

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: EMMAUS S.R.L.  
Sede: via Cappuccini 4 MILANO MI  
Capitale sociale: 1.150.000,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: MI  
Partita IVA: 01457730032  
Codice fiscale: 01457730032  
Numero REA: 1916120  
Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA  
Settore di attività prevalente (ATECO): 873000  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: sì  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: OVER S.P.A.  
Appartenenza a un gruppo: sì  
Denominazione della società capogruppo: OVER S.P.A.  
Paese della capogruppo: ITALIA  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

# Bilancio al 31/12/2024

## Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-

	31/12/2024	31/12/2023
1) costi di impianto e di ampliamento	293.647	220.945
dell'ingegno		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	3.555	4.188
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.506	3.169
5) avviamento	29.847.070	2.981.657
7) altre	1.615.346	1.392.124
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>31.762.124</i>	<i>4.602.083</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	2.069.635	2.128.972
2) impianti e macchinario	100.028	248.954
3) attrezzature industriali e commerciali	2.085.548	2.268.249
4) altri beni	1.318.894	1.671.498
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>5.574.105</i>	<i>6.317.673</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
d-bis) altre imprese	110	110
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>110</i>	<i>110</i>
4) strumenti finanziari derivati attivi	24.908	58.316
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>25.018</i>	<i>58.426</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>37.361.247</i>	<i>10.978.182</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	76.402	79.370
<i>Totale rimanenze</i>	<i>76.402</i>	<i>79.370</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	2.566.166	2.183.180
esigibili entro l'esercizio successivo	2.566.166	2.183.180
5-bis) crediti tributari	-	169.855
esigibili entro l'esercizio successivo	-	169.855
5-ter) imposte anticipate	74.120	100.315
5-quater) verso altri	21.952	29.082
esigibili entro l'esercizio successivo	21.952	29.082
<i>Totale crediti</i>	<i>2.662.238</i>	<i>2.482.432</i>
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-

	31/12/2024	31/12/2023
attivit� finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	1.793.849	-
<i>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>1.793.849</i>	<i>-</i>
IV - Disponibilit� liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	1.248.352	3.267.127
3) danaro e valori in cassa	16.816	14.341
<i>Totale disponibilit� liquide</i>	<i>1.265.168</i>	<i>3.281.468</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>5.797.657</i>	<i>5.843.270</i>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>558.997</b>	<b>268.764</b>
<i>Totale attivo</i>	<i>43.717.901</i>	<i>17.090.216</i>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>12.626.991</b>	<b>5.538.941</b>
I - Capitale	1.150.000	1.150.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	10.913.763	3.668
III - Riserve di rivalutazione	1.657.921	1.657.921
IV - Riserva legale	230.000	230.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	-	1.385.937
<i>Totale altre riserve</i>	<i>-</i>	<i>1.385.937</i>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	24.908	58.316
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(36.367)	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.313.234)	1.053.099
Totale patrimonio netto	12.626.991	5.538.941
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.326.252</b>	<b>1.090.389</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti	5.000.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.000.000	-
4) debiti verso banche	17.619.328	3.107.911
esigibili entro l'esercizio successivo	2.324.426	631.812
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.294.902	2.476.099
7) debiti verso fornitori	3.764.813	4.016.689
esigibili entro l'esercizio successivo	3.764.813	4.016.689
11) debiti verso controllanti	102.294	-
esigibili entro l'esercizio successivo	102.294	-
12) debiti tributari	488.047	844.476

	31/12/2024	31/12/2023
esigibili entro l'esercizio successivo	488.047	844.476
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	492.804	343.892
esigibili entro l'esercizio successivo	492.804	343.892
14) altri debiti	2.211.547	2.002.949
esigibili entro l'esercizio successivo	2.211.547	2.002.949
<i>Totale debiti</i>	<i>29.678.833</i>	<i>10.315.917</i>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>85.825</b>	<b>144.969</b>
<i>Totale passivo</i>	<i>43.717.901</i>	<i>17.090.216</i>

## Conto Economico Ordinario

	31/12/2024	31/12/2023
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.353.750	29.355.756
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	-	125.633
altri	346.570	164.950
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>346.570</i>	<i>290.583</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>31.700.320</i>	<i>29.646.339</i>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.226.422	1.148.147
7) per servizi	7.792.059	8.491.289
8) per godimento di beni di terzi	1.935.629	1.949.477
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	9.856.804	9.261.413
b) oneri sociali	3.041.085	2.827.378
c) trattamento di fine rapporto	651.633	606.470
e) altri costi	57.810	71.492
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>13.607.332</i>	<i>12.766.753</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.876.968	693.076
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.191.505	1.460.742

	31/12/2024	31/12/2023
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	83.037	155.559
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>5.151.510</i>	<i>2.309.377</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.968	4.181
14) oneri diversi di gestione	1.303.378	1.304.932
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>31.019.298</i>	<i>27.974.156</i>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>681.022</b>	<b>1.672.183</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
da imprese controllate	61.193	43.459
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>61.193</i>	<i>43.459</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>61.193</i>	<i>43.459</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	1.576.718	170.101
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>1.576.718</i>	<i>170.101</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(1.515.525)</i>	<i>(126.642)</i>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>	<b>(834.503)</b>	<b>1.545.541</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	202.749	467.457
imposte differite e anticipate	26.195	24.985
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	(249.787)	-
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>478.731</i>	<i>492.442</i>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(1.313.234)</b>	<b>1.053.099</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.313.234)	1.053.099
Imposte sul reddito	478.731	492.442
Interessi passivi/(attivi)	1.576.718	126.642
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(3.868)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>742.215</i>	<i>1.668.315</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	566.734	578.393
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.068.473	2.153.818
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>5.635.207</i>	<i>2.732.211</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>6.377.422</i>	<i>4.400.526</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.968	4.181
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(466.023)	(65.540)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(455.483)	139.591
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(250.415)	(55.747)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(67.007)	1.810
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(399.105)	(52.357)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.635.065)</i>	<i>(28.062)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>4.742.357</i>	<i>4.372.464</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.576.718)	(126.642)
(Imposte sul reddito pagate)	(282.194)	(149.208)
(Utilizzo dei fondi)	(247.834)	(185.414)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(2.106.746)</i>	<i>(461.264)</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.635.611</b>	<b>3.911.200</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		

	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(456.740)	(519.786)
Disinvestimenti	8.803	10.611
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(931.605)	(1.013.796)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(1.793.849)	
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	10.063	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(3.163.328)</b>	<b>(1.522.971)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		(73.367)
Accensione finanziamenti		(631.811)
(Rimborso finanziamenti)	(1.488.583)	
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		(600.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.488.583)</b>	<b>(1.305.178)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(2.016.300)</b>	<b>1.083.051</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.267.127	2.180.161
Danaro e valori in cassa	14.341	18.256
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.281.468	2.198.417
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.248.352	3.267.127
Danaro e valori in cassa	16.816	14.341
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.265.168	3.281.468
Differenza di quadratura		

## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

---

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

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

Si precisa che nella voce "Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide" è stata riportata la cassa della società incorporata Emmaus Holding S.r.l. pari ad euro 10.063.

## Nota integrativa, parte iniziale

---

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2024.

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

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

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

Nell'esercizio appena concluso la Società ha riportato una perdita pari a Euro 1.313.234 dopo l'utilizzo di imposte anticipate per Euro 26.195.

Si evidenzia preliminarmente che con atto del 31 gennaio 2024, a rogito del Notaio in Milano dott.ssa Laura Cavallotti (Rep. 42.628 - Racc. 16.802) la società ha deliberato la trasformazione da Società per Azioni a Società a Responsabilità Limitata assumendo pertanto la denominazione EMMAUS S.R.L.

