Reg. Imp. 00885990655
Rea 535618

CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.

Sede in VIA COLLE SAN BARTOLOMEO 50 - 80045 POMPEI (NA) Capitale sociale Euro 517.492,92 I.V.

Bilancio al 31/12/2025

Stato patrimoniale attivo		31/12/2025	31/12/2024
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
(di cui già richiamati)			
B) Immobilizzazioni			
I. Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento			
2) Costi di sviluppo			
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		156.656	158.673
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		635	
5) Avviamento		(127)	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti			
7) Altre ...		397.330	473.007
		554.494	631.680
II. Materiali			
1) Terreni e fabbricati		22.633.150	22.588.349
2) Impianti e macchinario		661.327	696.183
3) Attrezzature industriali e commerciali		1.695.559	1.913.927
4) Altri beni		84.791	119.986
5) Immobilizzazioni in corso e acconti			
		25.074.827	25.318.445
III. Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate		10.309.243	10.309.243
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d bis) altre imprese			
		10.309.243	10.309.243
2) Crediti			
a) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	381.000		381.000
- oltre l'esercizio	1.370.165		1.370.165
		1.751.165	1.751.165
b) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
c) Verso controllanti			

- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
d bis) Verso altri			
- entro l'esercizio	359.805		359.805
- oltre l'esercizio			
		359.805	359.805
		2.110.970	2.110.970
3) Altri titoli			
4) Strumenti finanziari derivati attivi			
		12.420.213	12.420.213
Totale immobilizzazioni		**38.049.534**	**38.370.338**
C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		1.114.752	1.056.217
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti			
		1.114.752	1.056.217
II. Crediti			
1) Verso clienti			
- entro l'esercizio	19.409.747		17.066.352
- oltre l'esercizio			
		19.409.747	17.066.352
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	156.494		124.356
- oltre l'esercizio			
		156.494	124.356
3) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
4) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5 bis) Per crediti tributari			
- entro l'esercizio	474.605		803.933
- oltre l'esercizio			
		474.605	803.933
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro l'esercizio			1.042.798
- oltre l'esercizio			
			1.042.798

5 quater) Verso altri			
- entro l'esercizio	4.569.243		3.583.754
- oltre l'esercizio			
		4.569.243	3.583.754
		24.610.089	22.621.193
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Strumenti finanziari derivati attivi			
6) Altri titoli			
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali		2.028.807	3.192.222
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		149.794	67.704
		2.178.601	3.259.926
Totale attivo circolante		**27.903.442**	**26.937.336**
D) Ratei e risconti		**188.943**	**90.076**
Totale attivo		**66.141.919**	**65.397.750**

Stato patrimoniale passivo	**31/12/2025**	**31/12/2024**
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	517.493	517.493
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserve di rivalutazione	28.921.940	28.921.940
IV. Riserva legale	144.931	144.931
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve		
Riserva straordinaria	4.827.649	4.532.554
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		

Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve		
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)		
Fondi riserve in sospensione di imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)		
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui all'art. 2 legge n.168/1992		
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione EURO		
Riserva da condono		
13) Riserva rivalutazione ex DL 185/08		
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	(1)
Altre ...	5.511.545	5.511.545
	5.511.546	5.511.544
	10.339.195	10.044.098
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile d'esercizio	480.696	295.097
IX. Perdita d'esercizio	()	()
Acconti su dividendi	()	()
Perdita ripianata nell'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	**40.404.255**	**39.923.559**
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Strumenti finanziari derivati passivi		
4) Altri	642.646	459.176
Totale fondi per rischi e oneri	**642.646**	**459.176**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**3.270.765**	**3.388.887**
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
2) Obbligazioni convertibili		

- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
3) Verso soci per finanziamenti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
4) Verso banche			
- entro l'esercizio	2.293.926		2.992.143
- oltre l'esercizio	1.689.735		2.319.896
		3.983.661	5.312.039
5) Verso altri finanziatori			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
6) Acconti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
7) Verso fornitori			
- entro l'esercizio	13.647.630		12.690.102
- oltre l'esercizio			
		13.647.630	12.690.102
8) Rappresentati da titoli di credito			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
9) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio	556.251		630.653
- oltre l'esercizio			
		556.251	630.653
10) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
11 bis Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
12) Tributari			
- entro l'esercizio	945.855		885.673
- oltre l'esercizio	177.460		59.024
		1.123.315	944.697
13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro l'esercizio	452.178		385.371
- oltre l'esercizio			

		452.178	385.371
14) Altri debiti			
- entro l'esercizio	1.204.914		1.050.358
- oltre l'esercizio			
		1.204.914	1.050.358
Totale debiti	**20.967.949**		**21.013.220**
E) Ratei e risconti	**856.304**		**612.908**
Totale passivo	**66.141.919**		**65.397.750**

Conto economico

		31/12/2025	31/12/2024
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		27.470.393	25.770.116
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio			
a) Vari	954.402		800.222
b) Contributi in conto esercizio			272.676
		954.402	1.072.898
Totale valore della produzione		**28.424.795**	**26.843.014**
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		4.565.326	4.568.962
7) Per servizi		8.893.347	8.620.293
8) Per godimento di beni di terzi		585.209	535.229
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	6.871.452		6.916.139
b) Oneri sociali	1.776.613		1.463.884
c) Trattamento di fine rapporto	167.812		132.052
d) Trattamento di quiescenza e simili	356.003		356.292
e) Altri costi	216.576		189.744
		9.388.456	9.058.111
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	264.309		257.819
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.020.402		751.834
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
		1.284.711	1.009.653

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(58.534)	(104.610)
12) Accantonamento per rischi		366.920	403.352
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		1.800.670	1.644.033
Totale costi della produzione		**26.826.105**	**25.735.023**
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		**1.598.690**	**1.107.991**
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazioni			
da imprese controllate			80.000
da imprese collegate			
da imprese controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri			
			80.000
16) Altri proventi finanziari			
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri ...	412		
		412	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) Proventi diversi dai precedenti			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	516.224		1.054
		516.224	1.054
		516.636	1.054
17) Interessi e altri oneri finanziari			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso imprese controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	384.740		425.324
		384.740	425.324
17 bis) Utili e perdite su cambi			
Totale proventi e oneri finanziari		**131.896**	**(344.270)**
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			
18) Rivalutazioni			

a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie (che non costituiscono partecipazioni)			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
19) Svalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	**1.730.586**		**763.721**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	1.249.890		310.195
b) Imposte di esercizi precedenti			158.429
c) Imposte differite e anticipate			
imposte differite			
imposte anticipate			
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		1.249.890	468.624
21) Utile (Perdita) dell'esercizio		**480.696**	**295.097**

Presidente del Consiglio di amministrazione
Emilio Cirillo

Dati anagrafici	
denominazione	CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.
sede	80045 POMPEI (NA) VIA COLLE SAN BARTOLOMEO 50
capitale sociale	517492,92
capitale sociale interamente versato	si
codice CCIAA	NA
partita IVA	02977901210
codice fiscale	00885990655
numero REA	535618
forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
settore di attività prevalente (ATECO)	ATTIVITA' OSPEDALIERE (861000)
società in liquidazione	no
società con socio unico	no
società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
appartenenza a un gruppo	si
denominazione della società capogruppo	CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.
paese della capogruppo	Italia
numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile (o perdita) d'esercizio pari a Euro 480.696.

L'utile netto dell'esercizio è molto superiore al corrispondente dell'esercizio 2024 (Euro 480.696 contro Euro 295.097, con un incremento del 62,89%), mentre l'utile ante-imposte è passato da Euro 763.721 (2024) a Euro 1.730.586 (2025), con un incremento di Euro 966.865 pari al 126,60%.

Le imposte iscritte in bilancio, pari a Euro 1.249.890, sono influenzate dalla notevole plusvalenza sulla vendita dell'immobile di San Michele Real Estate S.r.l., avvenuta in data 15 febbraio 2023, che è tassata in capo alla Casa di Cura Maria Rosaria S.p.A. a seguito della fusione per incorporazione della San Michele Real Estate S.r.l. in quest'ultima, avvenuta in data 30 ottobre 2023 con la retrodatazione degli effetti contabili e fiscali alla data del 1° gennaio 2023.

Attività svolte

La vostra Società, come ben sapete, opera nel settore della sanità privata convenzionata, ed in particolare possiede e gestisce la clinica "Maria Rosaria" in Pompei.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nessun fatto di particolare rilievo si è verificato nell'esercizio.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2025 tengono conto delle modifiche apportate all'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, emanato in attuazione della Direttiva 2013/34/UE.
Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono cambiati in modo significativo i principi contabili nazionali OIC.
Inoltre, nella redazione del bilancio si è tenuto, laddove richiesto, delle modifiche apportate ai principi contabili con gli emendamenti approvati nel marzo 2024 agli OIC 16/31 (obblighi di smantellamento e ripristino), 25 (secondo pilastro OCSE), 12/15/19 (trattamento degli sconti sui ricavi), oltreché del Documento Interpretativo 11 in tema di "Aspetti contabili relativi alla valutazione dei titoli non immobilizzati".
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 migliaia di Euro/(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.
Nei casi in cui la compensazione e' ammessa dalla legge (crediti e debiti tributari compensati, contributi pubblici iscritti a riduzione del valore dell'immobilizzazione, utili e perdite su cambi indicati alla voce 17-bis del Conto Economico, imposte anticipate e differite incluse nella voce 20 del Conto Economico), sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione, come richiesto dall'art. 2423 ter, sesto comma C.C.

Principi di redazione

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

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.
L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.
In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).
In applicazione del principio di rilevanza, non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza avrebbe avuto effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.
La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.
La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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.

Criteri di valutazione applicati

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

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.
I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale . I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. I costi di sviluppo sono ammortizzati sistematicamente secondo la loro vita utile: nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.
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

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi ammortamento.
Nel valore di iscrizione in bilancio sono computati gli oneri accessori e i costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti esposti in fattura.
Per effetto dell'emendamento all'OIC 16 del marzo 2024, deve essere incluso nel valore di iscrizione del bene anche il costo di smantellamento e rimozione del cespite e/o ripristino del sito se e nel momento in cui è assunta l'obbligazione a smantellare il cespite e/o ripristinare il sito in cui il cespite è ubicato, in contropartita ad un fondo rischi e oneri.
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.

