

Gemelli



**Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS
Università Cattolica del Sacro Cuore**

BILANCIO CONSOLIDATO 2024

Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS
Largo Francesco Vito 1, 00168 Roma
Codice Fiscale e Partita IVA 13109681000
www.policlinicogemelli.it

ORGANI STATUTARI E DIRETTIVI

Consiglio di Amministrazione

Dott. Daniele FRANCO (Presidente)
On. Giuseppe FIORONI (Vice Presidente)
Prof. Massimo ANTONELLI
Prof.ssa Elena BECCALLI
Dott. Guido CARPANI
Dott. Giuseppe FONTANA
Prof. Antonio GASBARRINI
S.E. Mons. Claudio GIULIODORI
Dott. Salvatore NASTASI
Dott.ssa Maria Rosa RUSSO
Prof. Giampaolo TORTORA

Direttore Generale

Marco Elefanti

Collegio dei Revisori

Massimo Porfiri (Presidente)
Lucia Cocci
Lelio Fornabaio
Marco Perciballi
Adriano Propersi

Antonio Assenso (membro supplente)
Barbara Zanardi (membro supplente)

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Sito internet

www.policlinicogemelli.it

Sommario

RELAZIONE CONSOLIDATA SULLA GESTIONE 2024.....	4
1. 5 ANNI IN BREVE – DATI CONSOLIDATI.....	5
2. PREMESSA	6
3. ACCREDITAMENTO JOINT COMMISSION	6
4. OFFERTA ASSISTENZIALE.....	7
5. OPERAZIONI STRAORDINARIE	7
6. AGGIORNAMENTO PIANO INDUSTRIALE 2023-2026.....	8
7. ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO	9
8. ANDAMENTO PATRIMONIALE E FINANZIARIO DEL GRUPPO.....	12
9. INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE DEL GRUPPO	18
10. RAPPORTI CON GLI ENTI FONDATORI, ANDAMENTO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE	18
11. ALTRE INFOMAZIONI	30
12. RISCHI CORRELATI ALL'ATTIVITA'	34
13. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	35
BILANCIO CONSOLIDATO E NOTA INTEGRATIVA 2024.....	36
1. STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO	42
2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE	45
3. AREA DI CONSOLIDAMENTO	52
4. STATO PATRIMONIALE	53
5. CONTO ECONOMICO.....	73
6. ALTRE INFORMAZIONI	83
7. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	86

RELAZIONE CONSOLIDATA SULLA GESTIONE 2024

Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS
Largo Francesco Vito 1, 00168 Roma
Codice Fiscale e Partita IVA 13109681000
www.policlinicogemelli.it

1. 5 ANNI IN BREVE – DATI CONSOLIDATI

<i>Valori in '000 di €</i>	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%
RICAVI										
SSN (al netto file F)	521.214	79%	528.792	75%	506.182	70%	567.500	69%	574.728	66%
NO SSN	94.412	14%	125.522	18%	146.108	20%	181.983	22%	214.900	24%
Ricerca	19.631	3%	28.454	4%	42.556	6%	46.303	6%	49.540	6%
Altri	25.484	4%	18.419	3%	28.759	4%	26.163	3%	36.427	4%
TOTALE	660.741	100%	701.187	100%	723.605	100%	821.949	100%	875.595	100%
EBITDA	32.080		52.060		9.918		29.281		50.197	
EBITDA %		4,9%		7,4%		1,4%		3,6%		5,7%
CAPITALE INVESTITO NETTO	276.334		273.558		243.258		239.357		197.087	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	156.908		149.608		147.071		119.401		129.872	
PATRIMONIO NETTO										
Patrimonio Netto	118.117		113.362		119.603		147.159		119.350	
Risultato d'esercizio	-6.131		4.015		-23.416		-27.410		-52.177	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	111.986		117.377		96.187		119.749		67.173	
Capitale e riserve di terzi	6.290		6.299		0		251		157	
Risultato di terzi	8		275		0		-94		-115	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	6.298		6.573		0		157		42	
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	118.284		123.950		96.187		119.906		67.215	
POSTI LETTO	1.975		1.726		1.762		1.790		1.880	
N° DIPENDENTI (escluso personale medico docente)	5.663		5.338		6.180		6.141		6.339	

2. PREMESSA

Nel corso degli anni, la **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (FPG)** ha significativamente sviluppato e diversificato la propria attività: ne è pertanto conseguita una sostanziale modifica degli assetti patrimoniali rispetto a quelli originari e sottesi all'entificazione del Policlinico, avvenuta nel secondo semestre 2015, in particolare attraverso la costituzione e/o l'acquisizione di società controllate o la stipula di partnership in società collegate.

In tale contesto, sia ai fini di una migliore informativa, sia per offrire una rappresentazione maggiormente esaustiva e completa delle complesse attività in cui FPG è coinvolta, è stato redatto fin dall'esercizio 2018, su base volontaria, il Bilancio Consolidato di Gruppo.

La scelta consegue alla volontà e alla necessità di permettere a tutti gli stakeholders della Fondazione di conoscere l'evoluzione e il cambiamento che ha caratterizzato la Fondazione stessa e misurarne gli effetti economici, patrimoniali e finanziari.

Il bilancio consolidato è soggetto a revisione volontaria da parte di Deloitte & Touche S.p.A.

La **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS**, entità capogruppo, è una Fondazione di diritto privato, con sede in Roma, costituita in data 21 novembre 2014 dall'Università Cattolica del Sacro Cuore e dall'Istituto Giuseppe Toniolo di Studi Superiori, attiva in ambito sanitario ed assistenziale con la missione di perseguire, in stretto collegamento con la Facoltà di Medicina e Chirurgia dell'Università Cattolica del Sacro Cuore, finalità di tutela e promozione della persona umana nell'ambito della ricerca scientifica e dell'innovazione in campo biomedico e sanitario, sia clinico che traslazionale, dell'assistenza sanitaria e della formazione.

La Fondazione già iscritta al n. 262 del Registro delle persone giuridiche private della Regione Lazio, risulta iscritta, ai sensi del D.P.R. 10 febbraio 2000, n. 361, nel Registro delle persone giuridiche a carattere nazionale, tenuto presso la Prefettura.

3. ACCREDITAMENTO JOINT COMMISSION

La Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (FPG) mantiene, tra i suoi obiettivi strategici, la volontà di confermare il percorso di accreditamento internazionale con il metodo Joint Commission International (JCI). L'accreditamento costituisce un forte strumento di governo dell'ospedale a disposizione del management per supportare una continua evoluzione gestionale, organizzativa e funzionale; evoluzione in linea con le scelte strategiche di offrire servizi sicuri ai propri pazienti. La gestione complessa, legata allo sviluppo continuo di tecnologie e nuove terapie, comporta, infatti, la ricerca di forme nuove e sempre più efficienti di integrazione organizzativa tra le risorse umane, professionali e tecnologiche disponibili. L'accreditamento JCI, in particolare, acquisisce valore internazionale, in virtù dei suoi standard e da oltre 50 anni di attività negli ospedali statunitensi e gli sviluppi negli ultimi decenni in tutto il mondo (l'accreditamento JCI è peraltro uno dei parametri che viene considerato nella definizione delle classifiche dei migliori ospedali al mondo).

4. OFFERTA ASSISTENZIALE

La Fondazione contava al 1° gennaio 2024 un totale di 1.527 posti letto, distribuiti in 8 Dipartimenti.

A seguito delle variazioni organizzative intervenute nel corso del 2024, oltre che all'apertura del nuovo Focus Hospital, la struttura consta, al 31/12/2024, di un totale di 1.617 posti letto, distribuiti in 8 Dipartimenti.

Con riferimento alla controllata **Gemelli Isola S.p.A. Società Benefit**, i posti letto gestiti a fine esercizio sono 263.

5. OPERAZIONI STRAORDINARIE

5.1 Accordo di investimento per Gemelli a Casa S.p.A.

In data 29 febbraio 2024 è stato finalizzato un accordo di investimento tra i due azionisti di GAC, Cooperativa OSA e FPG, e la società Gemelli Medical Center S.p.A., controllata dall'Università Cattolica del Sacro Cuore, che ha sottoscritto un aumento di capitale riservato in GAC per € mil. 1,5.

L'operazione si è perfezionata in data 9 aprile 2024. Per effetto di tale operazione la partecipazione di FPG in GAC si è ridotta passando dal 50% al 20,45%, mentre Gemelli Medical Center ha acquisito il controllo di diritto della partecipata.

5.2 Nuovo finanziamento da parte di Unicredit

In data 13 maggio 2024 la Fondazione ha perfezionato un accordo di finanziamento a medio-lungo termine con Unicredit.

L'importo finanziato ammonta a € mil. 30 ed è assistito, tra le altre cose e in relazione all'80% dell'importo (per capitale e interessi) da una garanzia SACE, emessa il 22 dicembre 2023, ai sensi dell'art. 15 del DL 50/2022 (c.d. DL Aiuti).

La durata del finanziamento è di 7 anni con termine che cade il 31 dicembre 2031 ed ha la finalità di supportare la Fondazione per realizzare investimenti in conformità alle previsioni del **DL Aiuti**.

Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile pari all'Euribor maggiorato di un margine di 220 bips per anno. Il finanziamento prevede il rispetto, per tutta la sua durata, degli stessi parametri finanziari previsti per gli altri finanziamenti attivi in Fondazione (tra cui quello ai sensi del DL 23/2020).

Il rischio di tasso è mitigato da un'idonea strategia di hedging volta a minimizzare gli effetti di un brusco rialzo dei tassi di interesse.

6. AGGIORNAMENTO PIANO INDUSTRIALE 2023-2026

In data 25 maggio 2023 era stato approvato il nuovo Piano Industriale di FPG per gli anni 2023 – 2026. La necessità di rivedere il piano strategico, causa il significativo mutamento del quadro macroeconomico generale di riferimento, andava inquadrata in un'ottica di rilancio, con la finalità principale di recuperare le risorse necessarie per sostenere una struttura di costi sempre più critica per la gestione dell'attività ordinaria. Le iniziative alla base del nuovo piano strategico erano e sono comunque orientate a confermare e consolidare:

- La posizione di primato del Gemelli quale Academic Medical Center in Italia e nel mondo per la qualità clinica e di ricerca espressa;
- La vocazione di polo d'eccellenza per pazienti e risorse professionali, con un'offerta clinica concentrata su aree che coniugano competenze distintive, capacità di attrazione e marginalità sostenibile;
- L'impegno a essere un ospedale al servizio di tutti, orientando l'offerta in modo universalistico.

Il nuovo piano strategico si basa sulle seguenti linee guida:

- Forte semplificazione organizzativa;
- Revisione del piano di crescita del NO SSN;
- Ulteriore impulso e sviluppo dell'attività di ricerca;
- Completa revisione del ciclo degli acquisti;
- Ottimizzazione dei costi di struttura;
- Ottimizzazione e monitoraggio continuo della situazione finanziaria.

Il perseguimento delle azioni, sulle quali è stato attuato un monitoraggio serrato con rendicontazioni mensili al CdA, ha consentito solo parzialmente il raggiungimento degli obiettivi in termini di EBITDA e di risultato finale per l'esercizio 2024.

Tale risultato parziale è prevalentemente imputabile al contesto normativo e regolamentare dell'attività in convenzione, che comporta sforzi organizzativi di rilevante entità, cui non corrisponde un coerente e conseguenziale stanziamento di risorse aggiuntive. Ciò è acuito peraltro dalla recente rimodulazione al ribasso del finanziamento a funzioni, i cui effetti si sono manifestati già nell'esercizio 2024.

In tale contesto, quindi, nei primi mesi del 2025, alla luce dei nuovi eventi sopravvenuti nel corso dell'esercizio, si è reso necessario procedere ad un aggiornamento delle relative ipotesi ed assunzioni prospettiche con conseguente rielaborazione delle grandezze economico-finanziarie dell'originario piano industriale che tenessero conto di questo recente e mutato scenario. In ottica pluriennale tale situazione risulta parzialmente attenuata dal riconoscimento del contributo aggiuntivo previsto dalla Legge di Stabilità 2024, a sua volta confermato ed esteso anche alle annualità successive al 2027 dalla recente Legge 15/2025. Tale rielaborazione, peraltro ispirata a criteri di prudenza e, come sopra illustrato, resasi necessaria per fattori esogeni, è funzionale sia a supporto del test di recuperabilità del capitale investito, sia quale evidenza del rispetto da parte di FPG degli impegni finanziari già pattuiti o in corso di perfezionamento, tra cui la gestione della scadenza del prestito obbligazionario emesso dalla controllata Gemelli Service Spa.

A tale riguardo, sotto il profilo finanziario, deve evidenziarsi l'incertezza connessa al rimborso di tale prestito obbligazionario emesso dalla controllata Gemelli Service Spa nel settembre 2015, con scadenza 27/09/2025. A tal proposito, sono state avviate le interlocuzioni con le diverse controparti e, alla luce dei recenti e positivi

riscontri registrati alla data attuale a tale fine, gli Amministratori ritengono ragionevolmente fondato l'ottenimento del rifinanziamento del prestito obbligazionario emesso dalla controllata Gemelli Service Spa.

Per altro verso, giova altresì segnalare la postergazione del finanziamento di € mil. 100 concesso da UCSC la quale ha accettato di essere rimborsata dalla Fondazione al 30/09/2029.

Per quanto penalizzati dai recenti provvedimenti regionali, i dati economico-finanziari proiettati su un orizzonte temporale di breve termine, unitamente al buon esito delle interlocuzioni avviate circa il rifinanziamento del prestito obbligazionario in scadenza descritto in precedenza, assicurano il rispetto del principio di continuità aziendale.

Nella delineata situazione, dunque, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, ritenendo, in particolare, che la realizzazione del summenzionato piano, alla luce dell'aggiornamento eseguito, non evidenzia incertezze significative che possano generare dubbi sulla continuità aziendale della Fondazione nel prevedibile futuro e che l'insieme delle azioni intraprese, verificatesi e poste in essere, nonché delle iniziative che si ritiene di portare a compimento, ed in particolare la citata operazione di rifinanziamento del prestito obbligazionario, dovrebbe ragionevolmente consentire di far fronte al fabbisogno finanziario della Fondazione nel breve termine.

7. ANDAMENTO GESTIONALE DEL GRUPPO

Il Bilancio Consolidato recepisce l'attività operativa di tutto l'anno 2024. Per l'illustrazione e il commento delle principali voci del bilancio consolidato si rimanda alla Nota Integrativa.

L'esposizione nelle tabelle che seguono è effettuata secondo il modello adottato sia nella redazione del Piano Industriale, sia in occasione delle rendicontazioni trimestrali intermedie e differisce dagli schemi di presentazione del bilancio essenzialmente per l'evidenza di alcune viste di natura gestionale, e per la neutralizzazione del contributo derivante dalla Legge di stabilità 2014.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ('000 euro)	31/12/2024	31/12/2023	Delta
Ricoveri SSN	361.069	354.427	6.642
Ambulatoriale SSN (incluso ticket)	110.733	101.870	8.863
Finanziamento a funzioni	102.926	111.203	-8.277
Totale ricavi ssn, netto file F	574.728	567.500	7.228
Ricoveri NO SSN	123.470	101.915	21.555
Ambulatoriale NO SSN	82.059	71.689	10.370
Convenzioni Sanitarie	9.371	8.379	992
Totale ricavi attivita' privata "NO SSN"	214.900	181.983	32.917
Ricavi attivita' di ricerca	49.540	46.303	3.237
Altri ricavi	36.427	26.163	10.264
Totali ricavi attivita' di ricerca e altri	85.967	72.466	13.501
TOTALE RICAVI	875.595	821.949	53.646
Consumi	-168.813	-161.190	-7.623
Servizi	-277.121	-261.614	-15.507
Servizi sanitari	-57.721	-58.118	397
Retrocessione attivita' privata	-98.797	-82.957	-15.840
Servizi non sanitari	-120.603	-120.539	-64
Godimento beni di terzi	-10.354	-10.846	492
Personale medico	-130.545	-129.086	-1.459
Personale non medico	-228.976	-220.063	-8.913
Distacchi attivi	931	1.698	-767
Totale Personale	-358.590	-347.451	-11.139
Oneri diversi	-10.520	-11.567	1.047
TOTALE COSTI	-825.398	-792.668	-32.730
EBITDA CONSOLIDATO	50.197	29.281	20.916
Ricavi File F	104.640	119.829	-15.189
Costi File F	-104.640	-119.829	15.189
Ammortamenti	-58.554	-7.830	-50.724
Svalutazioni	-3.012	-4.454	1.442
Rivalutazioni	0	137	-137
Accantonamenti	-22.168	-12.152	-10.016
EBIT CONSOLIDATO	-33.537	4.982	-38.519
Oneri/proventi finanziari	-23.314	-19.997	-3.317
Oneri/proventi straordinari	0	16	-16
Totale oneri/proventi	-23.314	-19.981	-3.333
EBT CONSOLIDATO	-56.851	-14.999	-41.852
Imposte sul reddito	4.533	-12.506	17.039
RISULTATO CONSOLIDATO	-52.318	-27.505	-24.813
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	-52.204	-27.411	-24.793
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	-114	-94	-20

Il risultato consolidato 2024 risulta ancora negativamente influenzato:

- dal permanere della staticità e rigidità delle tariffe per l'attività SSN, ferme da oltre un decennio;
- dallo stabilizzarsi del rincaro delle materie prime e dei costi energetici, che si presentano significativamente superiori ai valori registrati anteriormente al conflitto russo-ucraino, ma in linea con il 2023;
- dalle nuove regole di remunerazione delle funzioni assistenziali ospedaliere che hanno comportato a livello consolidato una riduzione netta di circa € mil. 9, cui si aggiungono i tagli già subiti nel 2023 (questi ultimi resi noti solo nel 2024), per € mil. 3,5, attuati con meccanismi di regressione tariffaria;

- a decorrere dall'esercizio 2024 vengono meno le norme sovvenzionali che hanno permesso, dal 2020 e per tutto il 2023, la sospensione degli ammortamenti. Il venir meno delle norme agevolative comporta un impatto sul conto economico pari a € migl. 58.554 (€ migl. 7.830 al 31/12/2023).

Gli elementi essenziali del bilancio consolidato dell'esercizio 2024 sono di seguito riportati:

- Nel complesso si evidenzia un **Risultato consolidato negativo** di € mil. 52,3 (negativo per € mil. 27,5 nel 2023). L'**Ebitda è positivo** per € mil. 50,2 (€ mil. 29,3 nel 2023), scontando l'apporto positivo, oltre che della Capogruppo, delle controllate CTC S.p.A. e Gemelli Isola Società Benefit S.p.A.
- Con riferimento all'andamento del **Fatturato in convenzione** con la Regione Lazio, nonostante il taglio delle funzioni assistenziali, i valori complessivi si incrementano rispetto al 2023, sia per una maggiore razionalizzazione ed ampliamento degli spazi destinati all'attività, sia per la rimodulazione del budget tra acuzie e specialistica ambulatoriale per la cifra di € mil. 7 come richiesto da FPG e autorizzato dalla Regione.
- I **Ricavi relativi all'attività privata assistenziale non SSN** si attestano a € mil. 214,9 (€ mil. 182,0 nel 2023), risultato che conferma il trend di crescita per un'attività a fronte della quale si prosegue con le iniziative, anche in termini di nuovi investimenti, volte a sostenere lo sviluppo.
- I **Ricavi per attività di ricerca** segnano un importo complessivo pari a € mil. 49,5 (€ mil. 46,3 nel 2023) e risultano composti in prevalenza dai ricavi relativi alle **sperimentazioni cliniche** e attività ad esse complementari (€ mil. 32,3 contro € mil. 30,2 del 2023), che vedono la controllata Clinical Trial Center S.p.A. quale principale interlocutore. Il residuo riguarda il contributo per la **ricerca corrente** erogato dal Ministero della Salute nello scorso mese di dicembre e altri introiti su progetti specifici (**ricerca finalizzata, Progetti Europei e PNRR**) in corso di avviamento o di esecuzione per la quota maturata nell'esercizio.
- Gli **Altri ricavi** pari a € mil. 36,4 (€ mil. 26,2 al 31/12/2023) beneficiano positivamente dell'impatto per € mil. 12,8 rappresentato dall'ammontare delle **donazioni in conto esercizio** ricevute da persone fisiche, persone giuridiche ed Enti e parte delle donazioni destinate alla copertura di investimenti che impattano limitatamente alle quote di ammortamento rilevate. A ciò si aggiungono i proventi del **credito d'imposta** per attività di ricerca e sviluppo di cui alla Legge 190/14, quello per investimenti in beni strumentali nuovi ed innovativi, rientranti nella disciplina "Industria 4.0 e 5.0". Nel corso del 2024 è stato rilevato altresì il contributo integrativo (ex Legge di Stabilità 2014), per la parte eccedente il credito residuo da transazione vantato nei confronti della Regione Lazio, per € mil. 1,3.
- I **Costi operativi** si incrementano coerentemente all'incremento delle varie aree di ricavo. Per i **Servizi** si evidenzia un incremento della spesa imputabile principalmente alla retrocessione dei compensi per l'attività privata, coerentemente all'incremento della rispettiva voce di ricavo. A ciò si aggiungono alcuni servizi a consumo appaltati a terzi che si incrementano anch'essi coerentemente all'incremento dei livelli di produzione.
- I **Costi del personale** si incrementano attestandosi a € mil. 358,6 (€ mil. 347,5 al 31/12/2023). Tale incremento è ascrivibile principalmente al rinnovo contrattuale del personale del comparto, oltre che all'inserimento di nuove risorse, sia a supporto di progetti di ricerca finanziati sia al potenziamento dei reparti di degenza.

- Per quanto concerne gli **Ammortamenti** si segnala che dal presente esercizio, dopo la sospensione prevista dai vari decreti a valere sugli anni dal 2020 al 2023, sono ripresi gli ammortamenti nella loro interezza. Il significativo impatto economico sconta gli importanti investimenti avviati e attuati negli ultimi cinque anni. Gli ammortamenti comprendono tra gli altri € mil. 3,6 per l'ammortamento dei diritti di superficie ed € mil. 2,6 per il marchio “Gemelli”.
- Con riferimento alle **Svalutazioni**, l'importo di € mil. 3,0 (€ mil. 4,5 nel 2023) riguarda la svalutazione della partecipazione nella collegata Gemelli A Casa S.p.a. per € mil. 0,3, svalutazione che tiene conto sia della valorizzazione implicita effettuata del nuovo azionista di controllo in sede di aumento di capitale ad esso riservato sia dell'andamento economico della partecipata nel corso del 2024. Il residuo € mil. 2,7 riguarda l'accantonamento al fondo svalutazione crediti, il cui fabbisogno è prevalentemente legato all'anzianità di alcune posizioni derivanti dall'esercizio dell'attività sanitaria in regime “NO SSN”, tenuto altresì conto della qualifica delle controparti (persone fisiche piuttosto che giuridiche).
- Con riferimento agli **Accantonamenti**, l'importo di € mil. 22,1 (€ mil. 12,2 nel 2023) accoglie per € mil. 16,8 sia il costo di generazione 2024, sia l'ulteriore accantonamento su posizioni già denunciate in esercizi precedenti caratterizzate dall'inasprimento del contenzioso in essere e/o dalla modifica della probabilità di soccombenza per episodi di medical malpractice non ancora liquidati e per i quali la Fondazione risulta civilmente responsabile. A ciò si aggiunge la miglior stima relativa ai controlli di appropriatezza sull'attività di ricovero in convenzione per l'esercizio corrente per € migl. 3,4, oltre che la stima delle sanzioni, in termini di abbattimento dei correlati DRG, per mancato rispetto dei termini temporali di interventi chirurgici in lista d'attesa come previsto dalla Determina n ° 977 del 28 dicembre 2023, rettificata in parte con la Delibera n. 126 del 28 febbraio 2024, pari a € mil. 1,9. A ciò si aggiungono € migl 27 relativi al riallineamento del valore del patrimonio netto della controllata Xbiogem S.r.l.
- La **Componente finanziaria** rileva un'onerosità pari a € mil. 23,3 (€ mil. 20,0 nel 2023). L'incremento è imputabile alla maggiore operatività per l'attività di reverse factoring presso vari istituti di credito e alle commissioni per la cessione pro-soluto dei crediti SSN. A ciò si aggiungono gli interessi e la commissione SACE relativi al nuovo contratto di mutuo di € mil. 30,0, acceso da FPG a maggio 2024 con Unicredit.
- Il **Carico fiscale** di competenza è positivo per € mil. 4,5 (negativo per € mil. 12,5 al 31/12/2023). L'importo è ascrivibile per € mil. 3,7 all'annullamento della fiscalità differita passiva rilevata negli anni dal 2020 al 2023, conseguente alla parziale sospensione degli ammortamenti. L'importo annullato riguarda i cespiti per cui è stato stanziato nell'esercizio l'ammortamento civilistico, a fronte di ammortamenti fiscali ormai esauriti, oltre che la rilevazione di imposte differite attive su differenze temporanee per € mil. 1,9. A ciò si aggiungono infine imposte correnti di competenza e a valere sul riallineamento fiscale di avviamimenti iscritti, di cui € migl. -59 per Ires, € migl. 1.047 per Irap e € migl. 80 per imposta sostitutiva.