La società con atto di fusione datato 11 luglio 2024, redatto dal dott.ssa Laura Cavallotti, notaio in Milano ed iscritto presso il Collegio Notarie di Milano, Repertorio n. 43366, Raccolta n. 17285, ha incorporato, mediante fusione inversa per incorporazione a seguito di acquisizione con indebitamento, ai sensi dell'articolo 2501 bis del codice civile, il socio unico Emmaus Holding S.r.l..

La società EMMAUS S.r.l. gestisce le seguenti strutture accreditate con il sistema sanitario regionale:

- Emmaus, Milano, RSA di 128 posti letto, 120 dei quali in accreditamento con il SSN;

- S. Savina, Lodi, RSA di 83 posti letto, 80 dei quali in accreditamento con il SSN;
- Don Mori, Stagno Lombardo (CR), RSA di 71 posti letto, tutti in convenzione con il SSN;
- San Giovanni, Asso (CO), struttura di 97 posti letto, di cui 60 di Cure Intermedie, tutti in accreditamento con il SSN, e 37 in RSA, 20 dei quali accreditati con il SSN;
- Mario Francone, BRA (CN), RSA di 60 posti letto, tutti accreditati con il SSN;
- I Roveri, Caresanablot (VC), RSA di 60 posti letto, tutti accreditati con il SSN, 20 dei quali per ospiti con decadimento cognitivo;
- I Platani, Bologna, struttura di 100 posti letto accreditati in CRA, 96 dei quali convenzionati con il SSN, e 20 posti di Centro Diurno;
- Santa Rita, Cortona (AR), struttura di 44 posti letto, 36 di RSA convenzionati con il SSN per non autosufficienti e 8 per persone autosufficienti;
- Villa Paradiso, Rapolano Terme (SI), struttura di 44 posti letto, 40 per non autosufficienti convenzionati con il SSN e 4 per persone autosufficienti;

Segnaliamo inoltre come la Società faccia parte del gruppo OVER e come tale gruppo abbia aderito alla tassazione consolidata di cui agli articoli 117 e seguenti del DPR 917/86. Per effetto di tale scelta l'IRES viene determinata e versata dalla capogruppo sulla base del reddito complessivo del gruppo.

Per consentire la comprensione degli effetti contabili derivanti dall'operazione di fusione viene predisposta una tabella prevista dall'OIC 4 che, in relazione allo stato patrimoniale, riporta in colonne affiancate:

- a) gli importi risultanti dal bilancio del precedente esercizio (dell'incorporante);
- b) gli importi iscritti dell' incorporata nel bilancio d'apertura.

Nella tabella che segue sono riportati i dati dello Stato Patrimoniale delle società partecipanti alla fusione secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 4.

Bilancio 31 dicembre 2023	Emmaus Srl (incorporante)	Emmaus Holding Srl (incorporata)
<b>Stato patrimoniale</b>		
Attivo		
B) Immobilizzazioni	10.978.182	35.133.882
C) Attivo circolante	5.843.270	11.404
D) Ratei e risconti attivi	268.764	39.818
<b>Totale attivo</b>	<b>17.090.216</b>	<b>35.185.104</b>
Passivo		
A) Patrimonio netto	5.538.941	13.973.632

Bilancio 31 dicembre 2023	Emmaus Srl (incorporante)	Emmaus Holding Srl (incorporata)
<b>Stato patrimoniale</b>		
B) Fondo rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto	1.090.389	
D) Debiti	10.315.917	21.203.609
E) Ratei e risconti passivi	144.969	7.863
<b>Totale passivo</b>	<b>17.090.216</b>	<b>35.185.104</b>

## Criteri di formazione

### Redazione del bilancio

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

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

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

### Principi di redazione

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

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

In applicazione dei sopra menzionati postulati:

- La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- Si è tenuto conto dei proventi e oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. La competenza è il criterio temporale con il quale i componenti positivi e negativi di reddito sono stati imputati al conto economico ai fini della determinazione del risultato d'esercizio;
- Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. La valutazione effettuata, anche tenuto conto del conflitto in corso in Ucraina e in Medio Oriente, non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità;
- L'individuazione dei diritti, degli obblighi e delle condizioni si è basata sui termini contrattuali delle transazioni e sul loro confronto con le disposizioni dei principi contabili per accertare la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici;
- La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio. Per quantificare la rilevanza si è tenuto conto sia di elementi qualitativi che quantitativi;
- Per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono indicati i corrispondenti valori 31 dicembre 2023. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti;
- I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente al fine di ottenere una omogenea misurazione dei risultati della Società nel susseguirsi degli esercizi.

## **Struttura e contenuto del prospetto di bilancio**

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

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

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

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

---

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

## **Cambiamenti di principi contabili**

---

In base all'art. 2423-bis, comma 1, numero 6, C.c., la continuità dei criteri di valutazione da un esercizio all'altro costituisce un elemento essenziale sia per una corretta determinazione del reddito d'esercizio che per la comparabilità nel tempo dei bilanci; per il principio di comparabilità i criteri utilizzati vanno mantenuti inalterati, da un esercizio all'altro, ciò al fine di consentire il confronto tra bilanci riferiti ad esercizi diversi. La possibilità di derogare al principio della continuità è ammessa solo in casi eccezionali che si sostanziano in una modifica rilevante delle condizioni dell'ambiente in cui l'impresa opera. In tali circostanze, infatti, è opportuno adattare i criteri di valutazione alla mutata situazione al fine di garantire una rappresentazione veritiera e corretta.

Nell'esercizio in commento non risultano modificati i criteri di valutazione delle poste di bilancio rispetto l'esercizio precedente eccezion fatta per l'introduzione a partire dal 1.1.2024 del principio contabile OIC 34 – Ricavi, di cui si rimanda alla relativa sezione.

La Società ha applicato l'OIC 34 utilizzando l'espedito pratico concesso dal principio di applicare le relative disposizioni solo ai contratti di vendita stipulati (o modificati) a partire dal 1 gennaio 2024. Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423-bis comma 2 del codice civile.

impatti del principio OIC 34 all'interno degli schemi di bilancio.

## **Correzione di errori rilevanti**

---

In relazione all'obbligo di segnalare gli errori rilevanti commessi in precedenti esercizi, con riferimento all'esercizio 2023, si attesta che la fattispecie non è presente.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

---

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

L'adozione dell'OIC 34 non ha comportato effetti significativi sulla rappresentazione patrimoniale, economica e finanziaria della società, né si è reso necessario procedere ad adeguamenti retrospettivi ai saldi di apertura dell'esercizio

## Criteri di valutazione applicati

---

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi, inoltre, non sono variati rispetto all'esercizio precedente tranne per quanto si specificherà in seguito nel commento delle singole voci.

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

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

## Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni
Brevetti e utilizzazione opere ingegno	3 anni
Concessioni licenze marchi	18 anni
Avviamento	10 anni

Altre immobilizzazioni immateriali	5 anni
------------------------------------	--------

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

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

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

### **Costi di impianto e di ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

### **Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**

I diritti di brevetto e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono stati iscritti nell'attivo di Stato Patrimoniale in quanto aventi utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

### **Avviamento**

L'avviamento, ricorrendo i presupposti indicati dai principi contabili è stato iscritto nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di Controllo.

Per tale voce non è stato possibile stimare attendibilmente la vita utile; di conseguenza l'avviamento è stato ammortizzato entro il limite decennale prescritto dall'art. 2426, comma 1, n. 6 del codice civile.

