

# MEDICASA ITALIA SPA

## Bilancio di esercizio al 31/12/2025

Dati Anagrafici	
<b>Sede in</b>	Milano
<b>Codice Fiscale</b>	04905801009
<b>Numero Rea</b>	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 1697272
<b>P.I.</b>	04905801009
<b>Capitale Sociale Euro</b>	7.000.000,00 i.v.
<b>Forma Giuridica</b>	Società per azioni
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	881000
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con Socio Unico</b>	sì
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	sì
<b>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</b>	Air Liquide Santé International S.A.
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	sì
<b>Denominazione della società capogruppo</b>	Air Liquide SA
<b>Paese della capogruppo</b>	Francia
<b>Numero di iscrizione all'albo delle cooperative</b>	

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	59.652	235.761
5) Avviamento	255.300	287.270
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.138.274	455.425
Totale immobilizzazioni immateriali	1.453.226	978.456
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
2) Impianti e macchinario	78.233	91.257
3) Attrezzature industriali e commerciali	69.936	83.571
4) Altri beni	257.312	285.516
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	92.402	92.402
Totale immobilizzazioni materiali	497.883	552.746
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>2) Crediti</b>		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	49.850	49.850
Totale crediti verso altri	49.850	49.850
Totale Crediti	49.850	49.850
Totale immobilizzazioni finanziarie	49.850	49.850
Totale immobilizzazioni (B)	2.000.959	1.581.052
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) Rimanenze</b>		
4) Prodotti finiti e merci	165.944	159.442
Totale rimanenze	165.944	159.442
<b>II) Crediti</b>		
<b>1) Verso clienti</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	18.603.300	18.186.611
Totale crediti verso clienti	18.603.300	18.186.611
<b>4) Verso controllanti</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	496.568	322.158
Totale crediti verso controllanti	496.568	322.158
<b>5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	771.302	1.586.968
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	771.302	1.586.968
<b>5-bis) Crediti tributari</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	203.105	0
Totale crediti tributari	203.105	0
<b>5-ter) Imposte anticipate</b>	129.128	131.525
<b>5-quater) Verso altri</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	159.201	177.474
Totale crediti verso altri	159.201	177.474
Totale crediti	20.362.604	20.404.736
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	14.121.428	12.179.674
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	14.121.428	12.179.674

IV - Disponibilità liquide		
3) Danaro e valori in cassa	1.167	2.769
Totale disponibilità liquide	1.167	2.769
Totale attivo circolante (C)	34.651.143	32.746.621
D) RATEI E RISCONTI	12.149	15.566
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>36.664.251</b>	<b>34.343.239</b>
<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>		
	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	7.000.000	7.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.553.673	7.553.673
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.400.000	1.400.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	3.643	3.645
Totale altre riserve	3.643	3.645
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	2.611.031	578.696
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	8.136.408	8.032.335
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	26.704.755	24.568.349
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	333.089	420.368
Totale fondi per rischi e oneri (B)	333.089	420.368
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	174.718	288.534
D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.966.513	4.964.987
Totale debiti verso fornitori	5.966.513	4.964.987
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	317.418	639.350
Totale debiti verso controllanti	317.418	639.350
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	708.478	960.290
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	708.478	960.290
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	340.364	563.787
Totale debiti tributari	340.364	563.787
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	748.981	702.349
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	748.981	702.349
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.328.687	1.209.831
Totale altri debiti	1.328.687	1.209.831
Totale debiti (D)	9.410.441	9.040.594
E) RATEI E RISCONTI	41.248	25.394

TOTALE PASSIVO	36.664.251	34.343.239
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
	<b>31-12-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	76.109.893	71.479.241
<b>5) Altri ricavi e proventi</b>		
Altri	2.218.655	4.255.826
Totale altri ricavi e proventi	2.218.655	4.255.826
Totale valore della produzione	78.328.548	75.735.067
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	500.898	634.444
7) Per servizi	50.195.723	47.350.804
8) Per godimento di beni di terzi	932.730	924.040
<b>9) Per il personale:</b>		
a) Salari e stipendi	9.217.559	9.235.701
b) Oneri sociali	2.933.319	2.912.796
c) Trattamento di fine rapporto	15.005	14.801
e) Altri costi	1.174.265	1.032.541
Totale costi per il personale	13.340.148	13.195.839
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni:</b>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	208.079	253.646
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	54.862	66.581
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	200.000	248.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	462.941	568.227
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(6.502)	16.056
12) Accantonamenti per rischi	22.414	330.000
14) Oneri diversi di gestione	1.219.156	1.143.299
Totale costi della produzione	66.667.508	64.162.709
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	11.661.040	11.572.358
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
<b>16) Altri proventi finanziari:</b>		
<b>d) Proventi diversi dai precedenti</b>		
Altri	194.739	72.081
Totale proventi diversi dai precedenti	194.739	72.081
Totale altri proventi finanziari	194.739	72.081
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>		
- verso imprese controllanti	0	25.211
Altri	317.826	264.031
Totale interessi e altri oneri finanziari	317.826	289.242
17-bis) Utili e perdite su cambi	(1)	2
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(123.088)	(217.159)
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	11.537.952	11.355.199
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
Imposte correnti	581.609	498.188
Imposte differite e anticipate	2.396	296.271

Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale	(2.817.539)	(2.528.405)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	3.401.544	3.322.864
<b>21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>8.136.408</b>	<b>8.032.335</b>

<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>Esercizio Corrente</b>	<b>Esercizio Precedente</b>
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	8.136.408	8.032.335
Imposte sul reddito	3.401.544	3.322.864
Interessi passivi/(attivi)	123.087	217.161
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>11.661.039</b>	<b>11.572.360</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	37.419	330.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	262.941	320.227
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	200.000	248.000
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>500.360</b>	<b>898.227</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>12.161.399</b>	<b>12.470.587</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(6.502)	16.056
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(616.689)	6.539.923
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	876.709	553.027
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	3.417	(15.204)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	15.854	(42.730)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	455.940	(2.936.332)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>728.729</b>	<b>4.114.740</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>12.890.128</b>	<b>16.585.327</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(123.087)	(217.161)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.710.642)	(3.606.878)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(238.514)	(189.601)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(4.072.243)</b>	<b>(4.013.640)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>8.817.885</b>	<b>12.571.687</b>

**B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO**

<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	0	(163.807)
Disinvestimenti	124.818	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(682.849)	(176.999)
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(1.941.754)	(6.613.256)
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(2.499.785)</b>	<b>(6.954.062)</b>

**C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	(9.524)
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	(319.700)	(609.270)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	0	3
(Rimborso di capitale)	(2)	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(6.000.000)	(5.000.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(6.319.702)</b>	<b>(5.618.791)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(1.602)</b>	<b>(1.166)</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	0	0
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	2.769	3.935
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>2.769</b>	<b>3.935</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	0	0
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	1.167	2.769
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>1.167</b>	<b>2.769</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

## Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2025

### PREMESSA

Il bilancio d'esercizio di Medicasa Italia S.p.A. (nel seguito anche 'Società') chiuso al 31/12/2025 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC').

Il bilancio si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Il bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali, salvo ove diversamente specificato.

### POSTULATI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori al 31/12/2024. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

### **Prospettiva della continuità aziendale**

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze, né sono state individuate ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività.

### **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

### **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### **CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI**

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente al fine di ottenere una omogenea misurazione dei risultati della Società nel susseguirsi degli esercizi.

I più significativi criteri di valutazione e regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili qualora consentite dal legislatore.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla

residua possibilità di utilizzazione del bene.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Il valore attribuito all'avviamento è riferibile ai costi sostenuti per la rilevazione a titolo oneroso di complessi aziendali, in presenza di benefici economici futuri e di recuperabilità del costo, ed è ammortizzato secondo la sua vita utile, tenendo conto di tutte informazioni disponibili per stimare il periodo nel quale si manifesteranno i benefici economici.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni e fabbricati non strumentali.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par.80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni materiali in corso di realizzazione. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Impianti e macchinari: 7,5% - 10%

Attrezzature industriali e commerciali: 12,5%

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%
- autoveicoli: 25%

Le immobilizzazioni materiali vengono rivalutate, nei limiti del loro valore recuperabile, solo nei casi in cui la legge lo preveda o lo consenta.

### **Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali**

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile. Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

In presenza di una perdita durevole di valore, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento e, successivamente, alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile. La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

### ***Partecipazioni immobilizzate***

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del Codice Civile, in presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, si è proceduto alla rettifica del costo.

Nel caso negli esercizi successivi vengano meno le condizioni che avevano determinato nei precedenti esercizi la rettifica di valore, si provvede al ripristino di valore determinato sulla base dell'OIC 21 par.42 e 43.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Più precisamente, i beni fungibili sono stati valutati applicando il metodo del "Costo specifico".

