

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
società per azioni con unico socio soggetta a direzione
e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede legale: Palazzo Pignano (CR) - Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v
Registro Imprese di Cremona n. 09291850155

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA CONVOCATA
PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ha svolto solo le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. del Codice Civile visto che le funzioni previste dall'art. 2409-bis del Codice Civile sono state svolte dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. incaricata della funzione di Revisore Legale dei conti.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. del Codice Civile

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo,

amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

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

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

Abbiamo periodicamente ricevuto aggiornamenti circa l'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di

informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza e preso visione delle relazioni emesse dallo stesso, senza che siano emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

La Società è sottoposta alla direzione e al coordinamento di Fresenius Medical Care AG.

La Società si esprime nella forma giuridica di società per azioni e, avendo unico socio, risultano effettuati gli adempimenti necessari come risulta anche dai dati identificativi del certificato di iscrizione al Registro delle Imprese.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 o ex art. 2409 del Codice Civile.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art.25-octies D.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte di creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art.25-novies D.lgs. 12 gennaio 2019, n.14.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

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

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 che chiude con un utile di Euro 7.786.152 e con un patrimonio netto di Euro 109.169.957.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8 delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto.

In particolare possiamo attestare che:

- lo stato patrimoniale e il conto economico presentano, ai fini comparativi, i valori dell'esercizio precedente, per i quali rimandiamo alla Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31 dicembre 2023 del 26 aprile 2024;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla

gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, 4° comma e art. 2423 bis, 2° comma c.c.;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo;
- abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ci ha consegnato in data odierna la propria relazione contenente un giudizio senza rilievi.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della società ed è stato redatto in conformità della normativa che ne disciplina la redazione e la relazione sulla

gestione è coerente con il bilancio d'esercizio ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, risultanze contenute nella sopra menzionata relazione accompagnatoria al bilancio medesimo, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio Sindacale concorda inoltre con la proposta di destinazione dell'utile di esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

29 aprile 2025

I Sindaci

Dott. Claudio Maugeri



Dott. Piero de Stefano di Ogliastro

Dott. Stefano Sandroni

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

All'azionista unico di Fresenius Medical Care Italia SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fresenius Medical Care Italia SpA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino

- alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/10

Gli amministratori di Fresenius Medical Care Italia SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fresenius Medical Care Italia SpA al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

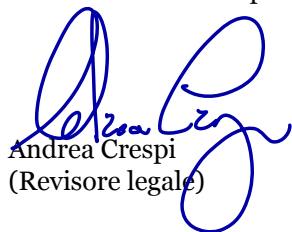
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fresenius Medical Care Italia SpA al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 29 aprile 2025

PricewaterhouseCoopers SpA



Andrea Crespi
(Revisore legale)



**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

STATO PATRIMONIALE : ATTIVO

	31-dic-24		31-dic-23	
	Parziale	Totale	Parziale	Totale
B IMMOBILIZZAZIONI				
B.I Immobilizzazioni immateriali				
B.I.3 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.472.114		1.774.761	
B.I.4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0		0	
B.I.5 Avviamento	44.088		55.110	
B.I.6 Immobilizzazioni in corso e acconti	94.946		159.542	
B.I.7 Altre	1.750.770		2.006.537	
Totale immobilizzazioni immateriali		3.361.918		3.995.950
B.II Immobilizzazioni materiali				
B.II.1 Terreni e fabbricati	134.474		134.474	
B.II.2 Impianti e macchinario	6.873		8.240	
B.II.3 Attrezzature industriali e commerciali	54.338.189		49.570.599	
B.II.4 Altri beni materiali	137.314		202.333	
Totale immobilizzazioni materiali		54.616.850		49.915.646
B.III Immobilizzazioni finanziarie				
B.III.1.a Partecipazioni in imprese controllate	37.854.530		37.854.530	
B.III.1.d Partecipazioni in altre imprese	0		0	
B.III.2.d Crediti verso altri (esigibili entro l'esercizio)	18.115		18.115	
(esigibili oltre l'esercizio)	0		0	
	18.115		18.115	
Totale immobilizzazioni finanziarie		37.872.645		37.872.645
Totale immobilizzazioni		95.851.413		91.784.241
C ATTIVO CIRCOLANTE				
C.I Rimanenze				
C.I.4 Prodotti finiti e merci	16.491.718		20.400.910	
Totale rimanenze		16.491.718		20.400.910
C.II Crediti				
C.II.1 Crediti verso clienti	41.876.779		44.367.418	
C.II.2 Crediti verso imprese controllate	7.722.063		8.497.393	
C.II.4 Crediti verso controllanti	23.914		0	
C.II.5 Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	7.979.294		325.256	
C.II.5 bis) Crediti tributari (esigibili entro l'esercizio)	5.046.714		5.389.272	
(esigibili oltre l'esercizio)	5.046.714		5.365.272	
	0		24.000	
C.II.5 ter) Imposte anticipate	8.655.603		7.763.087	
C.II.5 quat) Crediti verso altri	260.570		200.845	
Totale crediti		71.564.937		66.543.271
C.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
C.III 7) attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	217	217	4.166.199	4.166.199
C.IV Disponibilità liquide				
C.IV.1 Depositi bancarie e postali	241.458		393.465	
C.IV.3 Denaro e valori in cassa	128		259	
Totale disponibilità liquide		241.586		393.724
Totale attivo circolante		88.298.458		91.504.104
D RATEI E RISCONTI ATTIVI				
D.II Altri ratei e risconti attivi	267.777		433.882	
Totale ratei e risconti attivi		267.777		433.882
TOTALE ATTIVO		184.417.648		183.722.227

fe

STATO PATRIMONIALE : PASSIVO

		31-dic-24		31-dic-23	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
A	PATRIMONIO NETTO				
A.I	Capitale		18.147.300		18.147.300
A.IV	Riserva legale		3.629.460		3.629.460
A.VI	Altre riserve				
	<i>Futuro Aumento di Capitale</i>		1.379.650		1.379.650
	<i>Avanzo di fusione</i>		1.252.922		1.252.922
A.VIII	Utile (perdite) portati a nuovo		76.974.473		70.391.455
A.IX	Utile (perdita) dell'esercizio		7.786.152		6.583.018
	Totale patrimonio netto		109.169.957		101.383.805
B	FONDI PER RISCHI E ONERI				
B.2	Fondo per imposte, anche differite		0		0
B.3	Altri fondi		18.359.933		13.142.260
	Totale fondi per rischi e oneri		18.359.933		13.142.260
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		1.256.987		1.372.840
D	DEBITI				
D.3	Debiti verso soci per finanziamenti		0		0
D.4	Debiti verso banche		88		81
D.5	Debiti verso altri finanziatori		0		0
	(pagabili entro l'esercizio successivo)		0		0
	(pagabili oltre l'esercizio successivo)		0		0
D.7	Debiti verso fornitori		9.967.199		9.605.202
D.9	Debiti verso imprese controllate		113.794		188.243
D.11	Debiti verso imprese controllanti		3.761.625		767.242
D.11 bis	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		34.779.096		50.316.556
D.12	Debiti tributari		769.069		495.952
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		1.594.610		1.487.427
D.14	Altri debiti		4.645.290		4.825.367
	Totale debiti		55.630.771		67.686.070
E	RATEI E RISCONTI PASSIVI				
E.II	Altri ratei e risconti passivi		0		137.252
	Totale ratei e risconti passivi		0		137.252
	TOTALE PASSIVO		184.417.648		183.722.227





**FRESENIUS
MEDICAL CARE**

CONTO ECONOMICO

		ANNO 2024		ANNO 2023	
		Parziale	Totale	Parziale	Totale
A	VALORE DELLA PRODUZIONE				
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		114.566.376		118.770.970
A.2	Variazioni delle rimanenze di produzione in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
A.4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		0		0
A.5	Altri ricavi e proventi				
A.5b	Ricavi e proventi diversi		17.799.828		14.864.182
	Totale valore della produzione		132.366.204		133.635.152
B	COSTI DELLA PRODUZIONE				
B.6	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		60.887.137		67.802.724
B.7	Costi per servizi		24.696.625		24.985.584
B.8	Costi per godimento di beni di terzi		966.718		950.752
B.9	Costi per il personale				
B.9.a	Salari e stipendi	15.531.725		15.276.828	
B.9.b	Oneri sociali	4.894.782		4.643.415	
B.9.c	Trattamento di fine rapporto	1.018.158		950.056	
B.9.e	Altri costi per il personale	703.650	22.148.315	1.004.161	21.874.460
B.10	Ammortamenti e svalutazioni				
B.10.a	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	674.956		749.448	
B.10.b	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.600.832		14.750.763	
B.10.c	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
B.10.d	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	735.051	16.010.839	843.010	16.343.221
B.11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussid., di consumo e merci		3.909.192		(3.195.372)
B.12	Accantonamenti per rischi		57.653		1.674.473
B.13	Altri accantonamenti		0		0
B.14	Oneri diversi di gestione		851.061		804.802
	Totale costi della produzione		129.527.540		131.240.644
	Differenza tra valore e costi della produzione		2.838.664		2.394.508
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
C.15	Proventi da partecipazioni		5.665.883		4.303.908
C.15.a.	in imprese controllate e collegate	5.665.883		4.303.908	
C.16.d	Proventi diversi dai precedenti				
C.16.d.1	Da imprese controllate e consociate	35.883		148.936	
C.16.d.2	Da imprese controllanti	0		0	
C.16.d.4	Da altre imprese	655.576	691.459	608.430	757.366
C.17	Interessi e altri oneri finanziari				
C.17.b	Verso imprese controllate e consociate	357.753		318.545	
C.17.c	Verso imprese controllanti	0		0	
C.17.d	Verso altri	4.001	(361.754)	167	(318.712)
C.17 bis)	Utili e perdite su cambi				
	Totale proventi e oneri finanziari		5.995.588		4.742.562
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
D.18	Rivalutazioni	0	0	0	0
D.19	Svalutazioni di partecipazioni	0		0	
	Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie		0		0
	Risultato prima delle imposte		8.834.252		7.137.070
F.22	Imposte sul reddito dell'esercizio		(1.048.100)		(554.052)
	Imposte correnti		(1.832.516)		(1.432.887)
	Imposte relative ad anni precedenti		(108.100)		(9.056)
	Imposte differite		892.516		887.891
F.23	UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO		7.786.152		6.583.018

fe

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 dicembre 2024

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori dell'esercizio precedente. 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.

Le voci con importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente non sono indicate nei prospetti di bilancio.

In applicazione del principio della rilevanza, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, nella Nota Integrativa sono omessi i commenti alle voci dei prospetti di bilancio, anche qualora specificatamente previsti dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre disposizioni, nei casi in cui sia l'ammontare di tali voci, sia la relativa informativa siano irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società

Le informazioni relative alla natura dell'attività svolta, all'andamento economico dell'esercizio, ai rapporti con parti correlate, all'evoluzione prevedibile della gestione ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che correda il bilancio.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività, conformemente a quanto previsto dall'art. 2423 bis comma 1 C.C..

Non sono intervenute speciali ragioni che hanno reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423 bis comma 2 C.C..

Le voci di bilancio che sono state raggruppate nell'esposizione dello stato patrimoniale e nel conto economico sono commentate nella parte apposita della presente Nota Integrativa, dove sono esplicitate, quando rilevanti, anche le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo. In particolare, per i fondi sono evidenziati gli accantonamenti e gli utilizzi.

Si è altresì tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, ancorché di essi si fosse avuta conoscenza dopo la chiusura dell'esercizio, ma prima della stesura del bilancio, mentre non sono stati contabilizzati ricavi non certi alla data del bilancio.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio nonché la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa. Così come l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

La presente nota integrativa è redatta in unità di Euro. Per effetto degli arrotondamenti all'unità di Euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga del totale.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Postulati generali di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. 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.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

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 non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

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.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nel corso del tempo.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

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.

Nel successivo commento ai criteri di valutazione adottati per le voci di bilancio sono indicate le modalità con cui la Società ha applicato i criteri e modelli contabili previsti dagli OIC in attuazione del principio della rilevanza.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento accumulato, che sono state calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Più precisamente i criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno: ammortizzati in 5 anni;
- diritti di concessione ed altri diritti: ammortizzati in 3 anni;
- altre immobilizzazioni immateriali: ammortizzate in 5 anni;
- avviamento: ammortizzato sulla base della vita utile stimata, che per l'avviamento derivante dall'acquisizione del ramo d'azienda Gambro è determinata in 18 anni;
- migliorie su beni di terzi: ammortizzate secondo la durata del relativo contratto.

Come indicato sopra, l'avviamento è sistematicamente ammortizzato in un periodo di 18 anni, che viene ritenuto rappresentativo della sua vita utile con riferimento al periodo di tempo entro il quale è probabile si manifesteranno i benefici economici ad esso connessi.

Con riferimento invece alle migliorie su beni di terzi, si precisa che il metodo di ammortamento adottato è compatibile con il criterio del minore fra la durata del contratto sottostante e la presunta utilità futura del bene.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione o produzione comprensivo degli oneri accessori.

Precisiamo che non sono state eseguite nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 od in precedenti esercizi rivalutazioni monetarie od economiche, né deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423 bis C.C..

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante, sulla base d'aliquote coincidenti con quelle previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti, esposte di seguito nei commenti alla voce



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

"Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali", ridotti al 50%, in considerazione del loro minore utilizzo, per i beni acquisiti nell'esercizio poiché la quota d'ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

Relativamente alla categoria delle attrezzature e macchine per dialisi presso terzi, l'aliquota d'ammortamento applicata è invece superiore a quella prevista dalla normativa fiscale (12,5%) sulla base di considerazioni effettuate circa la maggior obsolescenza, da cui deriva una riduzione della vita utile per tali beni, stimata in media da quattro a sei anni.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenuti, qualora di natura ordinaria, ovvero capitalizzati, se di natura straordinaria.

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza, alla data del bilancio, di indicatori di possibili perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso (determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'uso dell'immobilizzazione) e il valore equo (fair value), al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile, si procede alla svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività. La svalutazione operata non è mantenuta negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica effettuata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, cioè tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

Alla data di chiusura del presente bilancio, non sono stati rilevati indicatori di possibile perdita durevole di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali che richiedessero la necessità di procedere alla stima del valore recuperabile delle stesse.

Leasing finanziario

Le immobilizzazioni materiali acquisite attraverso contratti di locazione con patto di riscatto vengono iscritte nell'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui viene esercitato il diritto di riscatto.

La Società contabilizza le operazioni di leasing secondo il "metodo patrimoniale" in base all'interpretazione prevalente della normativa civilistica in materia che prevede la rilevazione dei canoni di leasing quali costi di esercizio, senza alcuna iscrizione nello stato patrimoniale, ad eccezione del risconto del canone anticipato.

Gli effetti sul bilancio derivanti da una contabilizzazione secondo il "metodo finanziario", che prevede l'iscrizione dei beni in leasing, sottoforma di diritto d'uso, nell'attivo di bilancio al momento della stipula del contratto di leasing in contropartita del relativo debito verso la società di leasing, nonché l'imputazione a conto economico di ammortamenti economico-tecnici e degli oneri finanziari impliciti nelle rate di leasing in luogo di queste ultime, non sono significativi al 31 dicembre 2024.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

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.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sorge il diritto al loro ricevimento, cioè nell'esercizio in cui vi è la delibera di distribuzione da parte dell'organo competente.

Le altre immobilizzazioni finanziarie, costituite da crediti, sono iscritte al valore di presunto realizzo.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Nell'esercizio in esame non sono state ravvisate perdite durevoli di valore con riferimento alle immobilizzazioni finanziarie detenute dalla Società.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori), determinato secondo il criterio del costo medio ponderato, ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato alla chiusura dell'esercizio.

Per materiali obsoleti e di lento rigiro è stato calcolato un adeguato fondo di svalutazione portato a diretta diminuzione del loro valore.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi.

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è pari alla stima del prezzo di vendita delle merci nel corso della normale gestione, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita. Ai fini della determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si tiene conto, tra l'altro, del tasso di obsolescenza e dei tempi di rigiro del magazzino.