L'avviamento pagato per l'acquisizione di aziende o rami di aziende è iscritto nell'attivo, ed ammortizzato in un periodo di diciotto e dieci anni, conformemente al tempo di utilizzazione di tale posta, ed ai benefici che ne derivano.

## Beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

## Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile. Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni per la quota ragionevolmente ad esso imputabile.

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

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

<b>Voci immobilizzazioni materiali</b>	<b>Aliquote %</b>
Terreni	0%
Fabbricati	3%
Impianti e macchinari	10% - 12% - 15%
Attrezzatura varia e minuta (inf. 516€)	100%
Mobili e macchine d'ufficio	15% - 20%
Automezzi strumentali	10%
Autovetture	25%
Altri beni	10% - 5,82%

Dette aliquote sono ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene ed eventualmente integrate con ammortamenti anticipati in ragione della medesima aliquota di ammortamento per i beni entrati in funzione nell'ultimo triennio, considerati a tutti gli effetti economico tecnico.

I beni strumentali di valore unitario inferiore ad Euro 516,45, sono stati regolarmente registrati tra le immobilizzazioni e completamente ammortizzati.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa gli impianti generici ed i mobili e arredi sono stati oggetto di rivalutazione monetaria ai sensi della Legge n. 126/2020.

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

## **Terreni e fabbricati**

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

## **Immobilizzazioni finanziarie**

### **Partecipazioni**

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

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

## **Operazioni di locazione finanziaria**

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

## **Rimanenze**

Le rimanenze di beni sono state iscritte al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

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

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

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo che presentano caratteristiche eterogenee e non sono tra loro scambiabili è stato calcolato a costi specifici, ovvero attribuendo ai singoli beni i costi specificatamente sostenuti per gli stessi. Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426, n. 9 del codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

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

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio al presumibile valore di realizzo in quanto è stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato. L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

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

### **Gestione tesoreria accentrata**

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

La liquidità versata nel conto corrente comune (pool account) dalle società che partecipano al cash pooling rappresenta un debito nei loro confronti mentre i prelievi dal conto corrente comune effettuati da tali società costituiscono un credito verso le stesse.

In caso di debito lo stesso è iscritto alla voce D) debiti.

## **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al fine di garantire la copertura di rischi sottostanti di tasso d'interesse. Gli strumenti possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice e vengono valutati pertanto con il metodo semplificato.

Uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta. In caso di fair value negativo, tali strumenti sono iscritti al passivo tra i fondi e rischi.

Le variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati sono esposte nel conto economico nella sezione D) "Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie", mentre le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari sono iscritte nel Patrimonio netto, alla voce "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

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

## **Ratei e risconti attivi**

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

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

## **Patrimonio netto**

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

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

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

## **Debiti**

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte. I debiti sono stati rilevati in bilancio al valore nominale in quanto è stata rilevata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione.

## **Ratei e risconti passivi**

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

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

## **Utilizzo di stime**

La redazione del Bilancio richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetti sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento; le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori ritenuti rilevanti. I risultati che si manifesteranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a Conto Economico nel momento in cui avviene la revisione della stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo di riferimento, o anche in quelli successivi se la revisione ha effetti sia sul periodo corrente sia su quelli futuri. Le voci del bilancio

maggiormente interessate da talune assunzioni di incertezza sono la determinazione del fondo svalutazione crediti, del fondo rischi ed oneri, la recuperabilità delle imposte anticipate e delle partecipazioni.

## **Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

## **Ricavi**

I ricavi sono misurati in base al corrispettivo previsto contrattualmente con il cliente e non includono gli ammontari riscossi per conto di terzi. La Società iscrive i ricavi al momento del trasferimento al cliente del controllo sui beni o servizi promessi.

I proventi per prestazioni di servizio sono stati iscritti al momento della conclusione degli stessi, con l'emissione della fattura o con apposita comunicazione inviata al cliente. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in riferimento alla competenza temporale. Il valore dei ricavi è esposto al netto di resi, sconti, abbuoni e premi e imposte connesse.

Dal 1<sup>o</sup> gennaio 2024 con l'entrata in vigore del principio contabile OIC 34 è stata modificata la modalità di esposizione dei ricavi.

- L'OIC34 è applicabile a tutte le transazioni che comportano la rilevazione di un ricavo derivante dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi indipendentemente dalla loro classificazione nel conto economico.

- Il principio risulta applicabile quindi sia ai ricavi della voce A1 – Ricavi delle vendite e delle prestazioni che a quelli non aventi natura caratteristica e pertanto iscritti nella voce A5 – Altri ricavi e proventi. Rimangono invece esclusi dall'ambito di applicazione i ricavi derivanti da lavori in corso su ordinazione, i quali continueranno a

seguire le disposizioni del documento OIC n. 23 "Lavori in corso su ordinazione", ed i ricavi derivanti da cessioni di azienda, fitti attivi, ristorni e dalle transazioni che non hanno la finalità di compravendita.

L'OIC 34 prevede le seguenti fasi per la rilevazione del ricavo:

Fase 1: Determinazione del prezzo complessivo del contratto

Fase 2: Identificazione delle unità elementari di contabilizzazione

Fase 3: Valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione

Fase 4: Rilevazione dei ricavi.

## **Costi**

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza e riconosciuti al momento del trasferimento da parte del fornitore del controllo sui beni o servizi promessi. I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono comprensivi dei costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) se inclusi dal fornitore nel prezzo di acquisto delle stesse, altrimenti vengono iscritti separatamente nei costi per servizi in base alla loro natura.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati per i quali è tuttavia già avvenuto il trasferimento della proprietà o il servizio sia già stato ricevuto.

## **Proventi e oneri finanziari**

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

## **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Le imposte dirette a carico dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni di legge ed alle aliquote in vigore, tenendo conto delle eventuali esenzioni applicabili.

Viene inoltre effettuata l'analisi dell'esistenza di differenze temporanee tra i valori di bilancio dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali e/o tra i componenti di reddito imputati a Conto Economico e quelli tassabili o deducibili in esercizi futuri ai fini dell'iscrizione delle imposte di competenza, secondo quanto prescrive l'OIC 25.

In presenza di differenze temporanee imponibili sono iscritte in bilancio imposte differite passive, salvo nelle eccezioni previste dall'OIC 25.

In presenza di differenze temporanee deducibili vengono iscritte imposte differite attive in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Qualora si siano prodotte perdite fiscali, sono computate ed iscritte imposte differite attive a fronte del futuro beneficio fiscale ad esse connesso, nei limiti dei risultati imponibili realizzabili secondo una proiezione fiscale entro un periodo di tempo ragionevole definito.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, previste dalla normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite non sono attualizzate.

Ai fini della classificazione in bilancio, i crediti e debiti tributari vengono compensati solo se sussiste un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione fiscale e vi è l'intenzione di regolare i debiti e i crediti tributari su base netta mediante un unico pagamento.

La Società aderisce al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli artt. 117 e seguenti del TUIR con riferimento al la consolidante Over S.p.A. determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale (il cui perimetro include) beneficiando della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

## Altre informazioni

---

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

### Tassazione consolidata di Gruppo

La società ha aderito, in qualità di consolidata, al regime del consolidato nazionale di tassazione, ai sensi degli artt. 117 e seguenti del Testo Unico con la Capogruppo Over S.P.A..

Gli effetti del consolidato fiscale, che riguarda unicamente la tassazione IRES, vengono riflessi nello Stato Patrimoniale attraverso la contabilizzazione dei crediti/debiti verso la Società controllante con contropartita i proventi/oneri da consolidato stanziati a conto economico.

## Nota integrativa, attivo

---

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

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nel presente paragrafo della nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;
- la consistenza finale dell'immobilizzazione.

