

# ISTITUTO IL BALUARDO SRL

Sede legale: VIA DEL MOLO 4 GENOVA (GE)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI GENOVA

C.F. e numero iscrizione: 00887530103

Iscritta al R.E.A. n. GE 228242

Capitale Sociale sottoscritto € 120.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 02937630107

## Relazione sulla gestione

### *Bilancio Ordinario al 31/12/2025*

Egregio Socio,

nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2025; 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

---

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

Fatti di particolare rilievo

### **Andamento generale della gestione**

#### *Il mercato*

Nel corso del 2025, il contesto economico e sanitario della regione Liguria si è inserito in un quadro nazionale di crescita moderata, caratterizzato da una sostanziale stabilità macroeconomica. La regione presenta tuttavia specificità strutturali rilevanti, in particolare un elevato indice di invecchiamento della popolazione, tra i più alti a livello nazionale, che incide in modo significativo sulla domanda di prestazioni sanitarie.

La crescita della domanda è concentrata soprattutto nelle attività di diagnostica di laboratorio, monitoraggio clinico, prevenzione e percorsi di follow-up, settori che risultano meno sensibili alle oscillazioni congiunturali e mostrano una resilienza strutturale anche in contesti economici prudenziali.

Il progressivo rientro dell'inflazione, attestatasi nel 2025 su valori prossimi all'1,5%, ha favorito una maggiore prevedibilità dei costi operativi e una tenuta della spesa sanitaria privata. Il mercato del lavoro regionale evidenzia una dinamica complessivamente stabile, ma presenta criticità nel reperimento di personale sanitario qualificato, fattore comune all'intero settore.

Il Sistema Sanitario Regionale della Liguria opera in un contesto di crescente pressione, legata all'aumento della domanda, ai vincoli di spesa pubblica e al conseguente allungamento dei tempi di attesa per l'accesso a numerose prestazioni sanitarie. In tale scenario si consolida il ruolo delle strutture sanitarie private, sia convenzionate sia in regime di libera professione, che contribuiscono in modo significativo alla continuità e tempestività dell'assistenza. In questo contesto, ISTITUTO IL BALUARDO, Società facente parte del Gruppo Synlab, opera come realtà sanitaria di riferimento nel territorio ligure, beneficiando dell'integrazione in un network nazionale strutturato, caratterizzato da elevati standard clinici, investimenti costanti in tecnologia e un modello organizzativo orientato alla qualità del servizio e alla centralità del paziente.

## **Descrizione dei principali rischi e incertezze**

### ***Rischi legati al contesto esterno***

#### ***Rischi normativi e regolatori***

ISTITUTO IL BALUARDO opera in un settore caratterizzato da un elevato livello di regolamentazione, sia a livello regionale sia nazionale. Le attività sanitarie sono soggette a stringenti requisiti in materia di autorizzazioni, accreditamenti, standard qualitativi, sicurezza delle strutture e tutela dei dati sanitari.

Per le attività svolte in regime di accreditamento e convenzionamento con il Servizio Sanitario Regionale, i volumi di attività e i ricavi risultano in parte dipendenti dalle politiche regionali di programmazione sanitaria, dai tetti di spesa assegnati e dalle revisioni tariffarie, incluso l'impatto applicativo del nuovo Decreto Tariffe, entrato in vigore a fine 2024.

Eventuali modifiche del quadro normativo o regolatorio potrebbero incidere sull'operatività e sull'equilibrio economico delle prestazioni erogate, rendendo necessario un costante monitoraggio dell'evoluzione normativa.

#### ***Rischi connessi al quadro competitivo***

Il mercato ligure della diagnostica e della specialistica ambulatoriale è caratterizzato da una competizione moderata, con la presenza di operatori locali storicamente radicati e di alcuni gruppi strutturati.

Per le prestazioni in convenzione con il SSR, l'esposizione al rischio competitivo risulta contenuta, mentre maggiore è la pressione concorrenziale nel segmento delle prestazioni private, dove la competizione si manifesta principalmente attraverso politiche di prezzo e ampliamento dell'offerta.

La Società ritiene tuttavia che, nel medio-lungo periodo, il mercato continui a premiare operatori in grado di garantire qualità clinica, affidabilità diagnostica, continuità del servizio e solidità organizzativa, elementi distintivi dell'offerta di ISTITUTO IL BALUARDO nell'ambito del Gruppo Synlab.