Sono pertanto oggetto di svalutazione le rimanenze di magazzino il cui valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile.

Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della svalutazione per effetto dell'aumento del valore di realizzazione desumibile dal mercato, la rettifica di valore effettuata è annullata nei limiti del costo originariamente sostenuto.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Cash pooling

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria (cash pooling) effettuata da Fresenius SE & Co. KGaA ed è anche "pooler" del sistema di cash pooling nazionale con le proprie controllate. Per effetto di tale programma, giornalmente il saldo delle disponibilità liquide intrattenute presso gli istituti bancari viene girocontato nei conti corrente comuni (pool accounts). I prelievi effettuati dal conto corrente comune costituiscono un debito verso la società che amministra il cash pooling, mentre la liquidità versata nel conto corrente comune rappresenta un credito verso la stessa. I crediti da cash pooling della Società verso la controllante sono iscritti tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" se sono soddisfatti i termini di esigibilità a breve termine, diversamente sono rilevati fra le Immobilizzazioni finanziarie. I debiti di cash pooling di Fresenius Medical Care Italia S.p.A., verso la controllante, sono iscritti rispettivamente tra i "Debiti verso società controllanti".

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti. I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi. I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

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

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti siano irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore di presumibile realizzo in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Nel caso di applicazione del costo ammortizzato, l'importo della svalutazione è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare, attualizzato al tasso di interesse effettivo originario del credito.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore di rilevazione del credito (valore nominale del credito al netto delle eventuali perdite accantonate al fondo svalutazione crediti) al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita, salvo che il contratto di cessione non consenta di individuare altre componenti economiche di diversa natura.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale, ritenuto rappresentativo del valore di realizzo non sussistendo rischi di irrecuperabilità e/o di restrizione alla disponibilità dei fondi.

Le disponibilità liquide in valuta diversa dall'Euro sono valutate al cambio puntuale in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio. Misurano proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi, la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

Fondi per rischi e oneri

Tale voce accoglie gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite realisticamente prevedibili e non correlabili a specifiche voci dell'attivo di natura determinata o di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla data di bilancio non era determinabile la data di sopravvenienza o l'esatto importo.

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



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il debito corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare entro una data certa ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando si verifica il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti siano irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Tali debiti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

Imposte

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte nella voce "Debiti tributari".

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, così come prescritto dal principio contabile OIC 25.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Il beneficio fiscale relativo al riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando esiste la ragionevole aspettativa di realizzarlo e quindi esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Operazioni, attività e passività in valuta diversa dall'Euro

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta sono rilevate inizialmente in Euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'Euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

Le poste monetarie in valuta sono convertite in bilancio, come prescritto dal principio contabile OIC 26, al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria rimangono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto e pertanto le differenze cambio positive o negative non danno luogo ad una autonoma e separata rilevazione.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

destinazione del risultato, è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita d'esercizio, in un'apposita riserva.

Costi e ricavi

A partire dal 1° gennaio 2024 la società ha adottato il nuovo principio contabile OIC 34 per la rilevazione e valutazione dei ricavi.

Questo principio richiede che i ricavi siano rilevati separatamente per ogni obbligazione contrattuale, garantendo una rappresentazione accurata delle operazioni aziendali.

I ricavi sono stati rilevati quando i rischi e benefici dei beni o dei servizi sono stati trasferiti al cliente, in conformità con le disposizioni contrattuali.

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica, con rilevazione dei relativi ratei e risconti ove necessario in applicazione a tale ultimo principio. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per vendita di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che generalmente coincide con la consegna salvo nei casi in cui contrattualmente sia previsto diversamente.
- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti.

Le operazioni intragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato, oltre che nel rispetto dei contratti di servizio che le società del gruppo hanno stipulato sia durante l'esercizio precedente che durante quello in corso.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Non sono state intrattenute operazioni con altre controparti correlate regolate a condizioni diverse da quelle normali di mercato.

Dividendi

I dividendi vengono rilevati in bilancio come proventi finanziari nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della Società.

Non si procede alla rilevazione di proventi finanziari nel caso in cui la partecipata distribuisca, a titolo di dividendo, azioni proprie o attribuisca azioni derivanti da aumenti gratuiti di capitale.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio correlati ad eventi e/o 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 relativi a situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

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.

ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Ammontano al 31 dicembre 2024 e 2023 rispettivamente ad Euro 3.361.918 ed Euro 3.995.950; nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione della voce in esame:

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti accumulati

(Valori espressi in Euro)



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI				
Immobilizzazioni immateriali	Saldo al 31-dic-23	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31-dic-24	Saldo al 31-dic-23	Ammort. d'esercizio	Utilizzi fondo	Saldo al 31-dic-24	Immobilizz. immateriali nette al 31-dic-24
Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	5.254.233	-	- 2.244.013	3.010.220	- 3.479.472	- 302.648	2.244.014	- 1.538.105	1.472.114
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	497.290			497.290	- 497.290	-		- 497.290	-
Aviamento	5.916.407			5.916.407	- 5.861.297	- 11.022		- 5.872.319	44.088
Immobilizzazioni in corso e acconti	159.542	58.155	- 122.752	94.946	-			-	94.946
Altre imm. immateriali	2.262.587	82.443		2.345.030	- 2.130.816	- 60.591		- 2.191.407	153.623
Immobilizzazioni su beni di terzi	6.765.006	23.077		6.788.083	- 4.890.240	- 300.696		- 5.190.936	1.597.147
Totale altre immob. Immateriali	9.027.593	105.519		9.133.113	- 7.021.056	- 361.287		- 7.382.342	1.750.770
TOTALE	20.855.065	163.675	- 2.366.765	18.651.975	- 16.859.114	- 674.956	2.244.014	- 15.290.056	3.361.918



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

L'incremento relativo alle altre immobilizzazioni immateriali (Euro 82.443) si riferisce ai costi relativi alle variazioni o ai rinnovi di procedure AIC (Autorizzazione all'Immissione in Commercio), già commercializzati.

Gli incrementi alla voce "Immobilizzazioni su beni di terzi" riguardano la realizzazione di una Sala Dialisi temporanea e la ristrutturazione completa del Centro Dialisi del Presidio Ospedaliero Martini di Torino.

La voce "Avviamento", iscritta a bilancio per un valore netto di Euro 44.088 al 31 dicembre 2024, è originata dalla seguente operazione:

- acquisto del ramo d'azienda della società Gambro S.p.A, avvenuto il 27 dicembre 2011, che ha generato l'emersione di un avviamento intrinseco dell'azienda acquisita pari ad Euro 198.296; tale avviamento, la cui vita utile è stata stimata in 18 anni, è stato assoggettato ad un ammortamento annuale di Euro 11.022 (valore netto contabile al 31/12/2023: Euro 55.110)

Si segnala inoltre che sulle immobilizzazioni immateriali non sono state effettuate nel presente esercizio, né in quelli precedenti, rivalutazioni e/o svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Ammontano al 31 dicembre 2024 e 2023 rispettivamente ad Euro 54.616.850 ed a Euro 49.915.647; nel prospetto seguente è evidenziata la movimentazione della voce in esame:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti accumulati

(Valori espressi in Euro)

COSTO STORICO				AMMORTAMENTI ACCUMULATI					
Immobilizz. materiali	Saldo al 31/12/2023	Incrementi per acquisizioni	Decrementi	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Ammortamenti d'esercizio	Utilizzi d'esercizio	Saldo al 31/12/2024	Immobilizz. materiali nette al 31/12/2024
Terreni e fabbricati:									
- terreni	134.474			134.474	-	-	-	-	134.474
- fabbricati ad uso commerciale	-			-	0	-		0	0
	134.474	-	-	134.474	0	-	-	0	134.474
Impianti e macchinario:									
- impianti generici	173.176			173.176	-	1.367		-	6.873
- macchinario	28.831	-		28.831	-	28.831	-	-	0
	202.007	-	-	202.007	-	1.367	-	-	6.873
Attrezzature:	1.553.247	13.000		1.566.247	-	38.995		-	95.152
attrezzature specifiche c/o terzi	134.833.392	19.461.060	-	137.123.078	-	14.469.162	16.773.062	-	54.243.037
cespiti c/o terzi	110.885		-	110.885	-	-	-	-	0
	136.297.524	19.474.060	-	138.800.210	-	14.508.158	16.773.062	-	54.338.189
Altri beni:									
- automezzi	42.471	-	-	42.471	-	6.360	-	-	21.768
- macchine ufficio elettroniche	2.890.005	26.289	-	2.916.295	-	82.563	-	-	112.201
- mobili e macchine ufficio	604.802			604.802	-	2.384		-	3.346
macchine c/o terzi	51.708			51.708	-	-	-	-	-
	3.588.986	26.289	-	3.615.275	-	91.307	-	-	137.314
TOTALE	140.222.991	19.500.349	-	142.751.966	-	14.600.832	16.773.062	-	54.616.850

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

In conseguenza dei criteri di valutazione applicati già descritti nei paragrafi precedenti, gli ammortamenti cumulati delle attrezzature specifiche presso terzi, in sostanza apparecchiature per dialisi date in comodato d'uso, service o noleggio a clienti sia pubblici che privati, includono maggiori ammortamenti civilistici rispetto a quelli ammessi in deduzione secondo la normativa fiscale per complessivi Euro 12.568.740 (Euro 14.893.468 al 31 dicembre 2023); tali maggiori ammortamenti sono stati correttamente ripresi a tassazione nei diversi esercizi, generando imposte anticipate per complessivi Euro 3.016.498 al 31 dicembre 2024.

Gli investimenti più significativi dell'esercizio riguardano le attrezzature specifiche presso terzi, principalmente composte da apparecchiature e attrezzature per trattamenti dialitici, per Euro, 19.461.060 (Euro 27.226.548 al 31 dicembre 2023) coerentemente con le nuove installazioni avvenute nel periodo.

Al 31 dicembre 2024, come già alla fine dell'esercizio precedente, le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da vincoli di ipoteca o da privilegi.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio ammontano ad Euro 14.600.832 (Euro 14.750.763 al 31 dicembre 2023).

Il decremento dell'esercizio nella voce "attrezzature specifiche c/o terzi", sostanzialmente coperto dall'utilizzo del relativo fondo ammortamento, è riconducibile principalmente a rottamazioni di apparecchiature obsolete.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Il valore di iscrizione delle partecipazioni in imprese controllate ammonta al 31 dicembre 2024 ad Euro 37.854.530 e risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2023. Di seguito è riportato il prospetto di dettaglio delle partecipazioni e dei dati relativi alle società partecipate:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE	PATRIMONIO NETTO	UTILE /(PERDITA) ESERCIZIO	% POSSESSO	VALORE IN BILANCIO
Sis-Ter S.p.A.	Via Crema, 8 Palazzo Pignano (CR)	1.290.000	56.468.008	8.460.190	100	1.291.142
Nephrocare S.p.A	Via Ponte Tappia, 47 – Napoli	420.824	24.570.378	(1.846.530)	100	36.563.388

I dati di bilancio sopra forniti si riferiscono ai progetti del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, approvati dagli organi amministrativi delle società Sis-Ter S.p.A. e Nephrocare S.p.A., la cui approvazione da parte dei soci avverrà durante le rispettive Assemblee previste in prima convocazione per il mese di aprile 2025.

Il maggior valore di carico della partecipazione in Nephrocare S.p.A. rispetto al patrimonio netto della controllata al 31 dicembre 2024 trova giustificazione nell'avviamento pagato all'atto dell'acquisto; tale avviamento è considerato recuperabile tenuto conto delle prospettive di redditività futura della società e delle sue controllate. A tale proposito gli Amministratori della Società hanno effettuato un'analisi della recuperabilità del valore di iscrizione della partecipazione, senza rilevare perdite durevoli di valore.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA
Crediti verso altri

Ammontano al 31 dicembre 2024 ad Euro 18.115 (Euro 18.115 al 31 dicembre 2023) e sono da considerarsi interamente esigibili oltre l'esercizio. L'importo esigibile oltre l'esercizio è costituito da depositi cauzionali infruttiferi.

ATTIVO CIRCOLANTE

Prima di procedere all'analisi delle singole voci esponiamo di seguito l'analisi del capitale circolante netto alla chiusura dell'esercizio.

	31/12/2024 (a)	31/12/2023 (b)	Variazione c=(a)-(b)
Attivo circolante	88.298.458	91.504.104	(3.205.647)
Ratei e risconti attivi	267.777	433.882	(166.105)
Attività correnti	88.566.235	91.937.986	(3.371.752)
Debiti	(55.630.771)	(67.686.070)	12.055.299
Ratei e risconti passivi	0	(137.252)	137.252
Passività correnti	(55.630.771)	(67.823.322)	12.192.551
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	32.935.464	24.114.664	8.820.800



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Rimanenze

Le giacenze di magazzino a fine esercizio sono così formate:

	31/12/2024	31/12/2023
Merci	16.819.666	20.723.114
Fondo svalutazione merci	-327.948	-322.204
	16.491.718	20.400.910

Le giacenze di merci sono in prevalenza rappresentate da macchine per l'emodialisi e da filtri ed altri prodotti finiti destinati ad un utilizzo dialitico.

Rispetto all'esercizio precedente non è stato effettuato alcun cambiamento nel criterio di calcolo del fondo svalutazione magazzino, che tiene conto di un'analisi di prodotti a lento rigiro, di prossima scadenza, obsoleti e del relativo valore netto di realizzo. Il decremento rispetto all'esercizio precedente si riferisce principalmente alla categoria macchine per emodialisi inviate per far fronte al fabbisogno delle principali gare.

Il fondo iscritto è ritenuto congruo in relazione alla composizione delle giacenze al 31 dicembre 2024.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti terzi sono così composti:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2024	31/12/2023
Clienti e fatture da emettere	53.213.165	55.385.192
Ricevute bancarie	224.180	370.165
Subtotale	53.437.345	55.755.357
Svalutazione crediti per rischi di inesigibilità	-11.560.566	-11.387.939
	41.876.779	44.367.418

I giorni medi di incasso presentano un deciso miglioramento rispetto al 2023: 138 giorni contro i 147 del 2023.

La movimentazione delle rettifiche di valore per rischi di inesigibilità dei crediti verso clienti è analizzabile come segue:

	Saldo al 31/12/2023	Accantonamento	Utilizzo	Scioglimento	Saldo al 31/12/2024
Fondo svalutazione crediti	3.829.929	80.000	(55.566)	0	3.854.364
Fondo svalutazione crediti per interessi di mora	7.558.010	655.051	(327.754)	(179.105)	7.706.202
	11.387.939	735.051	(383.320)	(179.105)	11.560.565

Lo scioglimento del fondo si verifica al venire meno delle condizioni che avevano richiesto una svalutazione negli esercizi precedenti.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

La Società, così come negli esercizi precedenti, ha calcolato gli interessi di mora sui ritardati pagamenti dei crediti emettendo fatture per interessi di mora ed accantonando contestualmente il medesimo importo nell'apposito fondo tassato ritenendo tal credito di dubbio realizzo.

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Crediti verso imprese controllate

Ammontano al 31 dicembre 2024 ad Euro 7.722.063 (Euro 8.497.393 al 31 dicembre 2023) e sono di seguito dettagliati:

	31/12/2024	31/12/2023
Controllanti		
FMC AG & Co KGaA	23.914	0
Totale Crediti verso Controllanti	23.914	0
Controllate	31/12/2024	31/12/2023
SIS-TER S.P.A	72.895	74.475
CERLAB S.r.l.	0	0
AMBULATORIO DI EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.	27.282	46.369
CENTRO DIALISI CITTA' DI APRILIA S.r.l.	0	0
AMBULATORIO DI EMODIALISI EMODIAL S.r.l.	124.658	137.566
NEPHROCARE S.p.A.	6.932.919	7.355.882
CENTRO DIALISI SS. MEDICI S.r.l.	202.239	200.043
EURO 2000 S.r.l.	181.727	179.269
NEPHRONET S.r.l.	0	0
ONLY DIALYSIS S.r.l.	124.592	140.111
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l.	15.707	147.828
CENTRO DIALISI GUIDONIA S.r.l.	0	0
OMEGA CENTRO DIALISI S.r.l.	40.044	215.849
Totale Crediti verso Controllate	7.722.063	8.497.393

I crediti sono principalmente originati da transazioni commerciali connesse alla vendita di macchine per la dialisi e disposables alle società controllate.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Ammontano al 31 dicembre 2024 ad Euro 7.979.294 (Euro 325.256 al 31 dicembre 2023).

