



Ecomedica
Poliambulatorio

ergéa group

RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL 31 DICEMBRE 2025

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2025

Signori soci,

il Bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione rappresenta la sintesi dell'andamento economico e finanziario relativo al periodo 1.1.2025-31.12.2025 della Vostra società.

La presente relazione presenta un'analisi fedele ed esauriente della situazione della società e del risultato della gestione nel suo complesso nei vari settori in cui la società ha operato.

SITUAZIONE AZIENDALE

L'esercizio chiuso al 31/12/2025 evidenzia un risultato economico dopo le imposte positivo di € 1.357.109. Per offrirVi una chiara rappresentazione di tale risultato passiamo ad illustrare quanto segue.

ATTIVO	31/12/2025	31/12/2024
A - IMMOBILIZZAZIONI	5.482.079	6.804.340
B - ATTIVO CIRCOLANTE	15.107.627	12.960.813
* Rimanenze	102.395	92.543
* Crediti, attività finanz., ratei e risconti	14.973.512	12.856.363
* Disponibilità liquide	43.774	23.350
TOTALE ATTIVO	20.601.761	19.776.595
PASSIVO		
A - PATRIMONIO NETTO	15.216.729	13.859.620
* Capitale, Riserve, Utili/Perdite a nuovo	13.859.620	12.368.161
* Utile (Perdita) dell'esercizio	1.357.109	1.491.459
B - DEBITI	5.385.032	5.916.976
B1 - A MEDIO/LUNGO	1.313.472	1.232.050
* Trattamento di fine rapporto	1.042.569	1.019.846
* Debiti oltre eserc. successivo	0	0
* Fondi per rischi ed oneri	270.903	212.203
B2 - A BREVE	4.071.560	4.684.926
* Debiti, ratei e risconti	4.071.560	4.684.926
TOTALE PASSIVO	20.601.761	19.776.595

CONTO ECONOMICO	31/12/2025	31/12/2024
A - VALORE DELLA PRODUZIONE	11.851.318	11.840.357
B - COSTI DELLA PRODUZIONE	10.326.517	10.230.689
C - RISULTATO OPERATIVO LORDO	1.524.800	1.609.668
D - PROVENTI E ONERI FINANZIARI	229.911	289.771
E - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FIN.	0	1
F - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.754.711	1.899.439
G - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	397.602	407.980
H - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.357.109	1.491.459

Struttura patrimoniale

Il peso delle immobilizzazioni cala al 26,61% (rispetto al 34,41% dell'anno precedente) per effetto di minori investimenti. L'attivo circolante rappresenta, quindi, con il 73,33%, la parte assolutamente preponderante degli impieghi, confermando l'elevato grado di elasticità della struttura.

Tra le fonti di finanziamento prevalgono i mezzi propri, che sono passati dal 70,08% dello scorso anno al 73,86% del 2025.

Situazione finanziaria:

Per quanto riguarda gli indici di copertura delle immobilizzazioni, l'indice di auto-copertura, ha avuto un aumento passando dal 203,69% del 2024 al 277,57% del 2025, così come l'indice globale che passa dal 221,79% del 2024 al 301,53% del 2025.

Per quanto riguarda gli indici di liquidità, gli stessi aumentano principalmente per effetto dei minori investimenti effettuati nell'esercizio corrente. L'indice di liquidità corrente è passato dal 276,65% del 2024 al 371,05% del 2025, quello di liquidità immediata è passato dal 274,92% al 368,83% e quello di liquidità secca è passato da 0,50% a 1,08%.

Situazione economica

Per quanto riguarda il fatturato, l'anno 2025, si chiude con produzione pari ad euro 11.851.318, in linea col precedente esercizio.

A livello operativo, l'esercizio 2025, nonostante che la produzione sia in linea, si registra una redditività lievemente inferiore al precedente esercizio, evidenziando una differenza tra ricavi e costi della produzione pari ad euro 1.874.711 (euro 1.899.439 nell'anno precedente).