Il valore delle rimanenze così ottenuto è svalutato al fine di tenere conto dell'obsolescenza delle merci, nonché delle effettive possibilità di vendita sulla base della movimentazione delle stesse.

Il valore delle rimanenze è ripristinato nell'esercizio in cui siano venuti meno i motivi di una precedente svalutazione nei limiti del costo originariamente sostenuto.

### **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, da clienti o da altri soggetti.

Ai fini dell'indicazione degli importi esigibili entro o oltre l'esercizio, la classificazione è effettuata con riferimento alla loro scadenza contrattuale o legale, tenendo conto anche di fatti ed eventi previsti nel contratto che possono determinare una modifica della scadenza originaria, avvenuti entro la data di riferimento del bilancio, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini previsti nel contratto e dell'orizzonte temporale in cui la Società ritiene ragionevole di poter esigere il credito vantato.

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

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

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

### **Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria**

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria (cash pooling) effettuata da Air Liquide Italia S.p.A.

I crediti verso la società che amministra la tesoreria di gruppo, non potendo essere classificati tra le disponibilità liquide per la natura della controparte, sono iscritti in tale specifica voce dell'attivo circolante, sussistendo le condizioni previste dall'OIC 14, L'accordo che regola la gestione della tesoreria accentrata presenta condizioni contrattuali equivalenti a quelle di un deposito bancario e il rischio di controparte è insignificante.

Il cash pooling, rappresentato dalla gestione accentrata della tesoreria da parte di una società nell'ambito di un Gruppo, consente di ottimizzare l'uso delle risorse finanziarie e si caratterizza per posizioni di debito e di credito verso la società che amministra il cash pooling stesso, rispettivamente per i prelevamenti dal conto corrente comune e per la liquidità in esso versata. La Società rileva i crediti che si generano nella voce "Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" con indicazione della controparte, che può essere la controllata o la controllante, tra le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui i crediti non siano esigibili a breve termine vengono classificati nelle Immobilizzazioni finanziarie. Il generarsi di eventuali svalutazioni e rivalutazioni di tali crediti sono iscritte nel conto economico, nella voce "Svalutazioni di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" e "Rivalutazioni di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" con indicazione della controparte. L'eventuale posizione debitoria, derivante da una gestione di tesoreria accentrata, è classificata secondo quanto previsto dall'OIC 19 "Debiti".

### **Disponibilità liquide**

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di

situazioni di difficile esigibilità.

Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

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

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

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

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria). Nei casi in cui non sia immediatamente attuabile la correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 del Conto Economico.

### **Fondi per imposte, anche differite**

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

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

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006 e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei

confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte. Tale passività è soggetta a rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile.

### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti. La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

Ai fini dell'indicazione degli importi esigibili entro o oltre l'esercizio, la classificazione è effettuata con riferimento alla loro scadenza contrattuale o legale, tenendo conto anche di fatti ed eventi previsti nel contratto che possono determinare una modifica della scadenza originaria, avvenuti entro la data di riferimento del bilancio.

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile si segnala che non esistono debiti di durata superiore all'anno, pertanto nessun debito è rilevato secondo il criterio del costo ammortizzato.

I debiti sono stati pertanto rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

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

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

### **Debiti verso società del gruppo**

La voce D11 accoglie rispettivamente i debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti, come definite ai sensi dell'art. 2359 Codice Civile. Tali debiti hanno indicazione separata nello schema di Stato Patrimoniale.

La voce D11 accoglie anche i debiti verso le controllanti che controllano la Società indirettamente, tramite loro controllate intermedie.

I debiti verso imprese soggette a comune controllo (cd. imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati nella voce D11-bis.

### **Valori in valuta**

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

### **Ricavi e costi**

I ricavi derivanti dalla vendita di beni e dalla prestazione di servizi relativi sia alla gestione caratteristica sia a

quella accessoria sono rilevati in base al modello contabile introdotto dal principio OIC 34, applicato a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 che si articola nelle seguenti fasi:

- a. determinazione del prezzo complessivo del contratto;
- b. identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione;
- c. valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione; e
- d. rilevazione dei ricavi.