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	627.997	56.195	11.923	5.781.912	2.410.884	8.888.911
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	407.052	52.007	8.754	2.800.255	1.018.760	4.286.828
Valore di bilancio	220.945	4.188	3.169	2.981.657	1.392.124	4.602.083
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	154.252	4.967	-	-	772.386	931.605
Ammortamento dell'esercizio	83.706	5.600	663	3.237.835	549.164	3.876.968
Altre variazioni	2.156	-	-	30.103.248	-	30.105.404
<b>Totale variazioni</b>	<b>72.702</b>	<b>(633)</b>	<b>(663)</b>	<b>26.865.413</b>	<b>223.222</b>	<b>27.160.041</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>						

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo	784.644	61.162	11.923	35.885.160	3.183.270	39.926.159
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	490.997	57.607	9.417	6.038.090	1.567.924	8.164.035
Valore di bilancio	293.647	3.555	2.506	29.847.070	1.615.346	31.762.124

Si segnala che nella voce altre variazioni sono state iscritte le immobilizzazioni immateriali acquisite a seguito dell'operazione realizzata con atto di fusione datato 11 luglio 2024, redatto dal dott.ssa Laura Cavallotti, notaio in Milano ed iscritto presso il Collegio Notarie di Milano, Repertorio n. 43366, Raccolta n. 17285, a seguito della quale la società ha incorporato, mediante fusione inversa per incorporazione a seguito di acquisizione con indebitamento, ai sensi dell'articolo 2501 bis del codice civile, il socio unico Emmaus Holding S.r.l..

L'incorporazione ha fatto emergere un avviamento di euro 30.103.248.

## Dettaglio composizione costi pluriennali

### Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2024	2023	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Oneri pluriennali	293.647	220.945	72.702	33
	<b>Totale</b>	<b>293.647</b>	<b>220.945</b>	<b>72.702</b>	

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	2.217.504	4.253.231	4.870.528	6.653.076	17.994.339
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	88.532	4.004.277	2.602.279	4.981.578	11.676.666
Valore di bilancio	2.128.972	248.954	2.268.249	1.671.498	6.317.673
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	-	-	456.740	-	456.740
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	23.477	-	23.477
Ammortamento dell'esercizio	59.337	148.926	630.638	352.604	1.191.505
Altre variazioni	-	1	14.674	-	14.675
<i>Totale variazioni</i>	<i>(59.337)</i>	<i>(148.925)</i>	<i>(182.701)</i>	<i>(352.604)</i>	<i>(743.567)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	2.217.504	4.253.232	5.303.791	6.653.076	18.427.603
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	147.869	4.153.204	3.218.243	5.334.182	12.853.498
Valore di bilancio	2.069.635	100.028	2.085.548	1.318.894	5.574.105

L'aumento delle attrezzature industriali e commerciali è correlato principalmente all'acquisto di attrezzature specifiche e di mobili e arredi.

## Operazioni di locazione finanziaria

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

## Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate per euro 110 dalla partecipazione nel Consorzio Aequitas e per euro 24.908 dal valore del derivato.

Nella voce strumenti finanziari derivati attivi, iscritti tra le attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni, trovano collocazione i valori "Mark to Market" attribuiti ai derivati OTC, sottoscritti a latere di un finanziamento acceso nel 7 luglio 2021 presso Banca Intesa Sanpaolo S.p.a. di ammontare residuo al 31 dicembre 2024 di euro 1.972.827, per i cui dettagli si rinvia alla sezione Debiti verso Banche della presente Nota integrativa.

## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile	Fair value
Partecipazioni in altre imprese	110	110

## Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del Codice Civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

## Rimanenze

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	79.370	(2.968)	76.402
<i>Totale</i>	<i>79.370</i>	<i>(2.968)</i>	<i>76.402</i>

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti in bilancio sono classificati nell'attivo circolante e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

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

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	2.183.180	382.986	2.566.166	2.566.166
Crediti tributari	169.855	(169.855)	-	-
Imposte anticipate	100.315	(26.195)	74.120	-
Crediti verso altri	29.082	(7.130)	21.952	21.952
<b>Totale</b>	<b>2.482.432</b>	<b>179.806</b>	<b>2.662.238</b>	<b>2.588.118</b>

La voce crediti di euro 2.662.238 iscritti nell'attivo circolante è così costituita:

- Euro 1.631.182 da crediti verso cliente, al netto del fondo svalutazione crediti per euro 306.684, e per euro 934.984 per crediti verso clienti per fatture da emettere;
- Euro 74.120 per imposte anticipate stanziante sull'ammortamento dell'avviamento relativo all'acquisto del ramo d'azienda Gratosoglio;
- Euro 21.952 per altri crediti.

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

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

Area geografica	Crediti verso clienti 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	2.566.166	74.120	21.952	2.662.238

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

Descrizione voce	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	1.793.849	1.793.849
<b>Totale</b>	<b>1.793.849</b>	<b>1.793.849</b>

La società partecipa al sistema di gestione accentrata della tesoreria di gruppo (cash pooling); pertanto, i saldi dei conti correnti vengono gestiti dalla capogruppo. Il saldo delle attività finanziarie iscritte a bilancio al 31 dicembre 2024 è costituito per Euro 1.793.849 dal saldo attivo di cash pooling verso la controllante Healthcare Holding Srl.

## Disponibilità liquide

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	3.267.127	(2.018.775)	1.248.352
danaro e valori in cassa	14.341	2.475	16.816
<b>Totale</b>	<b>3.281.468</b>	<b>(2.016.300)</b>	<b>1.265.168</b>

Non sussistono restrizioni all'utilizzo delle disponibilità liquide.

## Ratei e risconti attivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	53.163	(51.599)	1.564
Risconti attivi	215.601	341.832	557.433
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>268.764</b>	<b>290.233</b>	<b>558.997</b>

I ratei attivi sono rappresentati dai proventi finanziari maturati sul derivato.

I risconti sono rappresentati da oneri e premi assicurativi non di competenza dell'esercizio.

## Oneri finanziari capitalizzati

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

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

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

### Patrimonio netto

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

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.150.000	1.150.000	1.150.000	-	1.150.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.668	10.913.763	3.668	-	10.913.763
Riserve di rivalutazione	1.657.921	1.657.921	1.657.921	-	1.657.921
Riserva legale	230.000	230.000	230.000	-	230.000
Riserva straordinaria	1.385.937	-	1.385.937	-	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	58.316	-	33.408	-	24.908
Utile (perdita) dell'esercizio	1.053.099	-	1.053.099	(1.313.234)	(1.313.234)
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	36.367	-	(36.367)

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Totale</b>	<b>5.538.941</b>	<b>13.951.684</b>	<b>5.550.400</b>	<b>(1.313.234)</b>	<b>12.626.991</b>

La variazione delle voci del patrimonio netto è avvenuta per la contabilizzazione della fusione inversa per incorporazione del socio unico Emmaus Holding S.r.l., a seguito di acquisizione con indebitamento, ai sensi dell'articolo 2501 bis del codice civile, avvenuta con atto datato 11 luglio 2024, redatto dal dott.ssa Laura Cavallotti, notaio in Milano ed iscritto presso il Collegio Notarie di Milano, Repertorio n. 43366, Raccolta n. 17285.

A seguito della fusione inversa il patrimonio netto della società incorporante è stato completamente eliso per euro 5.538.941 e ricostituito per euro 12.626.991 pari al patrimonio nella società incorporanda.

L'elisione del patrimonio netto con la relativa partecipazione, iscritta per un importo pari a euro 35.131.726, ha portato all'iscrizione di un avviamento pari a Euro 30.103.248.