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.

Crediti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita durevole. I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.
I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui siano stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Debiti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

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.

Rimanenze magazzino

Materie prime, sussidiarie e di consumo, semilavorati, merci e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il criterio del costo specifico.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate

- al costo di acquisto o sottoscrizione
- con il metodo del patrimonio netto.

Il metodo del patrimonio netto consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del patrimonio netto della partecipata, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile OIC 17.
Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.
Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.
Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

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

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.
Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per

imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

L'Irap corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla società.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica vengono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, come previsto dall'art. 2425-bis, comma 1, del codice civile.
I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.
Si fa presente che, a decorrere dall'esercizio 2024, si rendono applicabili il nuovo OIC 34 e gli emendamenti ai principi contabili approvati nel marzo 2024.
La società ha optato per la non separazione delle singole unità elementari di contabilizzazione in presenza di contratti non particolarmente complessi per i quali la separazione produce effetti irrilevanti.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti.
Nelle garanzie prestate dalla società si comprendono sia le garanzie personali che le garanzie reali. La natura delle garanzie reali prestate è quella delle fideiussioni a favore di società partecipate facenti parte del gruppo.

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.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
554.494	631.680	(77.186)

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	36.432		604.743		335.650		2.441.581	3.418.406
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	36.432		446.070		335.650		1.968.574	2.786.726
Svalutazioni								
Valore di bilancio			158.673				473.007	631.680
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni			80.718	762	(127)		(24.022)	57.331
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)			(3.999)				(125.793)	(129.792)
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Ammortamento dell'esercizio			86.734	127			177.448	264.309
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni			(2.017)	635	(127)		(75.677)	(77.186)
Valore di fine esercizio								
Costo	36.432		689.460	635	335.650		2.543.352	3.605.529
Rivalutazioni								
Ammortamenti	36.432		532.804		335.777			3.051.035

(Fondo ammortamento)							2.146.022	
Svalutazioni								
Valore di bilancio			156.656	635	(127)		397.330	554.494

Spostamenti da una ad altra voce

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

Non sono stati effettuati spostamenti da una ad altra voce.

Svalutazioni e ripristini di valore effettuate nel corso dell'anno

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

Non sono state operate svalutazioni né ripristini di valore.

Composizione delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Le immobilizzazioni immateriali sono composte prevalentemente da software e da manutenzioni a carattere straordinario.

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

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

Non sono iscritte in bilancio immobilizzazioni immateriali sulle quali siano state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
25.074.827	25.318.445	(243.618)

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	28.880.997	5.806.304	20.385.828	2.647.173		57.720.302
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.292.648	5.110.121	18.471.901	2.527.187		32.401.857
Svalutazioni						
Valore di bilancio	22.588.349	696.183	1.913.927	119.986		25.318.445
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	443.444	285.246	406.192	(67.987)		1.066.895
Riclassifiche (del valore di bilancio)						

Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	(49.960)	177.496	233.616	(71.041)		290.111
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	448.603	142.606	390.944	38.249		1.020.402
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	44.801	(34.856)	(218.368)	(35.195)		(243.618)
Valore di fine esercizio						
Costo	29.374.401	5.914.054	20.558.405	2.650.229		58.497.089
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	6.741.251	5.252.727	18.862.846	2.565.438		33.422.262
Svalutazioni						
Valore di bilancio	22.633.150	661.327	1.695.559	84.791		25.074.827

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, abbiamo provveduto a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi.

Svalutazioni e ripristino di valore effettuate nel corso dell'anno

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

Non sono state eseguite svalutazioni né ripristini di valore.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

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

Di seguito si elencano le immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della Società, su alcune delle quali sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica. 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.

In relazione a quanto dispone *l'art.22, terzo comma, della L. 2 dicembre 1975, n.576*, si precisa che non è stata effettuata alcuna rivalutazione.

In relazione a quanto dispone *l'art.10, primo comma, della L. 19 marzo 1983, n.72*, si precisa che il fondo derivante dalla rivalutazione dell'immobile originariamente effettuata, pari a Lit.152.306.780 (euro 78.660), non è stato in alcun modo utilizzato.

In relazione a quanto dispone *l'art. 2, terzo comma, della L. 29 dicembre 1990, n.408*, si precisa che non è stata effettuata alcuna rivalutazione.

In relazione a quanto dispone *l'art.25, quarto comma, della L. 30 dicembre 1991, n.413*, si precisa che la rivalutazione dell'immobile originariamente effettuata, calcolata a norma di legge, è pari a Lit.1.936.248.490=. Il relativo fondo è

stato utilizzato per il pagamento dell'imposta sostitutiva, pari a Lit.309.799.758. Conseguentemente, il fondo residuo in bilancio è pari a Lit.1.626.448.732 (Euro 839.991).

Le rivalutazioni degli "Immobili" possono essere dettagliate come segue:

Costo storico sottoposto a rivalutazione	Lit.	905.834.422
Rivalutazione monetaria e fondo	Lit.	152.306.780
Costo storico sottoposto a rivalutazione	Lit.	9.118.080.572
Rivalutazione monetaria	Lit.	1.936.248.490
(-) imposta sostitutiva (16%)	Lit.	309.799.758
Fondo di rivalutazione	Lit.	1.626.448.732

In relazione a quanto dispone *l'art.11, primo comma, della L. 21 novembre 2000, n°342*, si precisa che il fondo iscritto in bilancio è pari ad Euro 3.390.258 e deriva dalle seguenti rivalutazioni:

Impianti		
Importo al 31/12/2000 pre-rivalutazione	Lit.	290.175.007
(+) Rivalutazione Monetaria	Lit.	1.520.288.933
Importo al 31/12/2000 post-rivalutazione	Lit.	1.810.463.940
(-) Ammortamenti	Lit.	905.748.974
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2000	Lit.	904.714.966
Attrezzatura varia		
Importo al 31/12/2000 pre-rivalutazione	Lit.	178.045.389
(+) Rivalutazione Monetaria	Lit.	580.135.777
Importo al 31/12/2000 post-rivalutazione	Lit.	758.181.166
(-) Ammortamenti	Lit.	469.048.772
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2000	Lit.	289.132.394
Attrezzatura specifica		
Importo al 31/12/2000 pre-rivalutazione	Lit.	1.144.513.599
(+) Rivalutazione Monetaria	Lit.	5.054.597.327
Importo al 31/12/2000 post-rivalutazione	Lit.	6.199.110.926
(-) Ammortamenti	Lit.	2.669.812.564
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2000	Lit.	3.529.298.362
Biancheria		
Importo al 31/12/2000 pre-rivalutazione	Lit.	0
(+) Rivalutazione Monetaria	Lit.	441.184.521
Importo al 31/12/2000 post-rivalutazione	Lit.	441.184.521
(-) Ammortamenti	Lit.	281.901.116
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2000	Lit.	159.283.405
Mobili d'ufficio		
Importo al 31/12/2000 pre-rivalutazione	Lit.	102.244.655
(+) Rivalutazione Monetaria	Lit.	225.808.895
Importo al 31/12/2000 post-rivalutazione	Lit.	328.053.550
(-) Ammortamenti	Lit.	112.413.623
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2000	Lit.	215.639.927
Macchine elettroniche		
Importo al 31/12/2000 pre-rivalutazione	Lit.	75.429.846
(+) Rivalutazione Monetaria	Lit.	282.250.007

Importo al 31/12/2000 post-rivalutazione	Lit.	357.679.853
(-) Ammortamenti	Lit.	205.527.814
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2000	Lit.	152.152.039

In relazione a quanto dispone *l'art.3, primo comma, della L. 28 dicembre 2001, n°448*, si precisa che il fondo iscritto in bilancio è pari ad Euro 903.928 e deriva dalle seguenti rivalutazioni:

Impianti		
Importo al 31/12/2001 pre-rivalutazione	€	661.644,88
(+) Rivalutazione Monetaria	€	101.464,38
Importo al 31/12/2001 post-rivalutazione	€	763.109,26
(-) Ammortamenti	€	333.960,67
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2001	€	429.148,59
Attrezzatura varia		
Importo al 31/12/2001 pre-rivalutazione	€	168.329,81
(+) Rivalutazione Monetaria	€	125.302,26
Importo al 31/12/2001 post-rivalutazione	€	293.632,07
(-) Ammortamenti	€	156.451,45
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2001	€	137.180,62
Attrezzatura specifica		
Importo al 31/12/2001 pre-rivalutazione	€	2.122.201,70
(+) Rivalutazione Monetaria	€	840.896,10
Importo al 31/12/2001 post-rivalutazione	€	2.963.097,80
(-) Ammortamenti	€	1.314.409,83
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2001	€	1.648.687,97
Mobili d'ufficio		
Importo al 31/12/2001 pre-rivalutazione	€	163.720,31
(+) Rivalutazione Monetaria	€	21.844,70
Importo al 31/12/2001 post-rivalutazione	€	185.565,01
(-) Ammortamenti	€	86.898,13
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2001	€	98.666,88
Macchine elettroniche		
Importo al 31/12/2001 pre-rivalutazione	€	124.195,26
(+) Rivalutazione Monetaria	€	26.453,48
Importo al 31/12/2001 post-rivalutazione	€	150.648,73
(-) Ammortamenti	€	88.737,43
Importo iscritto in bilancio al 31/12/2001	€	61.911,30

In relazione a quanto dispone *l'art.15, sedicesimo comma, del D.L. 29 novembre 2008, n°185*, si precisa che il fondo iscritto in bilancio è pari ad Euro 23.709.103 e deriva dalle seguenti rivalutazioni:

Immobile Via Colle San Bartolomeo n°50		
Importo al 31/12/2008 pre-rivalutazione	€	1.739.825,40
(+) Rivalutazione Monetaria	€	24.260.174,60
Importo al 31/12/2008 post-rivalutazione	€	26.000.000,00
Immobile Via Colle San Bartolomeo n°87		
Importo al 31/12/2008 pre-rivalutazione	€	72.800,00
(+) Rivalutazione Monetaria	€	182.200,00

Importo al 31/12/2008 post-rivalutazione	€	255.000,00

Si precisa che, per tutti gli immobili, il valore iscritto in bilancio dopo la rivalutazione è non superiore al valore di mercato; si precisa altresì che le aree non sono state rivalutate.