### ***Rischi operativi***

L'attività sanitaria comporta rischi operativi connessi a:

- continuità dei processi diagnostici;
- affidabilità delle tecnologie utilizzate;
- gestione di personale altamente specializzato;
- rispetto dei requisiti normativi e qualitativi.

La difficoltà di reperimento di personale sanitario qualificato rappresenta un rischio strutturale, mitigato attraverso politiche di formazione, standardizzazione dei processi e supporto organizzativo del Gruppo Synlab.

### ***Rischi finanziari***

#### ***Rischio di credito e liquidità***

Il rischio di credito è legato principalmente ai rapporti con gli enti del Servizio Sanitario Regionale, per le attività convenzionate, e ai clienti privati e corporate per le prestazioni non convenzionate.

La Società adotta procedure strutturate di monitoraggio dei crediti, adeguate politiche di accantonamento e un controllo costante dei flussi finanziari. Il fabbisogno di liquidità è sostenuto dal supporto finanziario e organizzativo del Gruppo Synlab, garantendo una struttura finanziaria solida e adeguata alle esigenze operative.

Alla data di redazione della presente Relazione non emergono elementi tali da compromettere la continuità aziendale o il perseguimento degli obiettivi strategici.

## **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 Ephios Subco S.a.r.l. ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della stessa Synlab Holdco GmbH, Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

## 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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>5.163.623</b>	<b>43,71 %</b>	<b>6.516.648</b>	<b>54,53 %</b>	<b>(1.353.025)</b>	<b>(20,76) %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>15.298</b>	<b>0,13 %</b>	<b>21.961</b>	<b>0,18 %</b>	<b>(6.663)</b>	<b>(30,34) %</b>
Disponibilità liquide	15.298	0,13 %	21.961	0,18 %	(6.663)	(30,34) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>5.114.835</b>	<b>43,30 %</b>	<b>6.457.966</b>	<b>54,04 %</b>	<b>(1.343.131)</b>	<b>(20,80) %</b>
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	1.456.146	12,33 %	1.346.299	11,27 %	109.847	8,16 %
Crediti immobilizzati a breve termine	0	0 %	19.650	0,16 %	(19.650)	(100,00) %
Attività finanziarie	3.658.650	30,97 %	5.079.824	42,51 %	(1.421.174)	(27,98) %
Ratei e risconti attivi	39	0 %	12.193	0,10 %	(12.154)	(99,68) %
<b>Rimanenze</b>	<b>33.490</b>	<b>0,28 %</b>	<b>36.721</b>	<b>0,31 %</b>	<b>(3.231)</b>	<b>(8,80) %</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>6.650.107</b>	<b>56,29 %</b>	<b>5.434.371</b>	<b>45,47 %</b>	<b>1.215.736</b>	<b>22,37 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.963.180	16,62 %	1.541.672	12,90 %	421.508	27,34 %
Immobilizzazioni materiali	2.369.987	20,06 %	1.551.483	12,98 %	818.504	52,76 %
Immobilizzazioni finanziarie	2.225.927	18,84 %	2.251.675	18,84 %	(25.748)	(1,14) %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	91.013	0,77 %	89.541	0,75 %	1.472	1,64 %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>11.813.730</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11.951.019</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(137.289)</b>	<b>(1,15) %</b>

### Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>4.785.756</b>	<b>40,51 %</b>	<b>4.112.482</b>	<b>34,41 %</b>	<b>673.274</b>	<b>16,37 %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>3.803.391</b>	<b>32,19 %</b>	<b>3.182.811</b>	<b>26,63 %</b>	<b>620.580</b>	<b>19,50 %</b>
Debiti a breve termine	3.769.898	31,91 %	3.132.035	26,21 %	637.863	20,37 %
Ratei e risconti passivi	33.493	0,28 %	50.776	0,42 %	(17.283)	(34,04) %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>Passività consolidate</b>	<b>982.365</b>	<b>8,32 %</b>	<b>929.671</b>	<b>7,78 %</b>	<b>52.694</b>	<b>5,67 %</b>
Fondi per rischi e oneri	20.000	0,17 %	15.000	0,13 %	5.000	33,33 %
TFR	962.365	8,15 %	914.671	7,65 %	47.694	5,21 %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>7.027.974</b>	<b>59,49 %</b>	<b>7.838.537</b>	<b>65,59 %</b>	<b>(810.563)</b>	<b>(10,34) %</b>
Capitale sociale	120.000	1,02 %	120.000	1,00 %	0,00	0,00 %
Riserve	5.223.999	44,22 %	6.124.000	51,24 %	(900.001)	(14,70) %
Utile (perdita) dell'esercizio	1.683.975	14,25 %	1.594.537	13,34 %	89.438	5,61 %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>11.813.730</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11.951.019</b>	<b>100,00 %</b>	<b>(137.289)</b>	<b>(1,15) %</b>