La "Riserva da avanzo di fusione" è stata costituita a seguito dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea della società incorporata Emmaus Holding S.r.l. in data 6 dicembre 2023 per l'ammontare di Euro 990.000 con un soprapprezzo dopo la ricostituzione delle riserve della società incorporante.

La riserve risultanti al 31 dicembre 2024 hanno natura di capitale.

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.150.000	Capitale		-
Riserve di rivalutazione	1.657.921	Capitale	A;B	-
Riserva legale	230.000	Capitale	A;B	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	10.913.763	Capitale	A;B;C	10.913.763
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	24.908	Capitale	A;B;C	-
Utili (perdite) portati a nuovo	(36.367)			-
<b>Totale</b>	<b>13.940.225</b>			<b>10.913.763</b>
Quota non distribuibile				3.326.077
Residua quota distribuibile				7.587.686
<b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutarî; E: altro</b>				

La società tra le immobilizzazioni immateriali ha iscritto costi di impianto e di ampliamento per un valore residuo pari ad Euro 293.647. Pertanto, ai sensi dell'art. 2426 c. 1 n. 5 del codice civile, nell'ammontare complessivo della quota non distribuibile la società dovrà mantenere un importo pari al valore ancora da ammortizzare di tali costi iscritti a bilancio.

## Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1b-quater del codice civile, nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Decremento per variazione di fair value	Valore di fine esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	58.316	33.408	24.908

Nella voce strumenti finanziari derivati attivi, iscritti tra le attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni, trovano collocazione i valori "Mark to Market" attribuiti ai derivati OTC, sottoscritti a latere di un finanziamento acceso nel 7 luglio 2021 presso Banca Intesa Sanpaolo S.p.a.. di ammontare residuo al 31 dicembre 2024 di euro 1.972.827, per i cui dettagli si rinvia alla sezione Debiti verso Banche della presente Nota integrativa.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT. L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.090.389	651.633	(415.770)	235.863	1.326.252

L' accantonamento dell'esercizio è confluito al Fondo per trattamento di fine rapporto per Euro 483.697, e risulta versato per Euro 167.936 al fondo tesoreria Inps e ai fondi integrativi previdenziali. Il fondo è stato utilizzato per Euro 247.834.

## Debiti

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

Si precisa che i debiti in bilancio sono stati rilevati al valore nominale e non secondo il criterio del costo ammortizzato, in quanto (i) hanno scadenza entro i 12 mesi e (ii) per quelli con scadenza oltre i 12 mesi i costi di transazione sono irrilevanti rispetto al valore nominale.

## Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	3.107.911	14.511.417	17.619.328	2.324.426	15.294.902
Debiti verso fornitori	4.016.689	(251.876)	3.764.813	3.764.813	-
Debiti verso imprese controllanti	-	102.294	102.294	102.294	-
Debiti tributari	844.476	(356.429)	488.047	488.047	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	343.892	148.912	492.804	492.804	-
Altri debiti	2.002.949	208.598	2.211.547	2.211.547	-
Debiti verso soci per finanziamenti	-	5.000.000	5.000.000	-	5.000.000
<b>Totale</b>	<b>10.315.917</b>	<b>19.362.916</b>	<b>29.678.833</b>	<b>9.383.931</b>	<b>20.294.902</b>

I debiti sono così costituiti:

- Euro 15.160.000 per debiti verso Banco BPM S.p.A., euro 1.206.751 per debito verso Banca Popolare di Sondrio S.p.A., euro 844.163 per debito verso Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e euro 408.414 per debito verso Banca Sella S.p.A. maggiori informazioni sono fornite nel proseguo;
- Euro 5.000.000 per debiti verso A.G.F. S.r.l., maggiori informazioni sono fornite nel proseguo;
- Euro 3.764.813 per debito verso fornitori;
- Euro 102.294 per debito da consolidato fiscale verso la consolidante Over S.p.a.;
- Euro 388.715 per ritenute sui dipendenti, euro 94.405 per debito per l'Irap di esercizio e per il residuo per l'Iva a debito;
- Euro 492.804 per debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale;
- Euro 1.363.588 per debiti verso il personale, euro 663.497 depositi cauzioni versati dagli ospiti, e per il residuo altri debiti.

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

Area geografica	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	5.000.000	17.619.328	3.764.813	102.294	488.047	492.804	2.211.547	29.678.833

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	1.206.751	15.160.000	16.366.751	1.252.577	17.619.328
Debiti verso fornitori	-	-	-	3.764.813	3.764.813
Debiti verso imprese controllanti	-	-	-	102.294	102.294
Debiti tributari	-	-	-	488.047	488.047

	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Totale debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	492.804	492.804
Altri debiti	-	-	-	2.211.547	2.211.547
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	5.000.000	5.000.000
<b>Totale debiti</b>	<b>1.206.751</b>	<b>15.160.000</b>	<b>16.366.751</b>	<b>13.312.082</b>	<b>29.678.833</b>

I debiti verso banche si compongono come segue:

- euro 15.160.000 per debiti verso Banco BPM S.p.A., acquisito a seguito della inversa per incorporazione della controllante Emmaus Holding S.r.l., con decorrenza 21 dicembre 2023 che prevede il pagamento di 11 rate mensili e con scadenza 31 dicembre 2029;
- euro 1.206.751 per debito per mutuo fondiario verso Banca Popolare di Sondrio S.p.A., con decorrenza dal 1 maggio 2022 che prevede il pagamento di 144 rate mensili e con scadenza 1 maggio 2034;
- euro 844.163 per debito verso Banca Intesa Sanpaolo S.p.A., con decorrenza dal 10 giugno 2021 che prevede il pagamento di 72 rate mensili e con scadenza 10 giugno 2027;
- euro 408.414 per debito verso Banca Sella S.p.A., con decorrenza dal 9 dicembre 2021 che prevede il pagamento di 60 rate mensili e con scadenza 9 dicembre 2026.

## Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società non ha posto in essere operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

Si segnala che il finanziamento soci per euro 5.000.000 è stato erogato dal socio A.G.F. S.r.l., è fruttifero di interessi ed è postergato rispetto al finanziamento bancario.

## Ratei e risconti passivi

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	144.745	(60.339)	84.406
Risconti passivi	224	1.195	1.419

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>144.969</b>	<b>(59.144)</b>	<b>85.825</b>

I ratei passivi sono rappresentati da oneri finanziari e oneri di competenza dell'esercizio.

I risconti sono rappresentati da proventi non di competenza dell'esercizio

## Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

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

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

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

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

## Valore della produzione

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

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

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

Si espone nella seguente tabella il dettaglio della variazione dei ricavi:

Descrizione	2024	2023	variazione
-------------	------	------	------------

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.353.750	29.355.756	1.997.994
Altri ricavi e proventi	346.570	290.583	55.987
<b>Totale ricavi</b>	<b>31.700.320</b>	<b>29.646.339</b>	<b>2.053.981</b>

### Ricavi delle vendite e prestazioni

Descrizione	2024	2023	variazione
Ricavi da privati	17.544.081	16.604.193	939.889
Ricavi ASL	13.268.075	12.308.650	959.425
Ricavi da Comuni	396.282	364.882	31.400
Ricavi per prestazioni di servizi	67.502	19.754	47.748
Ricavi Vari	60.068	15.628	44.440
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>31.336.008</b>	<b>29.313.107</b>	<b>2.022.901</b>

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

Si precisa che tutti i ricavi delle vendite e prestazioni sono riferite all'attività svolta nelle strutture gestite dalla società.

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

I ricavi delle vendite sono da attribuirsi esclusivamente in Italia.