In sintesi, si pone all'attenzione dei soci il seguente prospetto.

Riserve	Valore
Riserva di rivalutazione ex legge n. 72/1983	78.660
Riserva di rivalutazione ex legge n. 413/1991	839.991
Riserva di rivalutazione ex legge n. 342/2000	3.390.258
Riserva di rivalutazione ex legge n. 448/2001	903.928
Riserva di rivalutazione ex D.L. n. 185/2008	23.709.103
Totale	**28.921.940**

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio la società ha iscritto, tra i ricavi del conto economico, crediti d'imposta ex L. 208/2015 (c.d. bonus Sud) per € 118.435,49 a compensazione degli ammortamenti dell'esercizio riguardanti i beni sui quali sono stati concessi i suddetti crediti d'imposta.
I crediti d'imposta corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati risultano pari ad € 408.177,79, riguardano i crediti ex L. 208/2015 e sono iscritti tra i risconti passivi nello Stato Patrimoniale.

La società ha altresì iscritto, tra i ricavi del conto economico, crediti d'imposta ex art. 1, c. 1051-1063, L. 178/2020 (c.d. crediti d'imposta su investimenti in beni strumentali) per € 60.075,52 a compensazione degli ammortamenti dell'esercizio riguardanti i beni sui quali sono stati concessi i suddetti crediti d'imposta.
I crediti d'imposta corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati risultano pari ad € 236.145,95, riguardano i crediti ex ex art. 1, c. 1051-1063, L. 178/2020 e sono iscritti tra i risconti passivi nello Stato Patrimoniale.

Infine, la società ha iscritto, tra i ricavi del conto economico, crediti d'imposta ex art. 16 del D.L. 19 settembre 2023, n.124 (c.d. ZES unica Mezzogiorno) per € 24.244,15 a compensazione degli ammortamenti dell'esercizio riguardanti i beni sui quali sono stati concessi i suddetti crediti d'imposta.
I crediti d'imposta corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati risultano pari ad € 211.979,85, riguardano i crediti ex ex art. 1, c. 1051-1063, L. 178/2020 e sono iscritti tra i risconti passivi nello Stato Patrimoniale.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere i seguenti principali contratti di locazione finanziaria per i quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c., si forniscono le relative informazioni:

DE LAGE LANDEN INTERNATIONAL B.V. n. 5060434 del 02/12/2021
durata del contratto di leasing: trimestri 20
bene utilizzato: N°1 MULTIFUNZIONE CANON dx 527i
costo del bene: Euro 3.360,00

ALBA LEASING S.P.A. n. 00001196046/001 del 03/12/2022
durata del contratto di leasing: mesi 60
bene utilizzato: N°1 SISTEMA KARL 100
costo del bene: Euro 170.000,00
maxi-canone iniziale: Euro 17.000,00

ALBA LEASING S.P.A. n. 00001208600/001 del 28/12/2023

durata del contratto di leasing: mesi 48
bene utilizzato: N°1 GAMMA CAMERA GEOMETRIA VARIABILE DOPPIO DETETTORE 3/8" MARCA GE MOD. DICOVERY NM 830
costo del bene: Euro 280.000,00
maxi-canone iniziale: Euro 56.000,00

BANCA IFIS S.P.A. n. 14132250 del 28/12/2023
durata del contratto di leasing: mesi 48
bene utilizzato: n. 1: MICROSCOPIO LEICA PROVEO 8
costo del bene: Euro 140.000,00
maxi-canone iniziale: Euro 28.000,00

BCC LEASING S.P.A. n. 2245120008 del 14/11/2024
durata del contratto di leasing: mesi 60
bene utilizzato: VIDEOPROCESSORE OLYMPUS CV-1500 X1 SERIES
costo del bene: Euro 283.817,19
maxi-canone iniziale: Euro 56.767,44

ALBA LEASING S.P.A. n. 1239959/1 del 22/10/2025
durata del contratto di leasing: mesi 60
beni utilizzati: N°1 TAC MODELLO CT5300 e N°1 ARCO A C MODELLO ZENITION 90 FD17
costo dei beni: Euro 620.000,00
maxi-canone iniziale: Euro 124.000,00

maxi-canone iniziale: Euro 0,00

Si precisa che gli importi indicati sono al netto d'IVA.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
12.420.213	12.420.213	

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio								
Costo	10.309.243					10.309.243		
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	10.309.243					10.309.243		
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	(56.904)					(56.904)		
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	(56.904)					(56.904)		
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Svalutazioni effettuate								

nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni								
Valore di fine esercizio								
Costo	10.309.243					10.309.243		
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	10.309.243					10.309.243		

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Nessuna nuova operazione particolarmente significativa è stata posta in essere con società partecipate.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Società	Città o Stato Estero	CF (Impresa Italiana)	Capitale Sociale	Utile/ Perdita	Patrimonio netto	Quota posseduta in Euro	Quota posseduta %	Valore a bilancio
Ci.Ma.Sa. S.r.l.	Pompei	01448470631	2.500.000	23.134	1.914.915	2.500.000	100,00	2.694.810
NewCo S.r.l.	Scafati	04939540656	100.000	6.548	595.802	100.000	100,00	2.000.000
Centro Azzurro S.r.l.	Torre Annunziata	03360540631	10.000	57.698	119.554	35.479	76.00	738.771
Dial Sistem S.r.l.	Pontecagnano	03519010650	10.710	45.188	733.411	8.568	80,00	1.220.000
Centro Emodialisi San Giorgio S.r.l.	Torre del Greco	05178031216	100.000	8.511	1.712.611	100.000	100,00	734.835
Seironos S.r.l.	Sorrento	06403040634	100.000	2.060	414.093	78.570	78,57	890.071
Gest. Dial. S.r.l.	Volla	03066041215	10.000	27.543	81.984	5.000	50,00	654.998
Efra Servizi S.r.l.	Scafati	04973850656	12.000	36.859	(357.153)	11.880	99,00	1.375.758
								10.309.243

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati

				controllo delle controllanti		
Valore di inizio esercizio	1.751.165				359.805	2.110.970
Variazioni nell'esercizio						
Valore di fine esercizio	1.751.165				359.805	2.110.970
Quota scadente entro l'esercizio	381.000				359.805	740.805
Quota scadente oltre l'esercizio	1.370.165					1.370.165
Di cui di durata residua superiore a 5 anni						

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti.

Descrizione	31/12/2024	Acquisizioni	Rivalutazioni	Riclassifiche	Cessioni	Svalutazioni	31/12/2025
Imprese controllate	1.751.165						1.751.165
Imprese collegate							
Imprese controllanti							
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti							
Altri	359.805						359.805
Arrotondamento							
Totale	**2.110.970**						**2.110.970**

Nei crediti verso controllate sono iscritti:

finanziamenti infruttiferi Efra Servizi S.r.l.	€	381.000
versamenti in c/aumento capitale C.E.S.G. S.r.l.	€	1.370.165
totale	**€**	**1.751.165**

Nei crediti verso altri sono iscritti:

finanziamenti FAE S.r.l.	€	359.805
totale	**€**	**359.805**

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica e

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	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	1.751.165				359.805	2.110.970
Totale	1.751.165				359.805	2.110.970

Analisi del valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile	Fair value
Partecipazioni in imprese controllanti		
Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		

Partecipazioni in altre imprese		
Crediti verso imprese controllate	1.751.165	
Crediti verso imprese collegate		
Crediti verso imprese controllanti		
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Crediti verso altri	359.805	
Altri titoli		

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso imprese controllate

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Finanziamenti infruttiferi	381.000	381.000
Versamenti in c/ aumento capitale	1.370.165	1.370.165
Totale	1.751.165	1.751.165

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

Descrizione	Valore contabile	Fair value
Finanziamenti	359.805	359.805
Totale	359.805	359.805

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.114.752	1.056.217	58.535

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.056.217	58.535	1.114.752
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
Lavori in corso su ordinazione			
Prodotti finiti e merci			
Acconti			
Totale rimanenze	1.056.217	58.535	1.114.752

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
24.610.089	22.621.193	1.988.896

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	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti	17.066.352	2.343.395	19.409.747	19.409.747		

nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	124.356	32.138	156.494	156.494		
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	803.933	(329.328)	474.605	474.605		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.042.798	(1.042.798)				
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.583.754	985.489	4.569.243	4.569.243		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	22.621.193	1.988.896	24.610.089	24.610.089		

I crediti verso clienti sono costituiti prevalentemente da quelli per prestazioni svolte a favore delle ASL.

I crediti verso altri sono così costituiti:

Descrizione	Importo	Scadenza
Credito vs Centro IPAR S.r.l.	863.785	Entro l'esercizio
Appaltatori c/ corrispettivi liquidati a tit. provvisorio	3.055.121	Entro l'esercizio
Anticipi a fornitori	74.099	Entro l'esercizio
Acconti su TFR ex L. 662/1996	256.493	Entro l'esercizio
Risarcimenti c/ rivalsa	168.085	Entro l'esercizio
Altri crediti	151.660	Entro l'esercizio

Totale	**4.569.243**	

Il credito vs Centro IPAR S.r.l. è conseguente alla cessione della partecipazione in IPAR S.r.l., avvenuta con atto del notaio Luigi D'Aquino del luglio 2011, e rappresenta la parte non ancora riscossa ma oggetto di contenzioso legale.

