel corso di quelli precedenti e non ancora liquidate. Il secondo, stimato con logiche statistico-attuariali, è costituito a copertura dei rischi connessi alle tipologie di prestazioni erogate individuabili al termine dell'esercizio che potrebbero dar luogo a richieste di risarcimento a carico della struttura.

La società ha adottato un modello organizzativo che prevede il rinnovo di polizza assicurativa, con SIR, e l'affidamento della gestione dei contenziosi a Sipromed S.r.l., società specializzata nella gestione del contenzioso medico. Questa politica di gestione migliora la consapevolezza della struttura riguardo al proprio outcome clinico.

Durante l'esercizio, il fondo è stato utilizzato per i risarcimenti effettuati.

Il fondo rischi per spese legali per contenziosi copre le spese legali che si sosterranno per la gestione dei contenziosi legati allo svolgimento dell'attività professionale medica. Il fondo è stato utilizzato per coprire le spese legali sostenute nell'anno, che ammontano a Euro 20.694.

Il fondo premio incentivazione si riferisce al premio di incentivazione per il periodo luglio-dicembre 2025 che verrà erogato nel mese di luglio 2026 così come previsto dall'articolo 65 del CCNL per il personale dipendente non medico delle strutture sanitarie private.

Il fondo altri rischi è prevalentemente destinato a coprire le passività derivanti dai futuri rinnovi del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro (CCNL) del settore della sanità privata per il personale non medico, il cui contratto è scaduto il 31 dicembre 2018. Al 31 dicembre 2025, è stato accantonato il fondo per la quota degli arretrati non ancora erogati relativi al periodo 2019-2025. Al 31 dicembre 2025 si ritiene che il fondo sia congruo a coprire integralmente la quota degli arretrati non ancora erogati.

È rimasto invariato rispetto al 31.12.2024 il fondo a copertura di rischi per contenziosi non legati all'attività clinica.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 199.002 | 199.255 | (253) |

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 199.255 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 3.812 |
| Utilizzo nell'esercizio | 4.065 |
| Totale variazioni | (253) |
| Valore di fine esercizio | 199.002 |

Il fondo definisce l'impegno maturato dalla società verso i dipendenti determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed alle modifiche introdotte nella normativa vigente dalla Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007).

Il valore del fondo TFR in bilancio recepisce la quota di TFR maturato sino al 31.12.2025 al netto delle anticipazioni erogate in corso d'anno e dei pagamenti avvenuti in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, dei trasferimenti del fondo di dipendenti trasferiti o provenienti da altre società del gruppo, oltre all'incremento annuale legato alla rivalutazione del fondo.

Come già menzionato, in conformità con la Legge n. 296/2006, la società ha versato circa 129.140 euro al fondo di tesoreria dell'Inps e circa 14.170 euro a fondi previdenziali complementari.

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 14.696.204 | 14.310.255 | 385.949 |

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti | 2.000.000 | - | 2.000.000 | 2.000.000 | - |
| Debiti verso banche | 8.022.336 | 1.201.809 | 9.224.145 | 7.920.830 | 1.303.315 |
| Acconti | - | 364 | 364 | 364 | - |
| Debiti verso fornitori | 3.568.734 | (994.665) | 2.574.069 | 2.574.069 | - |
| Debiti verso controllanti | 65.183 | (19.031) | 46.152 | 46.152 | - |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 10.302 | 75.566 | 85.868 | 85.868 | - |
| Debiti tributari | 75.791 | (3.603) | 72.188 | 72.188 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 159.843 | 9.634 | 169.477 | 169.477 | - |
| Altri debiti | 408.066 | 115.875 | 523.941 | 523.941 | - |
| Totale debiti | 14.310.255 | 385.949 | 14.696.204 | 13.392.889 | 1.303.315 |

I debiti più rilevanti al 31 dicembre 2025 riguardano quelli verso le banche e verso i fornitori, iscritti al nominale, nonché la linea di credito fornita dalla controllante E.C.A.S. S.p.A., utilizzata al 31 dicembre 2025 per un importo di 2 milioni di euro.

Il saldo del debito verso le banche al 31 dicembre 2025 ammonta a 9.224.145 euro, comprendente tutte le linee di credito bancarie a breve termine, per un totale di 7,5 milioni di euro, e i mutui passivi concessi. Tale importo riflette il debito effettivo per capitale, interessi e oneri accessori maturati ed esigibili. Nello scorso esercizio, il mutuo ipotecario passivo acceso nel 2018 per l'acquisto dell'immobile di via Bidone 31 era stato estinto anticipatamente e sostituito con un nuovo mutuo chirografario con scadenza agosto 2029.

La voce "Debiti verso controllanti" include un debito verso la controllante E.C.A.S. SpA per Euro 38.931 relativo principalmente all'addebito di personale distaccato e interessi passivi sulla linea di credito, e un debito verso Humanitas SpA per Euro 7.220, riferito a fees e riaddebiti.

La voce 'Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti' riguarda debiti di natura commerciale, contratti alle normali condizioni di mercato, verso Sipromed per 12.984 euro, Humanitas Gradenigo per 7.254 euro e Humanitas Cellini per 64.696 euro. Humanitas Cellini fornisce prestazioni di carattere sanitario, di service a supporto e/o integrazione allo staff, Humanitas Gradenigo fornisce prestazioni di carattere sanitario e Sipromed svolge attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario.

La voce "Debiti tributari" accoglie le passività per imposte certe e determinate, risultando iscritti debiti principalmente per alcune ritenute d'acconto da versare all'erario.

La posizione verso l'erario per IRES, per IRAP e per IVA nel 2025 risulta a credito, come nel precedente esercizio. Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti tributari".

La voce "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" comprende principalmente i debiti verso l'INPS.

La voce "Altri debiti" include tra gli altri, gli importi relativi ai debiti verso equipe chirurgiche e verso dipendenti per ferie maturate e non godute.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Italia | Totale |
|---|-------------------|-------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Debiti verso banche | 9.224.145 | 9.224.145 |
| Acconti | 364 | 364 |
| Debiti verso fornitori | 2.574.069 | 2.574.069 |
| Debiti verso imprese controllanti | 46.152 | 46.152 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 85.868 | 85.868 |
| Debiti tributari | 72.188 | 72.188 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 169.477 | 169.477 |
| Altri debiti | 523.941 | 523.941 |
| Debiti | 14.696.204 | 14.696.204 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Al 31/12/2025 non vi sono più debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

| | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|---|--|-------------------|
| Debiti verso soci per finanziamenti | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Debiti verso banche | 9.224.145 | 9.224.145 |
| Acconti | 364 | 364 |
| Debiti verso fornitori | 2.574.069 | 2.574.069 |
| Debiti verso controllanti | 46.152 | 46.152 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 85.868 | 85.868 |
| Debiti tributari | 72.188 | 72.188 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 169.477 | 169.477 |
| Altri debiti | 523.941 | 523.941 |
| Totale debiti | 14.696.204 | 14.696.204 |

Si evidenzia poi che in relazione ai contratti di leasing in essere, la società ha al 31.12.2025 impegni per circa 265 mila euro, con scadenza fino al 31 maggio 2032.