## Costi della produzione

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

quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata, ai sensi dell'art. 2425-bis del c.c.

Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Si espone nella seguente tabella il dettaglio della variazione dei costi:

Descrizione	2024	2023	variazione
Materie prime, sussidiarie e merci	1.226.422	1.148.147	78.275
Servizi	7.792.059	8.491.289	(699.230)
Godimento di beni di terzi	1.935.629	1.949.477	(13.848)
Costi per il personale	13.607.332	12.766.753	840.579
Ammortamento immobilizzazioni	5.068.473	2.153.818	2.914.655
Accantonamenti	83.037	155.559	(72.522)
Variazione rimanenze materie prime	2.968	4.181	(1.213)
Oneri diversi di gestione	1.303.378	1.304.932	(1.554)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>31.019.298</b>	<b>27.974.156</b>	<b>3.117.664</b>

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

Il saldo è suddiviso principalmente tra acquisti di derrate alimentari, farmaci, materiali di consumo, di pulizia e abbigliamento.

#### Costi per servizi

I costi per servizi si compongono come segue:

Descrizione	2024	2023	variazione
Manutenzioni	515.327	477.506	37.822
Utenze	1.264.943	1.205.763	59.180
Gestione integrata		1.627.448	(1.627.448)
Personale	2.712.396	2.642.777	69.619
Altri costi	1.981.875	1.406.093	575.782
Ristorazione	1.317.517	1.131.703	185.814
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>7.792.059</b>	<b>8.491.289</b>	<b>(699.230)</b>

## Proventi e oneri finanziari

---

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

### Composizione dei proventi da partecipazione

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

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

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

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	1.230.950	345.768	1.576.718

Gli interessi passivi sono relativi per Euro 1.228.833 ai finanziamenti bancari e per Euro 345.754 al finanziamento soci. Il residuo è rappresentato da altri interessi.

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

---

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

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

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

---

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

reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

La società ha aderito, in qualità di consolidata, al regime del consolidato nazionale di tassazione, ai sensi degli artt. 117 e seguenti del Testo Unico con la Capogruppo Over S.p.A..

La controllante OVER SPA ha aderito alla tassazione di gruppo di cui agli artt. 117 e seguenti del Dpr 917/86; per effetto di tale scelta l'IRES viene determinata e versata dalla capogruppo sulla base del reddito complessivo del gruppo. Sulla base dell'accordo stipulato dalle parti, la Società ha trasferito alla controllante l'utile fiscale IRES relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

## Imposte differite e anticipate

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

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	(93.889)	-
Differenze temporanee nette	93.889	-
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(100.315)	-
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	26.195	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(74.120)	-

La variazione delle imposte anticipate è correlata al riassorbimento dell'ammortamento dell'avviamento.

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione

finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

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

## Nota integrativa, altre informazioni

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

### Dati sull'occupazione

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

	Quadri	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	16	40	430	486

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

Nel seguente prospetto sono espone le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	80.000	22.600

### Compensi al revisore legale o società di revisione

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

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	28.000	28.000

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

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del codice civile.

	Importo
Garanzie	1.647.203
di cui reali	1.206.751

Le garanzie rilasciate dalla società ammontano complessivamente a Euro 1.647.203 e sono articolate come segue:

- Fidejussione bancaria per Euro 168.130 a favore di Colliers Global Investors Italy SGR S.p.A. a garanzia del regolare pagamento, da parte della Società, del canone di locazione del compendio immobiliare sito in Bologna, Via S.Serlio, 22 destinato a Residenza per anziani.
- Fidejussione bancaria per Euro 142.322 a favore di Euryale Healthcare Italia 1 a garanzia del regolare pagamento, da parte della Società, del canone di locazione del compendio immobiliare sito in Bra, Via Umberto I, 29 destinato a Residenza per anziani.
- Fidejussione bancaria per Euro 130.000 a favore di Euryale Healthcare Italia 1 a garanzia del regolare pagamento, da parte della Società, del canone di locazione del compendio immobiliare sito nel Comune di Asso, Via Romagnoli, 4 destinato a Residenza per anziani.
- Ipoteca a favore della Banca Popolare di Sondrio S.p.A., su debiti in bilancio di Euro 1.206.751, iscritta sul compendio immobiliare di proprietà, in Caresanablot (VC), Via Verdi n. 5, per Euro 2.550.000.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, come descritte nella tabella che segue:

Società	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Note
Over S.p.a.	-	102.294	-	-	Consolidato fiscale
A.G.F. S.r.l.	-	5.353.617	345.754	-	Debito verso soci per finanziamenti

					e costi per interessi
Healthcare Holding S.r.l.	1.793.849	-	-	5.224	Credito per cash pooling e interessi attivi
Punto Service Coop. Soc. a r.l.	640	108.249	117.100	35.640	Riaddebito servizi intercompany
<b>Totale</b>	<b>1.794.489</b>	<b>5.664.160</b>	<b>462.854</b>	<b>40.864</b>	

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

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

Nel seguente prospetto, ai sensi dell'art. 2427, n. 22-sexies del codice civile, si riporta il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa consolidata. Nello stesso viene inoltre indicato il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato.

Insieme più piccolo	
Nome dell'impresa	OVER S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	ITALIA
Codice fiscale (per imprese italiane)	09523850965
Luogo di deposito del bilancio consolidato	ITALIA

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

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

Nella voce strumenti finanziari derivati attivi, iscritti tra le attività finanziarie che costituiscono immobilizzazioni, trovano collocazione i valori "Mark to Market" attribuiti ai derivati OTC, sottoscritti a latere di un finanziamento acceso nel 7 luglio 2021 presso Banca Intesa Sanpaolo S.p.a. di ammontare residuo al 31 dicembre 2024 di euro 1.972.827, per i cui dettagli si rinvia alla sezione Debiti verso Banche della presente Nota integrativa

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

Si rende noto che la società appartiene al gruppo OVER ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società OVER SPA.

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

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

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2023		31/12/2022
B) Immobilizzazioni	10.456.723		2.096.314	
C) Attivo circolante	50.730.893		25.799.193	
D) Ratei e risconti attivi	86.314		68.833	
<b>Totale attivo</b>	<b>61.273.930</b>		<b>27.964.340</b>	
Capitale sociale	14.438.482		14.000.000	
Riserve	37.637.331		2.361.317	
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.160.733)		3.765.485	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>50.915.080</b>		<b>20.126.802</b>	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro	6		1.034	

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
subordinato				
D) Debiti	10.282.699		7.773.794	
E) Ratei e risconti passivi	76.145		62.710	
<b>Totale passivo</b>	<b>61.273.930</b>		<b>27.964.340</b>	

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

	Ultimo esercizio	Data	Esercizio precedente	Data
Data dell'ultimo bilancio approvato		31/12/2023		31/12/2022
A) Valore della produzione	158.870		42.439	
B) Costi della produzione	2.168.128		1.496.558	
C) Proventi e oneri finanziari	743.091		6.246.969	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(133.875)		(1.696.525)	
Imposte sul reddito dell'esercizio	239.309		669.160	
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.160.733)		3.765.485	

## Azioni proprie e di società controllanti

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 n. 3 e n. 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

## Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 25 D.L. 18 ottobre 2012, n. 179 in merito ai costi di ricerca e sviluppo, si specifica che la società non ha sostenuto tali costi.

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

---

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

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

---

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo Amministrativo Vi propone di riportare a nuovo la perdita d'esercizio di euro (1.313.234) alla voce VIII - utili (perdite) portati a nuovo.