Si dettagliano di seguito i crediti verso le società appartenenti al Gruppo Fresenius e si precisa che si riferiscono interamente a crediti originati da transazioni commerciali regolate a normali valori di mercato.

Società sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2024	31/12/2023
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GmbH	7.922.840	15.528
FRESENIUS MEDICAL CARE ESPANA	0	11.411
FRESENIUS MEDICAL CARE FRANCE SA	3.812	0
FRESENIUS MEDICAL CARE PORTUGAL	3.397	0
UNICYTE S.r.l.	33.937	29.249
Fresenius Digital Technology GmbH	0	242.240
FRESENIUS MEDICAL CARE NEPHROLOGICA GmbH	9.723	26.204
FRESENIUS KABI ITALIA S.R.L.	5.585	624
Totale	7.979.294	325.256

I crediti verso Fresenius Medical Deutschland GmbH si riferiscono al riaddebito di costi relativi ai dipartimenti inclusi nel Service Level Agreement.

Non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

Crediti tributari

Ammontano ad Euro 5.046.714 (Euro 5.389.272 al 31 dicembre 2023) e si riferiscono per Euro 5.022.714 al credito IVA maturato nell'esercizio (Euro 5.203.404 al 31 dicembre 2023), per Euro 24.000 al credito d'imposta sull'acquisto di beni strumentali (di cui Euro 88.000 da considerare esigibile entro l'esercizio successivo).



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

Imposte anticipate

Ammontano ad Euro 8.655.603 (Euro 7.763.087 al 31 dicembre 2023) e si originano dalle differenze temporanee tra reddito civilistico e reddito imponibile.

Tali differenze, ritenute recuperabili sulla base degli utili futuri attesi, determineranno variazioni in diminuzione del reddito imponibile nelle dichiarazioni dei redditi dei futuri periodi d'imposta.

Si riporta di seguito lo schema riepilogativo relativo alla rilevazione delle imposte anticipate:

31-dic-24			31-dic-23		
Ammontare delle differenze temporanee	aliquota	Imposte	Ammontare delle differenze temporanee	aliquota	Imposte

Imposte anticipate:

Svalutazione dei crediti (FSC tassato)	2.217.317	24,00%	532.155	2.206.530	24,00%	529.566
Fondo svalutazione magazzino dal 2008	327.948	24,00%	78.707	322.204	24,00%	77.329
Amm.ti tassati relativi ad attrezzature specifiche c/o terzi dal 2008	12.568.740	24,00%	3.016.497	14.893.468	24,00%	3.574.431
Fondo garanzia macchine	106.801	27,90%	29.797	128.455	27,90%	35.839
Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia (FISC)	158.699	27,90%	44.277	158.699	27,90%	44.277
Fondo per rischi e oneri	17.756.881	27,90%	4.954.170	12.550.698	27,90%	3.501.645

Totale	33.136.386		8.655.603	30.260.055		7.763.087
---------------	-------------------	--	------------------	-------------------	--	------------------

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Le imposte anticipate sono state calcolate all'aliquota IRES del 24% ed eventuale IRAP del 3,90%, aliquote che, sulla base della attuale normativa, saranno in vigore nell'esercizio in cui le differenze temporanee si riverseranno.



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

L'incremento delle imposte anticipate nette rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente alla maggior base di conteggio rappresentata dal fondo per rischi ed oneri.

Crediti verso altri

Ammontano ad Euro 260.570 al 31 dicembre 2024 (Euro 200.845 al 31 dicembre 2023) e si riferiscono a:

	31/12/2024	31/12/2023
Altri crediti diversi	0	0
Anticipi a fornitori	260.570	200.845
	260.570	200.845

Tali crediti sono tutti esigibili; pertanto, ad essi non sono state applicate rettifiche di valore.

Si precisa inoltre che, in base alle nostre attuali conoscenze, non vi sono crediti con scadenza superiore all'anno.

PROSPETTO DEI CREDITI PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/2024
Italia	63.610.209
CEE	7.932.563
Extra-CEE	22.165
Crediti Totali	71.564.937

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 217 (Euro 4.166.199 al 31 dicembre 2023) e sono originati dai rapporti di gestione accentrata della tesoreria in essere con società appartenenti al Gruppo Fresenius.

Tali rapporti, aventi natura finanziaria, sono da ricondursi al sistema di "cash pooling" che, giornalmente, azzerà i conti correnti bancari della Società a favore di un conto centrale intestato a Fresenius Medical Care AG. Tale sistema permette l'allocazione della liquidità esistente nel gruppo alla posizione più conveniente in termini di minor indebitamento bancario.

Di seguito si presenta la composizione dei saldi attivi relativi ai rapporti di cash pooling:

	31/12/2024	31/12/2023
Controllanti:		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &Co KGaA	0	4.165.982
Subtotale	0	4.165.982
Controllate:		
SISTER S.p.A.	217	217
NEPHROCARE S.p.A.	0	0
CENTRO EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.	0	0
CENTRO DIALISI GUIDONIA S.r.l.	0	0
Subtotale	217	217
Totale	217	4.166.199

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide verso banche sono pari ad Euro 241.458 al 31 dicembre 2024 (Euro 393.465 alla fine dell'esercizio precedente), e si riferiscono ad una partita in riconciliazione.

Il denaro ed i valori in cassa ammontano ad Euro 128 al 31 dicembre 2024 (Euro 259 alla fine dell'esercizio precedente).

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Per un'analisi delle variazioni dei flussi finanziari rispetto al precedente esercizio si rimanda al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

La voce "Ratei e risconti attivi" è analizzabile come segue:

	31/12/2024	31/12/2023
Risconto premi assicurativi	209.937	432.030
Altri risconti attivi	57.840	1.852
	267.777	433.881

Non sono presenti risconti attivi aventi durata superiore a 5 anni.

PASSIVO

Patrimonio netto

Ammonta a Euro 109.169.957 al 31 dicembre 2024, rispetto a Euro 101.383.805 al 31 dicembre 2023.

Capitale

Il capitale sociale è interamente versato, ammonta al 31 dicembre 2024 ad Euro 18.147.300 ed è suddiviso in n. 3.629.460 azioni ordinarie da Euro 5 nominali cadauna.

Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH, detenendo il 100% del capitale sociale, è unico socio di Fresenius Medical Care Italia S.p.A..

Riserva legale

Ammonta a Euro 3.629.460 ed ha raggiunto l'importo previsto dalla legge pari al 20% del capitale sociale.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Riserva versamento Futuro Aumento di Capitale

Ammonta ad Euro 1.379.650 e si riferisce ad un versamento in conto capitale eseguito nel corso dell'anno 2011 dal socio Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH.

Riserva avanzo di fusione

Ammonta ad Euro 1.252.922 e deriva, per Euro 1.026.248, dalla fusione per incorporazione della società Nephrocare Italia S.r.l. avvenuta nell'esercizio 2000, in conseguenza della differenza fra il patrimonio netto della incorporata (Euro 30.754.201) ed il valore della partecipazione della stessa iscritta in bilancio a tale data (Euro 21.941.464), e per Euro 226.674 dalla fusione per incorporazione della società Kosmed S.r.l. come differenza tra il patrimonio netto della stessa al 31 dicembre 2003 e l'aumento di capitale effettuato.

Utili portati a nuovo

Ammontano ad Euro 76.974.473 al 31 dicembre 2024, rispetto ad Euro 70.391.455 dell'esercizio precedente. L'incremento, pari a Euro 6.583.018 si riferisce interamente al riporto a nuovo del risultato dell'esercizio 2023.

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto negli ultimi due esercizi è riportato nel prospetto esposto qui di seguito:

Prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto

(Valori espressi in Euro)



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

**BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA**

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Avanzo di fusione	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	TOTALE
Saldi al 31-12-2021	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	60.632.574	8.897.649	93.939.555
Distribuzione Dividendi							
Destinazione utile dell'esercizio 2021					8.897.649	(8.897.649)	0
Utile d'esercizio 2022	0	0			0	1.722.466	1.722.466
Saldi al 31-12-2022	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	69.530.223	1.722.466	95.662.021
Distribuzione Dividendi					(861.233)		(861.233)
Destinazione utile dell'esercizio 2022					1.722.466	(1.722.466)	0
Utile d'esercizio 2023	0	0			0	6.583.018	6.583.018
Saldi al 31-12-2023	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	70.391.455	6.583.018	101.383.805
Distribuzione Dividendi							
Destinazione utile dell'esercizio 2023					6.583.018	(6.583.018)	0
Utile d'esercizio 2024	0	0			0	7.786.152	7.786.152
Saldi al 31-12-2024	18.147.300	3.629.460	1.379.650	1.252.922	76.974.473	7.786.152	109.169.957

Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	18.147.300				
Riserve di capitale:					
Avanzo di fusione	1.252.922	A, B e C	1.252.922	0	
Contributo c/capitale	1.379.650	A, B e C	1.379.650		
Riserve di utili:					
Riserva legale	3.629.460	A	3.629.460		
Utili portati a nuovo	76.974.473	A, B e C	76.974.473		861.233
Totale			83.236.505		861.233
Quota non distribuibile			3.629.460		
Residua quota distribuibile			79.607.045		

Legenda: A- Copertura perdite, B- Distribuzione ai soci, C- Aumento di capitale



BILANCIO 2024**NOTA INTEGRATIVA**

Le utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti si riferiscono alle distribuzioni di dividendi al socio unico avvenute nel periodo 2021-2023.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri, stimati prudenzialmente sulla base delle perdite di natura determinata e di esistenza certa o probabile, ammontano ad Euro 18.359.933 al 31 dicembre 2024 (Euro 13.142.260 al 31 dicembre 2023) e sono composti dal fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia, dal fondo garanzia prodotti e dal fondo per altri rischi ed oneri futuri, come di seguito dettagliato.

*Altri fondi per rischi ed oneri*Fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia

Tale fondo rappresenta la quota d'indennità cumulativamente maturata dagli agenti in relazione all'anzianità dei singoli rapporti a norma delle vigenti disposizioni legislative e contrattuali in materia.

La movimentazione dell'esercizio è stata la seguente:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2024	31/12/2023
Fondo all'inizio dell'esercizio	463.107	431.876
Utilizzi		
Rettifiche	0	0
Accantonamenti	33.144	31.231
Fondo alla fine dell'esercizio	496.251	463.107

La società si avvale complessivamente di n. 4 agenti vendita.

Fondo garanzia prodotti

Risulta costituito a fronte dei prevedibili costi per sostituzioni in garanzia relative ai prodotti commercializzati. Tale fondo, conteggiato al netto della quota riaddebitabile ai fornitori, si è movimentato come segue:

	31/12/2024	31/12/2023
Fondo all'inizio dell'esercizio	128.456	108.783
Utilizzi	-21.655	
Accantonamenti		19.673
Fondo alla fine dell'esercizio	106.801	128.456

Fondo altri rischi oneri futuri

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2024	31/12/2023
Fondo all'inizio dell'esercizio	12.550.698	10.356.988
Utilizzi	-200.000	0
Scioglimenti	0	0
Accantonamenti	5.406.184	2.193.710
Fondo alla fine dell'esercizio	17.756.882	12.550.698

L'accantonamento pari ad Euro 5.406.184 si riferisce principalmente all'aggiornamento della stima della passività ritenuta probabile con riferimento alla normativa del settore in cui opera la Società. Tale stima potrà essere oggetto di rivisitazione alla luce di futuri chiarimenti e/o informazioni sui criteri di calcolo utilizzati per la sua determinazione, considerando che lo stanziamento è effettuato in ottica prudenziale in quanto gli amministratori ritengono l'importo non dovuto.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.372.840	1.277.863
Utilizzo per risoluzione rapporti	-158.233	0
Utilizzo per anticipazioni	-77.710	-55.600
Accantonamento dell'esercizio	120.089	150.577
Saldo alla fine dell'esercizio	1.256.987	1.372.840

Si segnala che l'accantonamento dell'esercizio è presentato al netto dei trasferimenti effettuati al fondo di tesoreria dell'INPS e/o ai fondi complementari di categoria e altre forme di previdenza complementare.



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

L'ammontare finale risulta pienamente capiente in relazione agli obblighi contrattuali e di legge in materia.

Debiti

Prima di procedere all'analisi delle altre voci di debito esponiamo di seguito una sintesi delle variazioni intervenute nell'esercizio, ricordando che non vi sono debiti di durata residua superiore ai 5 anni o debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
	(a)	(b)	c=(a)-(b)
Debiti verso banche	88	81	7
Debiti verso fornitori	9.967.199	9.605.202	361.997
Debiti verso controllate	113.794	188.243	-74.449
Debiti verso controllante	3.761.625	767.242	2.994.383
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	34.779.096	50.316.556	-15.537.460
Debiti tributari	769.069	495.952	273.117
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.594.610	1.487.427	107.183
Altri debiti	4.645.290	4.825.367	-180.077
	55.630.771	67.686.070	-12.055.299

Debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano ad Euro 88 (Euro 81 al 31 dicembre 2023).

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori esigibili entro l'esercizio successivo, sono così analizzabili:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2024	31/12/2023
Fornitori Italia	7.872.212	7.676.520
Fornitori per fatture da ricevere	2.080.426	1.913.056
Fornitori esteri	14.561	15.626
	9.967.199	9.605.202

Non vi sono concentrazioni di debiti significativi verso uno o pochi fornitori.

Debiti verso imprese controllanti e controllate

Ammontano al 31 dicembre 2024 rispettivamente ad Euro 3.761.625 (Euro 767.242 al 31 dicembre 2023) ed Euro 113.794 (Euro 188.243 al 31 dicembre 2023) e sono così composti:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Natura	Altri	Natura	Altri
	Commerciale	Servizi	Commerciale	Servizi
Controllanti:				
FRESENIUS SE	0	350	0	1.350
FMC AG & Co. KGaA	0	3.761.275	0	765.892
<i>Subtotale</i>	<i>0</i>	<i>3.761.625</i>	<i>0</i>	<i>767.242</i>
Totale		3.761.625		767.242
Controllate:				
NEPHROCARE S.p.A.		0		64.520
CENTRO DIALISI SS MEDICI S.r.l.		0		906
EURO 2000 S.r.l.		0		1.294
ONLY DIALYSIS S.r.l.		0		769
CENTRO EMODIALISI EMODIAL S.r.l.		0		1.150
CENTRO EMODIALISI CAPODIMONTE S.r.l.		0		250
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.r.l.		0		1.400
OMEGA CENTRO DIALISI S.r.l.		0		1.570
SISTER S.p.A.		113.794		116.383
<i>Subtotale</i>	<i>0</i>	<i>113.794</i>	<i>0</i>	<i>188.243</i>
Totale		113.794		188.243

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

Ammontano al 31 dicembre 2024 ed al 31 dicembre 2023 rispettivamente ad Euro 34.779.096 ed Euro 50.316.556 e sono così composti:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Natura	Natura	Natura	Altri
	Commerciale	Finanziaria	Commerciale	Finanziaria
Consociate:				
FRESENIUS KABI ITALIA S.p.A.	22.040	0	38.285	0
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GmbH	34.619.355	0	42.951.801	0
FMC Suomi OY	1.750	0	0	0
FMC Sverige AB	553	0	0	0
FRESENIUS Digital Technology GmbH	0	0	151.092	0
XENIOS AG	4.051	0	4.051	0
FRESENIUS MEDICAL CARE SSC Sp. z.o.	50.954	0	55.323	0
SMAD	11.485	0	15.817	0
FRESENIUS MEDICAL CARE FRANCE S.A.S.	49.388	0	16.174	0
FRESENIUS MEDICAL CARE HONG KONG LTD	2.041	0	2.041	0
FRESENIUS MEDICAL CARE PORTUGAL S.A.	17.479	0	4.414	0
FRESENIUS MEDICAL CARE FINANCE II S.a.r.l.		0		7.077.558
Totale	34.779.096	0	43.238.998	7.077.558
Totale generale		34.779.096		50.316.556

Il debito verso la consociata Fresenius Medical Care Deutschland GmbH è originato dall'acquisto di macchine destinate al noleggio o alla rivendita e materiali di consumo destinati alla rivendita.