8. ANDAMENTO PATRIMONIALE E FINANZIARIO DEL GRUPPO

8.1 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

Si riporta di seguito la sintesi della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (€/mln)	31/12/2024	31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni immateriali	644,2	644,4	(0,2)
Immobilizzazioni materiali	153,3	154,4	(1,1)
Immobilizzazioni finanziarie	2,9	34,2	(31,3)
Totale immobilizzazioni	800,4	833,0	(32,6)
Rimanenze	40,5	40,4	0,1
Crediti Regioni per attività assistenziale	135,9	164,6	(28,7)
Altri Crediti	187,5	162,9	24,6
Crediti commerciali	323,4	327,5	(4,1)
Debiti verso Fornitori	(360,9)	(339,1)	(21,8)
Debiti tributari e previdenziali	(24,8)	(21,1)	(3,7)
Altri debiti	(441,4)	(446,9)	5,5
Altri debiti	(827,1)	(807,1)	(20,0)
Fondo rischi ed oneri	(113,9)	(127,7)	13,8
Fondo TFR	(26,2)	(26,7)	0,5
Totale Fondi	(140,1)	(154,4)	14,3
Capitale Investito Netto	197,1	239,4	(42,3)
Patrimonio netto consolidato	67,2	119,9	(52,7)
Prestito obbligazionario e linee assimilate	67,3	75,4	(8,1)
Cassa e mezzi equivalenti	(41,6)	(44,7)	3,1
Finanziamento DL 23/2020	63,3	76,7	(13,4)
Finanziamento Equiter S.p.A.	11,2	12,1	(0,9)
Mutuo Unicredit	29,7	0,0	29,7
Esposizione Bancaria	104,2	88,8	15,4
Posizione Finanziaria Netta	129,9	119,5	10,4
Fonti	197,1	239,4	(42,3)

Il **Patrimonio Netto Consolidato**, comprensivo del risultato di esercizio, ammonta, al 31 dicembre 2024, a € mil. 67,2 contro € mil. 119,9 del 31 dicembre 2023.

Nell'ambito della nota integrativa si dà evidenza, in apposito prospetto, del raccordo tra il risultato d'esercizio della Capogruppo e quello consolidato, unitamente al raccordo tra patrimonio netto di capogruppo e quello consolidato. La variazione è imputabile alla perdita dell'esercizio e all'impatto della Riserva di Cash Flow Hedge.

Per la dinamica dei mezzi propri si rinvia alla tabella dei movimenti di patrimonio netto esposta in Nota Integrativa.

Nell'ambito della voce **Immobilizzazioni Immateriali** sono compresi € mil. 380,6 conseguenti alla dotazione, da parte degli Enti Fondatori di diritti reali immobiliari (usufrutto e superficie) sugli edifici siti in Roma nei quali è esercitata l'attività della Fondazione. Il valore è esposto al netto del fondo di ammortamento che ammonta a € mil. 50 e pertanto il valore residuo al 31 dicembre 2024 è pari a € mil. 326,8.

Il valore iniziale di iscrizione è conseguito a un'attività peritale condotta da soggetti terzi indipendenti, esperti nel settore immobiliare, i quali, attraverso l'applicazione di metodologie e tecniche di valutazione di utilizzo comune, avevano quantificato in complessivi € mil. 300,0 il valore dei diritti conferiti nella Fondazione nel 2014. A ciò si aggiunge l'incremento per € mil. 27,5, anch'esso supportato da specifiche perizie, per le dotazioni intervenute nel corso del 2019, il diritto di superficie, concesso a dicembre 2022, sui parcheggi denominati "P3" e P4", per complessivi € mil. 2,1, oltre che il valore della proroga a dicembre 2059 dei diritti conferiti rispettivamente nel 2014 e nel 2019, pari a € mil. 51,0.

Figura altresì l'importo di € mil. 42,3, al netto dell'ammortamento di € mil. 2,6, conseguente alla valorizzazione, avvenuta nel 2020 del **Marchio "Gemelli"** pari a € mil. 52,9. L'iscrizione consegue a una valutazione peritale, resa da soggetti terzi indipendenti, basata sulla metodologia "Relief from royalties" che costituisce il benchmark metodologico di riferimento per la valutazione del brand equity. L'approccio valutativo scelto ha stimato e quantificato i flussi finanziari in uscita che sarebbero da sostenere al fine di utilizzare un brand di valore comparabile, assumendo di poterlo ottenere in licenza d'uso da terzi pagando una royalty.

Nell'ambito delle **Immobilizzazioni Finanziarie** si rileva un decremento di € mil. 31,3 ascrivibile quanto a € mil. 30,9 al perfezionamento e alla conclusione della transazione intervenuta con la Regione Lazio nel settembre 2014. Per effetto di tale transazione i crediti erano indirettamente accollati dall'Amministrazione Centrale (MEF) per il loro valore: nel corso del 2024 la posizione si è estinta per effetto dell'incasso dell'ultima rata, pari a € mil. 30,9, del contributo previsto dalla Legge 147/2013. A fronte di tale credito si contrapponeva il debito residuo a medio lungo termine acceso nei confronti di Unicredit (UCG) e Banca Popolare di Sondrio: debito che si è estinto nel corso del 2024 per effetto dell'incasso dell'ultima rata del contributo. Nell'ambito della voce è altresì compreso il valore di carico della partecipazione nella collegata Mater Olbia S.p.A.

Nell'ambito dei **Crediti Commerciali** sono compresi € mil. 135,9 (€ mil. 164,6 al 31 dicembre 2023) vantati nei confronti della Regione Lazio per attività assistenziali in convenzione. In particolare, i crediti riflettono l'importo dovuto per l'attività svolta nei mesi di dicembre e per parte di novembre 2024, oltre che i residui ancora da incassare per alcune annualità pregresse per i quali sono in essere alcuni contenziosi.

Gli **Altri Crediti** sono invece riferibili all'attività privata NO SSN e ai crediti d'imposta rilevati nel corso del 2024.

Con riferimento agli **Altri Debiti**, si registra un incremento complessivo di circa € mil. 20,0. Tale incremento è riferibile per € mil. 21,8 al debito nei confronti di fornitori cui è correlato un decremento di € mil. 1,8 per la componente degli altri debiti.

Nella voce è compreso un importo pari a € mil. 100 relativo al finanziamento postergato nei confronti di UCSC, erogato a gennaio 2019 e utilizzato per l'estinzione di parte della posizione a medio-lungo termine verso UCG e Banca Popolare di Sondrio. La voce accoglie inoltre sia le posizioni che alcuni fornitori hanno

ceduto pro-soluto a istituti di credito, sia il saldo del c/c di corrispondenza acceso con UCSC che evidenzia una posizione debitoria di € mil. 116,3.

8.2 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Si riportano di seguito i dati essenziali della **Posizione Finanziaria Netta** di Gruppo:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (€/mln)	31/12/24	31/12/23	Delta
Prestito obbligazionario e linee assimilate	67,3	75,4	(8,1)
Cassa e Banche	(41,6)	(44,7)	3,1
Finanziamento DL 23/2020	63,3	76,7	(13,4)
Finanziamento Equiter S.p.A.	11,2	12,1	(0,9)
Mutuo Unicredit	29,7	0,0	29,7
Esposizione Bancaria	104,2	88,8	15,4
Posizione Finanziaria Netta	129,9	119,5	10,4
 PFN /MEZZI PROPRI	 1,93	 1,00	 0,93
 PFN /EBITDA	 2,59	 4,08	 -1,49

Per una migliore comprensione dell'effettiva dinamica finanziaria, l'indicatore è esposto al netto dell'indebitamento di natura operativa, ossia quello strettamente correlato a voci dell'attivo, e al finanziamento acceso con UCSC nel corso del 2019 in quanto postergato. Dal presente esercizio, per effetto del rimborso dell'ultima annualità pari a € mil. 14,3, si è estinto il debito della linea a medio-lungo termine acceso nei confronti di Unicredit e Banca Popolare di Sondrio, a fronte del rimborso contributo ex Legge di Stabilità 2014, posta al servizio del debito.

In data 29 luglio 2020 la Fondazione aveva perfezionato con Intesa Sanpaolo, questa in qualità di Capofila e Banca Agente, e Banco BPM, un contratto di finanziamento, regolato nell'ambito normativo del D.L. 23/2020 (c.d. Decreto Liquidità) per un ammontare di € mil. 80. Il finanziamento era assistito dalla garanzia SACE nella misura dell'80% dell'importo erogato e l'istruttoria si è svolta secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 6 del D.L. 23/2020. Il residuo 20% del finanziamento era garantito da una fideiussione a prima richiesta concessa dal Socio Fondatore UCSC. La scadenza del finanziamento era coerente con quanto previsto dal Decreto Liquidità, con estinzione nel 2026 e con periodo di preammortamento di due anni. Il tasso di interesse è pari all'Euribor a tre mesi più uno spread fissato in 265 bps. A ciò si aggiunge il costo della Garanzia Sace ai sensi di legge. Nel corso del 2021 FPG ha colto l'opportunità prevista dal DL 73/21 (c.d. Decreto Sostegni-bis), convertito in Legge n. 106/21, che ha previsto, tra le varie misure di supporto alle imprese adottate in relazione all'emergenza pandemica, l'allungamento da sei a otto anni della durata dei finanziamenti gestiti da Sace ai sensi del DL 23/2020.

Dal confronto con gli Istituti di Credito coinvolti, ossia IntesaSanPaolo e BancoBPM che hanno operato in pool, è emersa l'ipotesi di sostituire il finanziamento stipulato il 29 luglio 2020 con un nuovo finanziamento

di pari ammontare, ossia a € mil. 80. Tale operazione, unitamente alla decorrenza di nuovo periodo di preammortamento biennale, prolunga il finanziamento fino al 30 settembre 2029 e riduce l'importo unitario della rata da rimborsare degli originari € mil. 5 a € mil. 3,3. Il tasso d'interesse dell'operazione prevede uno spread fissato a 265 b.p. cui si aggiunge la componente variabile pari al tasso Euribor a 3 mesi (base 360).

A ciò si aggiungono le commissioni Sace come rimodulate, al rialzo, dal DL Sostegni-bis. L'operazione è assistita dalla garanzia UCSC per la parte non garantita da Sace e quindi per il 20% del suo ammontare nominale, mentre lato FPG sono previsti ulteriori impegni in termini di "covenants". L'operazione si è perfezionata il 15 dicembre 2021.

Sempre in data 15 dicembre 2021 FPG aveva stipulato un nuovo contratto di finanziamento per nominali € mil. 12,1, avente come controparte sempre IntesaSanPaolo in qualità di soggetto controllante del Fondo per la Ricerca e l'Innovazione ("RIF"), operazione che ha visto Equiter S.p.A. intervenire come advisor tecnico e finanziario. La finalità del finanziamento è quella di supportare l'iniziativa di ricerca e sviluppo tecnologico nel più ampio ambito della medicina digitale, denominata "Generator Real Word Data". Il finanziamento presenta una durata di 15 anni ed è previsto un periodo di preammortamento di 18 mesi. Il tasso d'interesse è fisso e pari all' 1,75%.

In data 03 agosto 2023 è stato firmato con la **Conferenza Episcopale Italiana** il secondo addendum di € mil.7,5, al mutuo chirografario non bancario di originari € mil. 20,0 stipulato il 27/07/2015 e oggetto di un primo addendum di € mil. 5,0 nel 2019. Unitamente all'erogazione si è provveduto ad una rimodulazione del piano di ammortamento che prevede l'estinzione globale della posizione entro il giugno 2030.

In data 27 settembre 2023, allo scopo di finanziare gli investimenti e le iniziative previste nel Piano Industriale, l'**Istituto Centrale per il Sostentamento del Clero** ha concesso a FPG un mutuo chirografario di complessivi € mil. 5,0. Il tasso d'interesse da corrispondere è pari al 4%, mentre il rimborso avverrà in cinque rate costanti, ciascuna di € mil. 1,0, a partire dal 2026 e fino al 2030.

In data 13 maggio 2024 la Fondazione ha perfezionato un accordo di finanziamento a medio-lungo termine con Unicredit.

L'importo finanziato ammonta a € mil. 30 ed è assistito, tra le altre cose e in relazione all'80% dell'importo (per capitale e interessi) da una garanzia SACE, emessa il 22 dicembre 2023, ai sensi dell'art. 15 del DL 50/2022 (c.d. DL Aiuti).

La durata del finanziamento è di 7 anni con termine che cade il 31 dicembre 2031 ed ha la finalità di supportare la Fondazione per realizzare investimenti in conformità alle previsioni del DL Aiuti.

Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile pari all'Euribor maggiorato di un margine di 220 bips per anno. Il finanziamento prevede il rispetto, per tutta la sua durata, degli stessi parametri finanziari previsti per gli altri finanziamenti attivi in Fondazione (tra cui quello ai sensi del DL 23/2020).

Il rischio di tasso è mitigato da un'idonea strategia di hedging volta a minimizzare gli effetti di un significativo rialzo dei tassi di interesse.

L'importo evidenziato, pari a € mil. 29,7, consegue al valore determinato dopo l'applicazione del criterio del "costo ammortizzato", che tiene conto dei costi up-front sostenuti per il perfezionamento del finanziamento, quali commissioni e spese legali.

La posizione finanziaria netta, infine, è esposta senza considerare € mil. 5,0 relativi a cessioni pro-solvendo strettamente correlate a crediti operativi vantati verso la Regione Lazio per l'attività in convenzione e € mil.

65,5 per operazioni di reverse factoring con fornitori e ciò in quanto, considerata la sostanziale non onerosità di tali operazioni per la Fondazione oltre al fatto che non risultano scadute, si ritiene più corretto rappresentarle come debito operativo e qualificare come debito finanziario l'eventuale componente scaduta.

Ciò premesso la **posizione finanziaria netta** segnala un incremento di € mil. 15,4 per l'effetto combinato dei rimborsi delle rate dei finanziamenti in essere a cui si aggiunge il nuovo mutuo acceso da FPG a maggio 2024.

8.3 COVENANTS

Il debito finanziario della FPG prevede il rispetto di covenants, con riferimento al finanziamento di € mil. 80 acceso nel 2020 e rifinanziato per pari importo nel 2021, ai sensi del DL 23/20 e per il finanziamento di € mil. 30 acceso a maggio 2024 con Unicredit.

In particolare gli accordi stipulati prevedono il rispetto di due distinti parametri finanziari, misurati a livello di bilancio consolidato, e rappresentati da:

- Indebitamento finanziario netto / Ebitda
- Indebitamento finanziario netto / Patrimonio netto.

Tali parametri sono fissati, per il 2024, rispettivamente a 4,5 e 2,1.

Si riportano di seguito i nuovi parametri a valere, su base consolidata, per l'esercizio 2024:

- PFN/EBITDA	Target 4,5x	Consolidato 2024	2,55
- PFN/PN	Target 2,1x	Consolidato 2024	1,91

Per la composizione della PFN e il calcolo dei covenant si rimanda a specifico paragrafo della nota integrativa.

9. INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE DEL GRUPPO

Con riferimento a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile di seguito si riportano i principali indicatori alternativi di performance di natura economico-patrimoniale.

Valori in Migliaia di Euro	2024	2023
Ricavi*	875.595	821.949
EBITDA	50.197	29.281
EBITDA Margin	5,73%	3,56%
EBIT	-33.537	4.982
EBIT Margin	-3,83%	0,61%
Risultato netto	-52.204	-27.411
Organico medio	6.339	6.141
Costo del lavoro/Ricavi (%)	40,95%	38,54%
Capitale Investito Netto	197.059	239.357
Indebitamento Netto	129.872	119.401
Mezzi Propri	61.188	119.906
ROI	-17,02%	2,08%
ROE	-85,32%	-22,86%
<i>* I ricavi non comprendono il rimborso del FILE F che costituisce una partita di giro.</i>		

Si segnala che in materia di indicatori alternativi di performance, i principali indicatori utilizzati nella presente relazione risultano riconducibili agli usi di mercato, nonché alla prassi dell'analisi finanziaria. Nel caso vengano esposti indicatori che non rispettino i requisiti precedentemente esposti, vengono fornite le informazioni necessarie per comprendere la base di calcolo utilizzata.

10. RAPPORTI CON GLI ENTI FONDATORI, ANDAMENTO IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

10.1 ENTI FONDATORI

Con riferimento ai rapporti con l'Ente Fondatore **Università Cattolica del Sacro Cuore (UCSC)** segnaliamo che essi rientrano nella normale operatività aziendale e sono conseguenti all'operazione di entificazione del Policlinico e allo stretto legame funzionale che caratterizza i due Enti. In particolare, essi si concretano nel riaddebito in capo alla Fondazione di costi per personale UCSC distaccato e/o in convenzione presso la

Fondazione stessa e nella gestione di alcuni servizi comuni, il tutto nell'ambito delle finalità istituzionali di entrambi gli Enti.

Sempre con UCSC è in essere un contratto di conto corrente su cui affluiscono le partite finanziarie scadute relative ai rapporti operativi e gestionali intrattenuti tra i due Enti.

Il contratto prevede una remunerazione della parte creditrice pari al 2% per l'importo eccedente € mil. 5. A ciò si aggiunge il mutuo di € mil. 100 erogato nel mese di gennaio 2019, trattato in altri punti della relazione.

Con riferimento ai rapporti con l'Ente Fondatore **Istituto Giuseppe Toniolo di Studi Superiori** segnaliamo che è in essere un contratto di locazione passiva per l'utilizzo di alcune strutture immobiliari di proprietà dell'Istituto stesso. Il canone di locazione complessivo ammonta a € mil. 1,6.

Sempre con riferimento ai rapporti con l'Istituto Toniolo, si segnala che sugli immobili di proprietà del medesimo, oggetto del diritto reale di superficie a favore della Fondazione, quest'ultima ha effettuato interventi di miglioria e sostenuto costi incrementativi come risulta dalla seguente tabella:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/23	Incrementi	Ammortamenti	Valori al 31/12/2024
Migliorie su beni di terzi	222.495	16.907	-9.276	230.126

Si riportano di seguito i principali rapporti di natura economica intrattenuti con i due Enti Fondatori, suddivisi per natura:

(valori in migliaia di Euro)

Università Cattolica del Sacro Cuore				
Ricavi	2024	2023	Delta	
Distacchi attivi di personale	588	604	-16	
Servizi comuni	469	568	-99	
Contributi attivi per ricerca e trial clinici	352	347	5	
Altri ricavi	167	74	93	
Totale Ricavi	1.576	1.593	-17	

Costi	2024	2023	Delta
Distacchi passivi e convenzioni (netto compensi Att. Priv)	30.606	32.874	-2.268
Contributo utilizzo logo UCSC	5.800	5.800	0
Interessi passivi	3.325	3.104	221
Service biblioteca	612	719	-107
Contributi liberali e per ricerca	1.005	1.898	-893
Manutenzioni aree esterne	0	475	-475
Altri costi	189	215	-26
Totale Costi	41.537	45.085	-3.548

(valori in migliaia di Euro)

Costi Istituto Giuseppe Toniolo di Studi Superiori	2024	2023
Canoni di locazione	1.610	1.547

Si segnala che non sono riportati i rapporti infragruppo con le società consolidate integralmente, in quanto oggetto di elisione in sede di consolidamento.

Pertanto, la tabella che segue riporta tali rapporti esclusivamente con riferimento alle entità collegate.

Valori in '000 di €	Gemelli A Casa S.p.A.	Mater Olbia S.p.a.
Crediti	127	124
Totale Attivo	127	124
Debiti	1	0
Totale Passivo	1	0

	Gemelli A Casa S.p.A.	Mater Olbia S.p.a.
Valore della produzione	246	144
Costi della produzione	92	45
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	154	99
Saldo proventi e oneri finanziari		
Risultato dell'esercizio	154	99

10.2 STRUTTURA DEL GRUPPO E ANDAMENTO DELLE PARTECIPATE

Al 31 dicembre 2024 il Gruppo riconducibile a FPG comprende complessivamente, inclusa la Capogruppo, 9 Entità, di cui 8 operanti nel settore sanitario, della ricerca e dei servizi ausiliari al comparto sanitario ed 1 nel settore finanziario. Di queste 6 sono controllate dalla Capogruppo e 2 collegate. Le entità consolidate integralmente sono 6, mentre 2 sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Di seguito si riportano le principali informazioni sull'andamento delle partecipate del gruppo:

CONTROLLATE

10.3 CLINICAL TRIAL CENTER S.P.A. (CTC)

(capitale sociale € 1.540.000 - quota partecipazione 100%)

La Società, costituita in data 9 giugno 2017, è controllata dalla Fondazione che possiede 1.000.000 di azioni di categoria "A" e 540.000 di azioni di categoria "B" tutte del valore nominale pari a 1 euro. Le azioni di categoria "B" sono state acquisite da FPG nel mese di ottobre 2022 dal Fondo Health III gestito da Xyence Capital SGR S.p.A.

La Società ha per oggetto lo svolgimento di servizi per l'attività di sperimentazione clinica come Site Management Organization (SMO).

A tale scopo la Società fornisce ad aziende del settore farmaceutico e a strutture sanitarie servizi di acquisizione, attivazione e condivisione di sperimentazioni cliniche che includono a titolo esemplificativo e non esaustivo, negoziazione di budget di studio, finalizzazione dei relativi contratti, interazione con comitati etici ed enti regolatori, supervisione della conduzione degli studi clinici e loro relativa rendicontazione e reportistica, nonché ogni altra attività funzionale al perseguitamento della suddetta attività.

FPG intrattiene con CTC sistematici rapporti di prestazioni di servizi, essendo il “Centro” principale di effettuazione delle sperimentazioni cliniche che CTC stessa promuove e gestisce.

Si riportano di seguito i principali dati di bilancio 2024, approvati dall’assemblea dei soci del 29 aprile 2025 confrontati con il 2023. L’esercizio è stato caratterizzato da un importante decremento dei costi operativi, legati ad un riaspetto organizzativo, che ha permesso di esprimere, unitamente ai livelli di produzione, interessanti margini reddituali. Per effetto di ciò il bilancio 2024 presenta un risultato positivo di € mil. 3,0, dopo aver stanziato l’ammortamento dell’avviamento per € mil. 1,4 e imposte sul reddito per € mil. 1,3, di cui € mil. 1,2 da retrocedere a FPG nell’ambito degli accordi in essere in materia di consolidato fiscale nazionale

Valori in '000 di €

Clinical Trial Center S.p.a.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni	2.916	4.374	-1.458
Crediti	10.687	10.488	199
Disponibilità liquide	9.011	8.355	656
Ratei e risconti attivi	15	15	0
Totale Attivo	22.629	23.232	-603
Patrimonio netto	15.285	13.842	1.443
Fondo per trattamento di fine rapporto	58	41	17
Debiti	7.286	9.349	-2.063
Totale Passivo e Patrimonio Netto	22.629	23.232	-603

Clinical Trial Center S.p.a.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Valore della produzione	22.431	22.980	-549
Costi della produzione	18.139	19.274	-1.135
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	4.292	3.706	586
Saldo proventi e oneri finanziari	0	0	0
Risultato prima delle imposte	4.292	3.706	586
Imposte sul reddito	-1.309	-1.154	-155
Risultato dell'esercizio	2.983	2.552	431

In data 30 maggio 2024 CTC S.p.A., per il secondo anno consecutivo, ha distribuito un dividendo pari a € 1 per azione e, quindi, complessivi € migl.1.540, con beneficiario l’azionista unico FPG, a valere sul risultato positivo dell’anno 2023.

10.4 GEMELLI DIGITAL MEDICINE & HEALTH S.p.A.

(capitale sociale € 250.000 - quota partecipazione 100%)

La società è stata costituita in data 14/10/2021, su iniziativa dell’unico socio Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS. La società ha per oggetto l’ideazione, la creazione, lo sviluppo, anche

in cooperazione con altri soggetti, nonché la validazione tecnologica, l'accreditamento etico-regolatorio e clinico, e la commercializzazione di "Prodotti di Medicina Digitale", prevalentemente diretti al settore Pharma/MedTech ed InsureTech.

Tali prodotti possono consistere, a titolo esemplificativo, in **Programmi a Supporto dei Pazienti** oltre che a **Sistemi a Supporto della Decisione Clinica**. A ciò si aggiungono strumenti digitali avanzati a supporto dei percorsi di ideazione e creazione di **sistemi avanzati di "Terapia Digitale"** e **"Virtual Coaching"**.

Nel corso del 2024 GDMH ha proseguito l'attività, incrementando il numero di contratti stipulati e consolidando le iniziative intraprese fin dalla sua costituzione.

Sono proseguite esplorazioni approfondite circa ipotesi di collaborazione in modo congiunto sia con operatori globali del mercato IT – Healthcare, sia con singole istituzioni di ricerca per ipotesi di supporto alle attività di design architettonicale, di data integration e advanced analytics ai fini di ricerca in ambito ospedaliero ed industriale.

Si segnala che, nel corso del 2024, GDMH è risultata assegnataria di un ulteriore finanziamento "UE" (che si affianca e denominato "Confortage") per complessivi € migliaia 925 (Progetto "INTERCEPT"), i cui effetti economici e finanziari si manifesteranno a partire dal bilancio 2025.

Al 31 dicembre 2024 si registra un risultato positivo di circa € migliaia 50 (€ migliaia -368 al 31 dicembre 2023). Il miglioramento è dovuto sia all'incremento del valore della produzione, sia al venir meno degli oneri sostenuti negli esercizi precedenti per l'avvio della Società.

Si riportano di seguito i principali dati del bilancio 2024, approvati dall'assemblea del 30 aprile 2025, confrontati con quelli 2023, quando la società era ancora in fase di avviamento.