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
<b>Copertura delle immobilizzazioni</b>			
= A) Patrimonio netto / Immobilizzazioni	105,68 %	144,24 %	(26,73) %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
<b>Indice di indebitamento</b>			
= [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A) Patrimonio netto	0,68	0,52	30,77 %
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	0,30	0,17	76,47 %
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	59,49 %	65,59 %	(9,30) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
<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 vendita + C.II) Crediti	135,76 %	204,75 %	(33,69) %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
(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 (includendo 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) ]	468.880,00	2.493.707,00	(81,20) %
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) ]	1,07	1,47	(27,21) %
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) ]	1.451.245,00	3.423.378,00	(57,61) %
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 l'esercizio successivo) ] / [ B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.II) Crediti (oltre l'esercizio successivo) ]	1,22	1,64	(25,61) %
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 ]	1.360.232,00	3.333.837,00	(59,20) %
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	1.326.742,00	3.297.116,00	(59,76) %

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
risconti ]			
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 + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]	134,88 %	203,59 %	(33,75) %
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 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>12.244.312</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11.234.965</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.009.347</b>	<b>8,98 %</b>
- Consumi di materie prime	700.468	5,72 %	803.423	7,15 %	(102.955)	(12,81) %
- Spese generali	6.783.376	55,40 %	6.854.771	61,01 %	(71.395)	(1,04) %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.760.468</b>	<b>38,88 %</b>	<b>3.576.771</b>	<b>31,84 %</b>	<b>1.183.697</b>	<b>33,09 %</b>
- Altri ricavi	125.735	1,03 %	140.886	1,25 %	(15.151)	(10,75) %
- Costo del personale	2.282.265	18,64 %	2.304.371	20,51 %	(22.106)	(0,96) %
- Accantonamenti	20.000	0,16 %	0	0 %	20.000	100 %
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.332.468</b>	<b>19,05 %</b>	<b>1.131.514</b>	<b>10,07 %</b>	<b>1.200.954</b>	<b>106,14 %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	1.204.571	9,84 %	1.358.788	12,09 %	(154.217)	(11,35) %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>1.127.897</b>	<b>9,21 %</b>	<b>(227.274)</b>	<b>(2,02) %</b>	<b>1.355.171</b>	<b>596,27 %</b>
+ Altri ricavi e proventi	125.735	1,03 %	140.886	1,25 %	(15.151)	(10,75) %

Voce	Esercizio 2025	%	Esercizio 2024	%	Variaz. assolute	Variaz. %
- Oneri diversi di gestione	172.626	1,41 %	161.015	1,43 %	11.611	7,21 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.081.006</b>	<b>8,83 %</b>	<b>(247.403)</b>	<b>(2,20) %</b>	<b>1.328.409</b>	<b>536,94 %</b>
+ Proventi finanziari	954.444	7,79 %	1.829.952	16,29 %	(875.508)	(47,84) %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>2.035.450</b>	<b>16,62 %</b>	<b>1.582.549</b>	<b>14,09 %</b>	<b>452.901</b>	<b>28,62 %</b>
+ Oneri finanziari	(113)		0	0 %	(113)	(100) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)</b>	<b>2.035.337</b>	<b>16,62 %</b>	<b>1.582.549</b>	<b>14,09 %</b>	<b>452.788</b>	<b>28,61 %</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.035.337</b>	<b>16,62 %</b>	<b>1.582.549</b>	<b>14,09 %</b>	<b>452.788</b>	<b>28,61 %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	351.362	2,87 %	(11.988)	(0,11) %	363.350	3.030,95 %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>1.683.975</b>	<b>13,75 %</b>	<b>1.594.537</b>	<b>14,19 %</b>	<b>89.438</b>	<b>5,61 %</b>

## Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
<b>R.O.E.</b>			
= 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	23,96 %	20,34 %	17,80 %
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	9,55 %	(1,90) %	602,63 %
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)	8,92 %	(2,23) %	500,00 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il			