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	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante
Italia	19.409.747	156.494			
Totale	19.409.747	156.494			

Area geografica	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	474.605		4.569.243	24.610.089
Totale	474.605		4.569.243	24.610.089

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		**130.092**	**130.092**
Utilizzo nell'esercizio		24.153	24.153
Accantonamento esercizio		78.209	78.209
Saldo al 31/12/2025		**184.148**	**184.148**

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
2.178.601	3.259.926	(1.081.325)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.192.222	(1.163.415)	2.028.807
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa	67.704	82.090	149.794
Totale disponibilità liquide	3.259.926	(1.081.325)	2.178.601

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
188.943	90.076	98.867

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.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio		90.076	90.076
Variazione nell'esercizio		98.867	98.867
Valore di fine esercizio		188.943	188.943

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

Descrizione	Importo
Risconti attivi su canoni leasing	187.651
Altri risconti attivi	1.292
	188.943

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
40.404.255	39.923.559	480.696

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
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	517.493							517.493
Riserva da soprapprezzo delle azioni								
Riserve di rivalutazione	28.921.940							28.921.940
Riserva legale	144.931							144.931
Riserve statutarie								
Riserva straordinaria	4.532.554		295.095					4.827.649
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile								
Riserva azioni o quote della società controllante								
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni								
Versamenti in conto aumento di capitale								
Versamenti in conto futuro aumento di capitale								
Versamenti in conto capitale								
Versamenti a copertura perdite								
Riserva da riduzione capitale sociale								
Riserva avanzo di								

fusione								
Riserva per utili su cambi non realizzati								
Riserva da conguaglio utili in corso								
Varie altre riserve	5.511.544		2					5.511.546
Totale altre riserve	10.044.098		295.097					10.339.195
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi								
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio	295.097		(295.097)				480.696	480.696
Perdita ripianata nell'esercizio								
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio								
Totale patrimonio netto	39.923.559						480.696	40.404.255

Dettaglio delle altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva libera San Michele Real Estate S.r.l.	3.917.272
Riserva da rettifica contabile ex L. 413/91	1.367.677
Riserva da rettifica contabile ex L. 209/02	204.041
Altre ...	22.554
Totale	**5.511.544**

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	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	517.493		B			
Riserva da soprapprezzo delle azioni			A,B,C,D			
Riserve di rivalutazione	28.921.940		A,B			
Riserva legale	144.931		A,B			

Riserve statutarie			A,B,C,D			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	4.827.649		A,B,C,D			
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			
Riserva per utili su cambi non realizzati			A,B,C,D			
Riserva da conguaglio utili in corso			A,B,C,D			
Varie altre riserve	5.511.546					
Totale altre riserve	10.339.195					
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi			A,B,C,D			
Utili portati a nuovo			A,B,C,D			
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			A,B,C,D			
Totale	39.923.559					
Quota non distribuibile						
Residua quota distribuibile						

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1		A,B,C,D			
Altre ...	5.511.545		A,B,C,D			
Totale	5.511.546					

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

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	Riserva...	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	517.493	144.931	38.876.072	89.966	39.628.462
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni			89.966	(89.966)	
Altre variazioni					
incrementi					
decrementi					
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				295.097	
Alla chiusura dell'esercizio precedente	517.493	144.931	38.966.038	295.097	39.923.559
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni			295.097	(295.097)	
Altre variazioni					
incrementi					
decrementi					
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				480.696	
Alla chiusura dell'esercizio corrente	517.493	144.931	39.261.135	480.696	40.404.255

Si forniscono le seguenti informazioni complementari in merito alle riserve di rivalutazione:

Riserve	Valore
Riserva di rivalutazione ex legge n. 72/1983	78.660
Riserva di rivalutazione ex legge n. 413/1991	839.991
Riserva di rivalutazione ex legge n. 342/2000	3.390.258
Riserva di rivalutazione ex legge n. 448/2001	903.928
Riserva di rivalutazione ex D.L. n. 185/2008	23.709.103
Totale	**28.921.940**

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 legge n. 72/1983	78.660
Riserva di rivalutazione ex legge n. 413/1991	839.991
Riserva di rivalutazione ex legge n. 342/2000	3.390.258
Riserva di rivalutazione ex legge n. 448/2001	903.928
Riserva di rivalutazione ex D.L. n. 185/2008	23.709.103
Totale	**28.921.940**

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
642.646	459.176	183.470

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio				459.176	459.176
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio					
Utilizzo nell'esercizio				(183.470)	(183.470)
Altre variazioni					
Totale variazioni				183.470	183.470
Valore di fine esercizio				642.646	642.646

La voce "Altri fondi" riguarda:

- il fondo rischi su crediti ex art. 106 D.P.R. 917/1986 (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.) per l'importo di Euro 184.148;
- il fondo per risarcimenti medico-legali ex L. 24/2017 (c.d. Legge Gelli-Bianco) per l'importo di Euro 187.024;
- il fondo riserva sinistri ex L. 24/2017 (c.d. Legge Gelli-Bianco) per l'importo di Euro 271.473.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

Tra i fondi per imposte non sono iscritte passività per imposte probabili nè passività per imposte differite relative a differenze temporanee tassabili in quanto irrilevanti.

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
3.270.765	3.388.887	(118.122)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	3.388.887
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	400.657
Utilizzo nell'esercizio	518.779
Altre variazioni	
Totale variazioni	(118.122)
Valore di fine esercizio	3.270.765

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Debiti

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
20.967.949	21.013.220	(45.271)

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	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti						
Debiti verso banche	5.312.039	(1.328.378)	3.983.661	2.293.926	1.689.735	
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti						
Debiti verso fornitori	12.690.102	957.528	13.647.630	13.647.630		
Debiti rappresentati da titoli di credito						
Debiti verso imprese controllate	630.653	(74.402)	556.251	556.251		
Debiti verso imprese						

collegate						
Debiti verso controllanti						
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari	944.697	178.618	1.123.315	945.855	177.460	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	385.371	66.807	452.178	452.178		
Altri debiti	1.050.358	154.556	1.204.914	1.204.914		
Totale debiti	21.013.220	(45.271)	20.967.949	19.100.754	1.867.195	

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscrivibili nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

La voce "Debiti tributari" comprende prevalentemente IRES, IRAP e ritenute alla fonte da versare, e non esistono variazioni significative nella consistenza di tale voce.

Il saldo del debito verso banche, pari a Euro 3.983.661 e comprensivo dei mutui passivi, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate; tale voce è comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

I debiti per compensi sanitari sono costituiti da prestazioni effettuate nell'esercizio da medici legati alla clinica da rapporto libero-professionale.

Gli altri debiti sono così costituiti:

Descrizione	Importo	Scadenza
Dipendenti c/ retribuzioni	535.207	Entro l'esercizio
Medici esterni c/ incassi da accreditare	231543	Entro l'esercizio
Compensi sanitari	301.642	Entro l'esercizio
Debiti vs. ENPAM	112.929	Entro l'esercizio
Altri debiti	23.593	Entro l'esercizio
Totale	**1.204.914**	

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	Obbligazioni	Obbligazioni convertibili	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti rappresentati da titoli di credito
Italia				3.983.661			13.647.630	
Totale				3.983.661			13.647.630	

Area geografica	Debiti verso imprese	Debiti verso imprese	Debiti verso imprese	Debiti verso imprese	Debiti tributari	Debiti verso istituti di	Altri debiti	Debiti

	controllate	collegate	controllanti	sottoposte al controllo delle controllanti		previdenza e di sicurezza sociale		
Italia	556.251				1.123.315	452.178	1.204.914	20.967.949
Totale	556.251				1.123.315	452.178	1.204.914	20.967.949

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I seguenti debiti sono assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti						
Debiti verso banche					3.983.661	3.983.661
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti						
Debiti verso fornitori					13.647.630	13.647.630
Debiti rappresentati da titoli di credito						
Debiti verso imprese controllate					556.251	556.251
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso controllanti						
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari					1.123.315	1.123.315
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale					452.178	452.178
Altri debiti					1.204.914	1.204.914
Totale debiti					20.967.949	20.967.949

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
856.304	612.908	243.396

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio		612.908	612.908
Variazione nell'esercizio		243.396	243.396
Valore di fine esercizio		856.304	856.304

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

Descrizione	Importo
Risconti passivi su crediti d'imposta ex L. 208/2015	408.178
Risconti passivi su crediti d'imposta ex art. 1, c. 1051-1063, L. 178/2020	236.146
Risconti passivi su crediti d'imposta ex art. 16 del D.L. 19 settembre 2023, n.124	211.980

	856.304

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Nota integrativa, conto economico

Di seguito sono esposte le variazioni intervenute nelle voci del conto economico rispetto all'esercizio precedente:

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
28.424.795	26.843.014	1.581.781

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	27.470.393	25.770.116	1.700.277
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni			
Altri ricavi e proventi	954.402	1.072.898	(118.496)
Totale	**28.424.795**	**26.843.014**	**1.581.781**

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Gli altri ricavi sono comprensivi:

- della parte del credito d'imposta ex L. 208/2015 stornata dai risconti passivi ed imputata al conto economico (per l'importo di Euro 118.435,49), in proporzione all'utilizzo nell'esercizio dei beni materiali oggetto dell'agevolazione;
- dalla parte del credito d'imposta ex art. 1, c. 1051-1063, L. 178/2020 stornata dai risconti passivi ed imputata al conto economico (per l'importo di Euro 60.075,52), in proporzione all'utilizzo nell'esercizio dei beni materiali oggetto dell'agevolazione;
- dalla parte del credito d'imposta ex art. 16 del D.L. 19 settembre 2023, n.124 stornata dai risconti passivi ed imputata al conto economico (per l'importo di Euro 24.244,15), in proporzione all'utilizzo nell'esercizio dei beni materiali oggetto dell'agevolazione;
- degli introiti da servizi logistici per Euro 517.202.

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
Ricavi da divisione ospedaliera	17.051.736
Ricavi da divisione ambulatoriale	10.387.385
Altri	31.272
Totale	27.470.393

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

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

Area geografica	Vendite	Prestazioni di servizi	Valore esercizio corrente
Italia	27.470.393		27.470.393
Totale	27.470.393		27.470.393

La società ha iscritti i seguenti ricavi di entità o incidenza eccezionale.