Valori in '000 di €

Gemelli Digital Medicine & Health S.r.l.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni	268	192	76
Lavori inciso su ordinazione	76	0	76
Crediti	612	520	92
Disponibilità liquide	216	89	127
Ratei e risconti attivi	10	15	-5
Totale Attivo	1.183	816	366
Patrimonio netto	615	565	50
Fondo per trattamento di fine rapporto	17	29	-12
Debiti	551	222	329
Totale Passivo e Patrimonio Netto	1.183	816	367

Gemelli Digital Medicine & Health S.r.l.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Valore della produzione	1.026	480	546
Costi della produzione	944	959	-15
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	82	-479	561
Risultato prima delle imposte	82	-479	561
Imposte sul reddito	-32	111	-143
Risultato dell'esercizio	50	-368	418

10.5 GEMELLI HEALTH SOLUTION L.L.C.

La società è stata costituita nel 2022 ed è il veicolo di diritto emiratino con cui FPG e soci locali hanno avviato un'iniziativa di sviluppo di attività sanitarie in regime privato a Dubai.

Nel corso del 2024 la società non ha ancora conseguito i primi ricavi, considerato che sono state consolidate le sole attività relative alla scelta del luogo di esercizio, alla ristrutturazione dei locali e alla dotazione di strumenti ed attrezzature per l'avvio dell'operatività che si prevede avvenga entro la fine dell'esercizio 2025.

Valori in '000 di €

GEMELLI HEALTH SOLUTION LCC	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni	3.626	2.052	1.574
Crediti	148	70	78
Disponibilità liquide	416	0	416
Ratei e risconti attivi	0	0	0
Totale Attivo	4.190	2.122	2.068
Patrimonio netto	86	321	-235
Debiti	4.104	1.801	2.303
Ratei e risconti passivi	0	0	0
Totale Passivo e Patrimonio Netto	4.190	2.122	2.068

GEMELLI HEALTH SOLUTION LCC	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Valore della produzione	0	0	0
Costi della produzione	190	193	-3
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-190	-193	3
Saldo proventi e oneri finanziari	-45	0	-45
Risultato prima delle imposte	-235	-193	-42
Imposte sul reddito	0	0	0
Risultato dell'esercizio	-235	-193	-42

10.6 GEMELLI ISOLA S.P.A. SOCIETA' BENEFIT

(capitale sociale € 1.000.000 - quota partecipazione 100%)

Gemelli Isola Società Benefit S.p.a. è il veicolo societario attraverso cui FPG ha preso in carico la gestione dell'Ospedale Fatebenefratelli San Giovanni di Dio, in virtù di un contratto di affitto d'azienda. La società è stata costituita il 20 aprile 2022, ma la piena operatività è stata avviata dal 1° settembre 2022, data in cui si sono avvocate tutte le condizioni sospensive per l'avvio della gestione.

Gemelli Isola è una società di scopo avente ad oggetto la gestione dell'Ospedale San Giovanni Calibita Fatebenefratelli – Isola Tiberina destinata a specifiche attività di beneficio comune, ed in particolare:

- erogazione di attività sanitaria e socio-sanitaria con l'obiettivo di porre il paziente al centro del percorso assistenziale, promuovendo cure adeguate nel pieno rispetto della dignità e dei valori del paziente;
- sviluppo della ricerca e dell'innovazione in campo sanitario;

- impegno nella formazione e nell'accrescimento professionale di medici e professionisti sanitari;
- promozione con enti, istituzioni e altri soggetti attivi in ambito sanitario, nonché nel campo della didattica, della formazione e della ricerca scientifica;
- promozione del dibattito culturale e scientifico su temi riguardanti l'attività sanitaria e socio-sanitaria.

Il 2024 rappresenta il secondo anno di piena attività della società ed evidenzia un risultato d'esercizio positivo per € migl. 1.373 (negativo per € migl. 880 nel 2023).

A sua volta l'Ebitda si attesta a € mil. 5,1 (€ mil. 1,5 al 31/12/2023), anch'esso sopra le previsioni di budget dove era stimato attestarsi a € mil. 4,6.

La ritrovata attrattività dell'Ospedale, a fronte dell'incremento della qualità e delle prestazioni offerte ai pazienti, oltre che le azioni poste in essere dal management hanno consentito di realizzare complessivamente ricavi dell'esercizio superiori di circa € mil. 7,8 rispetto a quanto previsto nel budget 2024 (€ mil. + 8,8 rispetto al 31 dicembre 2023). In particolare le principali azioni che hanno permesso il raggiungimento di tale risultato sono:

- la revisione delle convenzioni con strutture esterne sia in termini di numerosità sia in termini di redditività, così da "richiamare" progressivamente all'interno dell'Ospedale gli operatori che oggi prestano la propria attività all'esterno e recuperare margini su quelle che rimarranno attive, questo anche in coerenza con quanto previsto nel nuovo regolamento dell'attività libero professionale;
- la significativa attività di rinegoziazione avviata con gli Enti assicurativi che ha comportato un incremento delle tariffe anche a seguito dell'implementazione di sistemi che a regime consentiranno una migliore capacità di rendicontare in modo più puntuale i consumi di pertinenza dei pazienti privati trattati in regime di solvenza;
- la ridefinizione e l'efficientamento dei processi organizzativi interni;
- il consolidamento nell'organico di professionisti con elevate competenze e attrattività.

Di seguito i principali dati economici e patrimoniali del bilancio 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025, confrontati con il 2023.

Valori in '000 di €

Gemelli Isola Società Benefit S.p.A.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni	7.071	5.347	1.724
Rimanenze	2.710	2.743	-33
Crediti	33.620	30.727	2.893
Disponibilità liquide	8.163	6.808	1.355
Ratei e risconti attivi	290	214	76
Totale Attivo	51.854	45.839	6.015
Patrimonio netto	2.503	1.130	1.373
Fondo per rischi e oneri	5.475	3.201	2.274
Debiti	43.864	41.496	2.368
Ratei e risconti passivi	12	12	0
Totale Passivo e Patrimonio Netto	51.854	45.839	6.015

Gemelli Isola Società Benefit S.p.A.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Valore della produzione	125.758	109.895	15.863
Costi della produzione	123.384	110.404	12.980
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	2.374	-509	2.883
Saldo proventi e oneri finanziari	-511	336	-847
Risultato prima delle imposte	1.863	-173	2.036
Imposte sul reddito	-490	-707	217
Risultato dell'esercizio	1.373	-880	2.253

10.7 GEMELLI SERVICE S.p.A.

(capitale sociale € 50.000 - quota partecipazione 100%)

La Fondazione partecipa al 100% del capitale di Gemelli Service S.p.A.

La Società ha svolto e svolge quale unica attività la strutturazione, l'emissione e la gestione del prestito obbligazionario "Gemelli Service 2015-2025 4%" le cui risorse sono state trasferite alla Fondazione in base ad un Accordo di Finanziamento Intercompany, remunerato con uno spread a favore della partecipata. I profili di scadenza e rimborso del suddetto prestito infragruppo sono equivalenti a quelli del prestito obbligazionario emesso di seguito descritti:

- dal 6° al 9° anno un importo annuo pari al 10% del prestito;
- il residuo 60% entro il 27/09/2025.

Si riportano di seguito i principali dati della partecipata con riferimento al bilancio 2024 come approvato dall'Assemblea dei soci del 30 aprile 2025 e il confronto con i dati definitivi dell'esercizio precedente:

Valori in '000 di €

Gemelli Service S.p.A.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni	36.000	42.000	-6.000
Crediti	382	448	-66
Disponibilità liquide	92	92	0
Totale Attivo	36.474	42.540	-6.066
Patrimonio netto	87	85	2
Debiti	36.387	42.455	-6.068
Totale Passivo e Patrimonio Netto	36.474	42.540	-6.066

Gemelli Service S.p.A.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Valore della produzione	0	0	0
Costi della produzione	34	33	1
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-34	-33	-1
Saldo proventi e oneri finanziari	40	46	-6
Risultato prima delle imposte	6	13	-7
Imposte sul reddito	4	7	-3
Risultato dell'esercizio	2	6	-4

Nel mese di settembre 2024 è stato regolato l'ottavo periodo di interessi per € migl. 1.722, oltre che il rimborso della quarta tranne del prestito obbligazionario emesso, per € mil. 6 pari al 10% del totale.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2428 del C.C. comma 2 n. 6-bis, la struttura patrimoniale della Società è di per sé idonea affinché non si possa configurare un rischio di mercato con riferimento agli strumenti finanziari emessi e detenuti in portafoglio.

Nel corso del 2025 scadrà l'ultima tranne del prestito obbligazionario emesso nel 2015 per € mil. 36.

Sono state già avviate con operatori professionali le interlocuzioni volte a un rifinanziamento anche tramite una nuova emissione.

10.8 XBIOGem S.r.l. con socio unico

(capitale sociale € 200.000 - quota partecipazione 100%)

La Società svolge attività di ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle biotecnologie. Essa è stata costituita il 26 gennaio 2017 su iniziativa della Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS. La Società si è specializzata, in collaborazione con il socio Fondazione, nella fornitura di test genetici e di laboratorio indirizzati a diversi ambiti: oncologia, ginecologia, microbiologia etc. La pipeline dei test venduti è in costante aggiornamento ed ampliamento, sulla spinta delle richieste del mercato di riferimento. Nell'esercizio 2022 è stata avviata la commercializzazione del test XCLARIS FPG 500, che permette di eseguire un'ampia profilazione genomica in pazienti con una diagnosi di tumore, ed il test HPV che consente di rilevare la presenza del genoma virale.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 presenta un utile di € migl. 11 (€ migl. 16 al 31 dicembre 2023), in continuità con l'esercizio precedente.

Di seguito si riportano i principali dati del bilancio 2024, approvato dall'assemblea dei soci del 29 aprile 2025.

Valori in '000 di €

XBIOGem S.r.l. con socio unico	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni	8	14	-6
Rimanenze	8	8	0
Crediti	24	28	-4
Disponibilità liquide	91	75	16
Ratei e risconti attivi	7	6	1
Totale Attivo	138	131	7
Patrimonio netto	-273	-284	11
Fondo per trattamento di fine rapporto	21	17	4
Debiti	390	397	-7
Ratei e risconti passivi	0	1	-1
Totale Passivo e Patrimonio Netto	138	131	7

XBIOGem S.r.l. con socio unico	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Valore della produzione	370	411	-41
Costi della produzione	356	392	-36
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	14	19	-5
Saldo proventi e oneri finanziari	-2	-3	1
Risultato prima delle imposte	12	16	-5
Imposte sul reddito	-1	0	-1
Risultato dell'esercizio	11	16	-6

COLLEGATE

10.9 GEMELLI A CASA S.p.A.

(capitale sociale € 1.500.000 - quota partecipazione 20,45%)

La società, nata a fine 2018, era compartecipata al 50% con FPG dalla Cooperativa Sociale e di lavoro operatori sanitari (OSA) e prevede l'offerta, in regime privato, di servizi di assistenza sanitaria e sociale direttamente presso il domicilio del paziente (c.d. ADI).

I soci hanno conferito alla medesima un compendio di beni immateriali, tra cui il diritto, con durata decennale, ad utilizzare il Marchio Gemelli. L'autorizzazione all'esercizio dell'attività è intervenuta nel mese di ottobre 2019 con l'ottenimento della voltura dell'autorizzazione sanitaria regionale: pertanto la società è diventata pienamente operativa solo dal 4 novembre 2019.

In una prospettiva di rilancio della società, è stato siglato, in data 29 febbraio 2024, un accordo di investimento tra i due azionisti di GAC e la società Gemelli Medical Center S.p.A., controllata dall'Università Cattolica del Sacro Cuore, finalizzato all'ingresso di Gemelli Medical Center nel capitale sociale di GAC, mediante un aumento di capitale sociale riservato.

La misura di quest'ultimo, pari a € mil. 1,5, ha permesso a Gemelli Medical Center l'acquisizione del controllo diretto di GAC, consentendo di garantire l'equilibrio finanziario e tutti gli impegni contrattuali per i successivi 12-18 mesi.

L'operazione si è perfezionata in data 9 aprile 2024: pertanto la partecipazione di FPG in GAC si è ridotta al 20,45%.

Contestualmente GAC ha acquisito da OSA il ramo d'azienda consistente nell'insieme dei beni mobili, materiali ed immateriali e rapporti giuridici sottesi all' Autorizzazione Sanitaria n. G19391 del 21/12/20218 rilasciata dalla Regione Lazio. Il corrispettivo della cessione è stato fissato in € mil. 1,4, di cui € mil. 1,0 regolati a pronti e il residuo di € mil. 0,4 da corrispondere entro aprile 2025.

Si riportano di seguito i principali dati del bilancio provvisorio del 2024, come elaborati ed esaminati dal management, confrontati con il 2023.

Il risultato dell'esercizio 2024 risulta ancora fortemente negativo in quanto influenzato da ammortamenti di attivi immateriali per € mil. 0,7, non ancora fronteggiati da un flusso di ricavi idoneo a riequilibrare la complessiva situazione economico-gestionale.

Valori in '000 di €

Gemelli A Casa S.p.A.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Immobilizzazioni	2.914	2.045	869
Rimanenze	14	80	-66
Crediti	283	865	-582
Disponibilità liquide	21	1	20
Ratei e risconti attivi	7	21	-14
Totale Attivo	3.239	3.012	227
Patrimonio netto	1.139	196	943
Fondo per trattamento di fine rapporto	88	101	-13
Debiti	2.010	2.713	-703
Ratei e risconti passivi	2	2	0
Totale Passivo e Patrimonio Netto	3.239	3.012	227

Gemelli A Casa S.p.A.	Valori al 31/12/2024	Valori al 31/12/2023	Delta
Valore della produzione	1.132	2.052	-920
Costi della produzione	2.478	4.204	-1.726
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-1.346	-2.152	806
Saldo proventi e oneri finanziari	-61	-61	0
Risultato prima delle imposte	-1.407	-2.213	806
Imposte sul reddito	0	-82	82
Risultato dell'esercizio	-1.407	-2.295	888

10.10 MATER OLbia S.p.A.

Capitale sociale € 10.000.000 – quota partecipazione 25%

L'ospedale ha la missione di diventare un centro di alta specializzazione per la diagnosi e il trattamento di patologie complesse che nel contesto della Regione Sardegna non trovano specifica risposta, ponendosi come parte del Sistema Sanitario Regionale, con cui si vuole perseguire una stretta integrazione, contribuendo così a ridurre la migrazione dei pazienti sardi verso altre Regioni.

Ad oggi non sono ancora disponibili i dati del bilancio 2024, pertanto si riportano di seguito quelli relativi al 2023.

Valori in '000 di €

Mater Olbia S.p.a.	Valori al 31/12/2023	Valori al 31/12/2022	Delta
Immobilizzazioni	10.508	10.209	299
Rimanenze	1.693	1.163	530
Crediti	32.858	47.578	-14.720
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	24	24	0
Disponibilità liquide	6.056	1.006	5.050
Ratei e risconti attivi	665	528	137
Totale Attivo	51.804	60.508	-8.704
Patrimonio netto	550	-1.629	2.179
Fondo per rischi e oneri	350	304	46
Fondo per trattamento di fine rapporto	2.945	2.335	610
Debiti	47.165	58.494	-11.329
Ratei e risconti passivi	794	1.004	-210
Totale Passivo e Patrimonio Netto	51.804	60.508	-8.704

Mater Olbia S.p.a.	Valori al 31/12/2023	Valori al 31/12/2022	Delta
Valore della produzione	58.517	56.886	1.631
Costi della produzione	64.847	61.788	3.059
Differenza tra valore della produzione e costi della produzione	-6.330	-4.902	-1.428
Saldo proventi e oneri finanziari	1.670	1.203	467
Risultato prima delle imposte	-8.000	-6.105	-1.895
Imposte sul reddito	0	-66	66
Risultato dell'esercizio	-8.000	-6.171	-1.829

Sono in corso le interlocuzioni tra gli azionisti al fine di valutare un rilancio dell'iniziativa.

11. ALTRE INFOMAZIONI

11.1 Conto Economico divisionale della Ricerca

Per una maggiore informativa sul conto economico divisionale della Ricerca, si riporta di seguito il “Conto Economico Consolidato della Ricerca” relativo alla annualità 2024.

Tale Conto Economico Consolidato, pur non rispecchiando gli schemi ministeriali, per i quali, come accennato nella Relazione sulla gestione della Fondazione, sono attesi chiarimenti da parte del Ministero, trae origine dalla contabilità divisionale della Fondazione e delle sue controllate, nei vari ambiti della Ricerca (Profit e Non Profit).

CONTO ECONOMICO DIVISIONALE DELLA RICERCA ('000 euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Sperimentazioni cliniche	32.397	30.183	2.214
Sperimentazioni cliniche profit	22.897	23.213	(316)
Sperimentazioni cliniche no profit	8.298	6.558	1.740
Comitato Etico	1.202	412	790
Contributi e ricavi per la ricerca	17.611	16.312	1.299
Finanziamento Ricerca Corrente	7.613	6.932	681
Finanziamento Ricerca Corrente Reti	498	421	77
Contributi da Enti privati per la Ricerca	1.352	3.649	(2.297)
Progetti di Ricerca Finalizzata e in ambito PNRR	4.499	2.017	2.482
Contributi da altri Enti pubblici per la Ricerca	1.707	1.738	(31)
Destinazione contributo 5 X 1000	1.320	1.147	173
Servizi Scientifici di Ricerca destinati a terzi	223	215	8
Donazioni per la Ricerca *	399	192	207
TOTALE RICAVI ATTIVITA' DI RICERCA	50.008	46.495	3.513
Consumi	4.632	6.240	(1.608)
Servizi acquistati da terzi	6.640	7.393	(753)
Servizi Interdivisionali	1.520	1.980	(460)
Costo per il Personale	17.807	16.162	1.645
Oneri diversi di gestione	1.142	1.093	49
Altri costi generali	2.747	2.628	119
Accantonamento a fondo sperimentazioni cliniche	361	3.012	(2.651)
TOTALE COSTI	34.848	38.508	(3.660)
EBITDA	15.160	7.987	7.173
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	784	-	784
Ammortamento immobilizzazioni materiali	981	188	793
TOTALE AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI	1.765	188	1.577
EBIT	13.395	7.799	5.596

Le controllate che contribuiscono alla produzione del risultato economico per le attività di Ricerca, sono il Clinical Trial Center S.p.A., Gemelli Isola S.p.A. e Gemelli Digital Medicine & Health S.r.l..

Il risultato, al netto delle elisioni in sede di consolidamento, comprende, oltre ai costi direttamente imputabili alle diverse attività di Ricerca, l'accantonamento al fondo per le sperimentazioni cliniche (per circa € mil. 0,4), quota dei costi generali (per € mil. 2,7) e il contributo riconosciuto in favore dell'UCSC alle attività di Ricerca (€ mil. 1,1).

Per quanto sopra, l'EBITDA di gruppo per il 2024, si attesta intorno a € mil. 13,3 (€ mil. 8,0 nel 2023).

11.2 Deducibilità donazioni

La Fondazione, già inserita nell'elenco di cui all'art. 1 comma 335 della Legge 266/2005, che prevede l'integrale deducibilità dal reddito dei soggetti Ires dei contributi e liberalità a favore di Fondazioni e Associazioni regolarmente riconosciute (a norma del regolamento di cui al decreto del Presidente della Repubblica 10 febbraio 2000, n. 361), aventi per oggetto statutario lo svolgimento o la promozione di attività di ricerca scientifica, ha ricevuto, in data 12 settembre 2017, comunicazione dal MIUR, in base alla quale è stata inserita nell'elenco che consente, ai sensi dell'art. 14 comma 1 del D.L. 14 marzo 2005 n. 35 , la deducibilità anche alle persone fisiche per donazioni effettuate, nel limite del 10% del reddito complessivo dichiarato e comunque nella misura massima di 70.000 € annui.

Va comunque rilevato che a decorrere dall'esercizio 2018, la Fondazione ha acquisito la qualifica di IRCCS e che, pertanto, i limiti di importo sussistiti per le persone fisiche non troveranno più applicazione ai sensi dell'art. 10 comma 1 lett. I-quater del Tuir, essendo prevista la deducibilità integrale se documentata da mezzi di pagamento tracciabili.

11.3 Progetto Heart Center

Il Progetto concerne la realizzazione, in un edificio autonomo all'interno del Campus, di un centro denominato **Heart Center (Centro Cuore)**, dotato di attrezzature e tecnologie innovative, esclusivamente dedicato alla diagnosi e al trattamento di patologie dell'apparato cardio-vascolare. La **Fondazione Roma** aveva manifestato la propria disponibilità a sostenere il Progetto, con un apporto di circa € mil. 75. Di questi € mil. 50 a titolo di investimento per la realizzazione dell'immobile e restanti € mil. 25 per la dotazione, a titolo gratuito di attrezzature, dotazioni e tecnologie. FPG a sua volta condurrà l'immobile diventando controparte di un contratto di locazione. Nell'aprile 2021 era stato stipulato un Accordo Quadro che disciplinava i principali termini dell'iniziativa, cui sono seguiti, nel gennaio 2022, più negozi giuridici attuativi del medesimo.

In particolare è stato stipulato un atto di costituzione di diritto di superficie sull'area dell'erigendo Centro a favore di Fondazione Roma, un contratto di mandato che vede FPG operare in qualità di mandataria nella progettazione e nella gestione dei lavori di costruzione dell'Heart Center e, infine, un contratto di locazione a effetti differiti, che vedrà FPG stessa quale conduttrice dell'immobile una volta che esso sarà completato ed entrato in funzione.

Nel corso del 2023 si è provveduto affidare a un professionista esterno la redazione del progetto esecutivo dell'immobile, sono state avviate interlocuzioni con primari operatori cui affidare l'appalto per la costruzione e, da ultimo, è in corso di predisposizione il correlato contratto di appalto.

Nel corso del 2024 è stata avviata la procedura competitiva per l'identificazione dell'impresa aggiudicataria dei lavori di costruzione.

Sono stati inoltre stipulati con Fondazione Roma ulteriori integrazioni e modifiche agli accordi attuativi all'Accordo quadro, al fine di tenere conto del maggior orizzonte temporale necessario per l'avvio dell'iniziativa, che si perfezionerà con la stipula del contratto d'appalto per la costruzione dell'edificio, stipula che è prevista avvenga entro il periodo estivo.

11.4 Classifica World's Best Hospital 2025 – “Newsweek”

Per il quarto anno consecutivo il Policlinico Gemelli si è confermato tra i migliori ospedali italiani e del mondo, secondo la classifica World's Best Hospital 2025 stilata come ogni anno dallo storico magazine statunitense “Newsweek”, in collaborazione con Statista Inc.

La classifica di “Newsweek” ha preso in esame oltre 2.400 ospedali di 30 nazioni e il ranking tiene conto dell'eccellenza delle cure erogate, della presenza di medici di chiara fama, di uno staff infermieristico di prima qualità e di un'offerta di tecnologie all'avanguardia.

Ogni ospedale viene valutato con un punteggio derivante dal parere di esperti (una survey online tra oltre 80 mila medici, manager ospedalieri, esperti in sanità), da dati di patient satisfaction, da metriche che descrivono la qualità degli ospedali (es. qualità dei trattamenti, tempi d'attesa, misure di igiene, safety dei pazienti, numero di pazienti per medico/infermiere), e da un'indagine sull'implementazione dei PROMs (Patient Reported Outcome Measures). Alla fine di questa impegnativa ricognizione, un board di esperti internazionali stila il ranking dei Global Top 250 e una serie di ‘top list’, nazione per nazione. Obiettivo finale è fornire ai pazienti uno strumento per prendere decisioni informate circa la scelta dell'ospedale migliore per le loro necessità di salute e offrire agli ospedali un benchmark composito, indicativo delle loro performance rispetto a strutture simili a livello nazionale e internazionale.

Anche per il 2025 il Policlinico si posiziona ai vertici (secondo miglior ospedale italiano e 44° a livello mondiale), confermando gli eccellenti risultati del triennio precedente.

11.5 Consolidato Fiscale Nazionale

Dallo scorso esercizio FPG, unitamente alla controllata CTC spa, aveva aderito al regime del Consolidato Fiscale Nazionale quale soggetto consolidante. L'opzione esplica efficacia, permanendo il requisito del controllo di cui all'art. 120 del TUIR, per tre esercizi sociali, con decorrenza da quello in corso al 1° gennaio 2023, ed avrà termine con la chiusura dell'esercizio in corso al 1° gennaio 2025. Tale opzione si rinnova automaticamente allo scadere di ciascun triennio, salvo esercizio della revoca con le modalità e i termini previsti dalla vigente normativa.

Conseguentemente, con riferimento al periodo d'imposta 2023, ai sensi di quanto previsto dagli art. 117 e ss del DPR 917/86, FPG in qualità di soggetto consolidante ha liquidato e versato l'eventuale Ires dovuta per sé e per la controllata CTC Spa.

Nel corso del 2025, con decorrenza dall'esercizio 2024, l'opzione è stata estesa anche alla controllata Gemelli Isola S.p.A.

11.6 Progetto di riqualificazione della ex caserma Ulivelli e creazione di un polo integrato di ricerca

Nel corso del 2023 FPG aveva concretamente avviato una serie di interlocuzioni con la **Fondazione Enea Tech e Biomedical** finalizzate al progetto di realizzare un polo della ricerca nelle strutture della ex Caserma Ulivelli, immobile sito nei pressi del Policlinico ed affidato alla gestione di **Difesa Servizi S.p.A.** (società in house del **Ministero della Difesa**, incaricata di valorizzare i beni del Dicastero).