INDICE	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazioni %
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	9,15 %	(2,07) %	542,03 %
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) ]	2.035.450,00	1.582.549,00	28,62 %
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	2.035.450,00	1.582.549,00	28,62 %
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

---

Gli obiettivi e le politiche in materia ambientale, comprese le misure adottate e i miglioramenti apportati all'attività di impresa che hanno avuto maggior impatto sull'ambiente, possono essere così riassunti: la Società opera nel rispetto della normativa ambientale vigente e impronta la propria attività a criteri di sostenibilità e di prevenzione dell'impatto ambientale. Nel corso dell'esercizio sono state adottate politiche finalizzate al contenimento dei consumi energetici, alla riduzione degli sprechi e alla corretta gestione dei rifiuti, privilegiando comportamenti orientati all'uso efficiente delle risorse.

L'attività svolta non presenta impatti ambientali significativi e non ha comportato variazioni sostanziali rispetto agli esercizi precedenti; tuttavia, la Società mantiene costante attenzione all'adozione di soluzioni organizzative e operative volte al miglioramento continuo delle proprie prestazioni ambientali.

## Informativa sul personale

---

Ai fini di una migliore comprensione della situazione della Società e dell'andamento della gestione si forniscono alcune informazioni inerenti la gestione del personale.

### **Personale, salute e sicurezza, organizzazione e sostenibilità sociale**

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha continuato a porre particolare attenzione alla tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro. Il personale è stato regolarmente sottoposto alle visite mediche previste dalla normativa vigente, incluse le visite mediche periodiche, le visite di idoneità alla mansione e le visite mediche pre-assuntive.

Nel medesimo esercizio non si sono verificati decessi per cause riconducibili all'attività lavorativa, né infortuni gravi o gravissimi che abbiano comportato lesioni di particolare rilevanza a carico del personale iscritto a libro matricola. Si conferma inoltre che non risultano addebiti o contenziosi relativi a malattie professionali nei confronti di dipendenti o ex dipendenti, né procedimenti o cause di mobbing per i quali la Società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

Parallelamente, la Società ha proseguito nel percorso di evoluzione e rafforzamento della propria struttura organizzativa, con l'obiettivo di sostenere la crescita, migliorare l'efficienza dei processi e valorizzare le competenze interne. In tale contesto assume particolare rilievo la creazione del team di Talent Acquisition all'interno della funzione Risorse Umane, volto a presidiare in modo strutturato e strategico i processi di attrazione, selezione e inserimento delle risorse. Il team opera sotto una responsabilità dedicata ed è stato progressivamente rafforzato con l'inserimento di nuovi colleghi, consentendo una maggiore integrazione con le esigenze delle funzioni aziendali e un supporto più efficace ai piani di sviluppo organizzativo.

Sempre nell'ambito dell'evoluzione della struttura organizzativa, si segnala la sottoscrizione di un Accordo Quadro con l'Università degli Studi di Firenze (UNIFI), finalizzato a promuovere la collaborazione in ambito scientifico, formativo e di ricerca. Tale accordo rappresenta un elemento strategico di particolare valore, sia in termini di sviluppo delle competenze sia di rafforzamento del posizionamento della Società nel contesto accademico e istituzionale.

Nel corso dell'esercizio sono stati inoltre attuati diversi cambiamenti organizzativi rilevanti, tra cui il potenziamento di specifiche funzioni, la creazione di nuovi team e il conferimento di nuovi ruoli e responsabilità, a supporto dell'evoluzione operativa e manageriale della Società.

Per quanto riguarda le relazioni industriali, non si segnalano accordi sindacali di particolare rilievo nel corso dell'esercizio. È attualmente in corso la trattativa per il rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale, svolta in un clima di confronto costruttivo. Non si sono registrate vertenze sindacali né l'attivazione di procedure collettive.

Con riferimento al clima aziendale, nel mese di gennaio 2025 è stata effettuata un'analisi di clima "Dialogue", seguita nel mese di settembre 2025 da un Pulse Survey, in coerenza con il nuovo timing definito a livello di Gruppo. I risultati del Pulse Survey evidenziano un incremento dell'engagement pari a 10 punti, confermando il miglioramento del livello di coinvolgimento del personale.