## **Nota integrativa, parte finale**

---

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2024 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

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

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

# EMMAUS S.R.L.

Sede legale: via Cappuccini 4 MILANO (MI)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI

C.F. e numero iscrizione: 01457730032

Iscritta al R.E.A. n. MI 1916120

Capitale Sociale sottoscritto € 1.150.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 01457730032

OVER S.P.A. - Direzione e coordinamento

## Relazione sulla gestione

### *Bilancio Ordinario al 31/12/2024*

Signori Soci, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2024; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

## Informativa sulla società

---

La società nel corso dell'esercizio in rassegna ha continuato a svolgere l'attività di gestione di n. 9 Residenze per anziani convenzionate con il SSN, in Piemonte, Lombardia, Toscana ed Emilia Romagna, per un totale di n. 687 posti letto e n. 20 posti in Centro Diurno, offrendo inoltre, ove possibile, altri servizi di assistenza sul territorio in cui insistono diverse strutture gestite.

Il 2024 conferma il trend altamente positivo in termini di EBITDA, frutto del lavoro e dell'impegno di tutto il *team*, soprattutto dell'area Operations e delle Direzioni delle strutture.

Rispetto agli esercizi precedenti, i risultati generali - ed in particolare la gestione finanziaria - sono impattati dagli effetti della fusione inversa perfezionatasi nel corso del 2024, in esito a cui la Società ha incorporato la controllante Emmaus Holding S.r.l., come meglio di seguito specificato.

Siamo orgogliosi segnalare che, dopo il successo dello scorso anno, una struttura gestita da Emmaus è stata premiata anche nella seconda edizione dei *Best Italian Health Care Awards*: la Residenza “Villa Paradiso” di Rapolano Terme (SI) si è infatti classificata seconda nella categoria “RSA Anziani”, valutata per le spiccate competenze e la capacità di diversificarsi a livello di servizi, salute e solidità finanziaria. Il premio, assegnato alla Direzione di struttura, rappresenta un riconoscimento che consolida l’affidabilità e la qualità dei servizi della Residenza.

Evidenziamo inoltre che la Residenza “Don Mori” di Stagno Lombardo (CR), ancora una volta, si è aggiudicata il massimo del punteggio di *3 Bollini Rosa Argento* nella premiazione biennale, a cura dell’Osservatorio Nazionale Fondazione Onda, delle strutture sanitarie e le case di riposo pubbliche o private accreditate che hanno svolto miglorie innovative in campo di sicurezza e benessere: un riconoscimento che evidenzia l’attenzione alla qualità del servizio erogato e favorisce un consolidamento dell’immagine della struttura a livello nazionale.

Con Deliberazione di Giunta del Comune di Milano in data 7 novembre 2024 n. 1382 sono state dichiarate fattibili e di pubblico interesse le proposte di partenariato pubblico privato per l’affidamento in concessione della durata di 25 anni della gestione di 3 Residenze Sanitarie Assistenziali/Centri Diurni Integrati di proprietà comunale, suddivise in 3 Lotti a seguito di procedura di avviso per manifestazione di interesse: in particolare per il Lotto 3 - riferito alla RSA/CDI Gerosa Brichetto da 120 pl - la miglior proposta è risultata quella di “Emmaus S.r.l.”; si resta quindi in attesa dell’indizione e dell’espletamento delle procedure di gara da parte del Comune di Milano, in cui Emmaus s.r.l. – quale promotore dell’affidamento in concessione del Lotto 3 – avrà diritto di prelazione ai sensi dell’Art. 183 comma 15 e 16 del D.lgs. 50/2016

## Approvazione del bilancio d'esercizio

---

La società, ai sensi dell’art. 2364 del codice civile, non ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d’esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell’esercizio sociale.

## Fatti di particolare rilievo

---

Con atto di fusione datato 11 luglio 2024, la Società Emmaus S.r.l. ha incorporato, mediante fusione inversa per incorporazione, ai sensi dell’articolo 2501 bis del codice civile, il socio unico Emmaus Holding S.r.l. incorporando così nell’esercizio 2024 sia il valore della partecipazione in Emmaus S.r.l. del socio unico Emmaus Holding S.r.l., iscritto post fusione inversa come avviamento tra le immobilizzazioni immateriali di Emmaus S.r.l., sia l’indebitamento contratto dal socio unico Emmaus Holding S.r.l. per l’acquisizione della maggioranza delle quote di capitale di Emmaus s.r.l., Gli effetti sull’esercizio 2024 dell’ammortamento decennale dell’avviamento, sommato all’incidenza degli oneri finanziari derivanti dal finanziamento quinquennale, ha prodotto un risultato economico negativo, nonostante il risultato estremamente positivo della gestione caratteristica rilevato dall’EBITDA raggiunto.

Ricordiamo inoltre che, nel corso dell'esercizio in commento, si è perfezionata altresì la trasformazione da Società per Azioni in Società a responsabilità limitata.

## Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si rende noto che la società appartiene al Gruppo OVER SPA ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società OVER SPA

## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>6.282.534</b>	<b>14,37 %</b>	<b>6.011.719</b>	<b>35,18 %</b>	<b>270.815</b>	<b>4,50 %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.265.168</b>	<b>2,89 %</b>	<b>3.281.468</b>	<b>19,20 %</b>	<b>(2.016.300)</b>	<b>(61,45) %</b>
Disponibilità liquide	1.265.168	2,89 %	3.281.468	19,20 %	(2.016.300)	(61,45) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>4.940.964</b>	<b>11,30 %</b>	<b>2.650.881</b>	<b>15,51 %</b>	<b>2.290.083</b>	<b>86,39 %</b>
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.588.118	5,92 %	2.382.117	13,94 %	206.001	8,65 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	1.793.849	4,10 %			1.793.849	
Ratei e risconti attivi	558.997	1,28 %	268.764	1,57 %	290.233	107,99 %
Rimanenze	76.402	0,17 %	79.370	0,46 %	(2.968)	(3,74) %
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>37.435.367</b>	<b>85,63 %</b>	<b>11.078.497</b>	<b>64,82 %</b>	<b>26.356.870</b>	<b>237,91 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	31.762.124	72,65 %	4.602.083	26,93 %	27.160.041	590,17 %
Immobilizzazioni materiali	5.574.105	12,75 %	6.317.673	36,97 %	(743.568)	(11,77) %
Immobilizzazioni finanziarie	25.018	0,06 %	58.426	0,34 %	(33.408)	(57,18) %

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	74.120	0,17 %	100.315	0,59 %	(26.195)	(26,11) %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>43.717.901</b>	<b>100,00 %</b>	<b>17.090.216</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26.627.685</b>	<b>155,81 %</b>

## Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>31.090.910</b>	<b>71,12 %</b>	<b>11.551.275</b>	<b>67,59 %</b>	<b>19.539.635</b>	<b>169,16 %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>9.469.756</b>	<b>21,66 %</b>	<b>7.984.787</b>	<b>46,72 %</b>	<b>1.484.969</b>	<b>18,60 %</b>
Debiti a breve termine	9.383.931	21,46 %	7.839.818	45,87 %	1.544.113	19,70 %
Ratei e risconti passivi	85.825	0,20 %	144.969	0,85 %	(59.144)	(40,80) %
<b>Passività consolidate</b>	<b>21.621.154</b>	<b>49,46 %</b>	<b>3.566.488</b>	<b>20,87 %</b>	<b>18.054.666</b>	<b>506,23 %</b>
Debiti a m/l termine	20.294.902	46,42 %	2.476.099	14,49 %	17.818.803	719,63 %
Fondi per rischi e oneri						
TFR	1.326.252	3,03 %	1.090.389	6,38 %	235.863	21,63 %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>12.626.991</b>	<b>28,88 %</b>	<b>5.538.941</b>	<b>32,41 %</b>	<b>7.088.050</b>	<b>127,97 %</b>
Capitale sociale	1.150.000	2,63 %	1.150.000	6,73 %		
Riserve	12.826.592	29,34 %	3.335.842	19,52 %	9.490.750	284,51 %
Utili (perdite) portati a nuovo	(36.367)	(0,08) %			(36.367)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.313.234)	(3,00) %	1.053.099	6,16 %	(2.366.333)	(224,70) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>43.717.901</b>	<b>100,00 %</b>	<b>17.090.216</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26.627.685</b>	<b>155,81 %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	33,80 %	50,45 %	(33,00) %