Finanziamenti effettuati da soci della società

I "Debiti verso soci per finanziamenti" sono così ripartiti secondo le scadenze e la clausola di postergazione contrattuale (articolo 2427, primo comma, n. 19-bis, C.c.)

| Scadenza | Quota in scadenza |
|---------------|-------------------|
| 30/09/2025 | 2.000.000 |
| Totale | 2.000.000 |

Ratei e risconti passivi

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 26.429 | 35.910 | (9.481) |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 35.910 | (9.481) | 26.429 |
| Totale ratei e risconti passivi | 35.910 | (9.481) | 26.429 |

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| Descrizione | Importo |
|---|---------------|
| Ratei passivi su interessi passivi su finanziamenti | 26.429 |
| Totale | 26.429 |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 14.336.823 | 12.954.786 | 1.382.037 |

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 14.059.174 | 12.610.856 | 1.448.318 |
| Variazioni rimanenze prodotti | | | |
| Variazioni lavori in corso su ordinazione | | | |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | | | |
| Altri ricavi e proventi | 277.649 | 343.930 | (66.281) |
| Totale | 14.336.823 | 12.954.786 | 1.382.037 |

Il fatturato netto si attesta a Euro 14.059.174, registrando un incremento dell'11,48% rispetto all'esercizio precedente, pari a Euro 1.448.318. Di seguito si riporta la composizione del fatturato per tipologia di attività:

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| A1) Ricavi vendite e prestazioni | 14.059.174 | 12.610.861 | 1.448.313 |
| Inpatient | 7.599.881 | 6.245.842 | 1.354.039 |
| Outpatient | 4.897.911 | 3.940.271 | 957.640 |
| Inpatient accordi con enti pubblici | 1.561.382 | 2.424.748 | (863.366) |

Per ulteriori approfondimenti si rimanda alla Relazione sulla gestione.

Si segnala, inoltre, che la voce "Inpatient – accordi con enti pubblici" riguarda la collaborazione con la Città della Salute e della Scienza di Torino per il recupero delle liste d'attesa relative all'attività chirurgica del CTO. Tale accordo si è concluso nel mese di luglio 2025.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-------------------------------|---------------------------|
| Prestazioni di servizi | 14.059.174 |
| Totale | 14.059.174 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia | 14.059.174 |
| Totale | 14.059.174 |

La voce “Altri ricavi e proventi” risulta così composta:

| | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|----------------|----------------|--------------------|
| A5) Altri ricavi e proventi | 277.647 | 343.930 | (66.283) |
| Sopravvenienze attive e abbuoni | 98.834 | 144.500 | (45.666) |
| Addebiti personale presso altre strutture | 74.006 | | 74.006 |
| Rilascio Fondo rischi eccedenti | 58.300 | 102.412 | (44.112) |
| Affitti attivi | 4.734 | 77.197 | (72.463) |
| Altri proventi e recupero costi | 41.773 | 19.821 | 21.952 |

Le sopravvenienze attive si riferiscono, principalmente a rettifiche di costi e ricavi stanziati negli esercizi precedenti. Si segnala una sopravvenienza attiva di € 8.790, fiscalmente non tassabile, relativo al rimborso dall'Agenzia delle Entrate per l'annullamento, ottenuto in Corte di Giustizia Tributaria, della cartella IRES dell'esercizio 2019.

Costi della produzione

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 14.086.398 | 12.924.609 | 1.161.789 |

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 2.782.122 | 2.473.508 | 308.614 |
| Servizi | 5.541.165 | 5.357.520 | 183.645 |
| Godimento di beni di terzi | 328.658 | 358.995 | (30.337) |
| Salari e stipendi | 2.190.604 | 1.818.499 | 372.105 |
| Oneri sociali | 670.348 | 549.447 | 120.901 |
| Trattamento di fine rapporto | 157.602 | 131.435 | 26.167 |
| Altri costi del personale | 78.979 | 277.195 | (198.216) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 76.508 | 71.291 | 5.217 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 1.326.594 | 1.019.125 | 307.469 |
| Variazione rimanenze materie prime | (72.387) | (127.490) | 55.103 |
| Accantonamento per rischi | 255.495 | 88.574 | 166.921 |
| Oneri diversi di gestione | 750.710 | 906.510 | (155.800) |
| Totale | 14.086.398 | 12.924.609 | 1.161.789 |

L'incidenza dei costi di produzione risulta migliorata rispetto all'anno precedente, grazie a una crescita del valore della produzione superiore all'aumento dei costi operativi. Anche nel 2025, come già evidenziato nel 2024, gli accantonamenti rimangono significativi, ma l'incremento degli ammortamenti e delle poste non monetarie è legato principalmente agli investimenti avviati nell'ultimo triennio.

La società ha comunque sostenuto costi più elevati, legati sia alla crescita della produzione sia all'erogazione di servizi ad alto contenuto tecnico e qualitativo. L'aumento dei volumi e l'evoluzione dell'offerta hanno infatti comportato una maggiore incidenza dei costi legati alle prestazioni sanitarie, nonché un ampliamento delle attività commerciali e di supporto.

In particolare, rispetto all'anno precedente, la crescita dell'operatività ha generato un aumento dei costi esterni, così come una crescita del costo del personale, coerente con il potenziamento delle attività e l'introduzione di nuovi servizi. Permane inoltre una componente di costo legata all'IVA indetraibile, sebbene risulti inferiore rispetto all'esercizio precedente a seguito dei minori investimenti effettuati.

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci (voce B6), al netto della variazione di magazzino, ammontano a € 2.709.734, in aumento del 15,50% rispetto all'esercizio precedente (€ 2.346.020). L'incidenza sul fatturato passa al 19,27% (18,60% nel 2024), risentendo principalmente della crescita dei consumi in farmaci, presidi e reagenti (+13,44%) e di una variazione di magazzino meno negativa rispetto al 2024. La maggior incidenza riflette un case mix più intensivo in materiali (chirurgie e procedure a più alto consumo) coerente con l'aumento dell'attività inpatient e outpatient, a fronte della riduzione dell'attività inpatient con enti pubblici.