Il debito verso la consociata Fresenius Medical Care Finance II S.a.r.l. in essere al 31 dicembre 2023 è stato rimborsato interamente nel corso del mese di aprile 2024.

Si precisa che gli importi in bilancio sono comprensivi degli interessi maturati fino al 31 dicembre 2024.

Debiti tributari

Sono rappresentati dai seguenti importi:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2024	31/12/2023
Debiti per I.R.P.E.F. lavoratori dipendenti	458.141	488.981
Debiti per Imposte	304.657	0
Altri debiti tributari (IRPEF lavoratori autonomi, etc)	6.270	6.971
	769.069	495.952

Riguardo alla situazione fiscale si segnala che risultano definiti gli esercizi sino al 2018.

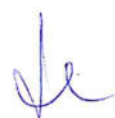
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

L'importo è così composto:

	31/12/2024	31/12/2023
Debiti verso I.N.P.S.	1.297.274	1.197.389
Debiti verso altri enti	297.335	290.038
	1.594.610	1.487.427

Altri debiti

Sono così composti:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

	31/12/2024	31/12/2023
Debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate	45.419	55.561
Debiti per ferie, 14° mensilità e bonus dipendenti	4.340.920	4.299.445
Altri debiti vari	258.952	470.360
	4.645.290	4.825.366

PROSPETTO DEI DEBITI PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/2024
Italia	17.099.831
CEE	38.528.899
Extra-CEE	2.041
Debiti Totali	55.630.771

Si segnala che non vi sono debiti con scadenza successiva ai 12 mesi.

Ratei e risconti passivi

Si tratta di accantonamenti relativi a spese di competenza dell'esercizio e principalmente:

	31/12/2024	31/12/2023
Ratei passivi interessi su anticipazioni 4° trimestre	0	2.908
Altri ratei passivi	0	60.424
Altri risconti passivi	0	73.920
	0	137.252

Impegni e garanzie



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Di seguito si riportano gli impegni prestatati dalla Società a terzi e gli eventuali rischi ai quali è soggetta la società non rientranti fra le garanzie o gli impegni:

	31/12/2024	31/12/2023
Fidejussioni bancarie	8.280.908	5.246.869
	8.280.908	5.246.869

Le fidejussioni bancarie sono state rilasciate nell'interesse della Società ed a favore dell'Agenzia delle Entrate per la richiesta di rimborso IVA, per un totale di Euro 2.158.268 nel dettaglio:

- una fidejussione accesa nel 2021 per un totale di Euro 1.926.553, con scadenza originaria settembre 2023.
- una fidejussione accesa nel 2021 per un totale di Euro 231.715 in nome e per conto di Sister S.p.A., con scadenza giugno 2024.

La rimanente parte, pari ad Euro 6.122.640, si riferisce a fidejussioni aperte in favore di ASL per la partecipazione a gare.

ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale della gestione sono esposti, a norma del comma 1° dell'art. 2428 C.C., nell'ambito della Relazione sulla Gestione.

Inoltre l'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi di reddito nel conto economico ed i precedenti commenti alle voci dello stato patrimoniale consentono di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.



Valore della produzione*Ricavi delle vendite e delle prestazioni*

A partire dal 1° gennaio 2024 la società ha adottato il nuovo principio contabile OIC 34 per la rilevazione e valutazione dei ricavi.

Questo principio richiede che i ricavi siano rilevati separatamente per ogni obbligazione contrattuale, garantendo una rappresentazione accurata delle operazioni aziendali.

I ricavi sono stati rilevati quando i rischi e benefici dei beni o dei servizi sono stati trasferiti al cliente, in conformità con le disposizioni contrattuali.

La società ha effettuato l'analisi per rilevare eventuali impatti del nuovo principio OIC 34, l'applicazione del nuovo principio non ha portato a cambiamenti in materia di riconoscimento dei ricavi rispetto al 31 dicembre 2023, ad eccezione del fatto che gli accantonamenti relativi al payback medical devices, a partire dal presente esercizio, sono stati classificati a riduzione dei ricavi, rispetto all'esposizione nella voce accantonamenti per fondi rischi come effettuato sino al bilancio al 31 dicembre 2023. La società ha optato per l'applicazione prospettica del principio OIC 34 non apportando modifiche sui dati comparativi, l'effetto sui ricavi al 31 dicembre 2023 sarebbe stato pari a una riduzione di Euro 1.600.000.

Si fornisce di seguito il dettaglio delle vendite 2024 per area geografica e per tipologia di prodotto.

Le vendite di merci sono al netto di sconti, abbuoni e premi e ammontano ad Euro 114.566.376 nel 2024 (Euro 118.770.970 nel 2023).

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

	Emodialisi	Water Treatment	Assistenza Tecnica	Dialisi Peritoneale	Acuti	Aferesi	CIS	Heart&Lung	Totale generale
Italia:									
Vendite a terzi	74.542.832	2.892.271	2.857.797	16.240.811	6.958.345	328.134	548.589	732.326	105.101.104
Vendite a gruppo	9.165.436	58.917	-	11.643	20.460	-			9.256.455
Esteri:									
CEE									
Vendite a gruppo	119.160			89.656					208.816
Extra CEE									
Vendite a gruppo									-
Totale	83.827.428	2.951.188	2.857.797	16.342.110	6.978.805	328.134	548.589	732.326	114.566.375

Le vendite a società del gruppo, regolate a normali condizioni di mercato, ammontano a complessivi Euro 9.465.271 e sono così analizzabili:

	Kit/Varie HD	Macchine Dialisi	Prodotti Acuti	Prodotti Dialisi Peritoneal e	Prodotti Water Treatmen t	Totale complessivo
AMBULATORIO DI EMODIALISI CAPODIMONTE S.R.L.	30.706				70	30.776
AMBULATORIO DI EMODIALISI EMODIAL S.R.L.	149.426		118		16	149.560
AMBULATORIO DIALISI E TERAPIA RENALE S.R.L.	182.060		182			182.242
CENTRO DIALISI SS. MEDICI S.R.L.	249.837		669		115	250.620
EURO 2000 S.R.L.	208.121				52.027	260.147
FRESNIUS KABI ITALIA S.R.L.	4.998					4.998
FRESENIUS MEDICAL CARE DEUTSCHLAND GMBH				89.656		89.656
FRESENIUS MEDICAL CARE ESPANA S.A.	119.160					119.160
NEPHROCARE S.P.A.	7.855.294	68.950	19.112	11.443	6.595	7.961.394
OMEGA CENTRO DIALISI S.R.L.	218.738		378		60	219.175
ONLY DIALYSIS S.R.L.	173.253	22.380			35	195.668
SIS-TER S.P.A.	1.874					1.874
Totale generale	9.193.465	91.330	20.460	101.099	58.917	9.465.271



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Altri ricavi e proventi

Ammontano ad Euro 17.799.828 (Euro 14.864.182 al 31 dicembre 2023) e sono relativi principalmente ad addebiti a consociate per servizi amministrativi, IT e manageriali, a normali condizioni di mercato, per Euro 15.331.696, e verso terzi per Euro 2.468.132.

Tale voce comprende tra gli altri, plusvalenze da alienazione cespiti per Euro 1.543.768, sopravvenienze attive per Euro 715.564.

Le sopravvenienze attive sono principalmente rappresentate dalla rilevazione delle eccedenze relative a stanziamenti a voci del passivo effettuati a vario titolo nell'esercizio precedente rispetto al minor onere effettivamente sostenuto nel 2023.

Costi della produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	2024	2023	VARIAZIONE
Acquisti di merci per la rivendita:			
Macchine per dialisi	798.953	2.312.596	-1.513.643
Filtri	16.974.990	17.541.495	-566.504
Linee Ematiche	11.917.361	10.270.431	1.646.929
Prodotti per dialisi peritoneale	7.639.233	7.684.615	-45.383
Varie	23.556.600	29.993.587	-6.436.987
	60.887.137	67.802.724	-6.915.587



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

La variazione delle categorie "Filtri" e "Linee Ematiche" è dovuta principalmente ad un diverso mix di vendita.

Costi per servizi

Nella tabella seguente, in ottemperanza al punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile, vengono riportati anche i compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci:

	2024	2023	variazione
Addebiti per servizi da consociate e controllanti	3.470.233	3.120.793	349.441
Altre spese e commissioni bancarie	217	50.978	-50.761
Altri costi per servizi	3.586.594	3.067.076	519.518
Assicurazioni	404.425	461.476	-57.052
Compensi a Sindaci	60.097	56.764	3.333
Consulenze tecnico-scientifiche	178.719	164.866	13.852
Poste e telegrafi	77.486	311.161	-233.675
Prestazioni di assistenza tecnica	1.324.660	1.181.687	142.973
Propaganda e pubblicità	647.008	670.508	-23.500
Provvigioni ed oneri relativi	839.578	791.237	48.342
Servizi di logistica	1.488.761	1.566.694	-77.933
Spese legali e notarili e altre consulenze	384.291	385.267	-976
Spese viaggio	1.523.641	1.870.076	-346.435
Trasporto	6.774.161	6.919.001	-144.840
Consulenze EDP	3.936.755	4.368.001	-431.246
	24.696.625	24.985.584	-288.959

Gli altri costi per servizi comprendono costi di energia elettrica e gas per Euro 11.148, costi di manutenzione e riparazioni per Euro 576.124, spese di cancelleria per Euro 67.839, beni inferiori al milione per Euro 2.802, costi per supporti magnetici e materiale EDP per Euro 74.361, costi per servizi vari dall'esterno per Euro 384.923, costi per spese di pulizia per Euro 21.020, costi per buoni pasto per Euro 238.859, costi per analisi dell'acqua per Euro 563.944, costi di sorveglianza, di



BILANCIO 2024**NOTA INTEGRATIVA**

spedizione, di addestramento del personale, di smaltimento rifiuti, di abbonamento a giornali e riviste, ecc. per Euro 1.665.573.

Costi per godimento di beni di terzi

Sono costituiti da:

	2024	2023	variazione
Affitti passivi magazzino e foresteria	46.508	59.520	-13.012
Noleggi	636.410	607.432	28.978
Locazione gruppo	283.800	283.800	0
	966.718	950.752	15.966

La voce "Noleggi" include principalmente costi di locazione di automezzi aziendali.

La voce "Locazione gruppo" si riferisce al canone di locazione annuo corrisposto a Sis-Ter S.p.A. per l'occupazione di uffici e magazzino, contrattualmente regolata a normali valori di mercato.

Costi per il personale

Il costo del lavoro risulta così ripartito:

	2024	2023	variazione
Salari e stipendi	15.531.725	15.276.827	254.898
Oneri sociali	4.894.782	4.643.415	251.367
Trattamento di fine rapporto	1.018.158	950.056	68.102
Altri costi	703.650	1.004.161	-300.511
	22.148.315	21.874.458	273.857

BILANCIO 2024**NOTA INTEGRATIVA**

Pur in presenza di una riduzione del numero medio degli headcount si assiste ad un incremento dei costi per il personale rispetto all'esercizio precedente; tale incremento è da attribuire principalmente maggiori costi per transazioni di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con dipendenti della Società.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

	2024	2023
Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	302.648	369.722
Avviamento	11.022	11.022
Altre imm. immateriali	60.591	93.242
Incrementi su beni di terzi	300.696	275.462
Totale ammortamenti	674.956	749.448

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti ordinari delle immobilizzazioni tecniche sono stati calcolati come segue ed utilizzando le seguenti aliquote:

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
 Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Cespiti	Aliq. % 2024	Amm.to. 2024	Aliq. % 2023	Amm.to. 2023
Fabbricati ad uso commerciale	3	0	3	0
Automezzi	25	6.360	25	3.673
Impianti generici	7,5	1.367	7,5	1.367
Attrezzature	40	38.995	40	39.697
Macchine elettroniche	40	82.563	40	66.956
Mobili e macchine d'ufficio	12	2.384	12	3.663
Attrezzature specifiche c/o terzi	da 12,5 a 33,3	14.469.163	da 12,5 a 33,3	14.635.407
		14.600.832		14.750.763

Come già in precedenza ricordato, gli ammortamenti dei beni acquistati nell'esercizio sono calcolati con aliquote ridotte del 50% (ad eccezione delle Attrezzature specifiche presso terzi) poiché la quota d'ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità

Ammontano ad Euro 735.051 e sono relativi all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per interessi di mora per Euro 655.051 e all'accantonamento al fondo svalutazione di crediti per Euro 80.000.

Accantonamenti per rischi

La voce è così composta:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

	2024	2023
Accantonamento al fondo indennità di cessazione del rapporto di agenzia	57.653	54.800
Accantonamento al fondo garanzia prodotti	0	19.673
Accantonamento al fondo altri rischi oneri futuri	0	1.600.000
	57.653	1.674.473

Gli accantonamenti sono stati prudenzialmente commisurati al rischio massimo prevedibile e sono andati ad incrementare i fondi per rischi ed oneri del passivo. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nel paragrafo "Fondi per rischi ed oneri".

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione riguardano:

	2024	2023	variazione
Imposte e tasse indirette	563.725	185.396	378.329
Altri oneri	165.270	281.564	-116.294
Sopravvenienze passive	13.023	233.121	-220.097
Minusvalenze	109.043	104.721	4.322
	851.061	804.802	46.259



BILANCIO 2024**NOTA INTEGRATIVA**

La voce "Imposte e tasse indirette" comprende l'importo accantonato nell'esercizio quale contributo spese promozionali in base alle disposizioni del Ministero della Salute per Euro 100.000 ed Euro 315.786 per il Contributo dello 0,75% sui dispositivi medici pagato al Ministero della Salute.

La voce "Altri oneri" comprende costi indeducibili vari per Euro 15.272, spese varie per Euro 69.050, contributi associativi per Euro 80.948.

La voce "Sopravvenienze passive" riguarda l'emissione di note di credito a clienti a fronte di fatture emesse nel 2023.

Proventi e oneri finanziari*Proventi da partecipazioni*

I proventi da partecipazioni in imprese controllate ammontano ad Euro 5.665.883 (Euro 4.303.907 al 31 dicembre 2023); si riferiscono ai dividendi corrisposti dalla controllata Sis-Ter S.p.A.

Proventi diversi dai precedenti

Sono principalmente costituiti da proventi da imprese controllate e consociate, da controllanti e da altre imprese, regolati a normali condizioni di mercato, e sono così dettagliati:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
 Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
 Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

	2024	2023	variazione
<i>ALTRI PROVENTI FINANZIARI:</i>			
- Utili di cambio	473	451	22
- Sconti finanziari	52	4.969	-4.917
- Interessi attivi bancari	0	0	0
- Interessi attivi da cash pooling v/controlante	35.883	148.936	-113.052
- Interessi attivi di mora	655.051	603.010	52.041
	691.459	757.366	-65.906

Oneri finanziari

Ammontano per il 2024 ad Euro 361.754 (Euro 318.712 nel 2023).

Gli oneri finanziari verso le società del gruppo, anch'essi regolati a normali condizioni di mercato, sono così composti:

	2024	2023	variazione
<i>Verso imprese consociate e controllate</i>			0
su finanziamento concesso da FMC Finance II S. à r.l.	89.282	261.260	-171.978
su cash pooling nazionale	0	0	0
Totale oneri finanziari verso consociate e controll	89.282	261.260	-171.978
			0
<i>Verso imprese controllanti</i>			0
su finanziamento verso FMC AG & Co. KgaA	0	19.163	-19.163
su Cash Pooling verso FMC AG & Co. KgaA	268.471	38.122	230.349
Totale oneri finanziari verso controllanti	268.471	57.285	211.186
	357.753	318.545	39.208



BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

La diminuzione degli oneri finanziari verso la consociata FMC Finance II S.à.r.l. è da attribuirsi alla riduzione dei finanziamenti, per i quali sono avvenuti rimborsi durante l'esercizio.