L'iniziativa è volta allo sviluppo e alla promozione di servizi e attività di ricerca in ambito clinico, biomedico e tecnologico, con l'obiettivo di creare un'efficace interazione tra l'ambiente scientifico e il contesto industriale. Il polo di ricerca si propone di favorire il trasferimento di conoscenze tra i ricercatori e le imprese, allo scopo di favorire l'innovazione e contribuire allo sviluppo economico e tecnologico del settore, attirando investimenti e competenze.

Al riguardo l'ipotesi di collaborazione verte sulle seguenti linee guida:

- avvio, da parte di Difesa e Servizi S.p.A., di una procedura ad evidenza pubblica per l'aggiudicazione di un partenariato pubblico-privato avente ad oggetto la concessione, per 50 anni, della Caserma;
- il soggetto promotore del partenariato sarebbe un'associazione temporanea di imprese ("ATI") costituita, oltre che dalle due Fondazioni, dall'Università Cattolica del Sacro Cuore;
- nell'ambito dell'ATI, la Fondazione Enea Tech Biomedical avrebbe il ruolo di chi apporta risorse finanziarie ed economiche, mentre la Fondazione Gemelli e l'Università Cattolica metterebbero a disposizione prevalentemente competenze ed esperienze tecnico-scientifiche e organizzative;
- l'ATI sarebbe di tipo verticale, con le seguenti quote di partecipazione: Fondazione Enea Tech Biomedical, 50%; Fondazione Gemelli, 25%; Università Cattolica, 25%;
- la Fondazione Enea Tech Biomedical sarebbe l'impresa mandataria;
- nel caso di aggiudicazione del partenariato, sarebbe costituita una società di capitali ("Newco") la quale diventerebbe titolare della concessione, provvederebbe a far eseguire tutti gli interventi di ristrutturazione e riconversione della Caserma in polo della ricerca, e assumerebbe la gestione degli spazi, assicurandone la concreta operatività e avviando, a tal fine, rapporti contrattuali con soggetti terzi (imprese, enti di ricerca, etc.) interessati al progetto e alle attività del polo scientifico;
- la Fondazione Enea Tech Biomedical eseguirebbe i propri conferimenti in danaro, e in misura pari alla somma del valore dei conferimenti compiuti dalla Fondazione Gemelli e dall'Università Cattolica;
- la Newco avrebbe un capitale sociale ripartito secondo le medesime percentuali dell'ATI.

Tutte le ulteriori necessità finanziarie legate alla ristrutturazione della Caserma e all'avvio delle attività del polo di ricerca sarebbero integralmente coperte con finanziamenti o altri strumenti finanziari da parte della sola Fondazione Enea Tech Biomedical.

Le Parti regolerebbero, attraverso patti parasociali negoziati in buona fede, il funzionamento e la governance della Newco, facendo in modo che la gestione operativa della società (e, dunque, del polo di ricerca) sia affidata alla Fondazione Gemelli e all'Università Cattolica.

In data 27 marzo 2024 la Fondazione Enea Tech e Biomedical, in qualità di mandataria del raggruppamento temporaneo di impresa costituito il 17 novembre 2023 (che vede FPG e UCSC partecipare in qualità di mandanti) ha trasmesso la documentazione prevista dall'art. 193 D. Lgs. 36/2023, al fine di perfezionare in via definitiva la proposta di partenariato pubblico-privato relativa alla realizzazione del Progetto.

In data 31/05/2024 Difesa Servizi ha inviato alla mandataria Fondazione Enea Tech e Biomedical una comunicazione con la quale richiede all'ATI la disponibilità a modificare il progetto relativo alla Caserma Olivelli.

Pertanto proseguono le interlocuzioni con tutte le parti coinvolte nell'iniziativa.

12. RISCHI CORRELATI ALL'ATTIVITA'

Riguardo i principali rischi ed incertezze a cui la Fondazione è esposta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa quanto segue:

- **rischio verso clientela (o di credito):** l'attività svolta espone al rischio di credito in gran parte nei confronti della Regione Lazio. Ciò nonostante, il credito viene monitorato costantemente nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima sempre il valore di presumibile realizzo. Tuttavia, tale rischio è ampiamente mitigato dalla forma tecnica utilizzata per il suo smobilizzo, consistente nella cessione pro-soluto di tali crediti a primaria controparte bancaria. Con riferimento viceversa all'attività privata, si segnala che la medesima è svolta nei confronti di una pluralità di controparti ciascuna delle quali è esposta verso la Fondazione per ammontari non significativi. Ne consegue una ridotta esposizione al rischio di credito.
- **rischio di liquidità:** la Fondazione, nonostante siano state ristrutturate le linee di credito esistenti e vista la difficoltà di ottenimento di ulteriori finanziamenti, risulta esposta ad un rischio di liquidità conseguente alla capacità di generare margini reddituali rapidamente monetizzabili. La situazione finanziaria e monetaria è pertanto costantemente monitorata affinché non risulti compromessa l'operatività della Fondazione;
- **rischio di tasso d'interesse:** per alcune posizioni debitorie caratterizzate da una provvista in base a tassi d'interesse variabile o fisso, sono state attivate idonee politiche di hedging volte a minimizzare i rischi sottesi. Per il 2024 il permanere del generalizzato aumento dei tassi di interesse da parte delle Banche Centrali, ha continuato ad impattare, seppure in misura ridotta rispetto al 2023, sul costo della provvista finanziaria remunerata a tasso variabile.

13. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi dell'esercizio 2025 non evidenziano significative inversioni di tendenza rispetto al 2024. Permangono ancora forti incertezze sul quadro macroeconomico generale legate all'andamento del costo delle materie prime e dell'energia. Il clima di incertezza generale risulta aspramente condizionato dal recente avvio di politiche commerciali protezionistiche che potranno comportare ricadute negative sia in termini inflattivi, sia deprimendo il PIL nazionale e mondiale.

A livello di attività SSN permangono le rigidità tariffarie che non permettono ai soggetti convenzionati caratterizzati da elevata complessità sia organizzativa, sia in termini di qualità delle prestazioni erogate, di utilizzare la leva dei ricavi per fronteggiare gli importanti incrementi del costo dei fattori produttivi impiegati. In tale ambito sono riposte ampie aspettative per una rapida revisione del sistema tariffario in convenzione, anche alla luce delle maggiori risorse stanziate, per il biennio 2025-2026, dall'ultima legge di stabilità.

Per quanto riguarda l'attività No SSN si ritiene che i volumi e il mix di attività svolte all'interno del Policlinico stiano volgendo al pieno utilizzo della capacità produttiva e che non esistano ulteriori margini di crescita, soprattutto per non penalizzare l'attività SSN.

In tale contesto il costante monitoraggio degli andamenti economici e finanziari rappresenta una priorità al fine di rispettare gli impegni nei confronti di tutti gli stakeholders, ottimizzando la gestione della liquidità, in modo da garantire ed assicurare la continuità gestionale dell'ente, consolidando le azioni poste alla base del piano industriale e su cui FPG ha leva decisionale.

Roma, 26 Maggio 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Dott. Daniele Franco)

BILANCIO CONSOLIDATO E NOTA INTEGRATIVA 2024

Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS

Largo Francesco Vito 1, 00168 Roma

Codice Fiscale e Partita IVA 13109681000

www.policlinicogemelli.it

BILANCIO CONSOLIDATO 2024

Di seguito si riportano lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario dell'esercizio 2024. Tutti i prospetti recano il confronto con l'esercizio 2023.

Al fine di attuare il principio di comparazione come disciplinato dal comma 5 dell'art. 2423- ter del CC:

- 1) per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- 2) nel caso in cui le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate;
- 3) la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono eventualmente segnalate e commentate nella nota integrativa.

Nel caso di variazione nell'applicazione dei principi contabili e secondo quanto previsto dal principio OIC 29:

- gli effetti dei cambiamenti di principi contabili sono determinati retroattivamente;
- il cambiamento di un principio contabile e i relativi effetti sono contabilizzati sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in corso;
- la rettifica è rilevata negli utili (perdite) portati a nuovo;
- l'applicazione retroattiva di un nuovo principio contabile comporta, ai soli fini comparativi, la rideterminazione degli effetti che si sarebbero avuti nel bilancio comparativo come se da sempre fosse stato applicato il nuovo principio contabile.

STATO PATRIMONIALE

Valori in unità di euro	Consolidato al 31/12/2024	Consolidato al 31/12/2023	Variazione
ATTIVITA'			
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	485.360	540.861	-55.501
2) Costi di sviluppo	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	27.414.680	27.851.382	-436.702
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	371.767.227	379.005.725	-7.238.498
5) Avviamento	3.080.147	3.593.504	-513.357
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	5.375.108	6.045.748	-670.640
7) Altre	236.062.026	227.383.189	8.678.837
Totale immobilizzazioni immateriali	644.184.548	644.420.409	-235.861
II. Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	1.140.250		
2) Impianti e macchinario	37.770.717	34.705.355	3.065.362
3) Attrezzature medico sanitarie	72.199.730	76.269.678	-4.069.948
4) Altri beni	37.996.769	41.006.940	-3.010.171
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	4.202.410	2.396.660	1.805.750
Totale immobilizzazioni materiali	153.309.876	154.378.633	-1.068.757
III. Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	0	0	0
b) imprese collegate	137.500	137.499	1
c) imprese controllanti	0	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d-bis) altre imprese	1.500	1.500	0
	139.000	138.999	1
2) Crediti:			
a) verso imprese controllate	0	0	0
b) verso imprese collegate	0	300.000	-300.000
c) verso imprese controllanti	0	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
d-bis) verso altri	2.792.002	33.739.102	-30.947.100
	2.792.002	34.039.102	-31.247.100
3) Altri titoli	0	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.931.002	34.178.101	-31.247.099
Totale immobilizzazioni (B)	800.425.426	832.977.143	-32.551.717
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze di magazzino			
1) materie prime, sussidiarie e consumo	29.553.113	34.020.146	-4.467.033
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
3) lavori su ordinazione	10.983.002	6.407.647	4.575.355
4) prodotti finiti e merci	0	0	0
5) acconti	0	0	0
Totale rimanenze di magazzino	40.536.115	40.427.793	108.322
II. Crediti			
1) Verso clienti	267.942.765	272.051.000	-4.108.235
2) Verso imprese controllate	0	0	0
3) Verso imprese collegate	251.456	348.501	-97.045
4) Verso imprese controllanti	0	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
5-bis) Crediti tributari	9.061.027	9.840.460	-779.433
5-ter) Imposte anticipate	27.598.946	25.616.060	1.982.886
5-quater) Verso altri	8.192.501	12.817.405	-4.624.904
Totale crediti	313.046.695	320.673.426	-7.626.731
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0	0
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0
6) Altri titoli	3.401.447	9.630	3.391.817
Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.401.447	9.630	3.391.817
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	41.413.390	44.599.604	-3.186.214
3) Denaro e valori in cassa	232.670	78.078	154.592
Totale disponibilità liquide	41.646.060	44.677.682	-3.031.622
Totale attivo circolante (C)	398.630.317	405.788.531	-7.158.214
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI			
	6.917.514	6.875.193	42.321
TOTALE ATTIVO	1.205.973.257	1.245.640.867	-39.667.610

Valori in unità di euro	Consolidato al 31/12/2024	Consolidato al 31/12/2023	Variazione
PASSIVITÀ'			
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO			
I. Capitale	500.000	500.000	0
II. Riserve da sovrapprezzo azioni	0	0	0
III. Riserve di rivalutazione	14.995.803	24.525.988	-9.530.185
IV. Riserve legali	0	0	0
V. Riserve statutarie	0	0	0
VI. Altre riserve distintamente indicate	61.353.640	81.771.629	-20.417.989
- Riserva da consolidamento	11.236	11.236	0
- Riserva da dotazione e conferimento	-42.987.819	-1.177.098	-41.810.721
- Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020	104.330.223	82.937.491	21.392.732
- Altre riserve	0	0	0
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-399.219	0	-399.219
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	42.899.538	40.362.076	2.537.462
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	-52.204.368	-27.410.712	-24.793.656
Totale patrimonio netto di gruppo	67.145.394	119.748.981	-52.603.587
Patrimonio netto di terzi:			
Capitale e riserve di terzi	157.055	251.517	-94.462
Utile (perdita) di terzi)	-114.746	-94.462	-20.284
Totale patrimonio netto di terzi	42.309	157.055	-114.746
Totale patrimonio netto consolidato	67.187.703	119.906.036	-52.718.333
B) FONDI RISCHI E ONERI			
1) per trattamento di quiescenza, ecc..	0	0	0
2) per imposte anche differite	42.576.247	46.297.444	-3.721.197
Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	0	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	525.288	0	525.288
4) altri	70.753.019	81.367.236	-10.614.217
Totale fondi rischi e oneri (B)	113.854.554	127.664.680	-13.810.126
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
DI LAVORO SUBORDINATO	26.164.100	26.694.300	-530.200
D) DEBITI			
1) Obbligazioni	36.000.000	42.000.000	-6.000.000
- da pagare oltre esercizio successivo	0	36.000.000	-36.000.000
2) Obbligazioni convertibili	0	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti	369.649	367.079	2.570
4) Debiti verso banche	178.555.340	176.946.326	1.609.014
- da pagare oltre esercizio successivo	86.084.342	78.305.085	7.779.257
5) Debiti verso altri finanziatori	137.149.063	136.974.712	174.351
- da pagare oltre esercizio successivo	136.974.712	36.974.712	100.000.000
6) Accconti	13.817	111.101	-97.284
7) Debiti verso fornitori	360.891.343	339.080.955	21.810.388
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
9) Debiti verso controllate	0	0	0
10) Debiti verso collegate	707	190.618	-189.911
11) Debiti verso controllanti	0	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0	0
12) Debiti tributari	9.742.921	9.438.808	304.113
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	15.072.745	11.694.254	3.378.491
14) Altri debiti	243.517.631	237.359.195	6.158.436
Totale debiti (D)	981.313.216	954.163.048	27.147.598
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
	17.453.682	17.212.803	240.879
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.205.973.257	1.245.640.867	-39.667.610

CONTO ECONOMICO

Valori in unità di euro	Consolidato 31/12/2024	Consolidato 31/12/2023	Variazione
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	941.075.727	915.414.139	25.661.588
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	4.575.356	2.016.832	2.558.524
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in corso esercizio	65.196.379	56.355.748	8.840.631
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.010.847.462	973.786.719	37.060.743
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	268.934.688	278.022.940	-9.088.252
7) Per servizi	276.520.360	260.816.666	15.703.694
8) Per godimento di beni di terzi	10.353.317	10.846.237	-492.920
9) Per il personale:	359.308.536	349.292.129	10.016.407
a) Salari e stipendi	265.559.729	258.980.301	6.579.428
b) Oneri sociali	69.018.112	67.781.771	1.236.341
c) Trattamento di fine rapporto	17.315.749	15.940.685	1.375.064
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) Altri costi	7.414.946	6.589.372	825.574
10) Ammortamenti e svalutazioni	61.264.529	11.386.771	49.877.758
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	27.537.213	4.549.160	22.988.053
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.016.555	3.281.627	27.734.928
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide	2.710.761	3.555.984	-845.223
11) Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.467.032	2.992.183	1.474.849
12) Accantonamenti per rischi	22.168.237	12.151.531	10.016.706
13) Altri accantonamenti	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	41.065.242	42.521.320	-1.456.078
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	1.044.081.941	968.029.776	76.052.164
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-33.234.478	5.756.944	-38.991.421
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) Proventi da partecipazioni	9.891	546	9.345
16) Altri proventi finanziari	251.599	951.773	-700.174
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti	251.599	951.773	-700.174
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari	-23.575.040	-20.942.719	-2.632.321
17-bis) Utili e perdite su cambi	-94	-6.154	6.060
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-23.313.644	-19.996.554	-3.317.090
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazione:	0	137.498	-137.498
a) Di partecipazioni	0	137.498	-137.498
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) Strumenti finanziari derivati	0	0	0
19) Svalutazione di Attività Finanziarie	-301.010	-898.411	597.401
a) Di partecipazioni	-301.010	-898.411	597.401
b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
d) Strumenti finanziari derivati	0	0	0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	-301.010	-760.913	459.903
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE SUL REDDITO (A-B +/- C +/- D)	-56.849.131	-15.000.523	-41.848.608
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-4.530.019	12.504.651	-17.034.670
21) Utile (perdite) consolidati dell'esercizio	-52.319.114	-27.505.174	-24.813.938
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	-114.746	-94.462	-20.284
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	-52.204.368	-27.410.712	-24.793.654

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in migliaia di Euro)	31/12/2024	31/12/2023	Delta
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa			
Incassi da clienti	953.106	1.037.508	-84.402
Altri incassi	46.146	54.374	-8.228
(Pagamenti a fornitori per acquisti)	-262.516	-299.582	37.066
(Pagamenti a fornitori per servizi)	-186.440	-198.472	12.032
(Pagamenti al personale)	-442.503	-435.530	-6.973
(Altri pagamenti)	-37.123	-33.098	-4.025
(Imposte pagate sul reddito)	-3.190	-2.714	-476
Interessi incassati/(pagati)	-13.494	-17.079	3.586
Dividendi incassati	0	0	0
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	53.986	105.408	-51.421
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	-24.387	-20.787	-3.600
(Investimenti)	-24.387	-20.787	-3.600
disinvestimenti			0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	-23.843	-21.537	-2.305
(Investimenti)	-23.843	-21.537	-2.305
disinvestimenti			0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-6.000	-7.315	1.314
(Investimenti)	-6.000	-7.315	1.564
disinvestimenti	0	250	-250
<i>Immobilizzazioni finanziarie non immobilizzate</i>	0	0	0
(Investimenti)	0	0	0
disinvestimenti	0	0	0
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0	0
Acquisizione o cessione di rami di azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0	0
Flusso finanziario delle attività di investimento (B)	-54.230	-49.640	-4.591
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di Terzi</i>	-2.787	-41.530	38.743
Incremento (decremento) debiti a breve verso le banche	-2.297	-22.807	20.510
Accensione di finanziamenti	30.065	15.500	14.565
(Rimborso di finanziamenti)	-30.554	-34.223	3.669
<i>Mezzi propri</i>	0	0	0
Aumento di capitale a pagamento e Fondo di dotazione	0	0	0
(Rimborso Fondo di dotazione)	0	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0	0
(Dividendi e (acconti su dividendi) pagati)	0	0	0
Flusso finanziario delle attività di finanziamento (C)	-2.787	-41.530	38.743
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	-3.031	14.238	-17.269
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	44.678	30.439	14.239
<i>di cui:</i>			0
<i>depositi bancari e postali</i>	44.600	30.338	14.262
<i>assegni</i>			0
<i>denaro e valori in cassa</i>	78	101	-23
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	41.647	44.678	-3.030
<i>di cui:</i>			0
<i>depositi bancari e postali</i>	41.414	44.600	-3.186
<i>assegni</i>			0
<i>denaro e valori in cassa</i>	233	78	155

NOTA INTEGRATIVA**1. STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 è costituito dallo Stato Patrimoniale consolidato, dal Conto Economico consolidato, dal Rendiconto finanziario consolidato e dalla nota integrativa. Esso redatto in conformità al D.Lgs. 127/1991 integrato, per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Board (IASB) e del Financial Accounting Standards Board (FASB), ed è corredata dalla Relazione sulla gestione.

Si includono inoltre i seguenti prospetti:

- Elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni;
- Imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26);
- Partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto (ai sensi, dell'art. 36, commi 1 e 3);
- Altre partecipazioni in imprese controllate e collegate;
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio della Capogruppo e patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio consolidati.
- Gli importi sono espressi in unità di euro.

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, non sussistendo incertezze significative al riguardo.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 è redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Non vi sono incertezze per eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di dubbi sulla capacità di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. I prospetti del bilancio consolidato sono stati redatti in base agli schemi di Bilancio previsti dallo OIC 17 "Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto".

DEROGHE

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D. Lgs. 127/1991, salvo quanto previsto dall'art. 43 del DL 73/2022 che consente, anche per i bilanci 2024, di mantenere il valore degli strumenti finanziari del comparto al costo d'iscrizione o di acquisto.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

BILANCI UTILIZZATI PER IL CONSOLIDAMENTO

Per la redazione del bilancio consolidato sono state utilizzati i bilanci o le situazioni patrimoniali ed economiche delle società del Gruppo approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione. I predetti bilanci sono stati eventualmente rettificati e riclassificati al fine di riflettere l'applicazione dei Principi Contabili di Gruppo.

PROCEDURE DI CONSOLIDAMENTO

Consolidamento integrale

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della Capogruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS e delle imprese nelle quali FPG ha il potere di esercitare il controllo così come definito dall'art. 26 del D.Lgs. 127/91.

Il controllo esiste anche quando la Capogruppo possiede la metà o una quota minore dei voti esercitabili in assemblea se essa ha:

- il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori o il potere di determinare le politiche finanziarie ed operative dell'entità in virtù di una clausola statutaria o di un contratto;
- il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente organo societario ed il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo;
- il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del Consiglio di Amministrazione o dell'equivalente organo amministrativo.

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

Le quote di patrimonio netto e del risultato economico di spettanza degli azionisti di minoranza sono iscritte in apposite poste dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Le differenze tra il valore di carico delle partecipazioni e le rispettive quote di patrimonio netto, che emergono alla data di consolidamento delle partecipazioni stesse, vengono attribuite, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate al netto della fiscalità differita; l'eventuale rimanente differenza, se positiva e se sono soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dall'OIC 24, viene rilevata nella voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali. Il residuo della differenza non allocabile agli elementi dell'attivo e del passivo e all'avviamento è imputato a conto economico nella voce "B14 Oneri diversi di gestione".

Consolidamento proporzionale

Sono incluse nel bilancio consolidato anche le imprese sulle quali un'impresa inclusa nel consolidamento abbia il controllo congiuntamente con altri soci ed in base ad un accordo contrattuale con essi, secondo quanto previsto dall'art. 37 del D.Lgs. 127/91. In tal caso il consolidamento avviene rilevando le singole

attività e passività della partecipata per un valore corrispondente alla percentuale di partecipazione detenuta dalla partecipante.

Tale casistica non è presente nel bilancio consolidato 2024.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Le imprese collegate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto secondo quanto previsto dallo OIC 17 e dall'art. 2426 n. 4 C.C.. Un'impresa collegata è un'entità nella quale la Capogruppo detiene un'influenza notevole senza essere né una controllata, né una partecipazione soggetta a controllo congiunto. In base a quanto stabilito dall'art. 2359 comma 3 del C.C., l'influenza notevole si presume quando la partecipante possiede, direttamente o indirettamente, almeno il 20% dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata.

Secondo questo procedimento, il bilancio consolidato recepisce solo la quota di competenza del patrimonio netto contabile della partecipazione comprensivo del risultato economico dell'esercizio, ma non i valori delle singole voci di bilancio.

Altre operazioni di consolidamento

Le altre operazioni di consolidamento consistono prevalentemente nella omogeneizzazione sia sostanziale, relativa cioè ai criteri di valutazione delle poste di bilancio, sia formale, relativa cioè ai criteri di rilevazione e rappresentazione impiegati nella costruzione del bilancio consolidato. Con riferimento all'adozione di criteri di omogeneizzazione sostanziale si è provveduto:

- all'eliminazione di eventuali dividendi messi in pagamento o deliberati da società consolidate;
- all'eliminazione dei rapporti Intercompany patrimoniali ed economici;
- all'eliminazione degli utili e delle perdite derivanti da operazioni di compravendita effettuate tra entità del Gruppo e relative a valori compresi nel patrimonio, anche se consolidate con il metodo del Patrimonio Netto;
- alle rettifiche necessarie per rendere omogenei i principi contabili nell'ambito del Gruppo;
- alla rilevazione, ove applicabile, dell'effetto fiscale conseguente alle eventuali rettifiche per uniformare i criteri di valutazione delle voci di bilancio o alle altre rettifiche di consolidamento.

DATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il Bilancio Consolidato è chiuso al 31 dicembre 2024, data coincidente con quella di tutti i bilanci delle società consolidate integralmente. Non si sono pertanto posti problemi di omogeneità temporale del sistema dei valori di Gruppo, considerata la totale uniformità dei periodi amministrativi cui sono riferiti i bilanci oggetto di consolidamento. I bilanci d'esercizio delle imprese incluse nel consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

MONETA DI CONTO

Il presente bilancio è espresso in Euro (€) in quanto questa è la valuta nella quale sono condotte tutte le operazioni del Gruppo. Considerata quindi la sostanziale omogeneità della valuta funzionale con la valuta di presentazione del bilancio consolidato, si segnala che non si è posto il problema dell'eventuale conversione dei bilanci espressi in monete diverse dall'area Euro, fatta eccezione della controllata Gemelli Heath Solution.

Viene data puntuale indicazione se gli importi del bilancio sono esposti in migliaia o milioni di Euro.

2. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati ove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato. I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.Lgs. 139/2015, nonché con gli emendamenti pubblicati negli esercizi successivi dall'O.I.C.

Si precisa, altresì, che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 C.C., salvo quanto di seguito precisato in materia di ammortamenti e di valutazione di attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

Le migliori su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le “altre immobilizzazioni immateriali” se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le “immobilizzazioni materiali” nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione o del diverso diritto di utilizzo, tenuto conto dell’eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dall’Ente.

Nel caso in cui, indipendentemente dall’ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l’immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l’attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezione fatta per la voce avviamento ed “Oneri pluriennali” di cui al numero 5 dell’art. 2426 del Codice civile.