Costi per servizi

La voce "Costi per servizi" è così composta:

| Descrizione | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| B7) Servizi | 5.541.165 | 5.357.520 | 183.645 |
| Consulenze medicali | 1.587.380 | 1.363.350 | 224.030 |
| Collaborazioni sanitarie non mediche | 615.477 | 594.435 | 21.042 |
| Utenze | 262.337 | 267.237 | -4.900 |
| Service PMA | 780.908 | 833.127 | -52.219 |
| Consulenze ed assistenza Intercompany | 338.500 | 357.000 | -18.500 |
| Servizi trasfusionali | 134.872 | 126.340 | 8.532 |
| Pulizie | 166.066 | 156.327 | 9.739 |
| Manutenzione attrezzature medicali | 150.326 | 149.140 | 1.186 |
| Ristorazione degenti | 161.675 | 171.017 | -9.342 |
| Consulenze Direzionali/Tecniche | 148.614 | 182.538 | -33.924 |
| Assicurazioni gestione e rimborso sinistri | 228.756 | 186.645 | 42.111 |
| Gestione lavanderia/Guardaroba | 91.002 | 95.590 | -4.588 |
| Servizi di facility management | 120.268 | 120.268 | |
| Raccolta smaltimento rifiuti | 38.315 | 50.235 | -11.920 |
| Altre manutenzioni | 21.837 | 21.258 | 579 |
| Emolumenti Amministratori | 82.942 | 122.956 | -40.014 |
| Riaddebito personale distaccato | 87.765 | 143.964 | -56.199 |
| Emolumenti sindaci | 9.360 | 9.360 | |
| Costi IT | 123.024 | 91.449 | 31.575 |
| Copertura CF Hedge | 5.524 | | 5.524 |
| Altri servizi | 386.217 | 315.284 | 70.933 |

I costi per servizi comprendono tutti i costi relativi all'acquisizione di servizi connessi all'attività ordinaria della società. La voce più consistente è quella relativa ai costi per i collaboratori, suddivisi tra medici e sanitari non medici, il cui valore è strettamente legato sia al volume che al mix della produzione.

Infine, la principale differenza nella voce 'Altri servizi' rispetto al 2024 è dovuta ai maggiori costi spese bancarie e di comunicazione.

Le voci consulenza ed assistenza Intercompany, addebito personale distaccato, consulenze medicali e servizi trasfusionali comprendono i rapporti con le imprese sottoposte al controllo delle controllanti e con le controllanti.

Humanitas ha reso servizi per un totale di Euro 115.901, E.C.A.S. Casa di Cura Fornaca per 174.263, Humanitas Cellini per Euro 238.579, Humanitas Gradenigo per Euro 68.045, Sipromed per Euro 25.194, Humanitas Mirasole per Euro 45.000.

Costi per godimento beni di terzi

| Descrizione | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| B8) Godimento beni di terzi | 328.658 | 358.997 | -30.339 |
| Locazione immobile | 8.672 | 11.469 | -2.797 |
| Leasing | 81.090 | 123.930 | -42.840 |
| Noleggio attrezzature medicali | 213.222 | 205.566 | 7.656 |
| Noleggio autovetture | - | 337 | -337 |
| Altri noleggi | 25.673 | 17.695 | 7.978 |

La voce più consistente è quella relativa ai costi per noleggi di attrezzatura sanitaria, il cui progressivo incremento è strettamente legato alla crescita dell'attività.

Si segnala inoltre la netta diminuzione dei costi di locazione finanziaria.

Costi per il personale

La voce in oggetto comprende tutte le componenti di costo riferite al personale dipendente e interinale sostenute nell'esercizio.

| Descrizione | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| B9) Personale | 3.097.535 | 2.776.577 | 320.958 |
| a) salari e stipendi | 2.190.605 | 1.818.499 | 372.106 |
| b) oneri sociali | 670.348 | 549.448 | 120.900 |
| c) trattamento di fine rapporto | 157.602 | 131.435 | 26.167 |
| e) altri costi | 78.980 | 277.195 | (198.215) |

Essa comprende gli oneri relativi ai miglioramenti contributivi, ai passaggi di categoria, agli scatti di contingenza, al costo delle ferie non godute e agli accantonamenti previsti dalla normativa vigente.

L'incremento complessivo rispetto all'esercizio precedente (+€ 320.958) è principalmente attribuibile al potenziamento dell'organico, resosi necessario per supportare il rilevante sviluppo dell'attività aziendale nel corso del 2025.

Si evidenzia inoltre che, rispetto al 2024, si riducono in modo significativo i costi relativi al personale interinale.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti sono esposti nella tabella delle movimentazioni inserita nella sezione delle immobilizzazioni.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

In conformità ai criteri di valutazione previsti dal Codice Civile e dalla disciplina europea in materia di esposizione dei crediti in bilancio, i crediti iscritti nell'Attivo Circolante sono stati verificati al fine di accertarne il presumibile valore di realizzo. Sulla base di tali valutazioni è stata operata una svalutazione diretta dei crediti commerciali, con conseguente riduzione dell'importo esposto alla voce C) Attivo Circolante – Crediti verso clienti dello Stato Patrimoniale.

Al 31 dicembre 2025 la svalutazione complessiva ammonta a euro 457.434, corrispondente al fondo esistente alla chiusura dell'esercizio precedente (euro 471.000) al netto degli utilizzi registrati nell'anno per euro 13.566.

Non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti nel corso dell'esercizio 2025, in quanto il fondo risulta già congruo a copertura del rischio di inesigibilità dei crediti sulla base delle informazioni disponibili e delle risultanze delle procedure di verifica.

Accantonamento per rischi

Al 31.12.2025 è stato effettuato un accantonamento di 255.495 Euro al Fondo rischi per controversie legali, che, in seguito ad un utilizzo per 41.104 Euro, ammonta ora ad 1.037.414 Euro.

Altri accantonamenti

Al 31.12.2025 non sono stati effettuati altri accantonamenti, ad esclusione di quelli relativi al costo del personale (accantonamenti a fondo indennità vacanza contrattuale e a fondo premio incentivazione).

Oneri diversi di gestione

| Descrizione | 1.1-31.12.2025 | 1.1-31.12.2024 | Differenza '25-'24 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| B14) Oneri diversi di gestione | 750.710 | 906.510 | (155.800) |
| IVA non detraibile | 443.132 | 627.280 | (184.148) |
| Sopravvenienze e abbuoni passivi | 110.734 | 40.032 | 70.702 |
| Tassa smaltimento rifiuti | 81.907 | 81.871 | 36 |
| Contributi associativi | 6.350 | 6.350 | - |
| IMU | 56.822 | 56.382 | 440 |
| Altri oneri di gestione | 51.764 | 94.595 | (42.831) |

La parte più consistente di questa voce è costituita dall'Iva sugli acquisti di beni, servizi e investimenti che, non potendo essere recuperata, resta a carico dell'azienda, come previsto dall'art.19-bis DPR 633/72. Come meglio dettagliato nei criteri di valutazione, dal 2024 la Società è entrata a far parte del Gruppo IVA Humanitas.