Dall'analisi degli indici di bilancio, emerge una riduzione del rendimento del capitale proprio (ROE) che si attesta ad un valore pari al 9,63% (10,76% nel 2024), principalmente grazie ad un aumento del patrimonio netto ed una riduzione dell'utile netto di bilancio, per le motivazioni sopra esposte. Anche il ROI ha avuto un decremento, attestandosi su una percentuale del 7,98% rispetto al 8,14% dello anno precedente, così come l'indice ROS, che è passato dal 12,60% dell'anno precedente al 12,46% dell'anno 2025.

Si riporta qui di seguito una tabella riepilogativa del dettaglio di calcolo degli indicatori:

	2025	2024
<i>A - Indice di copertura delle immobilizzazioni</i>		
* Autocopertura (Patr. Netto/Immobilizz.)	277,57%	203,69%
* Globale (Patr. Netto+Deb.medio-lungo/Immob.)	301,53%	221,79%
<i>B - Indice di Indebitamento (Attivo/Patr. Netto)</i>	1,35	1,43
<i>C - Indici di liquidità</i>		
* Corrente (Attivo Circ./Debiti a Breve)	371,05%	276,65%
* Immediata (Crediti+Disp. Liquide/Deb. a Breve)	368,83%	274,92%
* Secco (Dispon. Liquide/Debiti a Breve)	1,08%	0,50%
<i>F - Capitale circolante netto</i>		
* Attivo circolante - Debiti a breve	11.036.066	8.275.887
<i>A - Rendimento del capitale proprio (ROE) (Utile-Perdita d'Eserc./Patr. Netto iniz.)</i>	8,92%	10,76%
<i>C - Rendimento del capitale investito (ROI) (Risult. Operativo Lordo/Attivo)</i>	7,40%	8,14%
<i>ROS (utile operativo/valore della produzione)</i>	11,45%	12,60%

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio e nei primi mesi successivi alla chiusura, la Società ha operato in un contesto caratterizzato da una domanda di prestazioni sanitarie che si è mantenuta sostenuta, in particolare nell'ambito della diagnostica e della radioterapia. Tale andamento è stato favorito sia dal permanere di un fabbisogno elevato di prestazioni specialistiche, sia dalla crescente attenzione dell'utenza verso servizi contraddistinti da tempestività di accesso, continuità assistenziale e qualità clinico-organizzativa. In tale scenario, gli amministratori ritengono ragionevole prevedere che i ricavi derivanti dalle prestazioni diagnostiche e radioterapiche possano mantenersi complessivamente in linea con le previsioni aziendali, ferma restando la possibilità che intervengano fattori esterni ad oggi non pienamente prevedibili.

Permane tuttavia un quadro esterno complesso, condizionato dalle tensioni geopolitiche internazionali, dal rallentamento della crescita economica e da una dinamica dei costi che continua a richiedere particolare attenzione. In ambito sanitario, tali fattori si riflettono sull'incremento dei costi operativi, con specifico riguardo al personale qualificato, più in generale, alle componenti necessarie per garantire livelli elevati di sicurezza, appropriatezza ed efficienza nell'erogazione delle prestazioni. Contestualmente, il permanere di tempi di attesa significativi nel sistema pubblico e la crescente propensione dell'utenza a ricorrere a prestazioni private o accreditate stanno sostenendo la domanda di servizi sanitari specialistici, pur in presenza di una generale riduzione del potere di acquisto delle famiglie.

Con riferimento al contesto nazionale, il settore sanitario continua a risentire dei vincoli che interessano la finanza pubblica e della necessità di contemperare l'equilibrio della spesa con l'ampliamento dei fabbisogni assistenziali. Ne consegue un quadro nel quale le risorse destinate alla sanità, pur interessate da interventi di rafforzamento e da programmi di investimento, devono confrontarsi con bisogni crescenti connessi all'invecchiamento della popolazione, all'aumento della domanda di prestazioni ad elevato contenuto tecnologico e alla necessità di assicurare tempi di risposta coerenti con le esigenze dei pazienti. In tale contesto, la Società continua a presidiare con attenzione l'evoluzione normativa, tariffaria e programmatoria del settore, con particolare riguardo ai possibili effetti sui volumi, sull'organizzazione dei servizi e sulla redditività delle attività svolte.