I diritti immobiliari, quali il diritto di usufrutto e di superficie, sono sistematicamente ammortizzati in base alla durata del contratto qualora siano concessi a tempo determinato, o con riferimento al maggior orizzonte temporale coerente con il perseguimento dello scopo della Fondazione.

I costi promozionali legati alla campagna c.d. “donatori regolari”, sono rilevati tra le immobilizzazioni immateriali e ammortizzati su tre esercizi. Tale scelta consegue alla natura e all’utilità pluriennale di tali costi, considerato che la permanenza dello status di donatore regolare è, in base all’esperienza degli Enti non profit, mediamente stabile nell’arco di un triennio.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell’esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il

bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio salvo le immobilizzazioni relative ai crediti "Industria 4.0" e "Transizione 5.0" sulle quali si applica l'aliquota piena.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati. Sono esclusi dall'ammortamento i terreni e le opere d'arte, la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate in un'apposita voce nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. I beni destinati alla vendita non sono più oggetto di ammortamento.

I contributi in conto impianti o in conto capitale sono rilevati nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno pertanto erogati. Essi sono portati indirettamente a riduzione del costo in quanto imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi", e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di "risconti passivi", coerentemente con il piano di ammortamento dei cespiti finanziati.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in società controllate valutate al costo sono iscritte per un importo pari al valore netto delle attività e passività rilevate nel bilancio consolidato antecedente al deconsolidamento, salvo la rilevazione di perdite permanenti di valore. Le partecipazioni nelle società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, e svalutate in presenza di perdite durevoli di valore. Eventuali svalutazioni o ripristini di

valore sono rilevati nella sezione “D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie” del Conto Economico.

TITOLI IMMOBILIZZATI

I titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio del Gruppo e sono valutati al costo ammortizzato. Il costo ammortizzato di un titolo è il valore a cui il titolo è stato valutato al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall’ammortamento cumulato, utilizzando il criterio dell’interesse effettivo, su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l’uso di un accantonamento) a seguito di una perdita di valore. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal prezzo di acquisto o sottoscrizione al netto di eventuali commissioni.

RIMANENZE

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall’andamento del mercato (art. 2426 numero 9 C.C.). Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d’acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall’andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio 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 quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi, o con interessi significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi ricavi, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato, attraverso l’utilizzo di metodologie finanziarie di comune applicazione. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. L’importo della svalutazione alla data di bilancio 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 (ossia al tasso di interesse effettivo calcolato in sede di rilevazione iniziale).

L'importo della svalutazione è rilevato nel conto economico.

I crediti ceduti a seguito di operazioni di factoring sono eliminati dallo stato patrimoniale solamente se ceduti pro-soluto e se sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti al credito. I crediti ceduti pro-solvendo, o comunque senza che vi sia stato il trasferimento di tutti i rischi, rimangono iscritti nel bilancio ed una passività finanziaria di pari importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Sono rappresentate da strumenti finanziari assegnati al comparto "non durevole". Essi sono valutati al minore tra costo e valore di realizzo, desunto dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio. Nel 2024 è stata applicata la deroga prevista dall'art. 43 del DL 73/2022 che consente, anche per i bilanci 2024, di mantenere il valore degli strumenti finanziari del comparto al costo d'iscrizione o di acquisto.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

RATEI E RISCONTI

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e di ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza economica.

PATRIMONIO NETTO

Di pertinenza del Gruppo

La macrovoce comprende eventuali strumenti rappresentativi di capitale e le correlate riserve patrimoniali di pertinenza del Gruppo. La voce "Altre Riserve, distintamente indicate" comprende tra l'altro, la riserva di consolidamento che si riferisce nella fattispecie anche a utili e a perdite indivise relative ad esercizi precedenti derivanti da operazioni di conferimento in società del Gruppo e pertanto stornati ai fini del consolidamento.

Eventuali vincoli di destinazione imposti da disposizioni normative o da delibere assembleari sono indicati analiticamente. In particolare, si segnala che, ai sensi dell'art. 60, comma 7-ter del D.L. 104/2020, una parte del patrimonio netto include una riserva indisponibile, il cui eventuale reintegro, a seguito di utilizzi per copertura perdite, è previsto mediante la destinazione vincolata di utili futuri.

Di pertinenza di Terzi

La macrovoce comprende gli strumenti e le componenti rappresentative di capitale e le connesse riserve patrimoniali di competenza di terzi.

FONDI RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di

sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

Nell'ambito dei Fondi Rischi ed Oneri, la voce "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri" è alimentata qualora emerge una differenza negativa di consolidamento imputabile alla previsione di accogliere eventuali risultati negativi prospettici della partecipata consolidata integralmente.

Il fondo accoglie inoltre la valutazione al valore di mercato dei derivati di copertura, qualora questo sia negativo.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

Le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, hanno modificato i criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto con l'istituzione del "Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'articolo 2120 del codice civile" (Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS per conto dello Stato) i datori di lavoro che hanno alle proprie dipendenze almeno 50 addetti sono obbligati a versare a tale Fondo di Tesoreria le quote di TFR maturate in relazione ai quei lavoratori che non abbiano scelto di conferire la propria quota di liquidazione ad un fondo di previdenza complementare. L'importo del Trattamento di fine Rapporto esposto in bilancio è quindi indicato al netto delle quote versate al suddetto Fondo di Tesoreria INPS.

DEBITI

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), attraverso l'utilizzo di metodologie finanziarie di comune applicazione. I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

RICAVI

I ricavi per le prestazioni ospedaliere che rientrano nel sistema di finanziamento della spesa sanitaria basato sulla tariffazione standard (R.O.D. - Raggruppamenti Omogenei di Diagnosi o DRG) sono iscritti sulla base della valorizzazione delle prestazioni effettivamente erogate alla data di bilancio, tenendo conto dei tariffari regionali, dei budget di spesa assegnati e della normativa in vigore. Con analoghe modalità sono valorizzate le degenze in corso.

Rientrano nei ricavi tutte le altre attività e tutte le prestazioni, sia di ricovero che ambulatoriali, effettuate nell'ambito delle attività libero professionali e a pagamento, nonché i ricavi relativi alle sperimentazioni cliniche.

Nella voce altri ricavi, rientrano tutti i proventi di natura residuale quali affitti attivi, contributi, donazioni a vario titolo ricevute. I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione o secondo la maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

L'OIC 34, approvato dall'Organismo Italiano di Contabilità ad aprile 2023, è applicabile ai bilanci degli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2024. Questo principio disciplina in modo organico ed esaustivo i criteri per la rilevazione e la valutazione dei ricavi, nonché le informazioni da presentare nella nota integrativa.

Il principio ha introdotto una disciplina più dettagliata per la rilevazione dei ricavi, con l'obiettivo di migliorare la chiarezza e di fornire indicazioni più precise sulla classificazione dei ricavi, sul momento della loro rilevazione e sulla gestione di eventuali componenti variabili.

L'OIC 34 si applica a tutte le transazioni che comportano l'iscrizione di ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi, indipendentemente dalla loro classificazione nel conto economico. Sono escluse le cessioni di azienda, i fitti attivi, i ristorni e i lavori in corso su ordinazione perché, per le loro specificità, sono trattate in altri principi contabili così come sono escluse le transazioni che non hanno finalità di compravendita, ossia le operazioni effettuate per procurarsi la disponibilità di un bene di analoghe caratteristiche senza l'obiettivo di conseguire un ricavo.

I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo principio sono:

- i) L'identificazione delle unità elementari di contabilizzazione;
- ii) La valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione;
- iii) L'allocazione del prezzo complessivo alle unità elementari di contabilizzazione identificate;
- iv) La rilevazione dei ricavi.

A seguito dell'entrata in vigore dell'OIC 34, è stata effettuata un'analisi per valutare l'impatto sul trattamento contabile adottato.

Dall'analisi non sono emerse differenze rispetto ai criteri precedentemente applicati.

VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La voce accoglie i lavori in corso su ordinazione avviati per effetto di contratti di ricerca finalizzata, cofinanziata o meno, sulla base dei corrispettivi contrattuali stabiliti e maturati con ragionevole certezza.

In particolare, il metodo di rilevazione utilizzato, coerentemente con quanto previsto dall'OIC 23, è il metodo della percentuale di completamento, in base al quale il risultato della commessa è riconosciuto negli esercizi in cui i lavori sono eseguiti e sempre che il risultato della commessa possa essere attendibilmente misurato.

COSTI

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. Gli oneri relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede di sostenere nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono apposte rispettivamente nel “fondo imposte differite” iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce “crediti per imposte anticipate” dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

INCERTEZZE NELL'UTILIZZO DI STIME

L'applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente elementi di giudizio basati su stime e assunzioni che risultano incerte al tempo della loro formulazione. Per il bilancio consolidato dell'esercizio 2024 si ritiene che le assunzioni fatte siano appropriate e, conseguentemente, che il bilancio sia redatto con l'intento di chiarezza e che rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Al fine di formulare stime ed ipotesi attendibili si è fatto riferimento all'esperienza storica, nonché ad altri fattori considerati ragionevoli per la fattispecie in esame, in base a tutte le informazioni disponibili. Non si

può escludere, tuttavia, che variazioni in tali stime ed assunzioni possano determinare effetti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica, nonché sulle passività ed attività potenziali riportate nel bilancio ai fini di informativa, qualora intervengano differenti elementi di giudizio rispetto a quelli a suo tempo espressi.

In particolare, l'impiego in maggior misura di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale è stato necessario nei seguenti casi:

- nella determinazione dell'importo a saldo che l'Amministrazione Regionale dovrà riconoscere con riferimento all'attività svolta nell'esercizio 2024;
- nella determinazione del valore relativo ai controlli di appropriatezza che l'Amministrazione Regionale effettuerà con riferimento all'esercizio 2024;
- nel processo di stima che porta alla determinazione del valore accantonato al Fondo Rischi ed Oneri per l'incertezza di quanto richiesto e dei tempi di sopravvenienza;
- nella stima del valore recuperabile delle immobilizzazioni immateriali;
- nella stima del valore recuperabile delle imposte differite attive stanziate.

3. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Al 31 dicembre 2024 il Gruppo riconducibile a FPG comprende complessivamente, inclusa la Capogruppo, 9 Entità, di cui 8 operanti nel settore sanitario, della ricerca e dei servizi ausiliari al comparto sanitario ed 1 nel settore finanziario. Le entità consolidate integralmente sono 6.

Le entità controllate sono 6, le collegate 2.

Si riporta di seguito l'elenco delle società controllate e collegate del Gruppo.

SOCIETA' CONTROLLATE

SOCIETA' CONSOLIDATE INTEGRALMENTE	SETTORE	PERCENTUALE DI CONTROLLO	
		DIRETTA	INTERESSENZA DI GRUPPO
CLINICAL TRIAL CENTER S.P.A. Roma Capitale sociale € 1.540.000,00	Ricerca e servizi ausiliari al comparto sanitario	100,00	100,00
GEMELLI DIGITAL MEDICINE & HEALTH S.R.L. Roma Capitale sociale € 250.000,00	Ricerca e servizi ausiliari al comparto sanitario	100,00	100,00
GEMELLI HEALTH SOLUTION LLC Dubai Capitale sociale 2.300.000,00 AED	Sanitario	51,00	51,00
GEMELLI ISOLA S.P.A. SOCIETA' BENEFIT Roma Capitale sociale € 1.000.000,00	Sanitario	100,00	100,00
GEMELLI SERVICE S.P.A. Roma Capitale sociale € 50.000,00	Finanziario	100,00	100,00
XBIOGem S.r.l. con socio unico Roma Capitale sociale € 200.000,00	Servizi ausiliari al comparto sanitario	100,00	100,00

SOCIETA' COLLEGATE

SOCIETA' COLLEGATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	SETTORE	PERCENTUALE DI CONTROLLO	
		DIRETTA	INTERESSENZA DI GRUPPO
GEMELLI A CASA S.P.A. Roma Capitale sociale € 1.500.000,00	Sanitario	20,45	20,45
MATER OLbia S.P.A. Olbia Capitale sociale € 10.000.000,00	Sanitario	25,00	25,00

4. STATO PATRIMONIALE**4.1 STATO PATRIMONIALE ATTIVO DI GRUPPO**

Le note esplicative che seguono recano il confronto con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente e le motivazioni delle variazioni laddove significative.

IMMOBILIZZAZIONI (voce B):**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (voce B I):**

Di seguito la composizione delle voci:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/2023	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Valori al 31/12/2024
B-I-1) Costi di Impianto e Ampliamento	541	96		-152	485
B-I-3) Diritti di Brevetto Industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	27.851	7.062		-7.498	27.415
B-I-4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	379.005	881		-8.119	371.767
B-I-5) Avviamento	3.594			-514	3.080
B-I-6) Immobilizzazioni in corso e acconti	6.046	1.544	-2.215	0	5.375
B-I-7) Altre	227.383	19.933		-11.254	236.062
Totale	644.420	29.516	-2.215	-27.537	644.184

Con riferimento alla composizione, la voce **Costi di impianto e di ampliamento** si riferisce a costi di costituzione capitalizzati e sostenuti, in misura non ricorrente. L'incremento 2024 si riferisce ai costi relativi alla controllata Gemelli Isola a fronte dell'efficientamento di alcuni processi gestionali.

La voce **Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno** pari ad € migl. 27.415 (€ migl. 27.851 al 31 dicembre 2023) è riferita principalmente a software applicativo acquistato da terzi.

Nell'ambito della voce **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** è compreso l'importo di € migl. 297.407 pari al valore residuo del diritto di superficie relativo agli immobili nei quali la Fondazione esercita la sua attività ed oggetto di dotazione iniziale alla FPG stessa in sede immediatamente successiva alla costituzione nel 2014. Si segnala che in data 31 maggio 2023 si è perfezionato il prolungamento dei diritti di superficie

fino al 2059 e, a seguito della manifestazione di volontà da parte del titolare della nuda proprietà della proroga della durata degli stessi, a partire dal 2024 la stessa è stata rideterminata in residui 99 anni.

A ciò si aggiunge il valore di dotazioni, sempre in termini di diritto di superficie, intervenute nel corso dell'esercizio 2019 per € migl. 28.125 ed ulteriori diritti di superficie, per un valore totale di € migl. 2.106, a valere sulle aree destinate a parcheggi denominati rispettivamente "P3" e "P4", concessi a dicembre 2022 dall'Istituto Toniolo.

Al 31 dicembre 2024 il valore dei diritti concessi dall'Istituto Toniolo, comprensivi dei costi accessori oltre che delle dotazioni intervenute successivamente alla costituzione di FPG, al netto della parte già ammortizzata, ammonta a € migl. 326.810.

La voce comprende altresì il valore residuo del **Marchio Gemelli** pari a originari € migl. 52.850, oggetto di rilevazione nel bilancio al 31/12/2020 ai sensi dell'art. 110 del DL 104/2020 che disciplinava specifiche disposizioni in materia di rivalutazione di beni d'impresa. L'importo è oggetto di ammortamento su un arco temporale di 20 anni e il valore residuo è pari a € migl. 42.280 (€ migl. 44.923 al 31/12/2023).

La voce **Avviamento** è pari a un valore residuo di € migl. 3.081 ed è riferibile al complesso aziendale Columbus, acquistato da FPG ad esito della partecipazione all'asta fallimentare nel mese di dicembre 2020, con conseguente aggiudicazione nel febbraio 2021. L'esborso complessivo, in sede di stipula dell'atto, è stato pari ad € migl. 5.376: la componente identificata quale avviamento è stata pari a € migl. 5.134. Tale avviamento risulta ammortizzato in 10 anni e la quota di competenza dell'anno ammonta a € migl. 513.

La voce **Immobilizzazioni in corso e acconti** comprende:

- per € migl. 4.200, i costi capitalizzati relativi al progetto di ricerca e sviluppo software denominato "Generator", che ha quale focus primario lo sviluppo e l'implementazione di piattaforme software per l'utilizzo dei dati storici di natura clinica del Policlinico al fine di costruire modelli predittivi sull'evoluzione delle patologie, utili sia a fini di ricerca, sia per il miglioramento continuo della pratica clinica stessa. Nei primi mesi dell'esercizio 2025 lo sviluppo del progetto si è sostanzialmente concluso.
- per € migl. 1.175 relativi allo stato di avanzamento di appalti esterni per opere in corso per migliorie su beni di terzi relativi alla controllata Gemelli Health Solution.

La voce **Altre immobilizzazioni immateriali** pari a € migl. 236.062 (€ migl. 227.383 al 31/12/2023) comprende sia l'importo relativo alle migliorie su beni di terzi per € migl. 232.461, sia i costi promozionali legati alla campagna c.d. "donatori regolari" per € migl. 1.885, oltre che altre immobilizzazioni minori per € migl. 1.716.

Di seguito si riporta la tabella dei coefficienti di ammortamento utilizzati:

Coefficienti annuali di ammortamento

Descrizione	% Amm.
Costi di impianto ed ampliamento	20,0%
Diritto di superficie	1% 2,7% 3,33%
Licenze	33,3%
Marchi	5% 10%
Avviamento	10,0%
Software	20,0%
Altre immobilizzazioni	20% 25% 33,3%
Campagna donatori regolari	33,3%
Adeguamento beni di terzi	3% 2,7%

L'aliquota di ammortamento delle migliorie su beni immobili di terzi è commisurata al periodo residuo di godimento dei correlati diritti reali immobiliari.

L'aliquota utilizzata per l'ammortamento dei diritti di superficie è stata rideterminata, al netto dei diritti I, II e III Luogo, all'1% stante la ragionevole certezza, anche per espressa manifestazione di volontà del Socio Fondatore, di estendere il diritto stesso anche oltre la scadenza naturale del 2059 a condizione che la destinazione d'uso sia invariata.

Con riferimento al complesso degli attivi immateriali iscritti si segnala che nel corso del 2024, non sono emerse situazioni od eventi che abbiano comportato la rilevazione di svalutazioni per perdite permanenti di valore.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (voce B II):

La voce comprende tutti i beni di natura tangibile di uso durevole e costituenti parte dell'organizzazione permanente dell'attività, la cui utilità economica si estende oltre i limiti dell'esercizio.

La composizione della voce è la seguente:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/2023	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Valori al 31/12/2024
B-II-1) Terreni e Fabbricati	0	1.154		-14	1.140
B-II-2) Impianti e Macchinario	34.705	9.778		-6.712	37.771
B-II-3) Attrezzature medico sanitarie	76.270	12.194	-77	-16.187	72.200
B-II-4) Altri Beni	41.007	5.094		-8.104	37.997
B-II-5) Imm.ni in corso e acconti	2.397	2.248	-443	0	4.202
Totale	154.379	30.468	-520	-31.017	153.310

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di investimento finalizzata a dotare le entità del Gruppo della strumentazione tecnologica più idonea all'esercizio dell'attività sanitaria.

La voce **Terreni e Fabbricati** si incrementa di € migl. 1.154 a esito della devoluzione ereditaria della proprietà di un immobile ad uso abitativo in Roma. L'importo iscritto è supportato da idonea perizia eseguita da un esperto terzo indipendente, tenuto conto degli ulteriori costi incrementativi sostenuti nel 2024.

L'ammortamento dell'anno è riferito alla sola componente in muratura ed impiantistica, con esclusione pertanto del terreno il cui valore è stato stimato convenzionalmente pari al 20% del totale.

L'incremento della voce **Impianti e Macchinari**, pari a € migl. 9.766, è relativo ad investimenti per adeguamento impianti e si riferiscono per € migl. 3.762 all'efficientamento della rete dei fluidi, per € migl. 1.204 alla sostituzione dei punti di illuminazione da un sistema a "tecnologia fluorescente" ad uno a "tecnologia a led", per € migl. 923 alla ristrutturazione degli impianti telefonici, di telecontrollo e di videosorveglianza, per € migl. 686 ad impianti elettrici, per € migl. 665 all'adeguamento degli impianti elevatori, per € migl. 640 alla ristrutturazione degli impianti relativi ai gas medicali ed infine per € migl. 197 per la riqualificazione degli impianti di condizionamento e di climatizzazione. A ciò si aggiungono opere minori per il residuo di € migl. 1.689.

Gli acquisti di **Attrezzature medico sanitarie** riguardano l'acquisto di un sistema di integrazione video e lampada scialitica per € migl. 590, un tomografo computerizzato per € migl. 517, un tomografo per € migl. 414, un tavolo operatorio mobile con relativi kit per € migl. 407, un ecografo ad alta risoluzione € migl. 323, un sistema per lo studio della biopsia mammaria per € migl. 262 e altre apparecchiature medicali della controllata Gemelli Isola per € migl. 1.129. A ciò si aggiungono € migl. 612 relativi all'acquisto di strumenti pluriuso ed altre attrezzature per un totale di € migl. 8.123 di valore unitario inferiore a € migl. 150. Il decremento pari migl. € 77, valore al netto del fondo di ammortamento, è imputabile sia allo stralcio di cespiti obsoleti, sia all'alienazione di beni non più funzionanti.

L'incremento della voce **Altri beni** si riferisce principalmente agli investimenti in attrezzature informatiche per € migl. 1.708 ed in mobili e arredi per € migl. 3.386, questi ultimi in buona parte destinati alla dotazione strumentale del nuovo "Focus Hospital" presso FPG.

La voce **Immobilizzazioni materiali in corso e acconti** si riferisce ad attrezzature in attesa di collaudo, il decremento è relativo all'avvenuto e definitivo collaudo di attrezzature entrate in funzione nel corso del 2024 e, come tali, rilevate tra gli incrementi della voce di pertinenza. L'incremento accoglie, per € migl. 1.455, le attrezzature acquistate dalla controllata Gemelli Health Solution nel corso del 2024.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

Coefficienti annuali di ammortamento

Descrizione	% Amm.
Attrezzature informatiche (Hardware)	20,0%
Biblioteca	20,0%
Arredamento amministrativo	12,0%
Arredamento ospedaliero	10,0%
Attrezzature specifiche ospedaliere	10% 12,5% 20%
Attrezzature specifiche non ospedaliere	12,5%
Fabbricati	3,0%
Macchine ordinarie	12,0%
Macchine ufficio elettroniche	20,0%
Autovetture e motoveicoli	25,0%
Veicoli da trasporto	20,0%
Attrezzature generiche varie	12,5% 15% 20%
Armamentario chirurgico	25,0%
Impianti generici	10% 15% 35%
Impianti specifici	10% 15%

Eventuali differenze nelle aliquote utilizzate da entità del gruppo non presenta effetti rilevanti.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (voce B III):

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente a € migl. 2.931 (€ migl. 34.178 al 31 dicembre 2023) e presentano la seguente composizione:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/2023	Incrementi	Decrementi	Valori al 31/12/2024
B-III-1) Partecipazioni				
a) Imprese Controllate	0			0
b) Imprese Collegate	137			137
d) Altre imprese	2			2
B-III-2) Crediti				
b) verso imprese collegate	300		-300	0
d-bis) Verso altri	33.739	1	-30.948	2.792
B-III-3) Altri titoli				
Totale	34.178	1	-31.248	2.931

Nell'ambito delle **partecipazioni in imprese collegate** è accolto il valore di carico relativo a:

- **Mater Olbia S.p.A.** (partecipata al 25%) per € 137 (€ 137 al 31 dicembre 2023 partecipata al 25%). La collegata è stata oggetto di ricapitalizzazione nel corso del 2023 mediante la rinuncia di crediti vantati dal socio di maggioranza.

Nell'ambito delle **partecipazioni in altre imprese** è accolto il valore della società KBO.COM S.r.l. in liquidazione per € migl. 0,5 pari al 10% del capitale sociale, della società Neuroconnect S.r.l. per € migl. 1 per iniziative di spin off accademico e/o di ricerca in cui FPG detiene quote di minoranza.

Il valore dei **crediti immobilizzati verso collegate** si azzera a esito della riqualificazione del medesimo, pari a originari € migl. 300, quale conferimento di capitale a favore della collegata Gemelli A Casa.

Il valore dei **crediti immobilizzati verso altri** ammonta a € migl. 2.792 (€ migl. 33.739 al 31 dicembre 2023) si riferisce al deposito cauzionale, versato anticipatamente, a garanzia degli obblighi assunti da FPG nel contratto di locazione stipulato con Fondazione Roma, i cui effetti sono differiti al momento del completamento dell'edificio, avente per oggetto l'immobile in cui sorgerà il centro denominato "Heart Center". A ciò si aggiungono sia il deposito cauzionale versato a garanzia degli obblighi assunti da FPG nei confronti dell'INPS relativi ai dipendenti che, nei mesi di ottobre e novembre 2023, hanno aderito al contratto di espansione, sia altri crediti minori. Il residuo di € migl. 19 è relativo al deposito cauzionale per l'affitto dell'immobile della controllata Gemelli Health Solution.

La riduzione del credito è imputabile al contributo del MEF, ex Legge 147/2013 incassato nel corso del 2024 per € migl. 30.948, pari all'importo annuale del medesimo posto sia al servizio della transazione perfezionata con la Regione Lazio nel 2014, sia del debito a medio-lungo termine con UCG e Banca Popolare di Sondrio a favore delle quali il credito era credito, indirettamente accollato dal MEF, in garanzia.