L'effetto principale della costituzione del Gruppo IVA è che le operazioni "infragrupo" non hanno rilevanza ai fini IVA, pur continuando a costituire operazioni economiche rilevanti, generatrici di costi e ricavi ai fini civilistici. L'iva indetraibile dell'anno ammonta a Euro 443.132 Euro rispetto a Euro 627.280 al 31.12.2024.

Le sopravvenienze passive si riferiscono principalmente a costi non stanziati che sono di competenza di esercizi precedenti.

La voce "Altri oneri di gestione" accoglie principalmente le imposte e tasse varie.

Proventi e oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| (354.304) | (345.292) | (9.012) |

| Descrizione | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Da partecipazione | | | |
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | | |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante | | | |
| Proventi diversi dai precedenti | 4.478 | 5.287 | (809) |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (358.782) | (350.579) | (8.203) |
| Utili (perdite) su cambi | | | |
| Totale | (354.304) | (345.292) | (9.012) |

| Descrizione | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|----------------|----------------|--------------------|
| C17) Interessi ed altri oneri finanziari | 358.783 | 350.578 | 8.205 |
| Mutui | 64.891 | 86.532 | (21.641) |
| Finanziamenti a breve | 143.275 | 23.848 | 119.427 |
| Interessi passivi di c/c | 79.121 | 68.926 | 10.195 |

| Descrizione | 1.1-31.12.25 | 1.1-31.12.24 | Differenza '25-'24 |
|---|--------------|--------------|--------------------|
| Interessi passivi finanziamenti infragruppo | 71.496 | 171.272 | (99.776) |

L'indebitamento verso il sistema bancario continua a generare oneri finanziari significativi, sostanzialmente in linea con l'anno precedente. L'elevato livello dei tassi di interesse e la struttura del debito aziendale incidono in modo rilevante sul risultato economico finale.

Gli interessi passivi su finanziamento infragruppo si riferiscono agli interessi passivi sulla linea di credito messa a disposizione dalla controllante E.C.A.S. SpA. Le condizioni risultano coerenti con quelle di mercato per operazioni similari.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|----------------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 287.286 |
| Altri | 71.496 |
| Totale | 358.782 |

| Descrizione | Controllate | Collegate | Controllanti | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Altre | Totale |
|---|-------------|-----------|---------------|--|----------------|----------------|
| Interessi su obbligazioni | | | | | | |
| Interessi bancari | | | | | 221.451 | 221.451 |
| Interessi fornitori | | | | | | |
| Interessi medio credito | | | | | 64.891 | 64.891 |
| Sconti o oneri finanziari | | | | | 944 | 944 |
| Interessi su finanziamenti | | | 71.496 | | | 71.496 |
| Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni | | | | | | |
| Altri oneri su operazioni finanziarie | | | | | | |
| Accantonamento al fondo rischi su cambi | | | | | | |
| Arrotondamento | | | | | | |
| Totale | | | 71.496 | | 287.286 | 358.782 |

Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllate | Collegate | Controllanti | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Altre | Totale |
|----------------------------------|-------------|-----------|--------------|--|-------|--------|
| Interessi su obbligazioni | | | | | | |
| Interessi su titoli | | | | | | |
| Interessi bancari e postali | | | | | 2.189 | 2.189 |
| Interessi su finanziamenti | | | | | | |
| Interessi su crediti commerciali | | | | | | |
| Altri proventi | | | | | 2.290 | 2.290 |
| Arrotondamento | | | | | (1) | (1) |

| Descrizione | Controllate | Collegate | Controllanti | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Altre | Totale |
|---------------|-------------|-----------|--------------|--|--------------|--------------|
| Totale | | | | | 4.478 | 4.478 |

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Nulla da rilevare nell'esercizio in esame.

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

Ricavi di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Nessuno.

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Nessuno.

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

| Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.906 | (43.797) | 45.703 |

| Imposte | Saldo al 31/12/2025 | Saldo al 31/12/2024 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| Imposte correnti: | 31.936 | 38.407 | (6.471) |
| IRES | | | |
| IRAP | 31.936 | 38.407 | (6.471) |
| Imposte sostitutive | | | |
| Imposte relative a esercizi precedenti | 450 | | 450 |
| Imposte differite (anticipate) | (30.480) | (82.204) | 51.724 |
| IRES | (23.451) | (78.804) | 55.353 |
| IRAP | (7.029) | (3.400) | (3.629) |
| Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | | | |
| Totale | 1.906 | (43.797) | 45.703 |

Le imposte correnti sul reddito sono iscritte in base ad una stima prudente del reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti. L'aliquota IRES è pari al 24% mentre per l'IRAP l'aliquota applicata è pari al 3,9%.

Fiscalità differita / anticipata

Come previsto dall'articolo 2427 del Codice Civile di seguito si riporta la tabella con la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle imposte differite e anticipate e l'ammontare delle imposte anticipate e differite contabilizzate.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | 2024 | | 2025 | | Delta | |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|---------------------------------------|
| | Differenze temp. | Effetto fiscale | Differenze temp. | Effetto fiscale | Differenze temp. | Effetto fiscale complessivo economico |
| Imposte Anticipate | | | | | | |
| Fondi rischi | 1.414.754 | 377.916 | 1.581.400 | 424.939 | 166.646 | 47.023 |
| Perdite fiscali riportabili | 693.742 | 166.498 | 619.605 | 148.706 | -74.137 | -17.793 |
| Costi deducibili in es. futuri | 6.532 | 1.568 | 11.737 | 2.817 | 5.205 | 1.249 |
| Totale imposte anticipate | 2.115.028 | 545.982 | 2.212.742 | 576.462 | 97.714 | 30.479 |
| di cui: | | | | | | |
| Ires | 2.115.028 | 507.607 | 2.212.742 | 531.058 | 97.714 | 23.451 |
| Irap | 983.974 | 38.375 | 1.164.185 | 45.403 | 180.211 | 7.028 |
| Netto | 3.099.002 | 545.982 | 3.376.927 | 576.462 | 277.925 | 30.479 |

Le imposte anticipate sulle perdite riportabili al futuro e quelle sulle differenze temporanee, vengono rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza che negli esercizi successivi vi potrà essere un reddito imponibile non inferiore al loro ammontare.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate applicando l'IRES al 24%, come previsto dall'art. 1, comma 61 della Legge 208 del 28 dicembre 2015, e l'IRAP al 3,9% in conformità con le modifiche introdotte dall'art. 1, comma 20 della Legge 190 del 23 dicembre 2014.