Descrizione	Importo	Natura
Crediti di imposta	202.755	Crediti d'imposta su investimenti
Sopravvenienze attive	71.034	Ricavi sopravvenuti
Plusvalenze	10.733	Plusvalenze a seguito di cessione
Totale	**284.522**	

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
26.826.105	25.735.023	1.091.082

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	4.565.326	4.568.962	(3.636)
Servizi	8.893.347	8.620.293	273.054
Godimento di beni di terzi	585.209	535.229	49.980
Salari e stipendi	6.871.452	6.916.139	(44.687)
Oneri sociali	1.776.613	1.463.884	312.729
Trattamento di fine rapporto	167.812	132.052	35.760
Trattamento quiescenza e simili	356.003	356.292	(289)
Altri costi del personale	216.576	189.744	26.832
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	264.309	257.819	6.490
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.020.402	751.834	268.568
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante			
Variazione rimanenze materie prime	(58.534)	(104.610)	46.076
Accantonamento per rischi	366.920	403.352	(36.432)
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	1.800.670	1.644.033	156.637
Totale	**26.826.105**	**25.735.023**	**1.091.082**

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

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

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

Si è mantenuta la svalutazione forfetaria fiscalmente consentita (ex art. 106 D.P.R. 917/1986) pari allo 0,5% dei crediti iscritti in bilancio.

Oneri diversi di gestione

La società ha iscritti i seguenti costi di entità o incidenza eccezionale.

Descrizione	Importo	Natura
Sanzioni pecuniarie	99.990	Sanzioni pecuniarie tributarie
Sopravvenienze passive	23.234	Costi sopravvenuti
Totale	**44.308**	

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
131.896	(344.270)	476.166

Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Da partecipazione		80.000	(80.000)
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	412		412
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	516.224	1.054	515.170
(Interessi e altri oneri finanziari)	(384.740)	(425.324)	40.584
Utili (perdite) su cambi			
Totale	**131.896**	**(344.270)**	**476.166**

Composizione dei proventi da partecipazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre
Dividendi Dial Sistem S.r.l.	0				

Composizione dei proventi diversi dai precedenti

Descrizione	Importo		Natura
Interessi attivi di mora da ASL:			Degenze anni 2019-2024
Anno 2019	85.236		
Anno 2020	168.949		
Anno 2021	81.597		
Anno 2022	100.049		
Anno 2023	34.545		
Anno 2024	43.766		
Sub-totale		514.142	
Interessi attivi bancari		2.082	Interessi su conti correnti
Totale		**516.224**	

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
Prestiti obbligazionari	
Debiti verso banche	358.579
Altri	26.161

Totale	384.740

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi bancari					151.544	151.544
Interessi fornitori					981	981
Interessi medio credito					108.618	108.618
Sconti o oneri finanziari					98.417	98.417
Interessi su finanziamenti					25.180	25.180
Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni						
Altri oneri su operazioni finanziarie						
Accantonamento al fondo rischi su cambi						
Arrotondamento						
Totale					**384.740**	**384.740**

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					2.082	2.082
Interessi su finanziamenti						
Interessi su crediti commerciali					412	412
Altri proventi					514.143	514.143
Arrotondamento					(1)	(1)
Totale					**516.636**	**516.636**

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.249.890	468.624	781.266

Imposte	Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
Imposte correnti:	1.249.890	310.195	939.695
IRES	1.021.738	99.693	922.045
IRAP	228.152	210.502	17.650
Imposte sostitutive			
Global minimum tax			
Imposte relative a esercizi precedenti		158.429	(158.429)
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			

Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale	**1.249.890**	**468.624**	**781.266**

La società ha aderito, in qualità di capogruppo, al regime del consolidato fiscale nazionale previsto dagli articoli da 117 a 128 del TUIR e dal D.M. 9 giugno 2004, insieme alle seguenti società controllate:

- Casa di Cura Maria Rosaria S.p.A., capogruppo
- Ci.Ma.Sa. S.r.l.
- Centro Azzurro S.r.l.
- Centro Emodialisi San Giorgio S.r.l.
- Seironos S.r.l.

Fiscalità differita / anticipata

Non sono state iscritte imposte anticipate o differite in quanto le differenze temporanee di deducibilità sono risultate poco rilevanti.

Nota integrativa, altre informazioni

Prospetto riepilogativo del gruppo

Prospetto riepilogativo del gruppo

La vostra società appartiene al Gruppo costituito da:

- Casa di Cura Maria Rosaria S.p.A. (controllante)
- Gest.Dial. S.r.l. (part. direttamente al 50% ed indirettamente al 50% attraverso Centro Emodialisi San Giorgio S.r.l.)
- Ci.Ma.Sa. S.r.l. (part. al 100,00%)
- Centro Azzurro S.r.l. (part. direttamente al 76,00% ed indirettamente al 24% attraverso Cimasa S.r.l.)
- Dial Sistem S.r.l. (part. direttamente al 80,00% ed indirettamente al 10% attraverso Seironos S.r.l.)
- Centro Emodialisi San Giorgio S.r.l. (part. al 100,00%)
- Seironos S.r.l. (part. al 78,57%)
- Efra Servizi S.r.l. (part. direttamente al 99,00% e indirettamente al 1% attraverso NewCo S.r.l.)
- NewCo S.r.l. (part. al 100%)
- Soreben S.r.l. (part. indirettamente al 100% attraverso NewCo S.r.l.)

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	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Dirigenti	6	6	0
Quadri	0	0	0
Impiegati	135	134	1
Operai	39	39	0
Altri	0	0	0
Totale	**180**	**179**	**1**

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore delle case di cura private del 22/12/2004.

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi		24.820
Anticipazioni		
Crediti		
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate		

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
Azioni Ordinarie	1.002	516,46

Azioni Privilegiate		
Azioni A Voto limitato		
Azioni Prest. Accessorie		
Azioni Godimento		
Azioni A Favore prestatori di lavoro		
Azioni senza diritto di voto		
ALTRE		
Quote		
Totale	**1.002**	

Descrizione	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza iniziale, numero	Consistenza finale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, valore nominale
Azioni Ordinarie			1.002	1.002	516,46	516,46
Totale			1.002	1.002		

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

	Importo
Impegni	
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	
di cui nei confronti di imprese controllate	
di cui nei confronti di imprese collegate	
di cui nei confronti di imprese controllanti	
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
Garanzie	5.584.000
di cui reali	
Passività potenziali	

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Le operazioni con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

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

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di particolare rilievo.

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

La società non ha strumenti finanziari derivati.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni.

In particolare, sono stati imputati a ricavi:

- credito d'imposta ex L. 208/2015 per l'importo di Euro 118.435,49. I crediti d'imposta corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati risultano pari ad € 408.178 e sono iscritti tra i risconti passivi nello Stato Patrimoniale;
- credito d'imposta ex art. 1, c. 1051-1063, L. 178/2020 per l'importo di Euro 60.075,52. I crediti d'imposta corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati risultano pari ad € 236.146 e sono iscritti tra i risconti passivi nello Stato Patrimoniale;
- credito d'imposta ex art. 16 del D.L. 19 settembre 2023, n.124 per l'importo di Euro 24.244,15. I crediti d'imposta corrispondenti all'ammontare dei cespiti non ancora ammortizzati risultano pari ad € 211.980 e sono iscritti tra i risconti passivi nello Stato Patrimoniale.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2025	**Euro**	**480.696**
a riserva straordinaria	Euro	480.696
a dividendo	Euro	0

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.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Emilio Cirillo

Reg. Imp. 00885990655
Rea 535618

CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.

Sede in VIA COLLE SAN BARTOLOMEO 50 - 80045 POMPEI (NA) Capitale sociale Euro 517.492,92 I.V.

Rendiconto finanziario al 31/12/2025

Metodo indiretto - descrizione	esercizio 31/12/2025	esercizio 31/12/2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	480.696	295.097
Imposte sul reddito	1.249.890	468.624
Interessi passivi (interessi attivi)	(131.896)	424.270
(Dividendi)		(80.000)
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(10.733)	(500)
di cui immobilizzazioni materiali	(10.733)	(500)
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi,dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	1.587.957	1.107.491
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	400.657	400.657
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.284.711	1.009.653
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.042.798	317.615
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.728.166	1.727.925
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.316.123	2.835.416
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(58.535)	(104.609)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(2.343.395)	(434.079)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	957.528	1.107.705
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(98.867)	(62.510)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	243.396	(108.731)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(469.049)	(1.287.154)

Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.768.922)	(889.378)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.547.201	1.946.038
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	131.896	(424.270)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.143.561)	(540.895)
Dividendi incassati		80.000
(Utilizzo dei fondi)	(335.309)	(159.303)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(1.346.974)	(1.044.468)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	1.200.227	901.570
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(766.051)	(1.097.708)
(Investimenti)	(1.066.895)	(1.388.319)
Disinvestimenti	300.844	290.611
Immobilizzazioni immateriali	(187.123)	(124.829)
(Investimenti)	(57.331)	4.963
Disinvestimenti	(129.792)	(129.792)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	56.904	56.904
Disinvestimenti	(56.904)	(56.904)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(953.174)	(1.222.537)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(698.217)	328.715
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)	(630.161)	(858.350)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(1.328.378)	(529.635)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	(1.081.325)	(850.602)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.192.222	4.024.780
Assegni		

Danaro e valori in cassa	67.704	85.748
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.259.926	4.110.528
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.028.807	3.192.222
Assegni		
Danaro e valori in cassa	149.794	67.704
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.178.601	3.259.926
Di cui non liberamente utilizzabili		

Presidente del Consiglio di amministrazione
Emilio Cirillo

Reg. Imp. 00885990655
Rea 535618

CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.

Sede in VIA COLLE SAN BARTOLOMEO 50 -80045 POMPEI (NA) Capitale sociale Euro 517.492,92 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2025

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2025 riporta un risultato positivo pari a Euro 480.696.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La vostra Società, come ben sapete, opera nel settore della sanità privata convenzionata, ed in particolare possiede e gestisce la "Clinica Maria Rosaria" in Pompei.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività è stata svolta nella sede principale in Pompei, Via Colle San Bartolomeo n°50.