L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
<b>Banche su circolante</b>			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante	303,90 %	53,19 %	471,35 %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	2,46	2,09	17,70 %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
<b>Quoziente di indebitamento finanziario</b>			
= [ D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ] / A) Patrimonio Netto	1,80	0,56	221,43 %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
<b>Mezzi propri su capitale investito</b>			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	28,88 %	32,41 %	(10,89) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<b>Oneri finanziari su fatturato</b>			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	5,03 %	0,58 %	767,24 %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
<b>Indice di disponibilità</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla	66,34 %	75,29 %	(11,89) %

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]			
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (incluso quindi il magazzino)			
<b>Margine di struttura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto - ( B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ) ]	(24.734.256,00)	(5.439.241,00)	(354,74) %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura primario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	0,34	0,50	(32,00) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con mezzi propri.			
<b>Margine di struttura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo) ] - [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	(3.113.102,00)	(1.872.753,00)	(66,23) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
<b>Indice di copertura secondario</b>			
= [ A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre	0,92	0,83	10,84 %

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]			
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
<b>Capitale circolante netto</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	(3.187.222,00)	(1.973.068,00)	(61,54) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
<b>Margine di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] - [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	(3.263.624,00)	(2.052.438,00)	(59,01) %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
<b>Indice di tesoreria primario</b>			
= [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide	65,54 %	74,30 %	(11,79) %

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
+ D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]			
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

## Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

## Conto Economico

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>31.700.320</b>	<b>100,00 %</b>	<b>29.646.339</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.053.981</b>	<b>6,93 %</b>
- Consumi di materie prime	1.229.390	3,88 %	1.152.328	3,89 %	77.062	6,69 %
- Spese generali	9.727.688	30,69 %	10.440.766	35,22 %	(713.078)	(6,83) %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>20.743.242</b>	<b>65,44 %</b>	<b>18.053.245</b>	<b>60,90 %</b>	<b>2.689.997</b>	<b>14,90 %</b>
- Altri ricavi	346.570	1,09 %	290.583	0,98 %	55.987	19,27 %
- Costo del personale	13.607.332	42,92 %	12.766.753	43,06 %	840.579	6,58 %
- Accantonamenti						
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>6.789.340</b>	<b>21,42 %</b>	<b>4.995.909</b>	<b>16,85 %</b>	<b>1.793.431</b>	<b>35,90 %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	5.151.510	16,25 %	2.309.377	7,79 %	2.842.133	123,07 %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>1.637.830</b>	<b>5,17 %</b>	<b>2.686.532</b>	<b>9,06 %</b>	<b>(1.048.702)</b>	<b>(39,04) %</b>
+ Altri ricavi e proventi	346.570	1,09 %	290.583	0,98 %	55.987	19,27 %
- Oneri diversi di gestione	1.303.378	4,11 %	1.304.932	4,40 %	(1.554)	(0,12) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>681.022</b>	<b>2,15 %</b>	<b>1.672.183</b>	<b>5,64 %</b>	<b>(991.161)</b>	<b>(59,27) %</b>
+ Proventi finanziari	61.193	0,19 %	43.459	0,15 %	17.734	40,81 %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>742.215</b>	<b>2,34 %</b>	<b>1.715.642</b>	<b>5,79 %</b>	<b>(973.427)</b>	<b>(56,74) %</b>

Voce	Esercizio 2024	%	Esercizio 2023	%	Variaz. assolute	Variaz. %
+ Oneri finanziari	(1.576.718)	(4,97) %	(170.101)	(0,57) %	(1.406.617)	(826,93) %
<b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(834.503)</b>	<b>(2,63) %</b>	<b>1.545.541</b>	<b>5,21 %</b>	<b>(2.380.044)</b>	<b>(153,99) %</b>
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie						
<b>+ Quota ex area straordinaria</b>						
REDDITO ANTE IMPOSTE	(834.503)	(2,63) %	1.545.541	5,21 %	(2.380.044)	(153,99) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	478.731	1,51 %	492.442	1,66 %	(13.711)	(2,78) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>(1.313.234)</b>	<b>(4,14) %</b>	<b>1.053.099</b>	<b>3,55 %</b>	<b>(2.366.333)</b>	<b>(224,70) %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	(10,40) %	19,01 %	(154,71) %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
<b>R.O.I.</b>			
= [ [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) ] - [ B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] - [ B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] ] / TOT. ATTIVO	3,71 %	15,72 %	(76,40) %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
<b>R.O.S.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	2,17 %	5,70 %	(61,93) %

INDICE	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Variazioni %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
<b>R.O.A.</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO	1,56 %	9,78 %	(84,05) %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
<b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>			
= [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria) ]	742.215,00	1.715.642,00	(56,74) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
<b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>			
= [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	742.215,00	1.715.642,00	(56,74) %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

## Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 1 del codice civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

## Principali indicatori non finanziari

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

## Informativa sull'ambiente

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

## Informazioni sulla gestione del personale

Al 31/12/2024 la Società aveva in forza n. 486 lavoratori dipendenti, articolati in n. 16 Quadri, n. 40 Impiegati e n. 430 Assistenti; la Società nell'esercizio in commento non si è avvalsa di lavoratori somministrati.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, come descritte nella tabella che segue:

Società	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Note
Over S.p.a.	-	102.294	-	-	Consolidato fiscale
A.G.F. S.r.l.	-	5.353.617	345.754	-	Debito verso soci per finanziamenti e costi per interessi

Healthcare Holding S.r.l.	1.793.849	-	-	5.224	Credito per cash pooling e interessi attivi
Punto Service S.r.l.	640	108.249	117.100	35.640	Riaddebito servizi intercompany
<b>Totale</b>	<b>1.794.489</b>	<b>5.664.160</b>	<b>462.854</b>	<b>40.864</b>	

## Azioni proprie

---

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

## Azioni/quote della società controllante

---

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 n. 3 e n. 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

## Evoluzione prevedibile della gestione

---

L'andamento della gestione dei primi mesi dell'anno 2025 si conferma in linea con il *budget* previsionale e vede un consolidarsi del progressivo incremento del tasso di piena occupazione delle Residenze gestite.

## Sedi secondarie

---

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società costituite da Residenze per anziani:

- Via Baroni n. 71/73 - Milano (Residenza Emmaus)
- Località Case Sparse n. 39/b - Cortona (AR) (Residenza Santa Rita)
- Via Serlio n. 22 - Bologna (Residenza I Platani)
- Via Umberto I n. 29 - Bra (CN) (Residenza Mario Francone)
- Largo Mori n. 2 - Stagno Lombardo (CR) (Residenza Don Mori)
- Località Terme S. Giovanni n. 42 - Rapolano Terme (SI) (Residenza Villa Paradiso)
- Via De Lemene n. 13 - Lodi (Residenza Santa Savina)

- Via Romagnoli n. 4 - Asso (Residenza San Giovanni)
- Via Verdi n. 5 - Caresanablot (Residenza I Roveri).

## Conclusioni

---

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 unitamente alla nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Milano 31 marzo 2025