Si segnala inoltre che il credito per imposte anticipate include l'effetto della contabilizzazione del derivato a copertura dei costi energetici per Euro 2.939.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES | IRAP |
|---|----------|---------|
| A) Differenze temporanee | | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 97.714 | - |
| Differenze temporanee nette | (97.714) | - |
| B) Effetti fiscali | | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 25.259 | (3.401) |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | (48.711) | (3.627) |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (23.452) | (7.028) |

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 | Effetto fiscale IRAP |
|---|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| accantonamento/(utilizzo) fondo svalutazione crediti parte tassata | (192.431) | 178.865 | (13.566) | 24,00% | (3.256) | - |
| accantonamento/(utilizzo) fondo rischi legali | 76.012 | 138.379 | 214.391 | 24,00% | 51.454 | 8.361 |
| adeguamento imp. antic. su maggiori perdite fiscali 2024 (per increm. occupaz.) | - | 41.944 | 41.944 | 24,00% | 10.067 | - |
| accantonamento/(utilizzo) fondo premi | 1.972 | 3.573 | 5.545 | 24,00% | 1.331 | 216 |
| accantonamento/(utilizzo) fondo vacanza contrattuale | 9.199 | (48.923) | (39.724) | 24,00% | (9.534) | (1.549) |
| compensi amm.ri 2023 pagati post 12/1 /2024 | (6.532) | 6.532 | - | - | - | - |
| perdite fiscali pregresse utilizzate nell'esercizio | - | (116.081) | (116.081) | 24,00% | (27.859) | - |
| compensi amm.ri 2024 pagati post 12/1 /2025 | 6.532 | (13.064) | (6.532) | 24,00% | (1.568) | - |
| compensi amm.ri 2025 pagati post 12/1 /2026 | - | 11.737 | 11.737 | 24,00% | 2.817 | - |

Informativa sulle perdite fiscali

| | Esercizio corrente | | | Esercizio precedente | | |
|--|--------------------|------------------|-----------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|
| | Ammontare | Aliquota fiscale | Imposte anticipate rilevate | Ammontare | Aliquota fiscale | Imposte anticipate rilevate |
| Perdite fiscali | | | | | | |
| dell'esercizio | - | | | 433.594 | | |
| di esercizi precedenti | 619.605 | | | 260.148 | | |
| Totale perdite fiscali | 619.605 | | | 693.742 | | |
| Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza | 619.605 | 24,00% | 148.705 | 693.742 | 24,00% | 166.498 |

Sono state adeguate le imposte anticipate per Euro 10.067, derivanti dalle maggiori perdite fiscali riportabili del precedente esercizio di Euro 41.944, emerse in seguito alla rilevazione dell'incremento occupazionale della società nel 2024 e della maggiorazione del relativo costo deducibile ai fini IRES, sussistendo le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del beneficio fiscale futuro.

Sono poi state stornate imposte anticipate per Euro 27.859, correlate all'utilizzo delle perdite fiscali di Euro 116.081, che hanno ridotto l'ammontare imponibile IRES 2025.

Il credito per imposte anticipate iscritto in bilancio relativo alle perdite fiscali riportabili al 31 dicembre 2025 ammonta a 148.705 euro, su un totale di perdite fiscali complessive pari a 619.605 euro.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | | 1 | (1) |
| Quadri | 2 | 2 | |
| Impiegati | 66 | 72 | (6) |
| Operai | 5 | 5 | |
| Altri | | | |
| Totale | 73 | 80 | (7) |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore della sanità privata.

Il numero medio di dipendenti suddivisi per categoria è di seguito esposto:

| | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Quadri | 2 |
| Impiegati | 66 |
| Operai | 5 |
| Totale Dipendenti | 73 |

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

| | Amministratori | Sindaci |
|-----------------|----------------|---------|
| Compensi | 82.942 | 9.360 |

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

L'attività di revisione legale è affidata al sindaco unico.

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| Azioni/Quote | Numero | Valore nominale in Euro |
|---------------|------------------|-------------------------|
| Quote | 1.241.200 | 1 |
| Totale | 1.241.200 | |

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del Codice civile per le seguenti categorie di strumenti finanziari derivati vengono fornite le informazioni concernenti il loro fair value, la loro entità e la loro natura.

| Controparte | Tipologia Contratto | Commodity | Data di Stipula | Data di scadenza | Quantità di riferimento (Mwh) | Fonte del prezzo | Market to Market (€) |
|----------------------------|---|-------------------|-----------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| Humanitas Mirasole S.p. A. | Commodity Swap: 80% INTESA SAN PAOLO RN_114292708 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2026) | Energia elettrica | 24-set-25 | 31-dic-26 | 612,54 | MPG/Gestore del Mercato Elettrico | 2.744 |
| Humanitas Mirasole S.p. A. | Commodity Swap: 80% INTESA SAN PAOLO RN_114293647 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2026) | Gas naturale | 24-set-25 | 31-dic-26 | 1.207,25 | Heren European Spot Gas Market | 5.789 |
| Humanitas Mirasole S.p. A. | Commodity Swap: 20% INTESA SAN PAOLO RN_114292524 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2027) | Energia elettrica | 24-set-25 | 31-dic-27 | 301,81 | MPG/Gestore del Mercato Elettrico | 1.352 |
| Humanitas Mirasole S.p. A. | Commodity Swap: 20% INTESA SAN PAOLO RN_114294526 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2027) | Gas naturale | 24-set-25 | 31-dic-27 | 153,14 | Heren European Spot Gas Market | 650 |

I contratti di Commodity Swap stipulati hanno finalità di copertura del rischio di variabilità del prezzo relativamente ai consumi di energia elettrica e gas. Come sopra evidenziato, tali contratti sono stati stipulati con la società consociata Humanitas Mirasole SpA, alla luce del fatto che Humanitas Mirasole SpA aveva stipulato direttamente, e per conto delle altre società del gruppo Humanitas, con l'intermediario finanziario Intesa San Paolo SpA i contratti di Commodity Swap a copertura del fabbisogno di tutti gli istituti clinici del gruppo Humanitas coinvolti. Successivamente, pertanto, sono stati stipulati dei contratti Intercompany tra Humanitas Mirasole SpA e le singole società consociate coinvolte al fine del ribaltamento della quota parte relativa.

I contratti derivati in oggetto sono stati stipulati con finalità di copertura pertanto è stata applicata la modalità di contabilizzazione cosiddetta di "hedge accounting" in applicazione del principio OIC 32 "Strumenti finanziari derivati" al paragrafo 51 e seguenti. A tal fine è predisposta la dettagliata documentazione attestante l'esistenza della relazione di copertura e i criteri di ammissibilità per la contabilizzazione della stessa in termini di individuazione dello strumento di copertura, dell'elemento coperto, della natura del rischio e della valutazione dei requisiti di efficacia della copertura. Si precisa che nel corso dell'esercizio non sono state rilevate parti inefficaci.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Impegni: alla data di chiusura del bilancio la società ha beni di terzi in c/deposito. Il valore di tali impegni ammonta a Euro 266.406, in aumento rispetto al 31.12.2024 (Euro 181.150).