Gli oneri finanziari verso altri sono così analizzabili:

	2024	2023	variazione
Su debiti verso banche per anticipazioni	0	0	0
Altri interessi passivi da terzi	0	0	0
Differenze cambio passive	4.001	167	3.834
	4.001	167	3.834

Imposte sul reddito dell'esercizio

L'imposizione fiscale dell'esercizio a carico della Società è stata calcolata tenendo in considerazione la normativa fiscale vigente.

Le imposte sul reddito sono così composte:



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

	2024	2023
Imposte correnti		
- I.R.A.P.	364.317	196.214
- I.R.E.S.	1.468.199	1.236.673
- Rettifiche relative ad anni precedenti	108.100	9.056
Imposte differite		
- Imposte anticipate - differite	-892.516	-887.891
TOTALE	1.048.100	554.052

Le imposte differite/anticipate si riferiscono alla variazione netta delle imposte anticipate.

Di seguito si riporta il prospetto di riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva:

	31 dicembre 2024	Aliquota
Reddito netto	8.834.252	
Imposte sul reddito teoriche	2.120.220	24,00%
Riprese in aumento (permanenti)	453.014	5,13%
Ripresa in diminuzione super ammortamenti	-152.685	-1,73%
Ripresa in diminuzione dividendi	-1.291.821	-14,62%
Altre riprese in diminuzione permanenti	-553.046	-6,26%
ACE	0	0,00%
IRAP	364.317	4,12%
Imposte relative ad esercizi precedenti	108.100	1,22%
Imposte sul reddito effettive	1.048.100	11,86%

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

A dicembre 2022 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale europea la Direttiva n. 2022/2523, intesa a recepire il modello del Secondo Pilastro pubblicato dall'OCSE, nell'ambito della più ampia riforma fiscale internazionale del Global Anti-Base Erosion Model Rules. Tale modello è volto a garantire un livello di imposizione fiscale minimo per i gruppi multinazionali di imprese e i gruppi nazionali su nazionali su larga scala nell'Unione Europea. Relativamente al periodo 2023 la normativa risulta non essere ancora in vigore, tuttavia a livello di Gruppo è in atto una valutazione circa l'impatto del Secondo Pilastro OCSE, alla data di redazione del bilancio non ci si aspettano impatti significativi sulle imposte. La società non è soggetta alla nuova normativa fiscale (Pillar II) in vigore dal 2024.

Dati sul personale

Il personale in forza nella società al 31 dicembre 2024 ed alla fine dell'esercizio precedente è risultato così costituito:

	2024	2023
Dirigenti	19	21
Impiegati	207	210
Totale forza lavoro	226	231

In base a quanto richiesto dall'art.2427 c.1 n.15, il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria è così costituito:

	2024	2023
Dirigenti	20	21

Fresenius Medical Care Italia S.p.A.
Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG
Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8
Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Impiegati	210	213
Totale forza lavoro	230	234

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di revisione legale:

	2024	2023
Amministratori	0	0
Collegio sindacale	54.808	56.764
Società di revisione legale (revisione legale del bilancio civilistico e revisione contabile della situazione contabile predisposta per il bilancio consolidato di gruppo).	145.381	134.378

Si segnala che nel corso dell'esercizio non sono state concesse anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci della Società.

La Società non ha stipulato alcun contratto derivato, né vi sono impegni non risultanti dal bilancio. Si precisa inoltre che non sono state intrattenute, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, transazioni significative con altre controparti correlate regolate a condizioni economiche diverse da quelle normali di mercato.

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

Infine si precisa che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie od azioni o quote di società controllanti, né direttamente né indirettamente e neppure per il tramite di società fiduciarie o interposta persona.

Si allega alla presente Nota Integrativa la traduzione degli schemi del bilancio di esercizio della società controllante Fresenius Medical Care AG (Allegato A) che esercita attività di direzione e coordinamento sulla Fresenius Medical Care Italia S.p.A..

"I dati essenziali della controllante Fresenius Medical Care AG esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Fresenius Medical Care AG al 31 dicembre 2024, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge."

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

Nel corso dell'esercizio la Società non ha ricevuto contributi dalle Pubbliche Amministrazioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura di esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio in esame, la Società sta continuando a gestire la situazione pandemica sia per le attività di Sede che soprattutto per le attività di campo.

La Società sta adottando, dal marzo 2020, tutte le misure previste dalla Legislazione Nazionale – Regionale (in primis DL n. 18 del 17 marzo 2021 e "Protocollo Condiviso di Regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento del virus COVID-19 negli ambienti di lavoro" del 14 marzo

BILANCIO 2024
NOTA INTEGRATIVA

2020) al fine di tutelare dal rischio di contagio sia i dipendenti della Società, sia i soggetti terzi che entrano in contatto con essi. Sono tuttora in essere misure quali:

- l'adozione parziale dello Smart Working per tutti i lavoratori di cui non è indispensabile la presenza presso la sede o sul territorio tramite un accordo rinnovato per un ulteriore anno, fino al 31 marzo 2024.
- la fornitura di dispositivi di protezione ai dipendenti negli ambienti di lavoro o per l'esecuzione delle proprie mansioni sul campo.
- la redistribuzione delle postazioni lavorative dei lavoratori presenti presso la sede in modo da garantire le distanze minime di sicurezza.
- l'incremento della sanificazione e disinfezione degli ambienti di lavoro.

In termini di contesto economico e geopolitico generale, la guerra Russia-Ucraina ha introdotto un elemento di incertezza e destabilizzazione. Pur essendo l'esposizione della Società al mercato Russo o Bielorusso inesistente, si stanno attualmente manifestando effetti negativi indiretti legati all'aumento del costo dei trasporti, all'aumento dei prezzi delle materie prime alla base dei prodotti commercializzati, nonché dei combustibili e dell'energia.

Per quanto invece riguarda l'attività commerciale, si ritiene di segnalare le sempre presenti minacce di taglio rimborsi (DRG) per le attività di dialisi o pressioni per lo sviluppo di tecniche domiciliari che potrebbero essere anche accentuate dall'emergenza in corso.

Altri impatti economici prevedibili per l'esercizio in corso, derivano dall'entrata in vigore a pieno regime della gara CONSIP già citata che interesserà anche clienti esistenti e che daranno ancora origine a contrazioni dei prezzi finali di vendita.

A proposito della gara Consip, si rimanda alla Relazione sulla gestione.



Fresenius Medical Care Italia S.p.A.

Società con unico socio soggetta a direzione e coordinamento di Fresenius Medical Care AG

Sede in Palazzo Pignano, Via Crema 8

Capitale Sociale Euro 18.147.300 i.v.

BILANCIO 2024

NOTA INTEGRATIVA

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Di seguito si espone la proposta per la ripartizione dell'Utile netto di Esercizio:

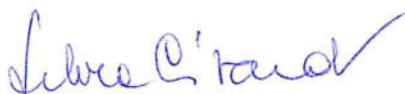
	2024
Distribuzione dividendo all'azionista unico Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH	5.000.000
Riporto a nuovo della differenza del risultato d'esercizio	2.786.152

Per il Consiglio d'Amministrazione

28 marzo 2025

L'Amministratore Delegato

Silvia Civardi



2
Fresenius Medical Care AG,
Hof (Saale)

Bilanz zum 31. Dezember 2024
Aktiva

	Anhang	31.12.2024	31.12.2023
	Tz.	TSD €	TSD €
Anlagevermögen	5		
Immaterielle Vermögensgegenstände	6	303	405
Sachanlagen		149	261
Finanzanlagen	7	9.369.691	10.411.124
		<u>9.370.143</u>	<u>10.411.790</u>
Umlaufvermögen			
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	8		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		258	22.391
Forderungen gegen verbundene Unternehmen		1.732.951	2.312.316
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		2.271	2.209
Sonstige Vermögensgegenstände		122.139	96.275
		<u>1.857.619</u>	<u>2.433.191</u>
Guthaben bei Kreditinstituten		<u>152.228</u>	<u>281.481</u>
		<u>2.009.847</u>	<u>2.714.672</u>
Rechnungsabgrenzungsposten	9	7.058	8.509
		<u>11.387.048</u>	<u>13.134.971</u>

fe

3
Fresenius Medical Care AG,
Hof (Saale)

Bilanz zum 31. Dezember 2024

P a s s i v a

	Anhang	31.12.2024	31.12.2023
	Tz.	TSD €	TSD €
Eigenkapital	10		
Gezeichnetes Kapital			
Stammaktien		293.413	293.413
i.Vj. bedingtes Kapital 2011/I 8.957 TSD €			
Kapitalrücklage		1.940.002	1.940.002
Bilanzgewinn		2.222.471	1.605.175
		<u>4.455.886</u>	<u>3.838.590</u>
Rückstellungen	11		
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		130.023	65.428
Steuerrückstellungen		76.679	53.274
Sonstige Rückstellungen		96.182	146.300
		<u>302.884</u>	<u>265.002</u>
Verbindlichkeiten	12		
Anleihen		3.600.000	3.600.000
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		513.959	786.196
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		7.412	10.613
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		2.461.714	4.201.875
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		—	518
Sonstige Verbindlichkeiten		45.193	432.177
		<u>6.628.278</u>	<u>9.031.379</u>
		<u>11.387.048</u>	<u>13.134.971</u>



**Fresenius Medical Care AG,
Hof (Saale)**

**Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024**

	Anhang	2024	2023
	Tz.	TSD €	TSD €
Beteiligungsergebnis	15	1.219.972	1.148.002
davon aus verbundenen Unternehmen 1.124.978 TSD € (i. Vj. 935.866 TSD €)			
Umsatzerlöse	16	291.219	293.052
Sonstige betriebliche Erträge	17	495.213	299.902
Materialaufwand	18	-291.884	-296.532
Personalaufwand	19	-70.685	-56.817
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-324	-672
Sonstige betriebliche Aufwendungen	20	-464.251	-407.755
Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		7.951	6.398
davon aus verbundenen Unternehmen 7.951 TSD € (i. Vj. 6.398 TSD €)			
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	21	99.684	100.941
davon aus verbundenen Unternehmen 85.859 TSD € (i. Vj. 90.814 TSD €)			
Abschreibungen auf Finanzanlagen	22	-8.906	-42.934
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	23	-270.652	-223.250
davon an verbundene Unternehmen -127.023 TSD € (i. Vj. -83.348 TSD €)			
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	24	-40.787	-22.073
Ergebnis nach Steuern		966.550	798.262
Sonstige Steuern		-92	-65
Jahresüberschuss		966.458	798.197
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		1.256.013	806.978
Bilanzgewinn		2.222.471	1.605.175



Allegato A

FRESENIUS MEDICAL CARE AG

Bilancio al 31 Dicembre 2024
in migliaia di Euro

Attivo

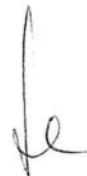
	31/12/2024	31/12/2023
Immobilizzazioni		
Immateriali	303	405
Materiali	148	261
Finanziarie	9.369.691	10.411.124
	<u>9.370.143</u>	<u>10.411.790</u>
Crediti		
Crediti verso clienti	258	22.391
Crediti verso società controllate	1.732.951	2.312.316
Crediti verso società controllanti	2.271	2.209
Crediti verso altri	122.139	96.275
	<u>1.857.619</u>	<u>2.433.191</u>
Disponibilità liquide	152.228	281.481
	<u>2.009.847</u>	<u>2.714.672</u>
Ratei e risconti attivi	7.058	8.509
	<u>7.058</u>	<u>8.509</u>
Totale Attivo	<u>11.387.048</u>	<u>13.134.971</u>

Allegato A

Passivo

	31/12/2024	31/12/2023
Patrimonio netto		
Capitale Sociale		
Azioni ordinarie	293.413	293.413
Azioni privilegiate	0	0
Azioni proprie	0	0
	<u>293.413</u>	<u>293.413</u>
Riserve di capitale	1.940.002	1.940.002
Riserve di utili	0	0
Utili a nuovo	2.222.471	1.605.175
Totale Patrimonio Netto	<u>4.455.886</u>	<u>3.838.590</u>
Fondi		
Fondo pensione	130.023	65.428
Fondo per imposte	76.679	53.274
Altri fondi	96.182	146.300
	<u>302.884</u>	<u>265.002</u>
Debiti		
Obbligazioni Convertibili	3.600.000	3.600.000
Debiti verso banche	513.959	786.196
Debiti verso fornitori	7.412	10.613
Debiti verso consociate	2.461.714	4.201.875
Debiti verso controllanti e controllate	0	518
Altri Debiti	45.193	432.177
	<u>6.628.278</u>	<u>9.031.379</u>
Passività per imposte differite	0	0
Totale Passivo	<u>11.387.048</u>	<u>13.134.971</u>

* Traduzione dello schema Bilancio di esercizio FMC AG depositato in lingua tedesca (in allegato)



Allegato A

FRESENIUS MEDICAL CARE AG

Profitti e Perdite

dal 1 gennaio al 31 dicembre 2024

	2024	2023
Ricavi da controllate	1.219.972	1.148.002
Proventi delle vendite	291.219	293.052
Ricavi Vari	495.213	299.902
Costo del materiale	-291.884	-296.532
Costi del personale	-70.685	-56.817
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	-324	-672
Oneri diversi di gestione	-464.251	-407.755
Proventi finanziari da Gruppo	7.951	6.398
Proventi finanziari da altri	99.684	100.941
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	-8.906	-42.934
Oneri finanziari	-270.652	-223.250
Risultato della Gestione ordinaria	1.007.337	820.335
Proventi straordinari		
Oneri straordinari		
Totale delle partite straordinarie	0	0
Imposte sul reddito	-40.787	-22.073
Altre imposte	-92	-65
Utile dell'esercizio	966.458	798.197
Utili degli esercizi precedenti	1.256.013	806.978
Utili a nuovo	2.222.471	1.605.175

RENDICONTO FINANZIARIO
31/12/2024 31/12/2023
A. Flusso finanziario della gestione reddituale

Utile (perdita) dell'esercizio	7.786.152	6.583.017
Imposte sul reddito	1.832.516	1.432.887
Interessi passivi (interessi attivi)	(329.705)	(438.654)
(Dividendi)	(5.665.883)	(4.303.908)
(Plusvalenze)/minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni	(1.543.768)	(32.174)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessioni	2.079.312	3.241.169
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN		
Accantonamenti ai fondi	5.217.673	2.220.190
Accantonamenti al TFR	120.089	150.577
Ammortamenti delle immobilizzazioni	15.275.788	15.500.211
Svalutazione per perdite durevoli di valore		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	20.613.550	17.870.978
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	3.930.847	(3.170.948)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (Incluse società del Gruppo)	(4.411.983)	3.851.917
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (Incluse società del Gruppo)	(14.147.747)	(5.384.424)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	166.105	84.890
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(137.252)	(1.630.438)
Altre Variazioni del Capitale Circolante Netto	(725.539)	(237.828)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(15.325.569)	(6.486.830)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	329.705	438.654
(Imposte sul reddito pagate)	(1.538.091)	(884.599)
Dividendi incassati	5.665.883	4.303.908
(Utilizzo del TFR)	(235.943)	(55.600)
(Utilizzo dei fondi)	-	-
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	4.221.554	3.802.363
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A) = 1+2+3+4	11.588.848	18.427.680

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti dell'esercizio)	(40.924)	(539.337)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti dell'esercizio)	(19.500.349)	(27.337.121)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.742.080	51.430
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti dell'esercizio)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
(Incrementi)/decrementi delle altre immobilizzazioni finanziarie	-	28.750
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
(Incremento)/decremento crediti finanziari gestione centralizzata tesoreria	4.165.983	28.566.769
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(13.633.210)	770.491