La Società continua, inoltre, a promuovere iniziative a favore del benessere organizzativo, dell'inclusione e della sostenibilità sociale, in coerenza con i valori aziendali e la strategia ESG di Gruppo. In tale ambito, è proseguita l'attività dello Sportello psicologico, aperto a tutto il personale come strumento di supporto al benessere individuale e alla prevenzione del disagio.

Sono state altresì sostenute iniziative di carattere sociale, tra cui il supporto al CUAMM – Medici con l'Africa, il sostegno alla Comunità di San Patrignano e progetti di supporto alle famiglie fiorentine sui temi della prevenzione nell'adolescenza, a testimonianza dell'impegno della Società nello sviluppo dei territori e delle comunità di riferimento.

Per quanto riguarda le modalità di lavoro, non sono state introdotte nuove misure rilevanti in tema di conciliazione vita-lavoro; prosegue tuttavia l'utilizzo del lavoro agile (smart working), in conformità alle linee guida aziendali vigenti.

## Formazione

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha continuato a investire in modo significativo nella formazione e nello sviluppo delle competenze del personale, riconoscendo nella crescita professionale e manageriale un fattore strategico a supporto della qualità dei servizi, dell'innovazione e della sostenibilità nel lungo periodo.

Complessivamente, nel periodo di riferimento sono state erogate 38.118 ore di formazione, distribuite su un'ampia platea di dipendenti appartenenti alle diverse Società del perimetro, con iniziative formative realizzate attraverso modalità diversificate (formazione d'aula, face-to-face, workshop, coaching, formazione a distanza e-learning e FAD asincrona).

La formazione erogata si articola nelle seguenti principali aree:

Formazione rivolta alle professioni sanitarie, per un totale di 17.788 ore, comprendente attività di aggiornamento professionale ed ECM, formazione clinico-scientifica, sicurezza sanitaria, innovazione tecnologica e aggiornamenti normativi specifici del settore;

Formazione manageriale, di sviluppo delle competenze di leadership e del modello Dialogue/ACCE, per complessive 3.752 ore, finalizzata al rafforzamento delle competenze manageriali, relazionali e di people management, anche attraverso percorsi strutturati di mentoring, coaching, workshop e programmi di sviluppo della leadership;

Altra formazione tecnica e trasversale, per un totale di 16.578 ore, comprendente interventi in materia di compliance, privacy e protezione dei dati, sicurezza sul lavoro, cybersecurity, competenze digitali, aggiornamenti normativi e rafforzamento delle competenze operative e organizzative.

Istituto il Baluardo S.r.l.
CyberSecurity Awareness Training 2025
Code of conduct refresher training 2025
Formazione CareCoach_2025_Italia_FTF
Corso e-learning sulla Privacy_2025_Italia
Corso e-learning sul D.Lgs. 231/2001_2025_Italia
Customer Care Evolution: competenze per il futuro_2025_Italia
SYNLAB ACCE Leadership model Be Agile - Italian
SYNLAB ACCE Leadership model Communicate - Italian

L'articolazione e la diffusione delle iniziative formative testimoniano l'attenzione della Società verso l'aggiornamento continuo delle competenze, la valorizzazione delle persone e il presidio dei rischi professionali e organizzativi, in coerenza con le esigenze operative e con gli obiettivi strategici di Gruppo.

## 2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota Integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento.

### Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
verso controllanti	58.248	-	58.248
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	41.235	22.780	18.455
<i>Totale</i>	<i>99.483</i>	<i>22.780</i>	<i>76.703</i>

### Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	1.019.911	710.169	309.742
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.120.635	622.962	497.673
<i>Totale</i>	<i>2.140.546</i>	<i>1.333.131</i>	<i>807.415</i>

## 4) 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.

## 5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

## 6) Evoluzione prevedibile della gestione

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6 del Codice Civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso, come peraltro confermato dall'aumento dei volumi di fatturato e la crescita delle vendite.

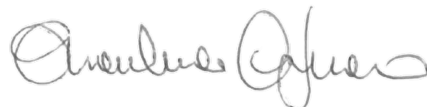
## Conclusioni

---

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 31/12/2025 unitamente alla Nota Integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
  
- a destinare come segue l'utile d'esercizio:
  - euro 468.000 a dividendo soci;
  - euro 1.215.975 alla riserva straordinaria.

Monza, 31/03/2026

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Antonio Giusso", is written over a light blue horizontal line.