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni effettuate con parti correlate realizzate dalla società, non rilevanti, aventi prevalentemente natura commerciale, sono state sempre concluse a normali condizioni di mercato.

SOCIETA' CONTROLLANTI

HUMANITAS S.p.A.

È l'azionista di controllo della controllante E.C.A.S. S.p.A.

Nel corso del 2025 ha fornito alla Vostra Società prestazioni di service operativo per Euro 113.137 e addebiti vari per Euro 4.467.

Alla chiusura dell'esercizio la Società presenta debiti per Euro 7.220.

E.C.A.S. S.p.A.

La società, controllata da Humanitas S.p.A., svolge attività analoghe a quelle di Sedes Sapientae S.r.l.

Nel corso del 2025 ha fornito alla Vostra Società servizi di supporto operativo per Euro 60.000, personale distaccato per Euro 76.603, interessi passivi relativi all'utilizzo della linea di credito per Euro 71.496, prestazioni varie per Euro 37.660.

A sua volta, la Vostra Società ha erogato alla controllante servizi relativi al punto prelievi di E.C.A.S. presso la Vostra sede per Euro 29.933, personale distaccato per Euro 9.541, prestazioni di anatomia patologica ed esami strumentali per Euro 2.193.

Alla data di chiusura dell'esercizio, la Società presenta debiti commerciali per Euro 38.931, un debito finanziario pari a Euro 2.000.000, crediti commerciali per Euro 19.582.

SOCIETA' SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA CONTROLLANTE

Casa di Cura Cellini S.p.A.

La società, controllata da Humanitas S.p.A., svolge attività analoghe a quelle di Sedes Sapientae S.r.l.

Nel corso del 2025 ha fornito alla Vostra Società servizi di service operativo per Euro 225.000, personale distaccato per Euro 11.179 e ulteriori prestazioni per Euro 2.400.

A sua volta, la Vostra Società ha erogato alla Casa di Cura Cellini prestazioni relative a personale distaccato per Euro 35.834.

Alla chiusura dell'esercizio, la società presenta debiti commerciali pari a Euro 64.696 e crediti commerciali per Euro 8.929.

Gradenigo S.r.l.

La società, controllata da Humanitas S.p.A., svolge attività analoghe a quelle di Sedes Sapientae S.r.l.

Nel corso del 2025 ha fornito alla Vostra Società prestazioni di carattere sanitario per Euro 59.513 e servizi di service operativo per Euro 8.500. A sua volta, la Vostra Società ha erogato alla Casa di Cura Gradenigo prestazioni relative a personale distaccato per Euro 28.637.

Alla chiusura dell'esercizio, la società presenta debiti commerciali pari a Euro 7.254 e crediti commerciali per Euro 28.634.

Humanitas Mirasole

La società, controllata da Humanitas S.p.A., svolge attività analoghe a quelle di Sedes Sapientae S.r.l.

Nel corso del 2025 ha fornito alla Vostra Società prestazioni di service informatico pari a Euro 45.000.

Alla chiusura dell'esercizio la Società ha debiti di natura commerciale pari a Euro 935.

Sipromed S.r.l.

È la controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario. Il valore delle prestazioni effettuate nei confronti della Vostra Società nel corso dell'esercizio ammonta a Euro 4.500 ed i riaddebiti a Euro 20.694

A fine esercizio la Vostra Società presenta un debito di natura commerciale pari a Euro 12.984.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Con riferimento alle informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art.2427, punto 22-quater Codice Civile, non ci sono particolari fatti di rilievo da segnalare.

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

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 quinquies e sexies), C.c.

| | Insieme più grande | Insieme più piccolo |
|--|--|---------------------|
| Nome dell'impresa | San Faustin | Teur SpA |
| Città (se in Italia) o stato estero | Lussemburgo | Milano |
| Codice fiscale (per imprese italiane) | | 09962690963 |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | 26, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Luxembourg | via Monte Rosa 93 |

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

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della Società HUMANITAS S.P.A., che esercita la direzione e il coordinamento della società (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.).

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di HUMANITAS S.P.A. al 31 dicembre 2024, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato dalla relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

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

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---|--------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| B) Immobilizzazioni | 242.866.808 | 238.389.386 |
| C) Attivo circolante | 10.682.089 | 9.507.844 |
| D) Ratei e risconti attivi | 466.370 | 361.577 |
| Totale attivo | 254.015.267 | 248.258.807 |
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 27.603.634 | 27.603.634 |
| Riserve | 179.782.160 | 163.570.785 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 23.666.362 | 36.224.011 |
| Totale patrimonio netto | 231.052.156 | 227.398.430 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.056.719 | 1.038.527 |
| D) Debiti | 21.125.431 | 19.079.158 |
| E) Ratei e risconti passivi | 780.961 | 742.692 |
| Totale passivo | 254.015.267 | 248.258.807 |

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

| | Ultimo esercizio | Esercizio precedente |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| A) Valore della produzione | 14.416.425 | 13.599.694 |
| B) Costi della produzione | 21.391.476 | 19.637.472 |
| C) Proventi e oneri finanziari | 29.286.945 | 41.180.611 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (1.354.468) | (1.081.178) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 23.666.362 | 36.224.011 |

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

Si rileva che, ai sensi della Legge n. 124/2017, comma 125-129 dell'art. 1 (cosiddetta Legge annuale per il mercato e la concorrenza), come modificata dal Decreto Legge del 30/04/2019 n. 34, art. 35, la Vostra Società non ha incassato nell'esercizio 2025 “sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria” erogati dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti equiparati.

Ai sensi dell'Art. 1 comma 125-quinquies della medesima Legge, si segnala che la Società ha beneficiato di contributi relativi all'esonero dal versamento dei contributi previdenziali “per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021-2022” e per “assunzioni di donne lavoratrici nel biennio 2021-2022”, così come risultante dalle informazioni pubblicate sul Registro Nazionale degli Aiuti di Stato, al quale si rinvia per il dettaglio: www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di approvare il bilancio 2025 sottoposto al Vostro esame ed a deliberare in ordine alla totale copertura della perdita di esercizio emergente, pari ad € 105.785,23, utilizzando parzialmente la riserva di rivalutazione, effettuata in forza sia della L. 185/2008 che della L. 104/2020 e più che capiente.