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	7	81
Incremento/(decremento) debiti a breve verso altri finanziatori	-	-
(Incremento)/decremento debiti finanziari gestione centralizzata tesoreria	1.892.218	(25.005.990)
Incremento/(decremento) finanziamenti infragruppo		7.058.340
Mezzi propri		
Aumenti di capitale a pagamento	-	-
Versamento soci in conto capitale	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	-	(861.233)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	1.892.224	(18.808.802)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)	(152.138)	389.366
Disponibilità liquide iniziale	393.724	4.357
Disponibilità liquide finali	241.586	393.724
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	7.537.823	787.747

Allegato TAB.1

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
	2024	2023
1) ATTIVO CIRCOLANTE (o A BREVE)	88.566.235	91.937.986
1.1) LIQUIDITA' IMMEDIATE	241.586	393.724
1.2) LIQUIDITA' DIFFERITE	71.832.931	71.143.352
1.3) RIMANENZE	16.491.718	20.400.910
2) ATTIVO IMMOBILIZZATO (o A LUNGO)	95.851.413	91.784.241
2.1) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.361.918	3.995.950
2.2) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	54.616.850	49.915.646
2.3) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	37.872.645	37.872.645
CAPITALE INVESTITO	184.417.648	183.722.227

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
	2024	2023
1) PASSIVITA' CORRENTI	55.630.771	67.823.322
2) PASSIVITA' CONSOLIDATE	19.616.920	14.515.100
3) PATRIMONIO NETTO	109.169.957	101.383.805
CAPITALE ACQUISITO	184.417.648	183.722.227

Allegato TAB.2

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICAZIONE A VALORE AGGIUNTO:

	2024	2023	delta
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	114.566.376	118.770.970	- 4.204.594
Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	-
Variazione lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-
Altri Ricavi e prestazioni	15.321.647	13.841.086	1.480.561
VALORE DELLA PRODUZIONE	129.888.023	132.612.056	- 2.724.033
Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	60.887.137	67.802.724	- 6.915.587
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.909.192	- 3.195.372	7.104.564
Costi per servizi e godimento beni di terzi	25.663.343	25.936.336	- 272.993
VALORE AGGIUNTO	39.428.351	42.068.368	- 2.640.017
Costo del personale	22.148.315	21.874.460	273.855
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	17.280.036	20.193.908	- 2.913.872
Ammortamenti e svalutazioni	15.407.829	15.740.211	- 332.382
Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	57.653	1.674.473	- 1.616.820
REDDITO OPERATIVO	1.814.554	2.779.224	- 964.670
Altri Ricavi e proventi	2.478.181	1.023.096	1.455.085
Oneri diversi di gestione	851.061	804.802	46.259
Proventi finanziari	5.754.332	4.458.264	1.296.068
Saldo tra oneri finanziari e utile/perdita su cambi	361.754	318.712	43.042
REDDITO CORRENTE	8.834.252	7.137.070	1.697.182
Proventi straordinari	-	-	-
Oneri straordinari	-	-	-
REDDITO ANTE IMPOSTE	8.834.252	7.137.070	1.697.182
Imposte sul reddito	1.048.100	554.052	494.048
REDDITO NETTO	7.786.152	6.583.018	1.203.134

de

Allegato TAB.3

INDICATORI PATRIMONIALI

MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO:

PATRIMONIO NETTO - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

INDICE DI STRUTTURA PRIMARIO:

PATRIMONIO NETTO/TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO:

(PN + DEBITI M/L TERMINE) - TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

INDICE DI STRUTTURA SECONDARIO:

(PN + DEBITI M/L TERMINE) / TOTALE IMMOBILIZZAZIONI:

MEZZI PROPRI / CAPITALE INVESTITO:

PN / TOTALE ATTIVO:

RAPPORTO DI INDEBITAMENTO:

(TOTALE PASSIVO - PN) / TOTALE ATTIVO:

2024	2023
13.318.544	9.599.564
1,14	1,10
32.935.464	24.114.664
1,34	1,26
0,59	0,55
41%	45%



Allegato TAB.4

INDICATORI DI RISULTATO	2024	2023
R.O.E. (RETURN ON EQUITY):		
REDDITO NETTO/PATRIMONIO NETTO:	7,1%	6,5%
R.O.I. (RETURN ON INVESTMENTS):		
REDDITO OPERATIVO/TOTALE ATTIVO:	1,0%	1,5%
R.O.S. (RETURN ON SALES):		
REDDITO OPERATIVO/RICAVI DI VENDITA:	1,6%	2,3%
E.B.I.T.D.A. (Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization)	18.907.156	20.412.202
E.B.I.T. (Earnings Before Interests and Tax)	3.441.674	2.997.518



Allegato TAB.5

INDICATORI DI LIQUIDITA'

MARGINE DI LIQUIDITA' PRIMARIO (Acid Test):

LIQUIDITA' IMMEDIATE - PASSIVITA' CORRENTI:

INDICE DI LIQUIDITA' PRIMARIO (Acid Test):

LIQUIDITA' IMMEDIATE / PASSIVITA' CORRENTI:

MARGINE DI LIQUIDITA' SECONDARIO:

(LIQUIDITA' IMMEDIATE + DIFFERITE)-PASSIVITA' CORRENTI:

INDICE DI LIQUIDITA' SECONDARIO:

(LIQUIDITA' IMMEDIATE + DIFFERITE)/PASSIVITA' CORRENTI:

2024	2023
-55.389.184	-67.429.598
0,4%	0,6%
16.443.746	3.713.754
1,30	1,05
32.935.464	24.114.664
1,59	1,36

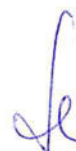
INDICATORI DI RISULTATO

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN):

ATTIVO CIRCOLANTE - PASSIVITA' CORRENTI:

INDICE DI DISPONIBILITA':

(LIQUIDITA' IMMEDIATE+DIFFERITE+RIMANENZE)/PASSIVITA' CORRENTI:



BILANCIO ANNUALE 2024



INDICE

ORGANI SOCIALI	Pag. 3
RELAZIONE SULLA GESTIONE	Pag. 6
• Scenario Economico-Sanitario	
• Scenario Sanitario di Settore	
ANDAMENTO DELLE VENDITE	Pag. 10
ANDAMENTO DEGLI INCASSI	Pag. 11
RAPPORTI CON LE CONTROLLATE	Pag.12
• Andamento controllate: NephroCare S.p.A.	
• Andamento controllate: Sis-ter S.p.A	
INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI ED ECONOMICI	Pag.13
INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE	Pag.16
• Attività di ricerca e sviluppo	
• Rapporti con Imprese controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti ed informativa sull'attività di direzione e coordinamento	
• Azioni proprie e azioni o quote di controllanti	
• Operazioni su azioni proprie e azioni o quote controllanti	
• Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	
GESTIONE FINANZIARIA DEI RISCHI	Pag.22
TUTELA IN MATERIA AMBIENTALE	Pag.23
RAPPORTI CON IL PERSONALE	Pag.24
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	Pag. 25



ORGANI SOCIALI

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

MARCO GRECO

Presidente

SILVIA CIVARDI

Amministratore Delegato

ANNAMARIA IZZO

Amministratore

IL COLLEGIO SINDACALE

CLAUDIO MAUGERI

Presidente

PIERO DE STEFANO DI OGIASTRO

Sindaco Effettivo

STEFANO SANDRONI

Sindaco Effettivo

LA SOCIETA' DI REVISIONE

PriceWaterhouseCoopers S.p.a

fe

FRESENIUS MEDICAL CARE ITALIA S.p.A.

SINTESI DI BILANCIO ESERCIZIO 2024

Signori Azionisti,

l'esercizio 2024 si è chiuso con un utile netto di Euro 7.786.152 a fronte di un fatturato di Euro 114.566.376 e di un patrimonio netto che ha raggiunto il valore di Euro 109.169.957.

Al fine di fornire le informazioni rilevanti circa l'andamento di Fresenius Medical Care Italia S.p.A. (di seguito anche "la Società") si riporta, in forma sintetica, la situazione patrimoniale ed il conto economico dell'esercizio in esame, comparati con quelli dell'esercizio 2023.

SINTESI SITUAZIONE PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO		
SITUAZIONE PATRIMONIALE	2024	2023
Immobilizzazioni	95.851.413	91.784.241
Ratei e risconti attivi	267.777	433.882
Attività correnti	88.298.458	91.504.104
Totale Attività	184.417.648	183.722.227
Patrimonio netto	109.169.957	101.383.805
Passività correnti	55.630.771	67.686.070
Ratei e risconti passivi	0	137.252
Passività non correnti	19.616.920	14.515.100
Totale Passività	184.417.648	183.722.227
CONTO ECONOMICO	2024	2023
Valore della produzione	132.366.204	133.635.152
Costi della produzione	129.527.540	131.240.644
Margine sul valore della produzione	2,19%	1,82%
Proventi e oneri finanziari	5.995.588	4.742.562
Risultato prima delle Imposte	8.834.252	7.137.070
Imposte	(1.048.100)	(554.052)
Risultato netto	7.786.152	6.583.018

a



I dati mostrano che il Valore della produzione è rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente con un modesto incremento del Margine operativo sul valore della produzione pari a circa il 0,37%; il risultato prima delle imposte presenta un incremento di circa Euro 0,7 milioni rispetto al 2023, principalmente per effetto dell'apporto di proventi da partecipazioni derivanti dalla distribuzione di dividendi da Società controllate per un importo di circa 5,6 milioni di Euro, con un incremento di circa Euro 1,3 milioni rispetto lo scorso esercizio. Ulteriori dettagli sull'andamento della Società vengono forniti qui di seguito nella presente Relazione sulla Gestione.

In virtù di ciò, si richiede all'Assemblea degli Azionisti di approvare il Bilancio in esame chiuso al 31.12.2024 e di seguito sintetizzato:

TOTALE ATTIVITA'	2024	2023
Totale Attivo	184.417.648	183.722.227
Utile netto d'esercizio	7.786.152	6.583.018

Con la seguente proposta per l'allocazione dell'Utile netto di Esercizio:

	2024	2023
Distribuzione all'azionista unico Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft GmbH	5.000.000	0
Riporto a nuovo del risultato d'esercizio	2.786.152	6.583.018

RELAZIONE SULLA GESTIONE

SCENARIO ECONOMICO SANITARIO

L'esercizio 2024 è stato caratterizzato ancora da uno scenario economico estremamente complesso e con impatti sia derivanti dai conflitti mondiali in corso che dalla situazione generale del Paese , che ha mostrato segnali di ripresa per l'economia italiana nonché un buon andamento del mercato del lavoro.

Sono diminuiti altresì gli effetti inflattivi sui prezzi di varie commodity, nonché le difficoltà di reperimento di materie prime e materiali in alcuni settori merceologici ma contestualmente le retribuzioni non hanno tenuto il seppur contenuto passo dell'inflazione riducendo il potere di acquisto soprattutto delle fasce di popolazione meno abbienti.

In tale scenario, le prospettive economiche del paese che pur presenta condizioni di stabilità politica e di ripresa economica, sono comunque influenzate dalle altre grandi economie europee nonché dalle tensioni ed incertezze del contesto globale.

I dati ISTAT dell'anno 2024 riportano per l'economia italiana una crescita complessiva del Pil dello 0,7 %, leggermente al rialzo rispetto alle previsioni attese, con una pressione fiscale in crescita al 42,6% in aumento rispetto all'anno precedente (41,4%) per effetto di una crescita delle entrate fiscali e contributive ed un netto calo per il rapporto deficit/Pil (-3,4%). Questi dati indicano segnali positivi di una ripresa economica, seppur a ritmi moderati, e outlook nella medesima direzione anche per il 2025.

L'inflazione in Italia si è attestata intorno all'1% su base annua , inferiore alla media dell'area euro.

In moderata ripresa anche nell'ultimo trimestre del 2024 il potere d'acquisto delle famiglie (+0,4%, rispetto al trimestre precedente), che insieme anche ad una riduzione della propensione al risparmio , ha determinato la crescita congiunturale dei consumi finali.



Terziario e servizi i settori piu' dinamici , trainati da turismo e ristorazione , mentre industria ed export risentono della debolezza dell'Eurozona e dell'incerto scenario globale.

In decisa contrazione la produzione industriale , influenzata pesantemente da performance negative per automotive e abbigliamento che continuano a perdere competitivita' sui mercati globali nelle perduranti crisi dei rispettivi settori.

Da ultimo , il declino demografico continua ad accrescere la carenza di lavoratori e il ricambio generazionale, rendendo sempre piu' difficile la copertura adeguata dei posti di lavoro in determinati settori dell'economia o in determinate aree geografiche.

Anche il settore sanitario continua nella sua dinamica evolutiva post pandemia , mutata non solo da nuova domanda e nuovi bisogni assistenziali, ma anche dalla ormai organica e certificata mancanza di personale sanitario e dalla trasformazione dei profili delle figure assistenziali necessaria per il disegno dei nuovi modelli di erogazione dei servizi.

Attivita' di rafforzamento delle reti territoriali assistenziali, modelli di cura innovativi, digitalizzazione e telemedicina sono i nuovi strumenti previsti dal PNRR per garantire la sostenibilità e l' universalità di tutto il Sistema Sanitario e su cui il sistema Stato – Regioni sta lavorando per trovare convergenze e implementare piani attuativi.

SCENARIO SANITARIO DI SETTORE

Molteplici le ricadute del contesto macroeconomico e sanitario anche per il settore di riferimento della società confrontata con l'implementazione a livello regionale delle nuove politiche sanitarie del PNRR ed in particolare il ridisegno della assistenza territoriale e dei modelli assistenziali ospedale territorio. Si assiste , come di consueto, a difformita' implementative regionali, dovute a differenti interpretazioni e localizzazioni degli obiettivi pur condivisi di ridisegno della assistenza sanitaria e dei modelli citati ospedale territorio.



La popolazione nefropatica e l'assistenza nefrodialitica sta assestandosi, post pandemia , su una epidemiologia della popolazione di riferimento mutata per condizioni cliniche riferibili a popolazione sempre piu' anziana e comorbida e con bisogni di cura personalizzati ed integrati per realizzare una presa in carico efficace ed in grado di offrire quell'ottimizzazione dei servizi prevista dai nuovi modelli sanitari.

In questo contesto , gli elementi caratterizzanti sono :

- a. implementazioni a macchia di leopardo sul territorio nazionale del DM 77/2022 per la riforma dell'Assistenza Territoriale con modelli di organizzazione della medicina territoriale per l'incentivazione delle cure domiciliari, la presa in carico delle cronicità e l'accesso ai servizi sanitari, l'alleggerimento del carico di lavoro degli ospedali nel follow up dei pazienti stabilizzati cronici,
- b. carenza di personale sanitario conclamata, con particolare riferimento al personale ospedaliero e al contempo la creazione di nuove figure sanitarie e nuove competenze necessarie alla trasformazione in atto quali Infermieri di Comunità, Infermieri di Famiglia, Digital Therapy managers, e competenze sanitarie digitali per sostenere il cambiamento in atto,
- c. politiche regionali differenti a sostegno dell'integrazione pubblico privato e sistemi di remunerazione delle prestazioni erogate dal privato accreditato a seguito dei "nuovi LEA" che sono stati annunciati nel corso dell'anno 2024 e che poi sono stati resi esecutivi solo a partire dai primi mesi del 2025.

Con riferimento specifico all'attività della Società , il 2024 e' stato caratterizzato da una massiccia attività di settore volta a sostenere il settore delle cure dialitiche, terapie salvavita e croniche, in qualunque setting sia ospedaliero che domiciliare e con qualunque tecnologia e assistenza.

Sia sul fronte "nuovi LEA" che per l'acquisizione di beni e servizi per le cure dialitiche , tutti gli stakeholders di riferimento hanno intrapreso attività di sensibilizzazione per finanziamenti adeguati, sostenibili e incentivanti per cure personalizzate e di qualità'.

Le Regioni a maggior presenza di privato accreditato nel settore, sono state tutte interessate da attività di revisione tariffe dialisi con l'obiettivo di sostenere il settore ed incentivare terapie di qualità' quali l'emodiafiltrazione on line ,



standard di qualità da tempo riconosciuto dalla comunità scientifica. Alcuni risultati sono già stati raggiunti in alcune regioni, mentre il settore continua a lavorare per ulteriori riconoscimenti tariffari insieme alla società scientifica di riferimento, alle associazioni pazienti e agli altri stakeholders di settore.