Alla luce di quanto sopra, la Società prosegue nelle attività di analisi e monitoraggio dei principali indicatori gestionali, economici e finanziari, al fine di cogliere tempestivamente eventuali scostamenti rispetto alle ipotesi formulate e di adottare, ove necessario, le opportune misure correttive.

INFORMAZIONI SU AMBIENTE E PERSONALE

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428 co. 2 c.c., nonché dalla gestione condotta in osservanza del Sistema Qualità in atto, Vi precisiamo quanto segue:

Ambiente

La società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro di cui al D.L. del 03/04/2006 n. 152 e successive modifiche. La società si è operata per una stretta osservanza delle norme che regolano la materia dello smaltimento rifiuti avvalendosi all'occorrenza di ditte specializzate. L'impatto ambientale è ridotto al minimo.

Personale

Per quanto riguarda le politiche del personale, ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa, si precisa che non si rilevano ore perse a seguito dell'adesione a scioperi.

Per quanto riguarda le politiche di formazione, è stato provveduto all'aggiornamento costante del personale interno specializzato. In materia di sicurezza sul lavoro vengono rispettate le norme regolanti il settore.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428, 2° comma n. 1, si dà atto che, nel corso dell'esercizio, non è stata effettuata alcuna spesa a tale titolo.

RAPPORTI INFRAGRUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428, 2° comma n. 2 si dà atto che non esistono rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti o consorelle, fatta eccezione per la voce del bilancio relativa alle attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria che attiene al credito vantato dalla società nei confronti della capogruppo e che viene utilizzata al fine di rendere più efficiente la gestione della finanza fra le diverse imprese appartenenti allo stesso gruppo.

RAPPORTI INTERCORSI CON CHI ESERCITA ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Si dà atto che non esistono rapporti con chi esercita attività di direzione e coordinamento.

AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO ED OPERAZIONI SULLE STESSE

Ai sensi dell'articolo 2428, 2° comma n. 3 e 4, si dà atto che la società non possiede e neppure ha acquistato o alienato, nel corso dell'esercizio, direttamente come pure per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Si prevede che i ricavi derivanti dalle prestazioni diagnostiche e terapeutiche possano mantenersi complessivamente in linea con le previsioni aziendali, ferma restando la possibilità che intervengano fattori esterni ad oggi non pienamente prevedibili. Sono in corso studi di fattibilità, procedure e trattative per la realizzazione di nuovi servizi e prestazioni sanitarie.

La Società ritiene pertanto che possano essere confermate le ipotesi di piano industriale per i successivi esercizi.

PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Vi precisiamo che le informazioni fornite nel bilancio ed in particolare nella nota integrativa sono in grado di esprimere in modo appropriato i rischi e le incertezze della nostra attività sociale. I rischi specifici che possono determinare il sorgere di obbligazioni in capo alla società sono oggetto di valutazione in sede di determinazione dei relativi accantonamenti e trovano menzione nell'ambito delle note esplicative al bilancio, unitamente alle passività potenziali di rilievo. Qui di seguito si fa riferimento a quei fattori di rischio e incertezza correlati essenzialmente al contesto economico-normativo e di mercato e che possono influenzare le performance della società stessa.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macroeconomico - inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese, l'andamento dei mercati finanziari e dei tassi di interesse per il credito al consumo, il costo delle materie prime, il tasso di disoccupazione.

Rischi connessi ai risultati

L'eventuale rinnovo con modifiche alle attuali convenzioni in essere con il SSR potrebbe incidere in maniera più o meno significativa sui risultati prospettati dal management in sede di programmazione gestionale.