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Torino, 26 marzo 2026

Per il CdA – L'Amministratore Delegato
(dr. Luigi ALBINI)

SEDES SAPIENTIAE S.R.L.

coordinamento e controllo ex art. 2497 c.c.: HUMANITAS SOCIETA' PER AZIONI

Sede in VIA GIORGIO BIDONE 31 - 10125 TORINO (TO)
Capitale sociale Euro 1.241.200,00 i.v.

Società partecipante al Gruppo IVA HUMANITAS
Partita IVA: 10982360967

Relazione del Sindaco Unico esercente attività di revisione legale dei conti

Signori Soci della società **SEDES SAPIENTIAE s.r.l.**,

il Sindaco Unico, nell'**esercizio chiuso al 31/12/2025**, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene, nella sezione A), la "**Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39**", conforme ai nuovi principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'alt. 11, comma 3, e nella sezione B) la "**Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**", rilasciate nei termini di legge.

Essa è stata redatta in tempo utile per il deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento, avendo l'organo amministrativo in data 26 marzo 2026 approvato e reso disponibili i documenti costituenti il fascicolo di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 (Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa) unitamente a prospetti ed allegati di dettaglio, nonché alla Relazione sulla Gestione, ed avendo il Sindaco Unico rinunciato parzialmente ai termini ex art. 2429 del codice civile.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, con ultimo aggiornamento del 18 marzo 2026.

Nel rispetto delle disposizioni di legge e delle Norme di comportamento dell'organo di controllo emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, ho effettuato l'autovalutazione in ordine al fatto che non ricorressero cause di ineleggibilità, incompatibilità o decadenza previste dalla normativa e dallo statuto vigente, il tutto con esito finale positivo, confermando altresì la mia indipendenza nei confronti della società e la sussistenza dei requisiti di professionalità e onorabilità dichiarati all'atto dell'accettazione dell'incarico, conformemente alle norme di legge del nostro ordinamento, ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili alla revisione contabile del bilancio.

Parte prima**A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. del 27 gennaio 2010, n.39****Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio****Giudizio**

Ho svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio della società **SEDES SAPIENTIAE s.r.l.** chiuso al 31/12/2025, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa a tale data.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una **rappresentazione veritiera e corretta** della situazione patrimoniale e finanziaria della SEDES SAPIENTIAE s.r.l. al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in **conformità ai principi di revisione internazionali** (ISA Italia).

Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore*, per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione.

Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio, e ritengo di aver acquisito **elementi probativi sufficienti** ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio affinché fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

L'obiettivo è l'acquisizione di una **ragionevole certezza** che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio.

Per ragionevole certezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non può fornire la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e **sono considerati significativi qualora** ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, **siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori** prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), ho esercitato il giudizio professionale e mantenuto lo **scetticismo professionale** per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- ho **identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio**, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la

frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- ho acquisito una **comprensione del controllo interno** rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- ho valutato l'**appropriatezza dei principi contabili utilizzati** nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione di appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio.
Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da **fornire una corretta rappresentazione**;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi. Non ho rilevato carenze significative nel controllo interno nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, co. 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del d.lgs. 39/10

Gli amministratori della SEDES SAPIENTIAE s.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della SEDES SAPIENTIAE s.r.l. al 31 dicembre 2025 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, **la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SEDES SAPIENTIAE s.r.l. al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.**

Con riferimento alla **dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, **non ho nulla da riportare.**

Parte seconda

B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la mia attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento dei collegi sindacali emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali ho effettuato l'autovalutazione, con esito positivo.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Dò atto di avere ormai una buona conoscenza della società, con particolare riferimento alla tipologia dell'attività svolta ed alla struttura organizzativa e contabile; considerate le sue dimensioni e tematiche, la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza, al fine di valutare rischi intrinseci e criticità, è stata attuata tenendo anche conto delle informazioni acquisite via via nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che **l'attività tipica svolta dalla società non ha subito modificazioni** nel corso dell'esercizio, risultando coerente con quanto previsto all'oggetto sociale, e così anche per quel

che concerne l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture, pur se **le risorse umane** costituenti la "forza lavoro", sono diminuite dalle 80 unità del 31.12.2024 alle **73 del 31.12.2025**.

Come evidenziato nella Relazione sulla Gestione, la società, appartenente al Gruppo Humanitas, anche nel 2025 ha proseguito nella direzione di consolidamento e valorizzazione della Clinica avviata nei precedenti esercizi, continuando nell'attività di investimento in tecnologie, servizi e comfort per i pazienti.

In particolare sono proseguiti gli investimenti dedicati al potenziamento delle attività chirurgiche, ambulatoriali e diagnostiche, nonché quelli su infrastrutture, tecnologie e applicativi in uso, che hanno permesso una profonda riorganizzazione dei processi aziendali, con positivi riflessi organizzativi interni.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, in conformità alle disposizioni dell'articolo 2403 del codice civile, ho svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, proceduto ai controlli di rito, ed in particolare:

- ho **vigilato sull'osservanza** della legge, dell'atto costitutivo, dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ho **partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione**, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e di legge che ne disciplinano il funzionamento e per le quali posso ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale, non risultando imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessa, ho potuto constatare il **rispetto dei principi di corretta amministrazione, l'adeguatezza della struttura organizzativa**, in relazione alle dimensioni della società e per gli aspetti di competenza, l'adeguatezza **del sistema di controllo interno**, che mi è parso affidabile ed in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- in data 12 dicembre 2025, tramite mezzi di telecomunicazione, si è svolto un incontro con l'organo di controllo della capogruppo controllante HUMANITAS S.p.A., dallo stesso richiesto, ed al quale il sottoscritto ha riferito sull'andamento economico della controllata al 30 settembre 2025, dando anche atto che non vi erano segnalazioni di rilievo da porre alla sua attenzione.

In ordine alla adeguatezza dell'assetto organizzativo amministrativo e contabile, per il quale il codice civile (art. 2403) impone allo scrivente specifici obblighi di vigilanza, ricordo che in passato era stata evidenziata una situazione di sottodimensionamento della struttura amministrativa, in relazione alle dimensioni ed alle attività della società.

Oggi essa si può quasi considerare ormai risolta, e ciò soprattutto grazie alle attività di rafforzamento della struttura, grazie all'uso di nuove tecnologie e di sistemi contabili IT di Gruppo, alla revisione dei processi e dell'organizzazione interna e alle attività di *staffing* poste in essere dal Gruppo, consentendo anche una interazione più fluida e sicura tra le varie aree della Clinica e le altre strutture di Humanitas.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, sono stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, non riscontrando operazioni atipiche o inusuali.