Anche sul fronte acquisizione beni e servizi l'anno 2024 è stato caratterizzato da una massiccia attività di comunicazione ed attività istituzionali condotte da Confindustria Dispositivi Medici sulla necessità di ri-valorizzare le terapie salvavita croniche, e nello specifico la dialisi, e di sostenere un settore in profonda crisi e che ha visto nel corso dell'anno in esame due players storici quali Mozarc (ex - Bellco) e Baxter (new Vantive) annunciare l'uscita dal mercato la prima e uno spin off con riorganizzazione la seconda.

In questo scenario la Società ha seguito attivamente tutti gli stakeholders di settore con l'obiettivo primario di consolidare la propria presenza sul mercato come fornitore di tutte le terapie renali e comunicare attivamente la volontà di continuare a presidiare il mercato italiano portando innovazione, nuove tecnologie e presenza commerciale qualificata.

Un rilievo particolare meritano tutte le attività iniziate nel 2024 per preparare l'introduzione di nuove soluzioni di telemedicina nell'ottica di diffondere maggiormente il domicilio come luogo di cura in alternativa al centro dialisi.

Oltre a tali attività specifiche per il segmento HOME, la Società ha continuato attivamente nello sviluppo del mercato dell'emodialisi convenzionale, con risultati significativi per due nuovi prodotti, il monitor 6008 e la famiglia di filtri CorAL, per i quali si era ottenuta una aggiudicazione nel corso del 2022 su una gara Nazionale CONSIP e il cui contratto nel corso dell'esercizio in esame ha avuto piena esecuzione con l'installazione sul mercato di un numero superiore a 1000 unità, rafforzando la quota di mercato della Società nel mercato Pubblico ospedaliero.

Anche sul mercato privato, la Società ha sensibilmente migliorato la propria posizione commerciale, acquisendo verso la fine del 2024, parecchi clienti con contratti di fornitura Baxter o Mozarc, specie nelle regioni Campania e Sicilia.

Parimenti la nuova gamma di filtri CorAL, prodotto ad alta innovazione e specificità clinica, ha iniziato a contribuire al processo di rivalorizzazione del



trattamento dialitico e conseguente recupero della redditività, obiettivo che la Società sta perseguendo con molta coerenza per migliorare la redditività aziendale fortemente depressa per effetto degli aumenti inflattivi costantemente registrati dal periodo pandemico fino all'esercizio in esame.

In aggiunta alle politiche commerciali di "price increase" in atto volte a sostenere tale recupero di redditività, la Società ha inoltre partecipato ad una nuova Gara CONSIP (CONSIP dialisi 5) bandita nel corso dell'esercizio in esame e che verrà attivata nel corso del 2025 sia per l'emodialisi ospedaliera che per la dialisi peritoneale.

Da ultimo per quanto riguarda la dialisi acuta, l'esercizio in esame è stato invece caratterizzato da un fatturato in contrazione rispetto all'esercizio precedente sia per opportunità di business perse che per una gara regionale che non ha ancora avuto inizio in quanto oggetto di ricorso amministrativo da parte del concorrente uscente.

Per quanto riguarda inoltre gli eventi esterni ad impatto sul business della Società si ritiene ancora una volta di segnalare l'evoluzione del tema Pay-back, su cui la Società è attualmente in contenzioso su tutti i provvedimenti Governativi e Regionali che le ascrivevano gli importi da ripianare.

A seguito delle sentenze della Corte Costituzionale sul tema (luglio 2024) l'esposizione massima della Società è pertanto ridotta del 52% rispetto agli importi inizialmente richiesti dalle Regioni per gli anni 2015-2018.

Maggiori dettagli sul tema e aggiornamenti alla data della presente relazione sono forniti nella sezione gestione finanziaria dei rischi.

ANDAMENTO DELLE VENDITE

In generale i ricavi verso terzi si sono ridotti del 3,5% rispetto all'esercizio precedente, con una riduzione di circa 4 milioni di euro per effetto di un aggiustamento straordinario precedentemente riclassificato in accantonamento al fondo rischi generici; in realtà l'andamento delle vendite del core business è stato positivo ed ha registrato un incremento dell'1,3%.

Si riassumono le principali performance delle vendite per segmento di business:



EMODIALISI: il fatturato nel settore dei trattamenti di emodialisi ha registrato un aumento del 2,9% principalmente grazie ad un incremento di numero di trattamenti del 1,8% mentre le vendite di attrezzature hanno registrato un decremento del 31% per effetto della fine degli incentivi governativi Industria 4.0. Come già riportato, si è proseguito con l'aumento di quote di mercato nel mercato pubblico soprattutto per effetto di vecchie gare regionali o CONSIP andate completamente a regime nel corso dell'esercizio in esame.

DIALISI DOMICILIARE: il business vendita di prodotti per la dialisi peritoneale, per effetto della gara CONSIP entrata totalmente a regime, ha procurato un aumento dei prezzi di vendita, facendo registrare un incremento delle vendite del 1,3% rispetto all'esercizio precedente in termini di fatturato. Anche il business dell'emodialisi domiciliare ha registrato un incremento di circa il 46% rispetto all'anno precedente in termini di fatturato.

TRATTAMENTI ACUTI: il fatturato si è ridotto di circa il 7,2% rispetto l'esercizio precedente, per i motivi già citati e per mancate crescite attraverso nuove aggiudicazioni o nuovi clienti.

TRATTAMENTO ACQUE PER DIALISI: il fatturato diretto del segmento relativo agli impianti per il trattamento dell'acqua ha registrato una riduzione del 9,7% rispetto all'esercizio precedente, nonostante la vendita di nuovi impianti completi e grazie alla fatturazione di servizi aggiuntivi quali le analisi delle acque.

GESTIONE CENTRI DIALISI: si conferma l'assoluta rilevanza, sia in termini gestionali che in termini finanziari, delle attività di cointeressenza nella gestione di centri dialisi appartenenti alla Società controllata Nephrocare S.p.A. che genera fatturato diretto da parte della Società.



ANDAMENTO DEGLI INCASSI

I tempi medi di incasso per il settore biomedicale cui appartiene la Società si sono attestati a 69 giorni nel settore della pubblica amministrazione, con un decremento di 9 giorni rispetto all'esercizio precedente, tuttavia tale indice, in alcune regioni, non ha ancora raggiunto i 60 giorni previsti dalla normativa in vigore.

La Società ha continuato nel perseguire l'obiettivo di monitoraggio dei giorni medi d'incasso dei crediti.

Vi è stato un decremento di 9 giorni rispetto all'esercizio precedente, con 138 giorni medi d'incasso dei crediti commerciali verso terzi contro i 147 dell'esercizio precedente. Occorre segnalare che tale dato si riferisce ai giorni medi di incasso dei crediti verso terzi totali (clienti pubblici e privati). I giorni medi di incasso dei crediti provenienti dalla pubblica amministrazione, quindi confrontabili con il dato del settore di riferimento sopra riportato, sono di 85 giorni, registrando una riduzione di 15 giorni rispetto ai giorni medi d'incasso dei clienti pubblici dell'esercizio precedente. Le regioni che pesano maggiormente in termine di scaduto sono Campania, Lazio e Calabria i cui giorni medi di incasso si attestano intorno ai 200 giorni.

La situazione dei crediti legati alla pubblica amministrazione in alcune regioni rappresenta ancora un dato abbastanza critico nonostante, in modo sparso e localizzato, si evidenzino segnali di miglioramento sulla copertura di debiti pregressi verso i fornitori del SSN. A livello nazionale tra il 2012 e la fine del 2024 i tempi medi di pagamento delle Aziende Sanitarie pubbliche si sono più che dimezzati, sebbene esista ancora un margine di possibile riduzione di oltre un mese. La situazione da sempre si presenta a macchia di leopardo tra le varie regioni, in cui la massa preponderante del debito e dello scaduto si trova in regioni quali Campania, Calabria, Molise e Lazio. Si segnala tuttavia che vi sono



anche regioni virtuose come Veneto, Piemonte, Friuli e Lombardia che presentano un DSO inferiore o prossimo ai 60 giorni.

RAPPORTI CON LE CONTROLLATE

La Società controlla direttamente le società Nephrocare S.p.A. e Sis-ter S.p.A., Nephrocare S.p.A. controlla a sua volta alcune società che esercitano attività di gestione di strutture sanitarie.

ANDAMENTO CONTROLLATE: NEPHROCARE S.p.A.

Nephrocare S.p.A. e le sue Società controllate, operanti nel campo della gestione di strutture sanitarie per il trattamento dialitico di pazienti nefropatici cronici hanno registrato ricavi di vendita complessivamente con un incremento del 2,8% rispetto all'esercizio precedente, da attribuirsi sia ad un incremento del numero dei pazienti e sia per effetto del numero di trattamenti erogati dalla Società ai pazienti ha registrato un dato in crescita.

Tuttavia l'esercizio 2024 registra una perdita di circa Euro 1,8 milioni dovuta principalmente ad effetti straordinari, quali la svalutazione della partecipazione della società Ambulatorio di Emodialisi Capodimonte S.r.l. per circa Euro 1,7 milioni.

ANDAMENTO CONTROLLATE: SIS-TER S.p.A.

La controllata Sis-ter S.p.A., sito produttivo per la produzione di una parte del fabbisogno del Gruppo, ha registrato un modesto decremento di fatturato rispetto all'esercizio precedente, passando da Eur 159,1 milioni a Euro 151,2 milioni.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 evidenzia, in linea col decremento delle vendite, una diminuzione dell'utile netto d'esercizio passando da Euro 11,3 milioni a Euro 8,5 milioni con un patrimonio netto a fine esercizio di Euro 59,3 milioni.

INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI ED ECONOMICI

Alla luce delle considerazioni esposte sulla situazione generale del mercato e sull'andamento della Società è stata effettuata una riclassificazione finanziaria di:

STATO PATRIMONIALE (Allegato 1)

CONTO ECONOMICO IN BASE AL VALORE AGGIUNTO (Allegato 2)

E' stata inoltre effettuata un'analisi tramite:

INDICI FINANZIARI (Allegato 3)

INDICI ECONOMICI (Allegato 4)

LIQUIDITA' (Allegato 5)

Da tali analisi emergono principalmente le seguenti considerazioni:

INDICI FINANZIARI

L'indice d'indipendenza finanziaria (patrimonio netto rispetto al totale attivo) è aumentato e si attesta a 0,59 rispetto a 0,55 dell'esercizio precedente, grazie all'incremento del patrimonio netto di circa Euro 7,8 milioni, generato principalmente dall'utile d'esercizio in esame di i Euro 7,8 milioni con un totale attivo che rimane praticamente invariato rispetto all'esercizio precedente.

L'indice di struttura primario (patrimonio netto rispetto al totale delle immobilizzazioni) è ulteriormente migliorato passando da 1,10 a 1,14, nonostante gli investimenti in immobilizzazioni materiali netti sono aumentati di circa Euro 5 milioni; la società risulta quindi essere sufficientemente capitalizzata in quanto il patrimonio netto alla chiusura dell'esercizio in esame,



assorbe completamente e supera il totale delle immobilizzazioni nette per oltre Euro 13 milioni, ciò nonostante nel corso dell'esercizio siano stati effettuati notevoli investimenti in immobilizzazioni materiali.

Il rapporto d'indebitamento (totale passivo al netto del patrimonio netto confrontato con il totale attività) si è ridotto notevolmente rispetto all'esercizio precedente, grazie alla riduzione dei debiti infragruppo per circa Euro 13 milioni, rispetto ad un incremento dell'attivo, con un indice che passa dal 45% al 41%. Si fa presente che le passività correnti sono costituite soprattutto da debiti a breve verso Società del Gruppo. Tali debiti infragruppo rappresentano infatti circa l'69% del totale indebitamento.

L'indebitamento finanziario complessivo rispetto all'esercizio precedente è diminuito: il finanziamento verso la consociata Finance II S.a.r.l., pari a 7 milioni di euro all'inizio dell'esercizio, è stato estinto in Aprile 2024; i debiti finanziari di cash pooling verso la controllante FMC AG sono di Euro 1,9 milioni. La posizione finanziaria netta è migliorata rispetto all'esercizio precedente di circa Euro 1,1 milioni passando da una situazione negativa di Euro 3 milioni a Euro 1,9 milioni negativi nel presente esercizio ed è costituita esclusivamente da passività finanziarie infragruppo, mentre le attività finanziarie infragruppo si sono azzerate.

Il capitale circolante netto (indice di liquidità) evidenzia un incremento di circa Euro 8,8 milioni, con le attività correnti che superano le passività di circa Euro 33 milioni.

L'indice di liquidità secondario mostra una struttura patrimoniale soddisfacente, mostrando un notevole incremento rispetto all'esercizio precedente; infatti, l'indice delle attività correnti al netto delle rimanenze finali (liquidità immediate + differite) rapportato alle passività correnti è passato da 1,05 nell'esercizio precedente ad 1,30 nell'esercizio in corso. Tale indice di liquidità corrente si traduce nella copertura totale della liquidità corrente sulla passività a breve.



INDICI ECONOMICI

Il R.O.E (Reddito Netto/ Patrimonio Netto) migliora passando da 6,5% a 7,1%. Il R.O.I., che mostra la redditività del capitale investito, copre interamente i costi e gli oneri vari, nonostante sia diminuito rispetto all'esercizio precedente, passando dal 1,5% al 1,0%, così come il R.O.S. (redditività delle vendite) passa dal 2,3% all'1,6%. Questo decremento è sostanzialmente ascrivibile all'aumento di effetti straordinari considerati a riduzione delle vendite rispetto all'esercizio precedente. L'indice di rotazione del magazzino (magazzino/costo del venduto*365) si è notevolmente decrementato rispetto all'esercizio precedente per circa 11 giorni raggiungendo 99 giorni di detenzione media delle rimanenze, nonostante una continua ed attenta gestione delle scorte. Il decremento del magazzino è dovuto principalmente alle minori scorte di macchine per dialisi "6008" in quanto spedite massivamente ai clienti durante l'esercizio.

INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti netti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per circa 19,7 milioni di Euro. In particolare, il 99% di tali investimenti si riferisce ad apparecchiature per la dialisi installate presso i clienti.

INFORMAZIONI SU PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Nel 2005 la Società ha adottato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 al fine di mitigare il rischio di commissione di reati presupposto.

In data 28 marzo 2024 il Consiglio di Amministrazione della Società ha adottato la versione aggiornata del Modello Organizzativo con riferimento ai reati di "Turbata libertà degli incanti" e "Turbata libertà del procedimento di scelta dei



contraenti" entrati a far parte dei reati presupposto nell'ottobre 2023. Il Modello è stato aggiornato anche con riferimento a quanto previsto dal Decreto Legislativo 10 marzo 2023, n. 24 con cui è stata data attuazione della Direttiva Europea 2019/1937 riguardante la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione e recante disposizioni riguardanti la protezione delle persone che segnalano violazioni delle disposizioni normative nazionali. Si precisa che la società ha implementato il canale di segnalazione così come previsto dal decreto. Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2024 è stata nominato l'avv. Nadia Bonizzi come Organismo di Vigilanza della Società sino alla data della delibera del Consiglio di Amministrazione che approverà il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025.

Nell'esercizio 2024 la Società ha proseguito l'attività di formazione e divulgazione per tutti i dipendenti del Compliance Program aziendale e del Codice Etico.

Sempre nell'esercizio 2024 la Società ha ottenuto la certificazione per la Parità di Genere secondo la PdR 125-2022 e costituito il Comitato per la Gestione che si incaricherà delle attività necessarie per il mantenimento di quest'ultima.

Da ultimo, anche nell'esercizio 2024 sono state efficacemente applicate tutte le procedure di Compliance nonché quelle adottate ai sensi del D.lgs. 231/2001.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nell'esercizio 2024, la Società non ha effettuato investimenti relativi alla ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI ED INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO



Con la controllata italiana Sis-Ter S.p.A. e con le altre società controllate cui fanno riferimento le attività dei centri dialisi sono in essere rapporti sia di natura commerciale, finanziari e di servizi.