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente e indirettamente le seguenti società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del Gruppo, costituito da:

- Casa di Cura Maria Rosaria S.p.A. (controllante)
- Gest.Dial. S.r.l. (part. direttamente al 50% ed indirettamente al 50% attraverso Centro Emodialisi San Giorgio S.r.l.)
- Ci.Ma.Sa. S.r.l. (part. al 100,00%)
- Centro Azzurro S.r.l. (part. direttamente al 76,00% ed indirettamente al 24% attraverso Cimasa S.r.l.)
- Dial Sistem S.r.l. (part. direttamente al 80,00% ed indirettamente al 10% attraverso Seironos S.r.l.)
- Centro Emodialisi San Giorgio S.r.l. (part. al 100,00%)
- Seironos S.r.l. (part. al 78,57%)
- Efra Servizi S.r.l. (part. direttamente al 99,00% e indirettamente al 1% attraverso NewCo S.r.l.)
- NewCo S.r.l. (part. al 100%)
- Soreben S.r.l. (part. indirettamente al 100% attraverso NewCo S.r.l.)

Andamento della gestione

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha dovuto far fronte, per il secondo anno consecutivo, a una nuova e penalizzante riduzione del budget SSN messo a disposizione dalla Regione Campania. Pur in assenza di dati definitivi, non essendo ancora stati comunicati i saldi ufficiali da parte del governo regionale, la contrazione stimata si attesta intorno al -3% sul totale dei tetti di spesa. Entrando nel dettaglio delle prestazioni, il taglio ha colpito in misura pari al -7% la specialistica ambulatoriale e al -2% il comparto delle degenze. L'effetto combinato di tali contrazioni ha generato per l'azienda minori introiti per circa € 470.000,00 rispetto alla passata annualità; un dato ancor più critico se letto in ottica biennale, con un decremento complessivo di circa € 965.000,00 rispetto ai budget assegnati nel 2023.

Nonostante il perdurare di questo blocco artificiale e la riduzione del budget pubblico, la Società ha

confermato la validità della propria linea strategica, dimostrando una straordinaria capacità di resilienza e di sviluppo. I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono infatti aumentati, passando da € 25.770.116,00 del 2024 a € 27.470.393,00 del 2025 (+6,6%), trainando il Valore della Produzione complessivo a € 28.424.795,00 (rispetto a € 26.843.014,00 del precedente esercizio). Tale incremento è l'effetto diretto della decisa crescita dell'attività solvente (privata) e del consolidamento dei rapporti con il comparto assicurativo.

Parallelamente all'incremento dei volumi di attività, la gestione ha registrato una forte attenzione all'efficienza operativa e alla prudenza valutativa. La differenza tra valore e costi di produzione (A-B) è salita a € 1.598.690,00 (rispetto a € 1.107.991,00 del 2024), consentendo alla Società di chiudere l'esercizio con un Utile Netto pari a € 480.696,00 (in netto aumento rispetto a € 295.097,00 del 2024). Si evidenzia che tale risultato è stato raggiunto anche a valle di un'attenta revisione delle poste dell'attivo circolante: in ottica di massima trasparenza e prudenza, si è infatti provveduto alla svalutazione di crediti tributari pregressi per i quali sono venuti meno i presupposti di recuperabilità e ritenuti, pertanto, oramai definitivamente inesigibili. Il bilancio ha infine scontato imposte correnti per € 1.249.890,00 e accantonamenti stabili per rischi pari a € 366.920,00.

A conferma di una strategia orientata al rafforzamento di lungo periodo su tutti i fronti, la flessione dei budget pubblici non ha minimamente frenato il piano di investimenti in impianti, attrezzature e software di ultima generazione.

Andamento economico generale

Nel 2025 in Italia il reddito disponibile delle famiglie ha continuato a espandersi, sebbene meno che nell'anno precedente per la forte decelerazione dei redditi da lavoro autonomo e da proprietà; si è mantenuto invece sostenuto l'andamento di quelli da lavoro dipendente, sospinto sia dalla dinamica dell'occupazione sia da quella delle retribuzioni; queste ultime tuttavia, in termini reali, rimangono inferiori ai livelli del 2021. Le misure pubbliche di sostegno hanno continuato a essere rivolte principalmente alle famiglie a basso reddito e a quelle con figli, per le quali il rischio di povertà è maggiore. Grazie alla marcata riduzione dell'inflazione, il potere d'acquisto è tornato a crescere dopo la leggera contrazione del biennio precedente. È rimasto tuttavia moderato l'incremento della spesa per consumi, frenata sia dagli incentivi al risparmio derivanti dai livelli storicamente elevati dei tassi di interesse reali sia dal deterioramento delle attese di disoccupazione.

La ricchezza netta delle famiglie, pari al valore delle attività finanziarie e di quelle reali al netto delle passività, è cresciuta a un ritmo analogo a quello del reddito disponibile. La ricchezza finanziaria lorda è salita, per effetto del rialzo dei prezzi delle attività e del maggiore tasso di risparmio.

Nel 2025 il valore aggiunto in Italia è aumentato moderatamente, come nell'anno precedente. La dinamica dell'attività si è indebolita nei servizi, per il rallentamento nei comparti a elevata interazione sociale quali le attività ricreative, e nelle costruzioni, per il netto ridimensionamento delle agevolazioni fiscali nell'edilizia residenziale. Nell'industria in senso stretto il valore aggiunto è rimasto stazionario, dopo il calo nel 2023, riflettendo l'espansione nel comparto energetico e la nuova moderata flessione nella manifattura. L'indebolimento del ciclo economico e l'aumento del costo del lavoro hanno contenuto la redditività delle aziende. Il costo dei finanziamenti bancari è sceso per effetto dell'allentamento della politica monetaria.

Si sono registrati progressi nella digitalizzazione e nella decarbonizzazione. Fra le imprese, già ampiamente dotate di strumenti digitali di base, si sta diffondendo l'utilizzo di tecnologie avanzate fra le quali l'intelligenza artificiale. Continuano inoltre ad accelerare le nuove installazioni di impianti di energia rinnovabile.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Il contesto macroeconomico della sanità italiana nel 2025 continua a essere caratterizzato da un quadro complesso e contraddittorio. Se da un lato la spesa sanitaria pubblica fatica a tenere il passo con l'inesorabile invecchiamento della popolazione e con le crescenti necessità assistenziali dei cittadini, dall'altro si assiste a una costante espansione della spesa sanitaria privata e intermediata (fondi e assicurazioni). Il Servizio Sanitario Nazionale (SSN) e i sistemi regionali, in particolare nel Mezzogiorno, continuano a scontare criticità strutturali legate a una burocrazia penalizzante e a tetti di spesa rigidi che limitano l'accesso omogeneo ai servizi. In questo scenario, la domanda di prestazioni di alta qualità erogate in tempi rapidi si sposta progressivamente verso strutture private accreditate che, come la nostra, sanno coniugare l'eccellenza clinica con un'efficiente risposta organizzativa.

Comportamento della concorrenza

Sul fronte della concorrenza, il posizionamento sul mercato della struttura ha risentito dei medesimi vincoli amministrativi registrati negli anni scorsi. Il limite di budget imposto dalla Regione Campania agisce come un vincolo esterno all'espansione della produzione e fissa una soglia massima per le prestazioni erogabili in regime di accreditamento. La competizione sul territorio si gioca pertanto sulla capacità di intercettare la domanda fuori budget (solvente e fondi sanitari), ambito nel quale la Casa di Cura Maria Rosaria S.p.A. vanta un consolidato vantaggio competitivo grazie alla qualità del proprio parco tecnologico e alla riconoscibilità del marchio.

Clima sociale, politico e sindacale

I rapporti con il personale dipendente e con le rappresentanze sindacali si mantengono storicamente distesi e improntati alla massima trasparenza. Il clima generale all'interno della struttura si conferma collaborativo e proficuo sia nel comparto medico e sanitario sia in quello amministrativo, rappresentando un fattore cardine per il mantenimento degli elevati standard assistenziali e per il successo nell'implementazione dei nuovi processi di digitalizzazione.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi del tutto positivo. La Società ha non solo difeso ma consolidato la propria quota di mercato, riuscendo a assorbire l'impatto dei tagli tariffari e regionali e ottimizzando la produttività dei reparti ben oltre i limiti imposti dal regime di convenzionamento pubblico.

Adeguato assetto organizzativo, contabile, amministrativo (D.Lgs. n. 14/2019)

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.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Ricavi	28.424.795	26.843.014	28.801.280
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	2.295.919	1.448.098	(1.441.886)
Reddito operativo (Ebit)	1.598.690	1.107.991	642.877
Utile (perdita) d'esercizio	480.696	295.097	89.966
Attività fisse	38.049.534	38.370.338	38.156.954
Patrimonio netto complessivo	40.404.255	39.923.559	39.628.462

Posizione finanziaria netta	305.910	58.857	379.824

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
valore della produzione	28.424.795	26.843.014	28.801.280
margine operativo lordo	2.295.919	1.448.098	(1.441.886)
Risultato prima delle imposte	1.730.586	763.721	427.409

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Ricavi netti	27.470.393	25.770.116	1.700.277
Costi esterni	15.786.018	15.263.907	522.111
Valore Aggiunto	**11.684.375**	**10.506.209**	**1.178.166**
Costo del lavoro	9.388.456	9.058.111	330.345
Margine Operativo Lordo	**2.295.919**	**1.448.098**	**847.821**
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	1.651.631	1.413.005	238.626
Risultato Operativo	**644.288**	**35.093**	**609.195**
Proventi non caratteristici	954.402	1.072.898	(118.496)
Proventi e oneri finanziari	131.896	(344.270)	476.166
Risultato Ordinario	**1.730.586**	**763.721**	**966.865**
Rivalutazioni e svalutazioni			
Risultato prima delle imposte	**1.730.586**	**763.721**	**966.865**
Imposte sul reddito	1.249.890	468.624	781.266
Risultato netto	**480.696**	**295.097**	**185.599**

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	*31/12/2024*	*31/12/2023*
ROE netto	0,01	0,01	0,00
ROE lordo	0,04	0,02	0,01
ROI	0,02	0,02	0,01
ROS	0,06	0,04	0,03