ATTIVO CIRCOLANTE (voce C):

RIMANENZE DI MAGAZZINO (voce C I):

MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO (voce C I 1):

Ammontano complessivamente a € migl. 29.553 (€ migl. 34.020 al 31 dicembre 2023) e si riferiscono a farmaci, prodotti galenici, presidi sanitari e chirurgici oltre che a vario materiale di consumo ascrivibile alla FPG per € migl. 26.835 (€ migl. 31.269 al 31 dicembre 2023), a Gemelli Isola per € migl. 2.710 e a Xbiogem per € migl. 8.

LAVORI SU ORDINAZIONE (voce C I 3):

(valori in migliaia di Euro)

Crediti	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Lavori su ordinazione	10.983	6.408	4.575

La voce accoglie la valutazione delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione in misura corrispondente al ricavo maturato alla fine dell'esercizio. L'importo di € migl. 10.983 è stato determinato con riferimento allo stato di avanzamento delle commesse ed è riferito alle varie attività di ricerca scientifica in particolare finalizzata e Progetti PNRR.

CREDITI (voce C II):

Di seguito la composizione dei crediti:

Crediti	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Verso clienti	267.943	272.051	-4.108
Verso imprese collegate	251	349	-98
Crediti tributari	9.061	9.840	-779
Imposte anticipate	27.599	25.616	1.983
Verso altri	8.193	12.817	-4.624
Totale	313.047	320.673	-7.626

Di seguito si riportano le tabelle dei crediti distinti per natura:

CREDITI VERSO CLIENTI (voce C II 1):

(valori in migliaia di Euro)

CREDITI VERSO CLIENTI	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Crediti Regione Lazio	135.889	164.615	-28.726
Crediti verso altri clienti	139.425	115.165	24.260
Fondo svalutazione crediti	-7.371	-7.729	358
Totale crediti	267.943	272.051	-4.108

I **Crediti verso la Regione Lazio**, pari a € migl. 135.889 (€ migl. 164.615 al 31 dicembre 2023) si riferiscono per € migl. 121.068 alle attività fatturate ed accertate a conguaglio relative all'esercizio 2024 e per € migl. 14.821 al saldo residuo dell'attività assistenziale resa in convenzione negli esercizi 2017 ,2018, 2021 e 2022.

Il valore nominale dei **Crediti verso clienti**, per € migl. 139.425 (€ mil. 115.165 al 31 dicembre 2023), è composto da € migl. 131.660 (€ migl. 106.121 al 31/12/2023) per partite creditorie per l'attività assistenziale in regime NO SSN (con controparti persone fisiche, Casse di Assistenza, Fondi Sanitari e Compagnie di Assicurazione), i crediti per attività sanitarie di varia natura svolte in convenzione, crediti per attività legate a sperimentazioni cliniche per € migl. 7.285 (€ migl. 8.685 al 31/12/2023) e altri crediti minori per € migl. 480 (€ migl. 359 al 31/12/2023). Tali crediti sono rettificati dal correlato fondo di svalutazione per € migl. 7.371 (€ migl. 7.729 al 31 dicembre 2023). Trattandosi di crediti numerosi, rappresentanti posizioni individualmente non significative, la verifica di recuperabilità dei medesimi è stata effettuata a livello di portafoglio tenuto conto sia dell'anzianità di iscrizione, sia delle rare situazioni individuali ritenute significative della solvibilità della controparte.

CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE (voce C II 3):

Ammontano a € migl. 251 (€ migl. 349 al 31 dicembre 2023) e si riferiscono a crediti per prestazioni di servizi, vantati verso le collegate Mater Olbia S.p.A. per € migl. 124 e Gemelli A Casa S.p.A. per € migl. 127.

CREDITI TRIBUTARI (voce C II 5-bis):

Di seguito si riporta la composizione, pari a € migl. 9.061 (€ migl. 9.840 al 31 dicembre 2023):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Credito d'imposta R&S, Industria 4.0, Transizione 5.0, Gas e Energia	4.720	7.092	-2.372
Imposta sostitutiva da riallineamento avviamento	804	883	-79
Per IRAP	221	194	27
Per IVA	2.826	896	1.930
Per IRES	476	434	42
Altri	14	341	-327
Totale	9.061	9.840	-779

Essa comprende:

- **Credito d'imposta Legge 190/2014** per € migl. 2.261 (€ migl. 3.310 al 31 dicembre 2023), che comprende la quota maturata nell'anno pari a € migl. 600, oltre che il conguaglio dell'anno 2023 pari a € migl. 247, derivanti dall'applicazione dell'agevolazione prevista dalla norma in materia di credito d'imposta per attività di Ricerca & Sviluppo. Nel corso dell'esercizio sono stati utilizzati, in compensazione, crediti per € migl. 1.896.
- **Credito d'imposta Legge 169/2019 (Impresa 4.0 e Transizione 5.0)** pari a € migl. 2.458 (€ migl. 3.782 al 31 dicembre 2023) di cui € migl. 1.200 maturati nell'anno, relativo a investimenti in beni strumentali innovativi. Nel corso dell'esercizio sono stati utilizzati, in compensazione, crediti per € migl. 1.925. A ciò si aggiunge un conguaglio negativo relativo all'esercizio precedente per € migl. 599 a esito del mancato perfezionamento dei presupposti che erano a base dell'agevolazione.
- **Per Irap** € migl. 221 (€ migl. 194 al 31 dicembre 2023).
- **Per Iva** € migl. 2.826 (€ 896 al 31 dicembre 2023) di cui € migl 546 di competenza FPG, generati per effetto dell'aumento della percentuale di detraibilità del pro-rata iva. A ciò si aggiunge il credito della controllata CTC Spa per € migl. 1.842 e delle altre società del gruppo per complessivi € migl 438.
- **Per Imposta Sostitutiva** pari a € migl. 804 (€ migl. 883 al 31/12/2022) relativi al riallineamento del valore fiscale dell'avviamento della controllata CTC S.p.a. avvenuto nel corso del 2021 ai sensi dell'art. 1 comma 83 della L. 178/2020 (Legge di Bilancio 2021), modificativo dell'art. 100 del D.L. 104/2020
- **Per Ires** € migl. 476 (€ migl. 434 al 31 dicembre 2023) composti da acconti versati dalle controllate e trasferiti a FPG per effetto dell'adesione all'istituto del consolidato fiscale nazionale per € migl. 371 da CTC e per € migl. 48 da Gemelli Isola, mentre i restanti € migl. 56 si riferiscono a ritenute subite nel corso dell'esercizio.
- **Altri crediti d'imposta** di minore entità per complessivi € migl. 14 (€ migl. 341 al 31 dicembre 2023).

IMPOSTE ANTICIPATE (voce C II 5-ter):

Di seguito si riporta la movimentazione delle imposte anticipate:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	Valori al 31/12/2023	Sorte	Annullate	Valori al 31/12/2024
Imposte anticipate	25.616	2.165	-182	27.599

Ammontano a complessivi € migl. 27.599 (€ migl. 25.616 al 31 dicembre 2023). Lo stanziamento per imposte anticipate, a valere essenzialmente sulle perdite fiscali pregresse, trova giustificazione e fondamento nelle previsioni economico-finanziarie alla base del nuovo piano industriale, e della sua estensione al 2035. Tale stanziamento presuppone una recuperabilità entro un orizzonte temporale inferiore ai dieci anni. A partire da tali previsioni sono state considerate le principali variazioni fiscali dei risultati civilistici al fine di stimare gli imponibili fiscali futuri. È stato pertanto elaborato un “tax recovery plan” che partendo dai dati del piano industriale ha evidenziato la ragionevole certezza della recuperabilità delle imposte anticipate stanziate, come previsto dall’ OIC 25.

L’incremento pari a € migl. 1.983 è conseguente principalmente all’ iscrizione delle imposte differite attive su ammortamenti afferenti a beni “Industria 4.0”, al Marchio “Gemelli” e all’avviamento CTC, i cui profili temporali di deducibilità fiscale sono più lunghi di quelli civilistici e a fronte di differenze temporanee deducibili e per quanto stanziatato a medesimo titolo. A ciò si aggiungono le imposte anticipate delle controllate Gemelli Isola S.p.a. e GDMH S.r.l., la cui iscrizione è giustificata dalle prospettive reddituali sottostanti i relativi piani industriali.

CREDITI VERSO ALTRI (voce C II 5-quater):

Di seguito si riporta la composizione che ammonta a € migl. 8.193 (€ migl. 12.817 al 31 dicembre 2023):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Crediti verso Società Sanità Isola Tiberina S.r.l.	1.478	4.244	-2.766
Time deposit	1.000	4.000	-3.000
Crediti verso il personale	1.601	1.571	30
Crediti verso personale medico	602	398	204
Crediti verso Fallimento Columbus	176	176	0
Altri Crediti	3.336	2.428	908
Totale	8.193	12.817	-4.624

Con riferimento alle voci:

Si riporta di seguito la composizione della voce:

- **Crediti verso Società Sanità Isola Tiberina S.r.l.** vantati dalla controllata Gemelli Isola S.p.A per € migl. 1.478.
Tali importi sono relativi a incassi di competenza della controllata, ma che per ragioni operative risultano incassati dal proprietario dell’azienda Fatebenefratelli San Giovanni Calibita.
A ciò si aggiunge la liquidazione del TFR per le posizioni maturate ante affitto d’azienda, che sono di competenza del locatore.
- **Time Deposit** per € migl. 1.000 stipulato da Gemelli Isola a novembre 2024 a fronte di un temporaneo impiego di liquidità, della durata di tre mesi ad un tasso del 2,85%
- **Verso il personale** per € migl. 1.601 (€ migl. 1.571 al 31 dicembre 2023), relativi ad eventi quali malattie, infortuni, congedi etc. del 2024 compensati nei cedolini di gennaio 2025.
- **Verso personale medico** per € migl. 602 (€ migl. 398 al 31 dicembre 2023) relativi ad anticipazioni su compensi da retrocedere per attività libero professionale infra ed extramoenia.

- **Crediti verso Fallimento Columbus** per € migl. 176 (€ migl. 176 al 31 dicembre 2023).
- **Altri crediti** per € migl. 3.335 (€ migl. 2.428 al 31 dicembre 2023) relativi per € migl. 541 a crediti vantati da FPG verso Neuromed S.p.a. a esito della cessione dei crediti precedentemente vantati nei confronti dell'Associazione Opera Santa Maria della Pace, per € migl. 396 ad anticipazioni a dipendenti, per € migl. 500 per il contributo in conto esercizio riconosciuto da Fondazione Roma a fronte dell'acquisto di dispositivi medici per il "Centro Malattie dell'Apparato Digerente", € migl. 149 verso Regione Lazio per attività diverse da quelle rese in convenzione con il SSR, € migl. 1.115 verso compagnie di assicurazioni per sinistri MedMal a loro carico e altri crediti di minore entità per complessivi € migl. 634.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI (voce C III):

Sono rappresentate esclusivamente da **altri titoli** per € migl. 3.401 (€ migl. 10 al 31 dicembre 2023). L'incremento è imputabile all'acquisizione tramite l'eredità e/o legati di strumenti finanziari ricevuti in proprietà nel corso del 2024. Si tratta in prevalenza di fondi comuni di investimento emessi e gestiti dai primari operatori finanziari del settore.

DISPONIBILITA' LIQUIDE (voce C IV):

Ammontano a € 41.646 (€ migl. 44.678 al 31 dicembre 2023) e sono composte come segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Depositi bancari e postali	41.413	44.600	-3.187
Denaro e valori in cassa	233	78	155
TOTALE	41.646	44.678	-3.032

La voce Depositi bancari e postali, pari a € 41.413 (€ migl. 44.600 al 31 dicembre 2023), si riferisce integralmente a conti correnti attivi accesi presso banche operanti sul territorio nazionale. Le disponibilità liquide di cassa per € migl. 233 (€ migl. 78 al 31 dicembre 2023), sono relative alle giacenze delle casse accettazione aperte al pubblico nell'ultimo giorno dell'esercizio.

Nell'ambito delle disponibilità liquide è presente un vincolo di € mil. 3 a fronte di un'operatività in reverse factoring posta in essere, a partire dall'esercizio 2016, con un Istituto di credito.

RATEI E RISCONTI ATTIVI (voce D):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Ratei attivi	23	33	-10
Risconti attivi	6.895	6.842	53
Totale	6.918	6.875	43

La voce al 31 dicembre 2024 è pari a € migl. 6.918 (€ migl. 6.875 al 31 dicembre 2023) e si riferisce quasi esclusivamente a risconti attivi di costi per prestazioni di servizi di competenza futura.

4.2 STATO PATRIMONIALE PASSIVO DI GRUPPO

PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO (voce A):

La composizione del patrimonio netto consolidato è esposta nella tabella che segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2023	Risultato	Allocazione di risultato	Incrementi	Ridiscernimenti	Variazione area di consolidamento	31/12/2024
Capitale	500		0	0	0	0	500
Riserva di rivalutazione D.L. 104/2020	24.526		-9.530	0		0	14.996
Altre riserve distintamente indicate di cui:	81.772		-20.418	0	0	0	61.354
- Riserva da consolidamento	11		0	0			11
- Riserva da dotazione e conferimento	-1.177		-20.418	9.191	-30.583	0	-42.987
- Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020	82.938		0	-9.191	30.583	0	104.330
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0		0	-399		0	-399
Utile (perdita) portati a nuovo	40.362		2.537	0		0	42.899
Utile (perdita) dell'esercizio	-27.411	-52.204	27.411				-52.204
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	119.749	-52.204	0	-399	0	0	67.146
<hr/>							
PATRIMONIO NETTO DI TERZI							
Capitale e riserve di terzi	251	0	-94	0	0	0	157
Utile (perdita di terzi)	-94	-115	94	0	0	0	-115
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	157	-115	0	0	0	0	42
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	119.906	-52.319	0	-399	0	0	67.188

Con riferimento al **Patrimonio netto di gruppo** si segnala che gli ammontari relativi a:

- Capitale
- Riserva di rivalutazione D.L. 104/2020
- Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020
- Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

sono riferiti al patrimonio netto della Capogruppo.

Con riferimento alle principali voci:

La **Riserva di rivalutazione D.L. 104/2020** si riferisce alla valorizzazione del marchio “Gemelli”, eseguita ai sensi dell’art. 110 del DL 14/08/2020 n. 104, (c.d. Decreto “Agosto” convertito in Legge 126/2020), che disciplinava specifiche disposizioni per la rivalutazione dei beni d’impresa. Il valore iniziale di iscrizione è conseguito a un’attività peritale condotta da soggetti terzi indipendenti, esperti nel settore. La riserva di rivalutazione è esposta al netto di € migl. 1.586, pari all’imposta sostitutiva del 3%, liquidata nel corso del 2021, al fine di riallineare il valore fiscale del marchio a quello civilistico, seppur su un orizzonte temporale di 50 anni alla luce delle recenti normative. Il valore originario era pari a € migl. 51.265 ridotto a € migl. 14.996 a seguito degli utilizzi via via effettuati a copertura perdite pregresse degli anni 2022 e 2023.

Nell’ambito delle **Altre riserve** di cui alla riga A7 dello Stato Patrimoniale passivo, si evidenzia:

- **Riserva da consolidamento** che accoglie il risultato del primo consolidamento delle società controllate.
- **Riserva da dotazione e conferimento** che accoglie la dotazione patrimoniale iniziale della FPG in sede di costituzione oltre che in momenti successivi, nonché lo storno dell’effetto economico delle operazioni infragruppo. Il decremento è imputabile alla costituzione della riserva indisponibile per la

sospensione degli ammortamenti 2023. L'incremento, di € migl. 9.191, riflette il valore degli ammortamenti su cespiti il cui valore fiscale al 31/12/2024 è pari a zero.

- **Riserva indisponibile art. 60 comma 7-ter D.L. 104/2020**, il cui importo accoglie l'importo degli ammortamenti sospesi degli esercizi dal 2020 al 2023, al netto del correlato effetto fiscale differito. Nel corso del 2024 la riserva si incrementa di € migl. 30.583 per effetto della delibera del Consiglio di Amministrazione del 13/06/2024, che ha stabilito la costituzione di una riserva indisponibile pari all'importo degli ammortamenti sospesi nel 2023, al netto del correlato effetto fiscale, con attingimento dalla **Riserva di dotazione e conferimento**. Il decremento, pari a € migl. 9.191, riguarda i cespiti per cui è stato ripreso nell'esercizio l'ammortamento civilistico, a fronte di ammortamenti fiscali ormai esauriti.
- La **Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi** pari a € migl. 399, si riferisce al valore di mercato, negativo, dell'operazione di copertura tasso acceso da FPG nel maggio 2024 a fronte del mutuo di € mil. 30 di nominale, stipulato con Unicredit. L'importo è rilevato al netto del correlato effetto fiscale differito, ascrivibile alla sola Ires;
- La riserva per **utili (perdite) portati a nuovo** accoglie il contributo cumulato al patrimonio netto consolidato dei risultati delle società consolidate integralmente. Si rileva che i risultati generati negli anni dalla Capogruppo sono esposti nel bilancio consolidato seguendo la destinazione del risultato approvata con le specifiche delibere del Consiglio di Amministrazione della stessa.

Il **Patrimonio netto di terzi**, si incrementa per effetto del consolidamento integrale della controllata Gemelli Health Solutions LLC. L'importo rappresenta il valore della quota di partecipazione, pari al 49%, del socio di minoranza.

Prospetti di raccordo tra il Bilancio della Capogruppo e il Bilancio Consolidato

Si riporta di seguito il prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto di Gruppo, a fine esercizio, con gli analoghi valori della Capogruppo FPG:

(valori in migliaia di Euro)	31/12/2024			31/12/2023		
	Descrizione	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto al netto del risultato	Patrimonio netto totale	Risultato d'esercizio	Patrimonio netto al netto del risultato
BILANCIO DELLA FPG IRCCS	-57.168	128.617	71.449	-29.948	158.965	129.017
RETTIFICHE DI CONSOLIDAMENTO						
Risultati d'esercizio delle società consolidate:						
- Integralmente	4.184	14.120	18.304	1.134	14.525	15.659
- Con il metodo del patrimonio netto	525	772	1.297	772	0	772
Eliminazione effetti operazioni infragruppo:						
- Storno plusvalenze infragruppo	1.707	-7.576	-5.869	1.707	-9.283	-7.576
- Storno dividendi infragruppo	-1.540	1.540	0	-1.155	1.155	0
- Altre operazioni infragruppo	-28	-17.966	-17.994	-15	-17.951	-17.966
Effetti fiscali delle rettifiche di consolidamento	0	0	0	0	0	0
Risultato Consolidato / P. netto consolidato	-52.319	119.507	67.188	-27.505	147.411	119.906
QUOTA TERZI	-115	157	42	-94	251	157
RISULTATO DI GRUPPO / P. netto di gruppo	-52.204	119.350	67.145	-27.411	147.160	119.749

FONDI RISCHI ED ONERI (voce B):

I Fondi rischi ed oneri ammontano complessivamente a € migl. 113.854 (€ migl. 127.665 al 31 dicembre 2023) e presentano la seguente composizione:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Strumenti finanziari derivati passivi	525	0	525
Imposte differite passive	42.576	46.297	-3.721
Altri di cui:	70.753	81.368	-10.615
<i>Controlli esterni e abbatimenti RL</i>	8.621	19.173	-10.552
<i>Rc medica</i>	40.206	38.132	2.074
<i>Oneri futuri Trial clinici</i>	19.944	22.443	-2.499
<i>Altro</i>	1.982	1.620	362
Totale	113.854	127.665	-13.811

Con riferimento al **Fondo rischi ed oneri** si segnala quanto segue:

- La voce **strumenti finanziari derivati passivi**, si incrementa di € migl. 525, ed accoglie la valutazione di mercato del derivato di copertura del rischio di tasso, attivato da FPG a fine maggio 2024, a fronte del finanziamento stipulato con Unicredit sempre a maggio 2024.
- Il **Fondo Imposte differite passive** accoglie l'effetto fiscale differito relativo agli ammortamenti sospesi per gli esercizi dal 2020 al 2023 in conformità alle disposizioni previste dal DL 104/20. Nel corso del 2024 il fondo si decrementa di € migl. 3.721 per effetto dell'annullamento della fiscalità differita passiva rilevata negli anni dal 2020 al 2023, conseguente alla parziale sospensione degli ammortamenti. L'importo annullato riguarda i cespiti per cui è stato stanziato nell'esercizio l'ammortamento civilistico, a fronte di ammortamenti fiscali ormai esauriti.
- Il **Fondo rischi per controlli esterni**, pari a € migl. 8.621 (€ migl. 19.173 al 31 dicembre 2023) riflette la miglior stima dell'onere presunto per controlli di appropriatezza da parte delle ASL per gli anni dal 2022 al 2024. L'accantonamento di € migl. 4.967, di cui € migl. 3.850 relativi a FPG e € migl. 1.117 relativi a Gemelli Isola, è stato rilevato a conto economico nella voce B12). A esito della notifica della Asl dell'esito dei controlli esterni per il periodo che va dal secondo semestre 2017 all'esercizio 2021 compreso, si è provveduto a rideterminare l'entità del fondo coerentemente con quanto previsto dai provvedimenti.
- € migl. 40.206 (€ migl. 38.132 al 31 dicembre 2023) sono relativi al **Fondo per indennizzi per responsabilità civile** in cui la Fondazione e le sue controllate sono controparte a fronte dei sinistri denunciati prevalentemente per episodi di "medical malpractice". L'importo accantonato rappresenta la miglior stima, in ottica prudenziale, dell'onere di soccombenza in capo a FPG e Gemelli Isola. La stima è stata effettuata con il metodo dell'inventario analitico di ciascuna posizione aperta, ricorrendo a valutazioni sia interne sia esterne. Le valutazioni sono state rese da professionisti esperti del settore, oltre che da legali fiduciari laddove sia stato già instaurato un contenzioso.

A fine esercizio l'incremento del fondo è stato fissato a € migl. 16.840, di cui € migl. 16.813 tramite accantonamento diretto (voce B12 del conto economico) e € migl. 27 tramite riclassifica dell'eccedenza del fondo ripianamento perdite partecipate. Sull'entità dell'accantonamento pesa in modo significativo la sinistrosità di generazione corrente, gravata da alcuni eventi avversi la cui stima preliminare evidenzia costi medi unitari particolarmente elevati.

Per quanto riguarda le generazioni di esercizi precedenti, gli utilizzi della riserva hanno evidenziato sufficienze tra quanto accantonato e quanto liquidato.

Tuttavia, anche a causa di sfavorevoli orientamenti giurisprudenziali cui si aggiungono alcune consulenze tecniche d'ufficio negative per la Fondazione emersi nel corso dell'esercizio, si è ritenuto opportuno rafforzare la dotazione della specifica posta con ulteriori € migl. 2.263.

- € migl. 19.944 (€ migl. 22.443 al 31 dicembre 2023) si riferiscono all'accertamento dei costi di cui è certa sia la natura, sia l'esistenza, correlati a ricavi già conseguiti nell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in esercizi successivi. Si tratta esclusivamente degli oneri legati alle **attività di sperimentazione clinica**. Il fondo presenta un rilascio di € migl. 2.500 dovuto sia all'analisi storica degli effettivi fabbisogni rispetto a quanto accantonato, sia alla chiusura definitiva di alcuni trial per i quali lo stanziamento non risulta più utilizzabile per lo specifico scopo.
- Con riferimento alla voce residuale **Altro**: € migl. 971 relativo all'accantonamento a esito della valutazione a patrimonio netto della collegata Gemelli a Casa. La posta riflette l'avvenuto recepimento del risultato negativo pro-quota della società. A ciò si aggiungono € migl. 1.011 relativi al fondo per incentivi all'esodo stanziati da Gemelli Isola.

Con riferimento alle **passività potenziali** segnaliamo che alcune Entità del gruppo sono parte convenuta in alcuni contenziosi di varia natura (giuslavoristica, contrattuale ed extracontrattuale, oltre che per episodi di medical malpractice) con esito ancora pendente, a fronte dei quali le probabilità di soccombenza risultano ridotte o remote e che pertanto non sono rappresentate nei fondi succitati.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (voce C):

Rappresenta il debito maturato verso i dipendenti del Gruppo in forza alla data di chiusura dell'esercizio per la parte non conferita alle forme di previdenza complementare. L'importo complessivo è pari a € migl. 26.164 (€ migl. 26.694 al 31 dicembre 2023).

DEBITI (voce D):

Si riporta di seguito la composizione dei debiti:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
1) Obbligazioni	36.000	42.000	-6.000
- da pagare oltre l'esercizio	0	36.000	-36.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti	370	367	3
4) Debiti verso banche	178.555	176.946	1.609
- da pagare oltre l'esercizio	86.084	78.305	7.779
5) Debiti verso altri finanziatori	137.149	136.975	174
- da pagare oltre l'esercizio	136.975	36.975	100.000
6) Acconti	14	111	-97
10) Debiti verso collegate	1	191	-190
12) Debiti tributari	9.743	9.439	304
13) Debiti verso istituti di previdenza	15.073	11.694	3.379
14) Altri Debiti	243.518	237.359	6.159
Totale	981.314	954.163	27.151

Obbligazioni (voce D 1):

Ammontano a € migl. 36.000 e si riferiscono al prestito obbligazionario emesso nel 2015 da Gemelli Service S.p.A. e destinato a sottoscrittori istituzionali. Nel mese di settembre è stato rimborsato il 10% dell'emissione, coerentemente con le condizioni di sottoscrizione, e quindi € migl. 6.000. Il prestito scadrà nel 2025 e presenta un rendimento del 4%.