Con società sottoposte al controllo delle controllanti e controllate italiane ed estere del Gruppo, sono stati intrattenuti rapporti di natura sia commerciale, sia finanziaria.

Inoltre, si specifica che tutti i rapporti con le Società del Gruppo sono avvenuti a condizioni di mercato, mentre la loro composizione dettagliata viene fornita nella Nota Integrativa.

Oltre a quanto già evidenziato nel corso della presente relazione, la Società ha intrattenuto con la Società Fresenius Medical Care AG, Società che esercita ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice civile l'attività di direzione e coordinamento, e con le altre società che sono soggette all'attività di direzione e coordinamento da parte di quest'ultima le seguenti attività:

- rapporti di natura prevalentemente finanziaria, avvalendosi del servizio di tesoreria centralizzata dalla stessa prestato;
- ricezione di servizi manageriali erogati dalla società controllante, volti all'ottimizzazione delle strutture comuni, principalmente nel settore dell'informatica;
- rapporti di natura commerciale con le altre società produttive facenti parte del Gruppo;
- servizi amministrativi erogati da Società consociata.

Le operazioni in questione sono effettuate a normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Si precisa infine che non sono state intrattenute, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, transazioni con altre controparti correlate non regolate a condizioni normali di mercato.



AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE CONTROLLANTI

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 non sono state detenute, né direttamente né indirettamente e neppure per il tramite di società finanziarie o per interposta persona, azioni proprie od azioni o quote di società controllanti.

OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE CONTROLLANTI

Nessuna movimentazione è intervenuta.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA D'ESERCIZIO

E' tuttora in essere per tutti i lavoratori per i quali non è indispensabile la presenza presso la sede o sul territorio, l'adozione dello Smart Working regolarizzato attraverso un accordo tra Azienda e Lavoratori.

L'accordo relativo alla gestione dello Smart Working stipulato nell'anno 2022, in seguito rinnovato per due esercizi, il cui termine ultimo era previsto per il 31 marzo 2025, è stato pertanto rinnovato di un ulteriore anno. Viene confermato il numero dei giorni di Smart Working annuali, che saranno al massimo 100 in totale, da poter distribuire durante l'anno senza essere necessariamente legati alla logica delle 8 giornate mensili come in precedenza, previa condivisione ed approvazione con il proprio Responsabile.

Per quanto riguarda l'aspetto finanziario al momento continuano le preoccupazioni legate al fenomeno inflattivo, nonostante rispetto all'esercizio precedente vi sia stata una contrazione, che continuano ad impattare sulle attività della Società sia per materie prime, prodotti, servizi, costi carburante ed energia. Continuano diverse azioni per mitigare effetti economici in corso, sia relativamente a contratti di acquisto che per forniture alla Pubblica Amministrazione dove raramente è consentito adeguamento inflattivo annuale.



Non si segnalano altri tipi di tensioni di natura, infatti gli incassi sono stati in linea con le mensilizzazioni pianificate e la Società ha previsto di non incrementare complessivamente i finanziamenti in essere.

Non sono avvenuti altri fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio da portare alla Vostra attenzione per quanto riguarda l'attività finanziaria.

Per quanto invece riguarda l'attività commerciale, si ritiene di segnalare nuovamente:

- Aggiudicazione della nuova gara CONSIP (CONSIP 5) che vede la Società aggiudicataria su entrambe le linee di business della dialisi cronica (emodialisi e peritoneale) e i cui primi impatti economici saranno visibili solo verso la fine del 2025.

GESTIONE FINANZIARIA DEI RISCHI

La Società, ai fini dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, essendo soggetta ad altrui attività di direzione e coordinamento da parte della Società Fresenius Medical Care AG, ha allegato i principali dati di bilancio di quest'ultima in Nota Integrativa.

Si precisa che il socio unico è Fresenius Medical Care Beteiligungs gesellschaft GmbH.

Si precisa inoltre che la Società non ha utilizzato, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, strumenti finanziari; tuttavia, ha svolto un'attenta gestione del rischio finanziario e di liquidità, avendo posto in essere da più esercizi un sistema di tesoreria centralizzata, facendo particolare attenzione al costo del denaro per finanziamenti effettuati e monitorando costantemente il rischio di variazione dei flussi finanziari.

Anche per quanto attiene al rischio di credito si ritiene che, facendo riferimento ai crediti verso Enti Pubblici, il rischio di inesigibilità sia piuttosto remoto data la natura della controparte pubblica, mentre per i clienti privati viene effettuata un'analisi specifica sulla bontà di ciascuno di essi. Inoltre, per entrambe le



categorie di crediti viene fatta un'analisi e, per la parte considerata a rischio, viene appostato un apposito fondo svalutazione.

Relativamente ai rischi ambientali si ritiene che gli stessi non siano significativi in relazione all'attività svolta dalla Società ed alle politiche di gestione delle tematiche di smaltimento intraprese.

Similmente, anche per quanto riguarda i rischi relativi alla gestione del personale (come, ad esempio, quelli legati all'infortunistica), essi sono ritenuti molto contenuti, sia tenuto conto dell'attività commerciale svolta, che dell'attenzione alle tematiche di sicurezza da sempre posta dalla direzione della Società, come anche dimostrato dall'esperienza vissuta dalla Società in quest'ultimo anno.

Per quanto riguarda il rischio di prezzo, la Società utilizza modelli di calcolo di redditività minima, al di sotto della quale i prezzi non possono essere autorizzati. Inoltre, in virtù degli andamenti del mercato relativamente ai prezzi di vendita, la Società ha intensificato un'attenta gestione dei costi, nonché programmi di Pricing Alignment per sostenere una politica commerciale remunerativa e sostenibile in un contesto di gare centralizzate.

L'evoluzione tema pay-back attualmente è molto critico non solo per gli effetti retroattivi citati (2015-2018) ma anche per il proseguo della legislazione vigente.

Il payback, originariamente istituito con Legge 78/2015, prevede che una quota della spesa pubblica per dispositivi medici eccedente il budget annuale debba essere restituita dalle aziende che forniscono dispositivi medici al Sistema Sanitario Regionale. Tuttavia, le regole non sono mai state applicate dalle autorità di governo negli anni precedenti, a causa della mancanza di chiarezza sul metodo di calcolo e su altre specifiche operative. La normativa ha subito un'accelerazione nel corso del 2022. Il meccanismo del "Medtech payback" prevede un obbligo di ripiano degli sforamenti dei tetti di spesa a carico delle aziende fornitrici di dispositivi medici. A partire dall'agosto del 2022 il Governo presieduto da Mario Draghi ha avviato una serie di decreti attuativi della norma sul PayBack: in particolare, l'art. 18 del D.L. n. 115 del 9/8/2022 (c.d. Decreto aiuti bis) ha dato avvio al procedimento volto ad ottenere il ripiano dell'eventuale

sfondamento del tetto di spesa previsto per gli acquisti di dispositivi medici per gli anni che vanno dal 2015 al 2018. Il decreto ministeriale destinato alla certificazione del periodo sopra indicato è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale in data 15 settembre 2022; entro il 15 ottobre 2022 sono state adottate le linee guida che le Regioni hanno dovuto seguire per la richiesta del payback alle aziende fornitrici di dispositivi medici, le quali, come prevede la norma, sono state adottate entro 90 gg dalla data di pubblicazione in Gazzetta Ufficiale e dunque entro il 14 dicembre 2022. Pertanto entro tale data le Regioni hanno comunicato alle imprese fornitrici, e quindi anche alla Società, le richieste di rimborso per il periodo 2015-2018. Il precedente scenario che ha condotto la Società ad impugnare i provvedimenti legislativi e le richieste di ripiano arrivate dalle regioni avanti al TAR del Lazio nel dicembre 2022, in linea con le posizioni assunte da Confindustria DM. La Società ha effettuato pertanto un ricorso "generale" per l'annullamento del Decreto adottato dal Ministro della Salute recante la certificazione del superamento del tetto di spesa dei dispositivi medici per gli anni 2015,2016,2017 e 2018 nonché per l'annullamento del Decreto del 6 ottobre 2022 recante l'adozione delle linee guida propedeutiche all'emanazione dei provvedimenti regionali per il ripiano degli sforamenti dei tetti di spesa per il periodo 2015-2018. Oltre al ricorso "generale" sopra riportato la Società ha depositato motivi aggiunti contro le varie richieste di ripianamento ricevute dalle varie Regioni.

Nei primi mesi del 2023, il Governo Meloni si è visto costretto ad intervenire sulle novità normative introdotte nel 2022 e relative al triennio 2015-2018: a gennaio 2023 attraverso l'adozione di un apposito decreto-legge (D. L. 4/2023) è stato differito al 30 aprile 2023 il termine per gli adempimenti da parte delle imprese nei confronti delle Regioni e delle PA; successivamente, a marzo 2023, con l'approvazione del D.L. 34/2023.

Il sopracitato decreto prevede: una riduzione della quota richiesta alle aziende tramite il meccanismo del pay-back; una rinuncia da parte delle aziende al contenzioso eventualmente attivato e la concessione di versare, a ciascuna regione e provincia autonoma, entro il 30 giugno 2023, la restante quota rispetto a quella determinata dai provvedimenti regionali e provinciali nella

misura pari al 48 per cento dell'importo indicato nei predetti provvedimenti regionali e provinciali solo per le imprese che dovessero rinunciare ad impugnare i provvedimenti o a coltivare l'impugnazione; la detrazione dell'iva per i versamenti effettuati ai fini del ripiano dello sfioramento dei tetti di spesa. La Società ha deciso di impugnare i provvedimenti di richiesta davanti al TAR competente, al fine di richiedere l'annullamento degli stessi provvedimenti, in quanto ritiene questa norma profondamente iniqua e ne richiede la cancellazione. La società ha pertanto deciso di continuare l'impugnazione e non pagare.

Il TAR Lazio, in attesa di definizione del merito, ha accolto la richiesta della Società di sospensiva cautelare dei provvedimenti impugnati. L'efficacia dei provvedimenti attuativi del Payback nei confronti della Società è pertanto sospesa.

Successivamente, nell'ambito dei ricorsi proposti da altre società, il TAR Lazio ha sollevato questione di legittimità costituzionale e delle norme di legge relative al Payback, rimettendo la questione alla Corte costituzionale. L'udienza di discussione in Corte costituzionale si è tenuta il 22 maggio 2024.

Da ultimo, con sentenza n. 140/2024 la Corte Costituzionale ha purtroppo ritenuto non fondata la questione di legittimità costituzionale sollevata dal TAR Lazio. Il ricorso pertanto proseguirà davanti al TAR Lazio per la decisione sul merito.

D'altro canto la Corte Costituzionale, con sentenza 149/2024 pronunciata su ricorso della Regione Campania, ha reso applicabile a tutte le imprese fornitrici di dispositivi medici la riduzione del 52% di cui al D.L.c 30 marzo 2023, n. 34 e non solo a quelle che avessero rinunciato all'impugnazione. Tale sentenza pertanto ha determinato una riduzione dell'esposizione massima della società al 48% degli importi inizialmente richiesti dalle Regioni.

Nell'esercizio in corso, in seguito all'introduzione di un contributo obbligatorio dello 0,75% sul fatturato dei dispositivi medici venduti al SSN, per il finanziamento del Fondo Nazionale per il governo dei dispositivi medici, la società ha provveduto a versare l'importo dovuto.

TUTELA IN MATERIA AMBIENTALE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è stato da sempre oggetto fondamentale dei principi ispiratori di gestione e dei comportamenti operativi della Società, orientati alla eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza e di tutela ambientale, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale sui temi di responsabilità sociale.

La Società ha, tra l'altro, stipulato regolari contratti con ditte abilitate e specializzate per la raccolta e lo smaltimento dei rifiuti speciali secondo le norme che regolamentano il settore.

Vi informiamo inoltre che non ci sono stati danni causati all'ambiente per cui la Società sia stata dichiarata colpevole, né sono state irrogate sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali, né emissioni gas ad effetto serra ex legge 316/2004.

Lo stesso vale per quanto riguarda gli aspetti di salute e sicurezza dei lavoratori: l'azienda è certificata secondo la norma ISO 45001:2018, dall'ente notificato TUV Sud Italia, ciò significa che l'azienda adotta un sistema di gestione che le permette di condurre con più attenzione ed in modo strutturato tutti gli obblighi fondamentali previsti dal D.lgs. 81/08 "Testo unico sulla salute e sicurezza sul lavoro".

Annualmente, vengono fissati dei precisi target di raggiungimento, al fine di monitorare ed abbassare gli indici di frequenza di infortuni e la loro severità.

Nel 2024 i target sono stati ampiamente rispettati in quanto non si sono registrati infortuni. Gli indici degli infortuni sono diminuiti nel corso degli anni, anche grazie al "Piano degli obiettivi per la salute e la sicurezza sui luoghi di lavoro", il quale prevede una serie di attività e di progetti trasversali che servono per sensibilizzare, formare, istruire, gestire i lavoratori

RAPPORTI CON IL PERSONALE



La crescita e la valorizzazione professionale (aggiornamento e formazione) delle persone, quale fattore determinante per l'evoluzione e lo sviluppo delle proprie attività, rimane uno degli obiettivi principali della Società. L'elevato livello delle competenze e delle conoscenze acquisite dal personale dipendente, nonché l'impegno, la flessibilità, la dedizione nei compiti assegnati e la ricerca quotidiana dell'eccellenza nel proprio lavoro, costituiscono l'irrinunciabile capitale umano di cui la Società dispone e che intende preservare ed ampliare.

In particolare, Vi informiamo che non vi sono stati decessi a causa di motivi di lavoro, né infortuni gravi, né addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti, né vertenze giudiziali aventi ad oggetto il mobbing.

Si segnala la presenza delle seguenti sedi secondarie presenti al 31/12/2024:

- Vaiano Cremasco, Via Cavour 17: uffici
- Vaiano Cremasco, Via Papa Giovanni Paolo II: uffici
- Spino D'Adda: Magazzino

mentre il contratto d'affitto relativo alla sede secondaria di Vaiano Cremasco, Via Cavour 17 è stato ceduto con la cessione del ramo d'Azienda a Fresenius Kabi Italia srl con effetto 1 Maggio 2024.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda il futuro prossimo della Società si ritiene opportuno informare sui seguenti elementi che costituiscono le linee programmatiche di intervento nei prossimi mesi:

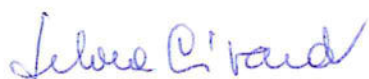


- Ulteriore conferma delle fonti finanziarie messe a disposizione dal Gruppo, individuate per l'attuazione delle nuove politiche commerciali al fine di incrementare ulteriormente la penetrazione nel mercato.
- Particolare attenzione agli impegni al fine di ottimizzare gli investimenti; a tale scopo si stanno monitorando sempre più l'andamento dei crediti scaduti e la detenzione delle scorte di magazzino per evitare possibili nuovi incrementi dei giorni medi di incasso e dei giorni di rotazione delle scorte di prodotti e quindi ad una riduzione di tali fonti finanziarie disponibili.
- Consolidamento del fatturato e ulteriore auspicabile crescita in quota di mercato sia sul business dell'emodialisi che in quello dei trattamenti dialitici domiciliari. Particolare attenzione verrà riposta nel mantenimento della redditività a fronte di programmi di vendita dedicati al recupero della stessa e alla citata rivalorizzazione della dialisi e dei servizi accessori
- Recupero nel mercato dei trattamenti acuti e speciali grazie all'acquisizione di nuovi cliente e nuove terapie
- Revisione dell'organizzazione interna con l'obiettivo di rinforzare le figure sul mercato e aumentare modalità digital di promozione, interazione con la clientela già ampiamente sperimentate durante la pandemia.

L'ammontare delle vendite, realizzate nei confronti di terzi nel primo trimestre 2025, è stimato in circa euro 30 milioni, in netta crescita rispetto al trimestre dell'esercizio precedente ed in linea con quanto previsto a budget, con uno sviluppo delle vendite mensili al di sopra di quanto pianificato.

Palazzo Pignano, 28 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione


L'Amministratore Delegato

Ing. Silvia Civardi