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	554.494	631.680	(77.186)
Immobilizzazioni materiali nette	25.074.827	25.318.445	(243.618)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie (*escluso cred. imm.; inclusi crediti BT oltre l'es.*))	10.309.243	10.309.243	
Capitale immobilizzato	**35.938.564**	**36.259.368**	**(320.804)**

Rimanenze di magazzino	1.114.752	1.056.217	58.535
Crediti verso Clienti	19.409.747	17.066.352	2.343.395
Altri crediti	5.200.342	5.554.841	(354.499)
Ratei e risconti attivi	188.943	90.076	98.867
Attività d'esercizio a breve termine	**25.913.784**	**23.767.486**	**2.146.298**
Debiti verso fornitori	13.647.630	12.690.102	957.528
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	1.398.033	1.271.044	126.989
Altri debiti	1.761.165	1.681.011	80.154
Ratei e risconti passivi	856.304	612.908	243.396
Passività d'esercizio a breve termine	**17.663.132**	**16.255.065**	**1.408.067**
Capitale d'esercizio netto	**8.250.652**	**7.512.421**	**738.231**
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.270.765	3.388.887	(118.122)
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)	177.460	59.024	118.436
Altre passività a medio e lungo termine	642.646	459.176	183.470
Passività a medio lungo termine	**4.090.871**	**3.907.087**	**183.784**
Capitale investito	**40.098.345**	**39.864.702**	**233.643**
Patrimonio netto	(40.404.255)	(39.923.559)	(480.696)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(319.570)	(949.731)	630.161
Posizione finanziaria netta a breve termine	625.480	1.008.588	(383.108)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	**(40.098.345)**	**(39.864.702)**	**(233.643)**

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	***31/12/2024***	***31/12/2023***
Margine primario di struttura	3.095.526	2.294.026	2.212.313
Quoziente primario di struttura	1,08	1,06	1,06
Margine secondario di struttura	8.876.132	8.521.009	9.220.106
Quoziente secondario di struttura	1,24	1,23	1,25

I seguenti indici di bilancio (indici di rotazione) completano l'informativa riguardo all'efficienza patrimoniale:

	31/12/2025	***31/12/2024***	***31/12/2023***
Rotazione delle rimanenze	90	86	85
Rotazione dei crediti	260	243	239
Rotazione dei debiti	369	354	319

Indici espressi in giorni

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2025, era la seguente (in Euro):

	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Depositi bancari	2.028.807	3.192.222	(1.163.415)
Denaro e altri valori in cassa	149.794	67.704	82.090
Disponibilità liquide	**2.178.601**	**3.259.926**	**(1.081.325)**
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	2.293.926	2.992.143	(698.217)
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari	(740.805)	(740.805)	
Debiti finanziari a breve termine	**1.553.121**	**2.251.338**	**(698.217)**
Posizione finanziaria netta a breve termine	**625.480**	**1.008.588**	**(383.108)**
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)			
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	1.689.735	2.319.896	(630.161)
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari	(1.370.165)	(1.370.165)	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	**(319.570)**	**(949.731)**	**630.161**
Posizione finanziaria netta	**305.910**	**58.857**	**247.053**

Il margine di tesoreria della società è di seguito evidenziato:

	31/12/2025	*31/12/2024*	*31/12/2023*
Margine di tesoreria	7.020.575	6.723.987	7.527.693

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2025	*31/12/2024*	*31/12/2023*
Liquidità primaria	1,35	1,35	1,42

Liquidità secondaria	1,41	1,40	1,47
Indebitamento	0,60	0,61	0,61
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,20	1,19	1,22

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,35. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,41. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,60. L'ammontare dei debiti è da considerarsi in costante calo. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,20, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato {non appropriato} in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti nè cause di mobbing.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

La nostra società ha ottenuto in data 21/12/2007 la seguente certificazione: ISO 9001:2000.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	443.444
Impianti e macchinari	285.246
Attrezzature industriali e commerciali	406.192
Altri beni	(67.987)

Nel corso del 2025 la governance ha dato vigoroso seguito all'ambizioso programma di ammodernamento tecnologico e strutturale, sostenendo investimenti complessivi per **€ 1.100.000,00** nel corso dell'anno.

Sul piano strutturale e dei servizi diagnostici, l'esercizio ha visto il raggiungimento di traguardi fondamentali:

- **Nuovi Reparti:** Sono stati finalmente inaugurati e aperti al pubblico i nuovi e rimodulati reparti di Endoscopia Digestiva, Tomografia Computerizzata (TC) e Risonanza Magnetica Nucleare (RMN), ottimizzando gli spazi in funzione del comfort del paziente e dell'efficacia operativa del personale.

- **Tomografia Computerizzata con IA:** Nell'ambito della radiologia, si è provveduto alla sostituzione del precedente tomografo con una TC di ultima generazione nativamente integrata con moduli di Intelligenza Artificiale e Machine Learning. La nuova apparecchiatura consente di ottenere immagini diagnostiche di qualità superiore con tempi di lavoro nettamente ridotti e con un minor dosaggio di radiazioni (dose radioattiva), a tutela della salute del paziente.

Il potenziamento tecnologico ha riguardato in modo capillare diverse specialità cliniche e chirurgiche:

- **Plesso Operatorio:** Il blocco chirurgico è stato potenziato mediante l'introduzione di un nuovo Arco a C radiologico, decisamente più moderno e funzionale per le procedure interventistiche. Inoltre, è stata sostituita la tecnologia di illuminazione attraverso l'installazione di nuove Lampade Scialitiche in due sale operatorie su quattro. Sotto il profilo della sicurezza ambientale, è stato completato l'importante progetto di rinnovo e sostituzione di tutte le porte automatiche del plesso, garantendo una perfetta compartimentazione e sterilità delle sale.

- **Oculistica:** L'ambulatorio specialistico è stato equipaggiato con un innovativo Laser YAG-SLT, tecnologia avanzata che permette di ampliare l'offerta terapeutica e la precisione diagnostica per le patologie del segmento anteriore e per il trattamento del glaucoma.

- **Cardiologia:** L'Unità Cuore e il relativo reparto sono stati dotati di un nuovo Defibrillatore con pacing esterno, presidio fondamentale per innalzare il livello di sicurezza e tempestività nella gestione delle emergenze cardio-respiratorie.

Sotto l'aspetto impiantistico, infrastrutturale e di telecomunicazione:

- **Impianti Speciali:** Sono proseguite a pieno ritmo le opere pluriennali di ammodernamento dell'impianto antincendio e dei sistemi di distribuzione dei gas medicinali; per questi ultimi è prevista l'inaugurazione della nuova centrale centralizzata nel corso del 2026.

- **Digitalizzazione e VoIP:** L'azienda ha adottato un innovativo sistema di comunicazione integrato basato su tecnologia VoIP (Voice over IP) al fine di efficientare i flussi informativi. Sotto il profilo strategico ed operativo, la transizione verso il VoIP apre scenari di crescita e collaborazione finora strutturalmente impossibili, gettando le basi per future partnership con call center strutturati e delocalizzati. L'obiettivo di lungo periodo è l'ottimizzazione radicale del supporto telefonico e dell'assistenza all'utenza, garantendo la gestione dei picchi di chiamate e una migliore accessibilità alle prenotazioni per i pazienti. Parallelamente, è stata potenziata la rete Wi-Fi a servizio dell'intera struttura.

Attività di ricerca e sviluppo

Il focus aziendale sulla digitalizzazione dell'esperienza del paziente e sulla sicurezza dei processi ha trovato

ulteriore e decisiva conferma nell'anno appena concluso. I sistemi informatici integrati (tra cui il software gestionale di proprietà Kos) sono stati ulteriormente affinati per supportare le nuove tecnologie di reparto. L'introduzione dell'Intelligenza Artificiale applicata alla diagnostica per immagini costituisce il primo passo di un piano strategico decennale volto a fare della Casa di Cura un polo di riferimento per la medicina computazionale sul territorio.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio non sono stati intrattenuti rapporti comprendenti operazioni atipiche e/o inusuali con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede azioni proprie né azioni/quote di società controllanti, che peraltro non esistono.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile, si precisa che la società non ha emesso strumenti finanziari.

Inoltre, si segnala che:
- la società possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia,

Rischio di mercato

In base ad un'analisi di sensitività alla data di bilancio, si stimano limitati o assenti gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:
- il rischio di tasso;
- il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario);
- il rischio di prezzo

Evoluzione prevedibile della gestione

Il piano aziendale e il budget per i primi esercizi sono stati rimodulati per garantire la sostenibilità finanziaria e lo sviluppo del volume d'affari anche in presenza di un mercato pubblico restrittivo.

Nel corso del 2026 l'azienda prevede di proseguire senza sosta nella propria politica di investimenti focalizzandosi sul rinnovamento tecnologico, sul miglioramento diagnostico e sul completamento delle opere impiantistiche di gas medicinali e antincendio.

Sul fronte commerciale e dell'offerta sanitaria, l'Azienda ha ben chiara la crescente e strategica importanza del comparto privato ed assicurativo. È in quest'ottica che, a seguito della prestigiosa partnership recentemente siglata con Doctolib, leader del settore delle prenotazioni sanitarie, la Casa di Cura mira ad ampliare sistematicamente la propria presenza digitale sui principali portali analoghi di info e ricerca medica. La visibilità su questi canali permetterà di intercettare in modo efficiente la nuova domanda di prestazioni in regime privatistico, ottimizzando l'occupazione delle sale e garantendo al contempo una crescita costante della redditività aziendale svincolata dalle logiche dei tetti di struttura pubblici.

Sempre nell'ottica di massimizzazione dell'efficienza e della marginalità, nel corso del 2026 l'Azienda darà avvio a un importante piano pluriennale di esternalizzazione (outsourcing) di tutte quelle attività operative interne e di supporto considerate "non core", quali specificamente il servizio cucina, le pulizie e la gestione del servizio di call-center. L'obiettivo strategico sotteso a tale operazione consiste nel concentrare in modo sinergico le risorse finanziarie, organizzative e umane sulle sole attività sanitarie e cliniche caratteristiche, le quali presentano un più elevato valore aggiunto e costituiscono il vero motore di crescita e di eccellenza della Casa di Cura.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Emilio Cirillo

Reg. Imp. 00885990655
Rea.535618

CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.