Si riportano di seguito le caratteristiche dell'emissione:

- 1) Tipologia: Titoli obbligazionari.
- 2) Importo complessivo e lotto minimo: 60.000.000 con lotti di € 500.000 e multipli di € 500.000.
- 3) Scopo: I proventi del prestito obbligazionario sono stati utilizzati per finanziare la crescita futura della controllante Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS.
- 4) Paying Agent e consulenti esterni: Banco Popolare Società Cooperativa, ora BancoBPM, Chiomenti Studio Legale e PricewaterhouseCoopers.
- 5) Restrizioni: tutti i limiti di cui all'articolo 2412 del codice civile.
- 6) Rating: non assegnato.
- 7) Periodo di sottoscrizione e durata: 28 settembre 2015 – 15 dicembre 2015 con durata pari a 10 anni.
- 8) Quotazione: sistema multilaterale di negoziazione del Terzo Mercato della Wiener Borse AG austriaca.
- 9) Tasso e periodo di interesse: 4% fisso con pagamento cedola annuale.
- 10) Rimborsi: 100% del Principal Amount ossia € mil. 6 all'anno a partire dal 6° anno e fino al 9° anno. Bullet finale € mil. 36. Il prestito potrà essere rimborsato anticipatamente, in tutto o in parte, in qualsiasi momento, con un preavviso di 30 giorni lavorativi.
- 11) Negative Pledge e garanzie: applicabile all'emittente, garanzia personale autonoma a prima richiesta concessa dalla FPG.
- 12) Legge applicabile: italiana.

Il collocamento del prestito è avvenuto in cinque tranches tra il 28 settembre e il 10 dicembre 2015.

DEBITO VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI (voce D 3):

Ammonta a € migl. 370 e rappresenta il finanziamento oneroso concesso a Gemelli Health Solution LLC dal socio di minoranza.

DEBITO VERSO BANCHE (voce D 4):

Il complesso dei debiti verso banche ammonta a € migl. 178.555 (€ migl. 176.946 al 31 dicembre 2023) e trova composizione, natura e controparti nella tabella seguente:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Finanziamento Banco BPM Intesa D.L. 23/2020	63.334	76.667	-13.333
Linee di credito a medio-lungo termine	0	14.278	-14.278
Mutuo Intesa	3.754	5.862	-2.108
Finanziamento Equiter S.p.A.	11.218	12.050	-832
Prosolvendo Intesa	5.000	2.703	2.297
Mutuo Unicredit	29.713	0	29.713
Debiti operativi per anticipi a fornitori	65.536	65.386	150
Totale	178.555	176.946	1.609

In data 29 luglio 2020 la Fondazione aveva perfezionato con Intesa Sanpaolo, questa in qualità di Capofila e Banca Agente, e Banco BPM, un contratto di finanziamento, regolato nell'ambito normativo del D.L. 23/2020 (c.d. Decreto Liquidità) per un ammontare di € mil. 80. Il finanziamento era assistito dalla garanzia SACE nella misura dell'80% dell'importo erogato e l'istruttoria si è svolta secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 6 del D.L. 23/2020. Il residuo 20% del finanziamento era garantito da una fideiussione a prima richiesta concessa dal Socio Fondatore UCSC. La scadenza del finanziamento era fissata al 2026 con un periodo di preammortamento di due anni. È intervenuta successivamente l'opportunità prevista dal D.L. 73/21 (c.d. decreto Sostegni - bis) che, venendo incontro alla richiesta delle imprese di un ulteriore allungamento dei finanziamenti erogati in base al DL 23/20, nell'ambito quindi della legislazione emergenziale, ha previsto la possibilità di prolungare la durata dei finanziamenti garantiti da Sace fino a otto anni. Tale opportunità poteva essere fruita anche tramite il rimborso del precedente finanziamento, ottenuto ai sensi del DL 23/20, e l'erogazione di uno nuovo di pari o diverso ammontare. Fondazione ha optato per questa soluzione, rimborsando gli € mil. 80 e ottenendo un nuovo finanziamento di pari importo, ma con scadenza differita al mese di settembre 2029. Ciò ha consentito di fruire di un nuovo periodo biennale di preammortamento e di ridurre la rata trimestrale di rimborso (da € mil. 5 a € mil. 3,3). Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi con uno spread di 285 b.p. A ciò si aggiunge il costo della commissione Sace secondo la misura prevista dal DL 73/2021. L'operazione si è perfezionata in data 15 dicembre 2021. Il decremento di € migl. 13.333 riflette il pagamento delle rate scadute rispettivamente a fine marzo, giugno, settembre e dicembre 2024.

Le linee di credito a medio lungo termine accoglievano il debito residuo a medio lungo termine che aveva come controparte UCG e Banco Popolare di Sondrio, nel quale, ad esito degli accordi del 7 agosto 2015, la Fondazione è subentrata in qualità di pretitore al posto di UCSC. A garanzia del finanziamento erano stati ceduti i crediti presenti e futuri che la Fondazione vantava nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria a

fronte del contributo previsto dalla Legge 147/2013. Il profilo di estinzione del finanziamento era legato alla durata decennale del contributo. Il finanziamento si è pertanto estinto a fine 2024.

L'importo di € mil. 11,2 ha come controparte sempre IntesaSanPaolo in qualità di soggetto controllante del **Fondo per la Ricerca e l'Innovazione (“RIF”)**, operazione che ha visto **Equiter S.p.A.** intervenire come advisor tecnico e finanziario. Il finanziamento di originari € migl. 12.050, che è finalizzato allo sviluppo del progetto “Generator”, presenta una durata di 15 anni ed è previsto un periodo di preammortamento di 18 mesi. Il tasso d'interesse è fisso e pari all' 1,75%. Nel corso del 2024 sono state rimborsate le prime due rate del prestito pari a € migl. 832. Si segnala che il Progetto Generator si è consolidato a fine 2024 con la rendicontazione finale da cui non sono emerse criticità.

In data 13 maggio 2024 la Fondazione ha perfezionato un accordo di finanziamento a medio-lungo termine con Unicredit. L'importo finanziato ammonta a € mil. 30 ed è assistito, tra le altre cose e in relazione all'80% dell'importo (per capitale e interessi) da una garanzia SACE, emessa il 22 dicembre 2023, ai sensi dell'art. 15 del DL 50/2022 (c.d. DL Aiuti). La durata del finanziamento è di 7 anni con termine che cade il 31 dicembre 2031 ed ha la finalità di supportare la Fondazione per realizzare investimenti in conformità alle previsioni del DL Aiuti. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile pari all'Euribor maggiorato di un margine di 220 bips per anno. Il finanziamento prevede il rispetto, per tutta la sua durata, degli stessi parametri finanziari previsti per gli altri finanziamenti attivi in Fondazione (tra cui quello ai sensi del DL 23/2020). Il rischio di tasso è mitigato da un'idonea strategia di hedging volta a minimizzare gli effetti di un repentino e significativo rialzo dei tassi di interesse. L'incremento evidenziato pari a € mil. 29,7 consegue al valore determinato dopo l'applicazione del criterio del “costo ammortizzato”, che tiene conto dei costi up-front sostenuti per il perfezionamento del finanziamento, quali commissioni e spese legali. La prima rata del mutuo è stata rimborsata nel mese di marzo 2025.

La voce comprende infine € migl. 3.754 (€ migl. 5.862 al 31 dicembre 2023) relativi al finanziamento acceso, presso Banca Intesa nel 2016, nell'ambito della più ampia ristrutturazione finanziaria della Fondazione a esito del processo di entificazione e di gestione del Policlinico Gemelli. L'applicazione del criterio del costo ammortizzato non genera impatti significativi. Nel corso dell'esercizio sono state rimborsate le rate in scadenza per € migl. 2.108.

I debiti finanziari a breve termine si riferiscono a quanto dovuto a enti creditizi a fronte dello smobilizzo volontario da parte dei fornitori della Fondazione di crediti vantati verso la medesima per forniture di merci e servizi. Le posizioni presentano scadenze variabili con profondità temporale al più entro 330 giorni e sono tutte riconducibili alla forma tecnica del reverse factoring che generalmente non prevede oneri a capo della Fondazione e non esprime posizioni scadute.

Per questo motivo, ancorché il debito sia esposto nei confronti di Istituti di credito, esso mantiene la sua natura di debito operativo e non impatta sulla posizione finanziaria netta se non per le posizioni eventualmente scadute e produttive di interessi.

A ciò si aggiunge l'anticipazione prosolvendo accordata da IntesaSanpaolo a supporto ulteriore dell'operatività della Fondazione: essa è strettamente correlata a voci di credito vantate verso la Regione Lazio per l'attività in convenzione e come tale risulta strettamente correlata a voci dell'attivo.

DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

Ammontano a complessivi € migl. 137.149 (€ migl. 136.975 al 31 dicembre 2023).

I debiti verso altri finanziatori sono relativi ad un mutuo chirografario di € migl. 22.500 a fronte di originari € migl. 20.000, corrisposto dalla Conferenza Episcopale Italiana il 27/07/2015. In data 3 agosto 2023 è stato firmato un secondo addendum al contratto che ha previsto un'erogazione aggiuntiva di € mil. 7,5 (il primo addendum risale al 2019 con un'erogazione aggiuntiva di € mil. 5,0). Nel frattempo sono state rimborsate rate in conto capitale per € migl. 7.500. Unitamente all'erogazione si è provveduto ad una rimodulazione del piano di ammortamento che prevede l'estinzione globale della posizione entro fine giugno 2030. Il tasso d'interesse è rimasto fissato al 4%.

L'anticipazione finanziaria UCSC è legata al rimborso del finanziamento del debito a medio-lungo termine effettuato a gennaio 2019. Essa è remunerata al tasso dell'1% ed è postergata sia rispetto alla completa estinzione del mutuo ottenuto ai sensi del DL 23/2020 e quindi al 2029, sia nei confronti degli altri creditori di FPG.

In data 27 settembre 2023, allo scopo di finanziare gli investimenti e le iniziative previste nel Piano Industriale, l'Istituto Centrale per il Sostentamento del Clero ha concesso a FPG un mutuo chirografario di complessivi € mil. 5,0. Il tasso d'interesse da corrispondere è pari al 4%, mentre il rimborso avverrà in cinque rate costanti, ciascuna di € mil. 1,0, a partire dal 2026 e fino al 2030.

Il residuo, pari a € migl. 9.645 (€ migl. 9.475 al 31/12/2023) è relativo al finanziamento infruttifero di interessi di nominali e massimi € migl. 10.000, concesso da Società Sanità Isola Tiberina S.p.A. a Gemelli Isola. Ai sensi del contratto di affitto, Gemelli Isola si è impegnata ad utilizzare il finanziamento esclusivamente per finanziare il capitale circolante. Il finanziamento dovrà essere rimborsato a SIT in 2 rate posticipate, di pari importo, da corrispondersi rispettivamente il 30 giugno 2026 e il 30 giugno 2027, salvo la possibilità di procedere con rimborsi anticipati. Tale finanziamento infruttifero è stato rilevato in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale ai sensi dell'OIC 19.

In base agli accordi intercorsi con il titolare dell'azienda Fatebenefratelli San Giovanni Calibita, una volta eseguiti i rimborsi del finanziamento, una somma equivalente sarà messa a disposizione della controllata sotto forma di contributo in conto capitale o in conto impianti.

DEBITI VERSO FORNITORI (voce D 7):

I debiti verso fornitori per cessione di beni e prestazioni di servizi ammontano a complessivi € migl. 360.891 (€ migl. 339.081 al 31 dicembre 2023) e comprendono tutti gli accertamenti di periodo legati a consegne di beni e/o prestazioni di servizi (ivi comprese quelle di natura professionale medica e non) di competenza dell'esercizio, a prescindere dal ricevimento del correlato documento fiscale. Tali debiti non sono assistiti da garanzie prestate da entità del Gruppo o da terzi.

DEBITI VERSO COLLEGATE (voce D 10):

La voce al 31 dicembre 2024, pari a € migl. 1 (€ migl. 191 al 31 dicembre 2023), si riferisce al residuo dei debiti operativi verso la collegata Gemelli A Casa S.p.A.

DEBITI TRIBUTARI (voce D 12):

La voce, pari complessivamente ad € migl. 9.743 (€ migl. 9.439 al 31 dicembre 2023), comprende il debito per ritenute su redditi da lavoro dipendente con relative addizionali e la liquidazione del conguaglio annuale dell'imposta di bollo e dell'IVA.

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE (voce D 13):

La voce accoglie, per € migl. 15.073 (€ migl. 11.694 al 31 dicembre 2023), i debiti verso gli enti previdenziali maturati nel mese di dicembre 2023 regolarmente liquidati nel mese di gennaio 2024, nonché i contributi previdenziali di competenza dell'esercizio su oneri relativi al personale non ancora erogati nell'esercizio stesso, quali ferie non godute, incentivi di risultato, bonus e altro.

ALTRI DEBITI (voce D 14):

La voce accoglie i debiti di natura residuale per complessivi € migl. 243.518 (€ migl. 237.359 al 31 dicembre 2023).

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Verso UCSC	145.313	148.286	-2.973
Verso personale per retrocessioni, ferie e premi di risultato	52.455	46.783	5.672
Per bandi di ricerca finalizzata, PNRR e altri progetti di ricerca	20.995	17.386	3.609
Per acconti da clienti	6.254	6.624	-370
Verso Fallimento Columbus	2.225	5.125	-2.900
Debiti per acquisto cespiti con riserva di proprietà	3.267	3.812	-545
Verso Istituto Toniolo per diritti di superficie e usufrutto (II e III Luogo)	3.000	3.120	-120
Verso Inps contratto di espansione	0	3.083	-3.083
Verso Regione Lazio per n.c. ricevute su farmaci innovativi (AIFA)	2.379	1.022	1.357
Per sinistri Medical Malpractice da liquidare	4.120	800	3.320
Debiti verso Casa Generalizia/SIT	2.143	0	2.143
Altri debiti	1.367	1.318	49
TOTALE	243.518	237.359	6.159

Con riferimento ai **Debiti verso UCSC**, si segnala che l'importo di € migl. 145.313 (€ migl. 148.286 al 31 dicembre 2023) comprende le seguenti posizioni, tutte di natura operativa:

- € migl. 116.314 (€ migl. 114.787 al 31 dicembre 2023) per distacchi passivi di personale, ivi compresa la retrocessione di compensi relativi all'attività inframuraria e gli oneri sociali del mese di dicembre da liquidare a gennaio 2024. La posizione è esposta al netto di eventuali crediti che FPG vanta nei confronti di UCSC, quali l'addebito di prestazioni di servizi e ciò in quanto la posizione complessiva è regolata in c/c di corrispondenza, conto che prevede un'onerosità a favore della parte creditrice remunerata al tasso del 2% annuo.
- € migl. 28.998 (€ migl. 30.911 al 31 dicembre 2023) per accolto, da parte della Fondazione, del Fondo Indennità di Buonuscita del personale UCSC distaccato presso la Fondazione per la quota ad essa afferente. Tale posta non è immediatamente esigibile in quanto liquidabile solo al momento della quiescenza del personale distaccato.

I **Debiti verso il personale**, pari a € 52.455 (€ migl. 46.783 al 31 dicembre 2023), comprendono l'onere per ferie maturate e non godute, la quota di partecipazione per l'attività privata in regime di intramoenia e altre poste minori. La quota di partecipazione del personale per l'attività in regime intramoenia non è immediatamente esigibile, in quanto anch'essa subordinata all'incasso dei crediti vantati nei confronti dei pazienti privati o dei terzi paganti (assicurazioni e casse di assistenza).

I **Debiti per bandi di ricerca finalizzata, PNRR e altri progetti di ricerca**, pari a € migl. 20.995 (€ migl. 17.386 al 31 dicembre 2023), accolgono le quote dei finanziamenti per ricerca finalizzata, progetti Europei e finanziamenti PNRR incassati ma non ancora utilizzati, in base allo stato di avanzamento delle relative commesse. A ciò si aggiungono le quote da erogare a partner commerciali su progetti per i quali FPG risulta capofila e funge da cassa di compensazione.

I **Debiti per conti da clienti**, pari a € migl. 6.254 (€ migl. 6.624 al 31 dicembre 2023) si riferiscono agli conti incassati da clienti privati per prestazioni di ricovero ancora da effettuare o in corso, per cui non si è concluso l'iter di fatturazione, oltre che a debiti per il rimborso parziale di proventi da degenze private a esito di scostamenti tra conti riscossi e consuntivi addebitati.

Con riferimento al debito nei confronti del **Fallimento Association Columbus**, pari a € migl. 2.225 (€ migl. 5.125 al 31/12/2023), si segnala che esso è relativo alla retrocessione di parte del Contributo Statale legato alla Legge di stabilità 2014. Tale retrocessione, in base agli accordi a suo tempo pattuiti con l'Association, è condizionata all'avvenuto incasso annuale del contributo da parte della Fondazione.

I **Debiti per acquisto cespiti con riserva di proprietà**, pari a € migl. 3.267 (€ migl. 3.812 al 31 dicembre 2023) si riferiscono a debiti verso terzi per l'acquisto di due sistemi robotici. Il decremento è riferito alle quote pagate nell'anno.

La voce **Debito verso Istituto Toniolo per diritti di superficie e usufrutto (II e III luogo)** pari a € migl. 3.000 (€ migl. 3.120 al 31 dicembre 2023) si riferisce alla concessione onerosa del diritto di superficie su aree attualmente destinate ad accogliere la centrale termica e beni accessori, oltre che del diritto di usufrutto sulle cose mobili utilizzate nelle aree in questione concessi dall'Istituto Toniolo di Studi Superiori per un periodo di trenta anni con decorrenza 31 dicembre 2019. La regolazione del debito avverrà in rate costanti lungo tutto il periodo di concessione. Nel mese di giugno 2024 è stata rimborsata la terza rata per € migl. 120.

I **Debiti per note di credito ricevute (AIFA)**, pari a € migl. 2.379 (€ migl. 1.022 al 31/12/2023), si riferiscono agli importi rimborsati o rimborsabili a FPG per la procedura di risk sharing su farmaci innovativi, che dovranno essere rimborsati alla Regione Lazio, qualora rendicontati o rendicontabili nel flusso del file F.

I **Debiti per sinistri medical Malpractice**, pari a € migl. 4.120 (€ migl. 800 al 31 dicembre 2023), si riferiscono ad accordi stragiudiziali e/o sentenze intervenute entro il 31 dicembre 2024, ma la cui manifestazione finanziaria è avvenuta nel corso dei primi mesi del 2025. Tali importi sono stati stornati dal fondo all'uopo accantonato, per la quota in esso accolta.

Debiti verso casa Generalizia - Sit; per incassi ricevuti dalla Regione Lazio da Gemelli Isola S.p.A. e di competenza della precedente gestione.

Gli **Altri debiti** comprendono principalmente i debiti per conto terzi relativi a cessioni del quinto dello stipendio, trattenute sindacali, depositi cauzionali e altre trattenute varie, regolati nel mese di gennaio 2025.

RATEI E RISCONTI PASSIVI (voce E):

Ammontano a complessivi € migl. 17.454 (€ migl. 17.213 al 31 dicembre 2023) e si suddividono come segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Ratei Passivi	5.798	3.962	1.836
Risconti Passivi	11.656	13.251	-1.595
Totale	17.454	17.213	241

Circa i ratei passivi, l'importo di € migl. 5.798 (€ migl. 3.962 al 31 dicembre 2022) è riferito ad interessi passivi rilevati per competenza e non ancora liquidati.

I risconti passivi, pari a € migl. 11.656 (€ migl. 13.251 al 31 dicembre 2023), si riferiscono quanto a € migl. 11.433 al rinvio ai futuri esercizi della quota di contributi in conto impianti erogati da terzi, a fronte di investimenti effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti. La tecnica contabile utilizzata prevede il rinvio al futuro della quota di contributo e il suo contestuale riconoscimento a conto economico via via che gli investimenti effettuati sono ammortizzati. Nel caso di contributi in conto capitale che non coprono integralmente l'investimento, il riconoscimento a conto economico avviene proporzionalmente alla quota di ammortamento afferente. Il significativo incremento consegue alla rilevazione di donazioni in conto capitale ricevute da terzi per finanziare l'allestimento e le dotazioni strumentali idonee a fronteggiare l'emergenza Covid. Il residuo, pari a € migl. 223, si riferisce a canoni di locazione di competenza dell'esercizio.

5. CONTO ECONOMICO

Di seguito si riportano le voci di ricavo e costi relativi all'esercizio 2024.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE (voce A):

1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI (voce A 1):

La composizione della voce è articolata come segue:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Attività sanitaria in convenzione	672.756	681.422	-8.666
Tickets su attività sanitaria	6.611	5.907	704
Ricavi Attività Privata no SSN	215.052	181.983	33.069
Ricavi sperimentazioni cliniche e Comitato Etico	31.913	30.183	1.730
Contributi e ricavi per ricerca	13.195	14.102	-907
Altri ricavi	1.549	1.817	-268
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	941.076	915.414	25.662

Il valore complessivo per l'anno 2024 dell'attività svolta in convenzione con la Regione ammonta a € migl. 679.367 (€ migl. 687.387 nel 2023) ed è così articolato:

- Prestazioni ospedaliere per acuti, pari a € migl. 361.069;
- Specialistica ambulatoriale pari a € migl. 110.733;
- Finanziamento per la distribuzione diretta di farmaci (File F/FarmED) il cui valore, salvo conguaglio, è pari a € migl. 104.640;
- Finanziamento a funzioni non tariffate e didattica, pari a € mil. 102.925.

I **Ricavi per attività privata no SSN**, pari a € migl. 215.052 (€ migl. 181.983 al 31 dicembre 2023), includono anche le convenzioni stipulate con Enti terzi e altri Ospedali e comprendono attività di ricovero per € migl. 123.622, attività ambulatoriali per € migl. 82.059 e attività in convenzione per € migl. 9.371.

I **Ricavi per Sperimentazioni Cliniche e Comitato Etico** sono pari a € migl. 31.913 (€ migl. 30.183 al 31/12/2023).

I **Contributi e ricavi per ricerca** presentano una variazione a fronte del consolidamento e sviluppo delle attività di ricerca. In essi sono compresi gli importi relativi al contributo per ricerca corrente e Reti deliberati dal Ministero della Salute per € migl. 7.612 (€ migl. 7.353 al 31 dicembre 2023), il contributo del 5X1000 di € migl. 1.319 a valere sulle dichiarazioni fiscali del 2023, come da comunicazione del MEF, oltre ad altri contributi da privati e enti pubblici pari € migl. 4.264.

VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE (voce A 3):

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	4.575	2.017	2.558

La voce accoglie i ricavi maturati alla fine dell'esercizio, calcolati sulla base dello stato di avanzamento dei lavori delle varie iniziative di ricerca scientifica di natura finalizzata e progetti PNRR, in cui FPG è coinvolta in qualità di IRCCS. Tali ricavi trovano corrispondenza nella valutazione delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione.

5) ALTRI RICAVI E PROVENTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DEI CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO (voce A 5):

La voce **Altri ricavi e proventi**, che accoglie tutti i componenti positivi di reddito non finanziari riguardanti l'attività accessoria, è sintetizzata nella tabella seguente:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Contributo Legge di Stabilità 2014	32.288	30.948	1.340
Donazioni e Fund Raising	13.331	7.308	6.023
Pro-rata detraibilità IVA	5.669	4.746	923
Affitti attivi	5.493	2.257	3.236
Altri contributi con specifiche finalità	2.002	1.578	424
Crediti d'imposta (R&S, Industria 4.0, Transizione 5.0, Energia e Gas e altri minori)	1.800	3.200	-1.400
Distacchi attivi di personale	1.205	2.490	-1.285
Recuperi per servizi comuni UCSC	469	568	-99
Altri recuperi e proventi vari	3.263	2.405	858
Proventi/oneri straordinari	-324	856	-1.180
Totale altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	65.196	56.356	8.840

Il **contributo di cui alla Legge di Stabilità 2014** pari a € migl. 32.288 si incrementa di € migl. 1.340 come previsto dalla Legge di Bilancio 2024. A esito dell'incasso si è provveduto, per € migl. 30.948, a riconoscere a perdita su crediti l'importo residuo dei crediti vantati verso la Regione Lazio (già iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie) ad oggetto della transazione stipulata nel 2014. Con l'incasso della rata 2024 del contributo la transazione stipulata nel 2014 può definirsi perfezionata.

Le **donazioni e Fund Raising** pari a € migl. 13.331 comprendono gli importi erogati da enti terzi, nell'esercizio o in esercizi precedenti (questi ultimi rappresentati da contributi in conto capitale che rilevano per la quota di competenza dell'esercizio), oltre che le donazioni in conto esercizio ricevute da persone fisiche Società ed Enti per sostenere la Fondazione. L'incremento rispetto all'esercizio precedente sconta alcuni lasciti ereditari intervenuti nel 2024.

La voce **Crediti d'imposta** comprende il credito d'imposta "Industria 4.0" che ammonta a € migl. 800, il credito d'imposta 5.0 che ammonta a € migl. 400 mentre la componente agevolata a fronte del sostentamento, nel corso del 2024, di spese per attività di ricerca e sviluppo (prevalentemente costi di personale impegnato in specifiche attività e progetti di ricerca) ammonta a € migl. 600.

Gli **Altri recuperi e proventi vari**, pari a € migl. 3.263 comprendono voci residuali, tra cui il recupero costi per bolli, spese postali, mensa, cartelle cliniche, parcheggi e altre minori.