Rischi connessi al fabbisogno di mezzi finanziari

La società prevede di far fronte ai fabbisogni degli investimenti previsti attraverso i flussi derivanti dalla gestione operativa, la liquidità disponibile e dalla tesoreria accentrata.

Rischi connessi al management

Il successo della società dipende in buona parte dall'abilità dei propri amministratori e degli altri componenti del management di gestire efficacemente la società ed i singoli comparti. La perdita delle prestazioni di un amministratore, o alcune risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'eventuale incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, attività e risultati economici e finanziari della società.

Rischi connessi all'alta competitività nel settore

Il mercato in cui la società opera è altamente concorrenziale. La società concorre con altri operatori, che operano nel medesimo settore in aree limitrofe a quella della nostra società. Il successo delle attività della società dipenderà dalla sua capacità di mantenere ed incrementare la specializzazione e caratterizzazione dell'offerta sanitaria e quindi le quote di mercato e dalla fidelizzazione della clientela.

Rischi di compliance

Qualunque attività operativa e commerciale della società viene svolta nel rispetto delle norme e dei regolamenti applicabili nei territori in cui opera. Sotto il profilo dei rischi legali/di compliance assumono rilievo anche le problematiche connesse alla normativa in tema di sicurezza, privacy e di sempre più vari e mutevoli adempimenti tributari. Viene riservata la dovuta attenzione a reagire tempestivamente rispetto all'evoluzione delle relative normative, evitando quindi di esporre la società a rischi di inadempienza. Il tutto, viene tutelato ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001 n. 231, in attuazione dell'art.11 della Legge Delega 29 settembre 2000, n. 300, circa la "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica", sotto la sorveglianza dell'Organo di Vigilanza.

Rischi finanziari

La società pone da sempre particolare attenzione alla gestione dei rischi finanziari.

La gestione dei fabbisogni finanziari e dei relativi rischi è svolta sulla base delle linee guida approvate dagli amministratori. Le risorse finanziarie necessarie per l'operatività vengono definite centralmente a livello di gruppo.

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche vantaggiose, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività della società. L'approccio della società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, sia in condizioni normali che di tensione finanziaria, senza dover sostenere oneri esorbitanti o rischiare di danneggiare la propria reputazione.

La società si assicura che vi siano disponibilità liquide a vista sufficienti per coprire le necessità generate dal ciclo operativo e dagli investimenti, compresi i costi relativi alle passività finanziarie. Il servizio di tesoreria

accentrata effettua in modo continuativo previsioni finanziarie basate sulle entrate ed uscite attese nei mesi successivi e adotta le conseguenti azioni correttive.

STRUMENTI FINANZIARI

Ai sensi dell'articolo 2428, 2° comma n. 6-bis, del Codice civile, si dà atto che la società non ha usato strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

SEDI SECONDARIE

Ai sensi dell'articolo 2428, 4° comma, del Codice civile, si dà atto che la società non ha sedi secondarie se non l'ufficio amministrativo in Bologna.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Per quanto riguarda l'utile dell'esercizio, pari ad euro **1.357.109**, si propone di destinarne l'intero importo ad incremento della riserva straordinaria liberamente disponibile.

Nell'invitarvi ad approvare il bilancio e la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio, restiamo a disposizione per fornire in assemblea i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Empoli (FI), lì 29 Maggio 2026

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Firmato –Michele Corti

DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA DI ATTO DI NOTORIETÀ

Resa ai sensi e per gli effetti degli articoli 21, primo comma, 38, secondo comma, 47, terzo comma e 76 del Decreto del Presidente della Repubblica 28 dicembre 2000 n.445, e successive integrazioni e modificazioni:

“Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società”

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Firmato –Michele Corti

Imposta di Bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Firenze – Autorizzazione
n.10882/2001/T2 del 13/03/2001 A.E. Dir. Reg. Toscana