Riguardo alle disposizioni concernenti la *Corporate Governance* della società, dò atto nell'ambito dell'attività di vigilanza svolta che non sono state rilevate omissioni o altri fatti censurabili da segnalare all'assemblea e che sono stato tenuto costantemente al corrente sull'attività di monitoraggio e di controllo interno svolta, in particolar modo per quelle riferibili alla normativa sulla *responsabilità amministrativa degli enti* (D. Lgs. 8.6.2001 n. 231 e D. Lgs. 11.4.2002 n. 61).

In riferimento a quest'ultima, sono state costanti e continuative le attività di monitoraggio del **Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D. Lgs. 231/01**, quella formativa, rivolta a tutto il personale operante nell'ambito dei relativi processi, e quella di revisione per l'adeguamento dello stesso modello organizzativo alle continue novità di legge, con ultimo aggiornamento che permane quello avvenuto nella riunione consiliare del 20 marzo 2024.

Nel corso dell'esercizio è proseguito con regolarità lo scambio di informazioni e di notizie con l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01 della società, dal quale non mi sono pervenute segnalazioni di fatti di rilievo, irregolarità o fatti censurabili.

In continuità con il precedente esercizio, sono state svolte nel corso dell'anno le **periodiche attività di audit** dalle strutture della capogruppo, in particolare per la valutazione dell'efficacia ed efficienza del sistema di controllo interno, le attività sulla Sicurezza della Clinica e del trattamento dei dati dei pazienti (privacy e

cybersecurity) e le attività di controllo sull'applicazione della normativa concernente la salute e sicurezza dei lavoratori ex D. Lgs. 81/08 e di *compliance* ambientale.

Non sono pervenute al sottoscritto Sindaco Unico esposti o denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile, né sono stati richiesti o rilasciati pareri ai sensi di legge.

Nel corso dell'esercizio non ho effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-*novies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 (*INPS, Agenzia delle Entrate e Riscossione*).

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a mia conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

Ho esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2025 redatto dagli amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al sottoscritto Sindaco Unico unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio, e posso confermare che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società.

Esso è stato redatto in conformità agli attuali disposti del Codice Civile, ed in particolare i Decreti Legislativi 127/91, 6/2003 e 139/2015, in osservanza dei nuovi principi contabili di recente elaborati e revisionati dall'*Organismo Italiano di Contabilità* (OIC).

Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2025 rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. n. 39/2010 rimando alla sezione A della presente relazione.

E' stato quindi esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono stati controllati e non sono risultati diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, alla sua generale conformità alle norme di legge per quanto concerne la sua formazione e struttura: a tale riguardo non vi sono osservazioni da riportare nella presente relazione;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici dell'Organo di Controllo, ed a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da evidenziare;
- il bilancio è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, nel rispetto dei principi di prudenza, e gli amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.

In relazione a quest'ultimo punto (*going on concern*) il sottoscritto Sindaco Unico ritiene che non vi siano elementi od evidenze tali da poter pregiudicare la continuità aziendale della società.

Il mio esame sul bilancio è stato svolto secondo i principi di legge che disciplinano la materia, accertando l'osservanza delle norme inerenti la sua formazione, ed esaminando i criteri di valutazione adottati per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge ed alle condizioni economico-aziendali.

L'andamento economico della società nel 2025 ha evidenziato, come nel precedente esercizio, un risultato finale negativo, inferiore a quello del 2024, dove, pur a fronte di una buona crescita del fatturato (+ 11,9 %) vi è stata una maggior incidenza della crescita dei costi, in particolare ammortamenti ed oneri finanziari (per effetto dei significativi investimenti operati negli ultimi anni).

La struttura del conto economico evidenzia un margine operativo positivo di € 250.425, in crescita rispetto al 2024 (+ € 30.177), un saldo negativo della *gestione finanziaria* (- € 354.304) in linea con quello del 2024 (- € 345.292), per arrivare ad una perdita ante imposte di - € 103.879 (- € 315.115 nel 2024).

La fiscalità differita attiva e quella corrente non modificano sostanzialmente il risultato finale di bilancio, che è in perdita per - € 105.785 (- € 271.318 nel 2024).

La Nota integrativa al bilancio indica sufficientemente i criteri applicati nella determinazione dei valori patrimoniali e reddituali, la composizione e le variazioni intervenute nella consistenza delle attività e passività iscritte nello stato patrimoniale nonché delle voci del conto economico e quant'altro richiesto dalla normativa vigente.

La Relazione sulla gestione rispecchia i contenuti minimi richiesti dall'articolo 2428 del Codice civile, corrispondendo con i dati e con le risultanze del bilancio, Vi offre un quadro completo e chiaro della situazione aziendale, riporta i principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio chiuso al 31/12/2025 e rinvia alla Nota Integrativa per le informative sulle operazioni con parti correlate.

In essa è riportato anche il commento sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società, i relativi *ratios* ed indici di bilancio, con analisi di dati e valori quali il *capitale immobilizzato* e la *posizione finanziaria netta* decisamente significativa, passata dai 9,6 €/mln. del 2024 ai 10,26 €/mln. al 31 dicembre 2025, e rappresentata del debito verso gli istituti bancari per finanziamenti e verso alcune società del Gruppo.

Tale posizione è sempre stata oggetto di attenzione e disamina da parte del Sindaco Unico con gli esponenti aziendali nelle periodiche verifiche di controllo, nel corso delle quali è stata sottolineata l'importanza ed il peso dell'impegno finanziario connesso alle operazioni di ristrutturazione edilizia effettuate ed agli investimenti di grandi opere realizzate per la rifunzionalizzazione della Clinica, con conseguente e consistente accesso al capitale di terzi. Il maggior ricorso all'indebitamento verso gli istituti di credito ed a quello infragruppo ha però anche permesso di rimodulare le fonti di finanziamento bancario a tassi di interesse decisamente più favorevoli.

In ogni caso, l'appartenenza della società al Gruppo Humanitas, che da decenni opera con crescente successo nella sanità privata, è elemento di assicurazione e tranquillità per chi scrive in relazione agli impegni assunti da SEDES SAPIENTIAE s.r.l.

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Signori soci, a mio giudizio il bilancio al 31/12/2025 sottoposto al Vostro esame, corredato della Relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata in conformità ai criteri dell'art. 2426 del Codice civile.

Esprimo pertanto parere favorevole alla sua approvazione, nonché alla proposta di copertura della perdita di esercizio formulata in Nota Integrativa dall'organo amministrativo.

In ultimo ricordo che l'assemblea del 27 aprile 2023 aveva provveduto al rinnovo dell'organo di controllo (con riconferma del sottoscritto quale Sindaco Unico per il triennio 2023 - 2025 e scadenza del mandato sino all'Assemblea dei Soci che approverà il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

Siete pertanto chiamati a provvedere in merito.

Vi ringrazio.

Torino, 30 marzo 2026

Il Sindaco Unico

dr. Vittorio SANSONETTI