I ricavi sono stati tutti conseguiti nel territorio nazionale.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE (voce B):**6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO (voce B 6):**

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci comprendono:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Farmaci	133.163	148.038	-14.875
Dispositivi medici	122.152	117.011	5.141
Altro materiale	14.271	14.513	-242
Sconti commerciali	-569	-740	171
Proventi/oneri straordinari	-82	-799	717
Totale	268.935	278.023	-9.088

Nell'ambito della voce **Farmaci** è compreso il valore dei farmaci ad alto costo rimborsati per il tramite del flusso informativo denominato "File F": tale costo si mantiene su livelli elevati, con un valore complessivo nel 2023 di € migl. 104.640 (€ migl. 119.820 al 31 dicembre 2023), pari al 38,9% (43,1% al 31 dicembre 2023) della spesa complessiva per materie prime, sussidiarie e di consumo.

Gli **sconti commerciali** sono rilevati coerentemente con la maturazione del diritto al loro ottenimento, in base agli accordi con i fornitori. Essi riguardano i dispositivi medici e i farmaci non presenti in File F.

Per quanto riguarda le voci relative ai proventi ed oneri straordinari, esse rappresentano le componenti di natura non ordinaria, afferenti agli acquisti di materie prime e assimilate, qui contabilizzate per natura in relazione all'abolizione della sezione inherente alle componenti straordinarie del conto economico. Esse sono principalmente riferite alla rilevazione di costi relativi agli esercizi precedenti e allo stralcio di posizioni per intervenute transazioni, prescrizioni e/o cancellazione a vario titolo delle posizioni debitorie.

7) PER SERVIZI (voce B 7):

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei costi per servizi, distinti secondo la loro natura:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
In gestione esterna	76.002	71.820	4.182
Retrocessione attività privata	98.797	82.496	16.301
Manutenzione e riparazioni	32.863	33.326	-463
Consulenze legali, mediche, tecniche e amministrative	23.740	23.558	182
Energia elettrica, gas e acqua	23.992	25.062	-1.070
Tecnici	12.951	13.920	-969
Amministrativi e generali	7.204	9.426	-2.222
Commerciali	1.428	1.459	-31
Proventi/oneri straordinari	-457	-250	-207
Totale	276.520	260.817	15.703

Per quanto riguarda le voci relative ai proventi ed oneri straordinari, esse rappresentano le componenti di natura non ordinarie, afferenti agli acquisti di servizi da terzi, qui contabilizzate per natura in relazione all'abolizione della sezione inherente alle componenti straordinarie del conto economico. Esse sono principalmente riferite alla rilevazione di costi relativi agli esercizi precedenti e allo stralcio di posizioni per intervenute transazioni, prescrizioni e/o cancellazione a vario titolo delle posizioni debitorie.

Per i servizi in **Gestione esterna**, l'incremento è attribuibile principalmente a costi di FPG, ed è in particolare nell'area dei trasporti sanitari, servizio di pulizia e smaltimento rifiuti speciali.

Le **Retrocessioni per attività privata** sono riferite ai compensi riconosciuti al personale medico interno e distaccato, oltre che ai liberi professionisti per lo svolgimento dell'attività privata.

L'incremento del costo della retrocessione è coerente con l'aumento dei ricavi per attività privata.

Il decremento della spesa **Manutenzioni e riparazioni**, consegue sia una più puntuale imputazione temporale degli stessi, sia a una rimodulazione di alcuni contratti.

Il decremento della voce servizi **Tecnici** è imputabile agli accantonamenti per sperimentazioni cliniche che nel 2024 non sono stati effettuati in quanto il trend storico dei costi sostenuti giustifica l'attuale dotazione del fondo.

Gli altri servizi si presentano stanzialmente in linea rispetto al 2023.

8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI (voce B 8):

Comprendono i corrispettivi erogati per il godimento di beni di terzi materiali ed immateriali:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Affitti Passivi	4.564	4.242	322
Noleggio ed uso attrezzature	5.789	6.604	-815
Totale	10.353	10.846	-493

La voce che compone la spesa legata agli affitti è riconducibile a:

- canone corrisposto per la locazione dell'immobile Columbus sito in Roma via Moscati 31/34 pari a € migl. 2.023;
- l'affitto riconosciuto all'Istituto Toniolo per gli spazi ad uso commerciale presenti nel perimetro del Campus per € migl. 1.610;
- l'affitto del ramo d'azienda di Gemelli Isola per € migl. 418 e altri affitti minori per € migl. 60.
- l'affitto dei locali del poliambulatorio Gemelli di San Basilio in Roma per € migl. 183;
- il residuo pari a € migl. 270 è relativo a locazioni minori.

I noleggi per l'utilizzo di attrezzature si riferiscono in prevalenza a cespiti funzionali all'attività sanitaria, per i quali tale forma contrattuale è stata ritenuta più flessibile rispetto all'investimento diretto.

9) PER IL PERSONALE (voce B 9):

La voce comprende tutti i costi sostenuti nel corso dell'esercizio per il personale dipendente, ivi incluso il costo del personale interinale e distaccato, quest'ultimo in deroga rispetto a quanto previsto dall'OIC 12 in quanto si ritiene, data la peculiare attività svolta dalle entità del Gruppo, più rappresentativo classificare tale fattispecie quale costo del lavoro, piuttosto che quale prestazione di servizi. I costi per il personale non medico, i medici a contratto e il personale distaccato comprendono gli stipendi, gli oneri sociali, il trattamento di fine rapporto e il FIB, i compensi per la retrocessione dell'attività libero professionali, le quote di utilizzo del fondo spese maggiori oneri contrattuali e, in genere, tutti gli altri elementi che compongono la retribuzione linda, unitamente ai correlati oneri.

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Personale distaccato, in convenzione e medici a contratto	130.545	129.085	1.460
Personale non medico	228.893	220.201	8.692
Totale Personale	359.438	349.286	10.152
Proventi/oneri straordinari	-129	6	-135
Totale Personale	359.309	349.292	10.017

Il numero dei dipendenti del Gruppo al 31 dicembre 2024 per profilo professionale è così suddiviso:

Personale	HC al 31/12/2024	HC al 31/12/2023
	Totale Gruppo	Totale Gruppo
Dirigente (medico e non medico)	1.025	1.018
Personale infermieristico, tecnico e amministrativo	4.892	4.742
Altro Personale	422	381
Totale	6.339	6.141

10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI (voce B 10):

AMMORTAMENTI (voce B 10 a e 10 b):

Si segnala che dal presente esercizio, dopo la sospensione prevista da vari provvedimenti normativi a valere sugli anni dal 2020 al 2023, sono stanziati gli ammortamenti nella loro interezza. Il significativo impatto economico sconta gli importanti investimenti avviati e attuati nell'ultimo quinquennio.

Nel periodo in cui era vigente la facoltà di sospendere gli ammortamenti, ossia nel quadriennio 2020 – 2023, il Gruppo aveva comunque rilevato parte degli ammortamenti stanziabili.

In particolare erano stati oggetto di ammortamento tutti i cespiti assistiti da contributi in conto capitale e/o da crediti d'imposta, oltre che particolari categorie di attivi immateriali quali marchi ed avviamento. Ciò spiega nella tabella seguente, la parziale valorizzazione di ammortamenti al 31/12/2023.

Di seguito la tabella dettagliata:

(valori in migliaia di Euro)

Ammortamenti	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Costi di Impianto e di Ampliamento	152	3	149
Diritto d'uso e di superficie	3.579	0	3.579
Migliorie e costi di adeguamento su beni non di proprietà	9.594	886	8.708
Software	7.140	63	7.077
Altre Immobilizzazioni immateriali	1.666	318	1.348
Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti simili	4.893	2.770	2.123
Avviamento	513	513	0
Totale ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	27.537	4.550	22.987
Impianti e Macchinari	11.039	190	10.849
Attrezzature e Mobili	19.733	3.089	16.644
Altri Beni	245	2	243
Totale ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	31.017	3.281	27.736
Totale ammortamenti	58.554	7.831	50.723

L'ammortamento dei diritti di superficie, al netto dei diritti I, II e III Luogo, è stato stimato, a partire dal 2024, su un arco temporale di 99 anni, considerato che il titolare della nuda proprietà ha manifestato la disponibilità a una proroga della durata dei diritti a fronte della continuità di funzionamento dell'ospedale.

All'interno della voce Concessioni, Licenze, Marchi e Diritti simili è compreso l'ammortamento del Marchio Gemelli per € migl. 2.643. La voce Avviamento, pari a € migl. 513, è riferibile al complesso aziendale Columbus, acquistato da FPG ad esito della partecipazione all'asta fallimentare nel mese di dicembre 2020, con conseguente aggiudicazione nel febbraio 2021: la componente identificata quale avviamento è pari a € migl. 5.134. Tale avviamento risulta ammortizzato in 10 anni.

SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (voce B 10 d):

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per € migl. 2.711 (€ migl. 3.556 al 31 dicembre 2023), al fine di dotare il fondo svalutazione crediti di un importo complessivo in grado di fronteggiare il rischio di insolvenza su posizioni creditorie in essere:

(valori in migliaia di Euro)

Svalutazioni	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Svalutazioni dei crediti del circolante	2.711	3.556	-845
Totale	2.711	3.556	-845

11) VARIAZIONE RIMANENZE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI (voce B 11):

Nella voce, il cui valore è pari a € migl. 4.467 (€ migl. 2.992 al 31 dicembre 2023) è esposta la differenza tra le rimanenze iniziali per € migl. 34.020 e quelle finali € migl. 38.487 per materie prime, sussidiarie di consumo e merci, ivi comprese quelle giacenti nei reparti.

12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI (voce B 12):

(valori in migliaia di Euro)

Accantonamenti per rischi	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Accantonamenti per rischi	22.168	12.152	10.016
Totale	22.168	12.152	10.016

La voce comprende i seguenti accantonamenti:

- € migl. 16.813 (€ migl. 9242 al 31/12/2023) per oneri da responsabilità civile medica, a valere sulla dotazione complessiva del fondo all'uopo accantonato per le posizioni ancora da liquidare;
- € migl. 4.967 (€ migl. 2.910 al 31/12/2023) per il rischio correlato ai controlli esterni di appropriatezza su ricoveri, eventualmente oggetto di contestazione da parte della Regione Lazio a valere sull'attività del 2024;
- Altri accantonamenti minori per € migl. 388.

13) ALTRI ACCANTONAMENTI (voce B 13):

Non sono presenti altri accantonamenti per il 2024.

14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE (voce B 14):

Gli oneri diversi di gestione comprendono tutti i costi che per loro natura non sono iscrivibili nelle altre voci della classe B del conto economico e sono composti da:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Perdite su crediti	30.957	30.973	-16
Contributo utilizzo logo UCSC	5.800	5.800	0
Contributi ed erogazioni liberali a favore di terzi	2.508	2.845	-337
Imposte e tasse non sul reddito	1.808	1.716	92
Oneri per soccombenze legali e giudiziarie	151	219	-68
Indennizzi a terzi per RC	92	263	-171
Altri	123	92	31
Proventi/oneri straordinari	-374	613	-987
Totale	41.065	42.521	-1.456

Le perdite su crediti comprendono il riconoscimento a conto economico del credito residuo vantato verso la Regione Lazio ed oggetto di transazione nell'esercizio 2014 per la quota definitivamente ristorata dall'incasso annuale da parte del MEF del contributo di cui alla Legge di Stabilità 2014 per € migl. 30.948. Poiché nel 2024

è stata incassata l'ultima rata la transazione con Regione Lazio si è perfezionata e i crediti all'epoca transatti risultano definitivamente azzerati.

A decorrere dall'esercizio 2022 e per la durata di 5 anni, FPG erogherà a UCSC un contributo annuo di € migl. 5.800, a titolo di compartecipazione alla realizzazione dei valori etici, spirituali e di eccellenza scientifica che il logo UCSC esprime, logo che FPG utilizza fin dalla sua Fondazione risalente al 2015.

Le **imposte e le tasse non sul reddito** comprendono prevalentemente la tassa per lo smaltimento dei rifiuti, oltre che l'imposta di bollo.

I **contributi e le erogazioni liberali a favore di terzi**, pari a € migl. 2.508, comprendono € migl. 1.005 erogati a favore di UCSC con lo scopo specifico sia di finanziare borse di studio a favore di studenti meritevoli, sia per iniziative specifiche destinate alla ricerca.

Gli **indennizzi a terzi per responsabilità civile** comprendono le liquidazioni di sinistri in cui Fondazione è civilmente responsabile a valere sia su sinistri denunciati e liquidati nell'anno, sia su sinistri denunciati in esercizi precedenti e liquidati nell'anno, per la parte che non ha trovato capienza nel fondo all'uopo accantonato.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI (voce C):

I **proventi e gli oneri finanziari** comprendono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico connessi con l'attività finanziaria del Gruppo e sono costituiti da:

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI (voce C 15):

Ammontano a € migl. 10 (€ migl. 1 al 31 dicembre 2023) e si riferiscono a proventi su titoli detenuti da FPG.

ALTRI PROVENTI FINANZIARI (voce C 16):

PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI (voce C 16 d):

Di seguito la tabella di riepilogo:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Sconti finanziari	0	174	-174
Interessi attivi vari	251	777	-526
Totale Proventi Finanziari	251	951	-700

15) INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI (voce C 17):

Gli interessi passivi e altri oneri finanziari comprendono tutti i componenti negativi del risultato economico connessi con l'attività finanziaria del Gruppo e sono costituiti da:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Interessi passivi su finanziamento D.L. 23/2020 (inclusa comm. SACE)	-5.653	-5.888	235
Interessi passivi su reverse factoring	-4.798	-3.658	-1.140
Linea Factoring crediti Regione Lazio	-4.268	-2960	-1.308
C/C di corrispondenza UCSC	-2.325	-2.104	-221
Mutuo Gemelli Service 2015-2025	-1.658	-1.904	246
Interessi passivi su mutui verso istituti di credito e altri	-1.803	-1.772	-31
Interessi passivi su linea a medio-lungo termine	-601	-1.260	659
Anticipazione finanziaria UCSC per elasticità di cassa	-1.000	-1.000	0
Interessi passivi su finanziamento Unicredit (inclusa comm. SACE)	-1.303	0	-1.303
Differenziale IRS su finanziamento Unicredit	-45	0	-45
Altri	-121	-405	284
Proventi/oneri straordinari	0	8	-8
Totale Oneri Finanziari	-23.575	-20.943	-2.632

Gli oneri finanziari scontano l'effetto del finanziamento di € mil. 100,0 erogato da UCSC nel 2019 al tasso dell'1% annuo. A fronte di ciò FPG si è accollata integralmente il costo della linea di credito a medio lungo termine con UCG e BPSO, precedentemente in carico a UCSC.

I costi della linea factoring rappresentano le commissioni up-front sostenute a fronte della cessione pro-soluto delle fatture emesse per attività in convenzione.

Gli interessi relativi al c/c di corrispondenza con UCSC sono calcolati sul saldo trimestrale delle posizioni reciproche di debito/credito al tasso annuo nominale del 2% sulla parte eccedente i € mil. 5.

Più in generale per l'onerosità delle singole linee si rinvia a quanto esposto nella sezione del passivo a commento dei debiti verso banche ed altri finanziatori. Va comunque rilevato un incremento del costo delle operazioni di reverse factoring.

17-Bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI (voce C 17 - bis):

L'importo di € migl. 94 (€ migl. 7 al 31/12/2023) si riferisce all'incasso di crediti o al pagamento di debiti in valuta estera.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE (voce D):

18) RIVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI (voce D 18 a):

Non sono presenti rivalutazioni per il 2024.

19) SVALUTAZIONE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (voce D 19 a):

L'importo di € migl. 301 è relativo alle rettifiche di valore sulla partecipazione della collegata **Gemelli a Casa Spa**, tenuto conto dei risultati 2024 della partecipata.

20) IMPOSTE (voce 20):

L'importo è positivo per € mil. 4,5 (negativo per € mil. 12,5 al 31/12/2023). L'importo è ascrivibile per € mil. 3,7 all'annullamento della fiscalità differita passiva rilevata negli anni dal 2020 al 2023, conseguente alla parziale sospensione degli ammortamenti. L'importo annullato riguarda i cespiti per cui è stato stanziato nell'esercizio l'ammortamento civilistico, a fronte di ammortamenti fiscali ormai esauriti, oltre che la rilevazione di imposte differite attive per € mil. 1,9. A ciò si aggiungono le imposte correnti di competenza e conguagli di anni precedenti, di cui € migl. -59 per Ires, € migl. 1.047 per Irap e € migl. 80 per imposta sostitutiva. Di seguito si riporta la tabella di riepilogo:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Imposte correnti/anni precedenti	1.048	1.178	-130
Ires	-79	212	-291
Irap	1.047	886	161
Imposta sostitutiva	80	80	0
Imposte differite	-5.578	11.326	-16.904
Totale differite	-5.578	11.326	-16.904
Attive	-1.857	-1.264	-593
sorte	-2.039	-1.600	-439
annulate	182	336	-154
Passive	-3.721	12.590	-16.311
sorte	0	12.590	-12.590
annulate	-3.721	0	-3.721
Totale	-4.530	12.504	-17.034

6. ALTRE INFORMAZIONI

Prospetto esplicativo del calcolo dei covenants

Come già evidenziato in Relazione sulla Gestione, FPG presenta una posizione debitoria di natura finanziaria (Intesa-Sace), presidiata dal rispetto di due covenants rappresentati dai seguenti rapporti:

- Indebitamento finanziario netto / EBITDA
- Indebitamento finanziario netto / Patrimonio netto

Tali rapporti sono fissati per l'esercizio 2024 rispettivamente in 4,5x e 2,1x, con misurazione a livello di bilancio consolidato.

La tabella che segue, per ragioni di trasparenza verso gli stakeholders, evidenzia le determinanti e la composizione delle voci di bilancio alla base del calcolo dei covenants stessi.

<u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</u>		
Voce SP	DESCRIZIONE	IMPORTO (in € migl)
D1 Passivo	OBBLIGAZIONI	36.000
D3 Passivo	DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI	370
D4 Passivo	DEBITI VERSO BANCHE	110.619
D5 Passivo	DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	137.149
	INDEBITAMENTO FINANZIARIO	284.138
C IV Attivo	DISPONIBILITÀ LIQUIDE	-41.646
C II Attivo	CREDITI VERSO ALTRI	-1.000
C III Attivo	ATTIVITÀ FINANZIARIE NON IMMOB.	-3.401
D5 Passivo	FINANZIAMENTO INFRUTTIFERO	-9.649
D5 Passivo	POSTERGAZIONE FINANZIAMENTO UCSC	-100.000
	TOTALE ELEMENTI IN RIDUZIONE	-155.696
	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (A)	128.441
<u>EBITDA</u>		
Voce CE	DESCRIZIONE	IMPORTO (in € migl)
Lett. A	VALORE DELLA PRODUZIONE	1.010.847
Lett. B	COSTI DELLA PRODUZIONE	-1.044.082
Lett. B 10) a) b)	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	61.265
Lett. B 12) 13)	ACCANTONAMENTI PER RISCHI	22.168
	TOTALE EBITDA (B)	50.198
	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO / EBITDA	2,56
	PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	67.215
	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO / PATRIMONIO NETTO	1,91

Con riferimento a quanto sopra si segnala che:

- I debiti verso banche sono esposti al netto delle posizioni non scadute per operazioni di reverse factoring oltre che al debito per operazioni prosolvendo correlate a voci di credito vantate nei confronti della Regione Lazio, il tutto per complessivi € migl. 67.936.
- I crediti verso altri per € migl. 1.000 sono rappresentati da time deposit e costituiscono un temporaneo impiego di liquidità, svincolabile con un modesto preavviso. Da un punto di vista sostanziale si ritiene che tali impegni siano assimilabili alle Disponibilità Liquide, nonostante l'OIC 14 ritenga che tra le stesse vadano epilogate le sole giacenze bancarie immediatamente esigibili.

- Il finanziamento infruttifero è relativo a Gemelli Isola ed è considerato in riduzione dei debiti verso altri finanziatori sia per la sua natura infruttifera, sia perché erogato a supporto dell'avvio operativo della controllata ed infine, convertibile (come da piano industriale) da parte del soggetto proprietario dell'azienda Fatebenefratelli San Giovanni Calibita, Isola Tiberina, in contributo in conto investimenti.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

I compensi corrisposti durante l'esercizio agli amministratori per cariche ricoperte all'interno di Entità controllate del Gruppo sono i seguenti:

(valori in migliaia di Euro)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Amministratori	611	707	-96
Sindaci	222	221	1
Totale	833	927	-95

Si informa inoltre che non sono stati iscritti anticipazioni e crediti concessi agli amministratori e sindaci, nonché impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate, in quanto non previsti.

Compensi spettanti al Revisore Legale

Si riporta di seguito il dettaglio per tipologia dei compensi spettanti alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.a. per servizi di revisione contabile e per altri servizi di verifica svolti a favore della Capogruppo e delle Entità controllate:

(valori in migliaia di Euro)

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	283	283	0
Altri servizi	Deloitte & Touche S.p.A.	18	18	0

7. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**Nuovo finanziamento da parte di Mediocredito Centrale – Banca del Mezzogiorno S.p.A.**

Nell’ambito delle attività finalizzate a ottimizzare la situazione finanziaria della Fondazione, si segnala che in data 12 maggio 2025 è stato perfezionato un contratto di finanziamento con Microcredito Centrale S.p.A.

L’importo mutuato è pari a € mil. 10 ed è assistito, per il 50%, da garanzia Sace.

La scadenza del prestito è fissata al 31 marzo 2030 con un periodo di preammortamento di nove mesi, e il tasso di interesse è pari all’Euribor a tre mesi maggiorato di uno spread del 2,95% comprensivo di commissione Sace.

Il finanziamento è stato concesso a condizione del raggiungimento di predeterminati obiettivi in termini di performance di sostenibilità (ESG).

Rimodulazione budget ambulatoriale a carico del SSR

Con nota del 02/05/2025 prot. n. 75430 la Asl RM1 ha accolto la richiesta di FPG circa la rimodulazione del Budget 2025 per prestazioni di assistenza ospedaliera attraverso lo spostamento di € mil. 2 del budget “APA” a favore del Budget “Altra Specialistica”, al fine di assicurare la presa in carico e le attività di follow up (oncologici e malattie rare) e di contenere quanto più possibile le liste di attesa dei percorsi chirurgici implementati.

Roma, 26 Maggio 2025

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDEPENDENTE

**Al Consiglio di Amministrazione della
Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (il “Gruppo”) 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 consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo 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 consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (la “Fondazione”) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Per una migliore comprensione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2024, richiamiamo l’attenzione su quanto più ampiamente illustrato nei paragrafi “Aggiornamento Piano industriale 2023-2026” ed “Evoluzione prevedibile della gestione” della relazione sulla gestione, ove gli Amministratori descrivono le iniziative alla base del piano strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione durante la seduta del 25 maggio 2023, opportunamente rivisto per effetto del significativo mutamento del quadro macroeconomico generale di riferimento, con la finalità principale di recuperare le risorse necessarie per sostenere una struttura di costi sempre più critica per la gestione dell’attività ordinaria. In particolare, la Fondazione ha proseguito le azioni poste alla base di tale piano – segnatamente, semplificazione organizzativa, revisione del piano di crescita dell’attività privata, impulso alla ricerca, revisione completa del ciclo degli acquisti, ottimizzazione dei costi di struttura,

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata (“DTTL”), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche “Deloitte Global”) non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l’informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all’indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

ottimizzazione e monitoraggio continuo della situazione finanziaria – che, tuttavia, hanno consentito solo parzialmente il raggiungimento degli obiettivi di redditività prefissati, rendendo necessario procedere ad un aggiornamento delle relative ipotesi ed assunzioni prospettiche, alla luce dei nuovi eventi sopraggiunti nel corso dell'esercizio.

Con riferimento alla situazione finanziaria, gli Amministratori evidenziano l'incertezza connessa al rimborso del prestito obbligazionario, emesso dalla controllata Gemelli Service S.p.A., in scadenza nel prossimo mese di settembre 2025. A tale riguardo, essi riferiscono di aver avviato interlocuzioni con diverse controparti per il rifinanziamento di tale prestito, ritenendo ragionevole l'ottenimento delle necessarie risorse finanziarie alla luce dei positivi riscontri registrati alla data attuale.

In tale contesto, la Fondazione prosegue nell'azione di monitoraggio costante degli andamenti sia economici che finanziari con attenzione al rispetto degli impegni assunti nel piano aggiornato, ottimizzando la gestione della liquidità.

Nella delineata situazione, gli Amministratori informano di aver predisposto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 nel presupposto della continuità aziendale, ritenendo, in particolare, che la realizzazione del summenzionato piano, alla luce dell'aggiornamento eseguito, non evidenzia incertezze significative che possano generare dubbi sulla continuità aziendale della Fondazione nel prevedibile futuro e che l'insieme delle azioni intraprese, verificatesi e poste in essere, nonché delle iniziative che ritengono di portare a compimento, ed in particolare la citata operazione di rifinanziamento del prestito obbligazionario, dovrebbe ragionevolmente consentire di far fronte al fabbisogno finanziario della Fondazione nel breve termine.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tali aspetti.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge in quanto la Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, non era obbligata alla revisione legale del bilancio consolidato.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio dei Revisori per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato 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 del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio dei Revisori ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 consolidato.

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

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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

ALTRÉ RELAZIONI

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori della Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato 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 consolidato del Gruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli al 31 dicembre 2024 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli al 31 dicembre 2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione della Fondazione e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Francesco Vanacore
Socio

Roma, 3 giugno 2025