Sede in VIA COLLE SAN BARTOLOMEO 50 - 80045 POMPEI (NA) Capitale sociale Euro 517.492,92 I.V.

Relazione unitaria del Collegio sindacale all'assemblea degli azionisti (dei soci)

Signori Azionisti della CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.

Premessa

Il Collegio sindacale, 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 del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39"* e nella sezione B) la *"Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."*

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

abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A. al 31/12/2025 e 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

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre 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. Siamo indipendenti 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.
Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che 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 sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità del revisore

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza 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 nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce 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) abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro 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 o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo 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;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'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, siamo tenuti 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 nostro giudizio. Le nostre 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;
- abbiamo 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.
- abbiamo 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, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della Società CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A. al 31/12/2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo 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 Società CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A. al 31/12/2025 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A. al 31/12/2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

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

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'amministratore delegato, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato informazioni con i sindaci delle società controllate, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunzie dai soci ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri ai sensi di legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 d.l. n. 118/2021 o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14. Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, o ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 30-sexies d.l. 6 novembre 2021, n. 152, convertito dalla legge 29 dicembre 2021, n. 233, e successive modificazioni.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2025, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 480.696

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

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

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale	Antonio Cassaneti
Sindaco effettivo	Marco Sica
Sindaco effettivo	Antonio Vitolo

Reg. Imp. 00885990655
Rea.535618

CASA DI CURA MARIA ROSARIA S.P.A.

Sede in VIA COLLE SAN BARTOLOMEO 50 - 80045 POMPEI (NA) Capitale sociale Euro 517.492,92 I.V.

Verbale assemblea ordinaria

L'anno 2026 il giorno 16 del mese di giugno alle ore 09.15, presso la sede della Società in VIA COLLE SAN BARTOLOMEO 50 - POMPEI si è tenuta l'assemblea generale ordinaria dei soci in seconda convocazione, essendo andata deserta in prima convocazione in data 30 aprile, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1) Bilancio, nota integrativa, rendiconto finanziario, relazione sulla Gestione e relazione del Collegio Sindacale relativi all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2025;
2) Rinnovo del consiglio d'amministrazione;
3) Varie ed eventuali.

Nel luogo e all'ora indicata risultano fisicamente presenti i signori:

CIRILLO EMILIO	Presidente del Consiglio di amministrazione
CIRILLO FRANCESCO	Amministratore delegato
CIRILLO ANGELA	Consigliere
CASSANETI ANTONIO	Presidente Collegio sindacale
SICA MARCO	Sindaco effettivo
VITOLO ANTONIO	Sindaco effettivo

nonché Soci rappresentanti, in proprio o per delega, quote rappresentanti l'intero capitale sociale, quote che risultano regolarmente depositate a sensi di legge, ed in particolare:

- Cirillo Emilio, titolare di n°334 azioni ordinarie pari a nominali: 172.497,64 Euro
- Cirillo Angela, titolare di n°334 azioni ordinarie pari a nominali: 172.497,64 Euro
- Cirillo Francesco, titolare di n°334 azioni ordinarie pari a nominali: 172.497,64 Euro

A sensi di Statuto assume la presidenza il Dr. Emilio Cirillo, Presidente del Consiglio di Amministrazione.

I presenti chiamano a fungere da segretario il Dr. Francesco Cirillo, rinunciando l'assemblea alla nomina degli scrutatori.

Costituito così l'ufficio di presidenza, il presidente fa constatare che l'assemblea, pur in assenza di convocazione, deve ritenersi valida essendo presenti il Consiglio d'Amministrazione, il Collegio Sindacale e Soci rappresentanti in proprio o per delega tutte le quote costituenti il Capitale sociale.

Si passa quindi allo svolgimento dell'ordine del giorno.

Il Presidente chiede se qualcuno intende dichiararsi non informato sugli argomenti all'ordine del giorno.

Ottenuto il consenso alla trattazione dell'argomento, il Presidente dichiara la seduta valida e l'assemblea atta a deliberare.

Sul primo punto all'ordine del giorno, il Presidente distribuisce ai presenti copia di:

- bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2025, comprensivo di nota integrativa;
- rendiconto finanziario relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2025;
- relazione sulla gestione al bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2025;
- relazione del Collegio Sindacale alla proposta di Bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2025.

Il Presidente del Collegio Sindacale Dott. Antonio Cassaneti dà lettura della Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2025.

Apertasi la discussione, sui vari quesiti proposti, risponde il Presidente fornendo i chiarimenti richiesti. Dopo ampia discussione, il Presidente mette ai voti l'argomento al primo punto all'ordine del giorno.

L'assemblea, all'unanimità dei presenti:

delibera

- di prendere atto della Relazione del Collegio Sindacale al bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2025 (ALLEGATO A);

- di approvare il Bilancio, il Rendiconto finanziario e la Relazione sulla Gestione relativi all'esercizio sociale chiuso il 31/12/2025, così come predisposti dal C.d.A., che evidenziano un risultato positivo di Euro 480.696 (ALLEGATO B);

- di approvare la seguente proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione del risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2025	**Euro**	**480.696**
a riserva straordinaria	Euro	480.696

- di conferire ampia delega all'amministratore delegato per tutti gli adempimenti di legge connessi.

Sul secondo punto all'ordine del giorno, prende la parola il Presidente per invitare i presenti a prendere atto che il consiglio d'amministrazione è scaduto e che pertanto è necessario procedere al suo rinnovo.

Il presidente propone pertanto all'assemblea di nominare un consiglio d'amministrazione composto dai signori:

- Cirillo Emilio, nato a Pompei il 1 Settembre 1950, residente a Pompei, Via Minutella n°2, cod. fisc. CRLMLE50P01G813R, nella qualità di presidente;
- Cirillo Francesco, nato a Scafati il 14 Giugno 1955, residente a Pompei, Via Colle San Bartolomeo n°13, cod. fisc. CRLFNC55H14I483A, nella qualità di consigliere;
- Cirillo Angela, nata a Pompei il 11/09/1952, residente a Napoli, Via Carlo Poerio n°18, cod. fisc. CRLNGL52P51G813R, nella qualità di consigliere.

Propone altresì all'assemblea:

- di attribuire al presidente del consiglio d'amministrazione tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, eccetto gli atti aventi ad oggetto trasferimenti immobiliari, nominandolo altresì legale

rappresentante della società con potere di firma, come previsto dagli articoli 24 e 25 dello statuto sociale;
- di attribuire all'amministratore delegato, successivamente nominato dal Consiglio d'Amministrazione, il potere di compiere atti sia di amministrazione ordinaria che di amministrazione straordinaria, eccetto gli atti aventi ad oggetto trasferimenti immobiliari, incluso il potere di firma bancaria, nominandolo altresì legale rappresentante della società con potere di firma, come previsto dagli articoli 24 e 25 dello statuto sociale;
- di attribuire unicamente al consiglio d'amministrazione il potere di disporre atti aventi ad oggetto trasferimenti immobiliari;
- di non riconoscere alcun compenso al consiglio d'amministrazione, eccetto il rimborso delle spese eventualmente sostenute dai componenti in relazione alla carica;
- di fissare la durata del consiglio di amministrazione fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2028.

I soci prendono atto e l'assemblea all'unanimità

delibera

di nominare quali membri del consiglio d'amministrazione i signori:

- **Cirillo Emilio, innanzi generalizzato, nella qualità di presidente e legale rappresentante della Società, che dichiara che non esiste alcun motivo d'ineleggibilità e decadenza ai sensi dell'art. 2382 c.c. ed accetta la carica;**
- **Cirillo Francesco, innanzi generalizzato, nella qualità di consigliere, che dichiara che non esiste alcun motivo d'ineleggibilità e decadenza ai sensi dell'art. 2382 c.c. ed accetta la carica;**
- **Cirillo Angela, innanzi generalizzata, nella qualità di consigliere, che dichiara che non esiste alcun motivo d'ineleggibilità e decadenza ai sensi dell'art. 2382 c.c. ed accetta la carica**

che resteranno in carica **fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2028**.

Delibera altresì l'assemblea:

- **di attribuire al presidente del consiglio d'amministrazione tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, eccetto gli atti aventi ad oggetto trasferimenti immobiliari, nominandolo altresì legale rappresentante della società con potere di firma, come previsto dagli articoli 24 e 25 dello statuto sociale;**
- **di attribuire all'amministratore delegato, successivamente nominato dal Consiglio d'Amministrazione, il potere di compiere atti sia di amministrazione ordinaria che di amministrazione straordinaria, eccetto gli atti aventi ad oggetto trasferimenti immobiliari, incluso il potere di firma bancaria, nominandolo altresì legale rappresentante della società con potere di firma, come previsto dagli articoli 24 e 25 dello statuto sociale;**
- **di attribuire unicamente al consiglio d'amministrazione il potere di disporre atti aventi ad oggetto trasferimenti immobiliari;**
- **di non riconoscere alcun compenso al consiglio d'amministrazione, eccetto il rimborso delle spese eventualmente sostenute dai componenti in relazione alla carica;**
- **di fissare la durata del consiglio di amministrazione fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2028.**

Il Presidente del Collegio Sindacale, a nome di tutto il collegio, prende atto.

Pertanto, in seguito alle nuove nomine, il consiglio d'amministrazione è così composto:

- **CIRILLO EMILIO presidente**
- **CIRILLO FRANCESCO consigliere**
- **CIRILLO ANGELA consigliere**

Dopo di che null'altro essendovi a deliberare, e nessun altro chiedendo la parola, la seduta è tolta alle ore 10.50, previa lettura e unanime approvazione del presente verbale.

Il Segretario	Il Presidente
(Dr. Francesco Cirillo)	(Dr. Emilio Cirillo)

Per accettazione delle cariche:

Cirillo Emilio (presidente)	Cirillo Francesco (consigliere)	Cirillo Angela (consigliere)