Il prezzo complessivo del contratto è desumibile dalle clausole contrattuali. Eventuali corrispettivi aggiuntivi sono inclusi nel prezzo complessivo del contratto di vendita solo nel momento in cui divengono ragionevolmente certi. La Società valuta la ragionevole certezza sulla base dell'esperienza storica, elementi contrattuali e dati previsionali. Sconti, abbuoni, penalità e resi sono contabilizzati a riduzione dei ricavi sulla base della migliore stima del corrispettivo tenendo conto dell'esperienza storica e/o di elaborazioni statistiche.

Nella determinazione del prezzo complessivo si tiene conto anche degli importi dovuti ai clienti che sono assimilabili a sconti e quindi contabilizzati in riduzione del prezzo complessivo. Viceversa, gli importi dovuti ai clienti relativi a prestazioni ricevute, inclusi nel medesimo contratto, sono contabilizzati come costi.

La Società analizza i contratti di vendita al fine di stabilire quali sono le unità elementari di contabilizzazione, vale a dire se da un unico contratto di vendita possano scaturire più diritti e obbligazioni da contabilizzare separatamente in relazione ai singoli beni, servizi o altre prestazioni promesse al cliente. Non si procede a separare le singole unità elementari di contabilizzazione quando i beni e i servizi previsti dal contratto sono integrati o interdipendenti tra loro, le prestazioni previste dal contratto non rientrano nelle attività caratteristiche, ciascuna delle prestazioni previste dal contratto di vendita viene effettuata nello stesso esercizio e quando, in presenza di contratti non particolarmente complessi la separazione delle singole unità elementari di contabilizzazione produrrebbe effetti irrilevanti sull'ammontare complessivo dei ricavi.

Tenuto conto di quanto sopra e sulla base delle analisi effettuate, la Società ritiene che i singoli contratti di vendita posti in essere nell'esercizio e nell'esercizio precedente contengano un'unica unità elementare di contabilizzazione.

Dopo aver determinato il valore delle singole unità elementari di contabilizzazione, la Società procede a rilevare i ricavi in bilancio sulla base del principio di competenza economica.

Per le unità elementari di contabilizzazione che rappresentano la vendita di beni, i ricavi sono rilevati quando entrambe le seguenti condizioni sono soddisfatte:

- a. è avvenuto il trasferimento sostanziale dei rischi e benefici connessi alla vendita; e
- b. l'ammontare dei ricavi può essere determinato in modo attendibile.

Nel valutare se il trasferimento sostanziale dei rischi sia avvenuto, la Società tiene conto sia di fattori qualitativi sia di fattori quantitativi, senza considerare il rischio di credito. Il trasferimento sostanziale dei benefici avviene quando la Società trasferisce alla controparte la capacità di decidere dell'uso del bene e di ottenere i relativi benefici in via definitiva.

I ricavi per prestazione di servizi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni:

- a. l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per la Società maturi via via che la prestazione è eseguita;

b. l'ammontare del ricavo di competenza può essere determinato attendibilmente.

Lo stato di avanzamento è determinato con il metodo della proporzione tra i costi sostenuti alla data di bilancio ed i costi totali dell'operazione stimati.

Nel caso in cui la Società non possa rilevare il ricavo secondo il criterio dello stato di avanzamento, il ricavo per il servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata.

Se successivamente la Società rivede le proprie stime poste alla base della rilevazione iniziale di un ricavo, essa procede ad aggiornare il valore per tener conto delle ulteriori informazioni che il trascorrere del tempo consente di acquisire in merito a presupposti o fatti sui quali era fondata la stima originaria. Se interviene una modifica contrattuale che prevede una prestazione aggiuntiva per un corrispettivo aggiuntivo, essa è contabilizzata separatamente. In caso di sola modifica del corrispettivo o di sola modifica delle prestazioni da effettuare, gli effetti del cambiamento sono contabilizzati allocando il valore residuo del contratto alle prestazioni da effettuare.

I ricavi per i lavori in corso su ordinazione sono rilevati sulla base dei requisiti indicati nel precedente paragrafo di commento.

I costi della produzione sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. I costi originati da acquisti di beni sono rilevati in base al principio della competenza quando si è verificato il trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. I costi originati da acquisti di servizi sono rilevati in base allo stato di avanzamento delle prestazioni ricevute se il contratto tra le parti prevede che l'obbligo al pagamento del corrispettivo per l'acquirente matura via via che la prestazione è ricevuta e l'ammontare del costo di competenza può essere misurato attendibilmente. Se tali condizioni non sono rispettate il costo è rilevato quando la prestazione è stata completata.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio a pronti alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I contributi in conto esercizio dovuti sia in base alla legge sia in base a disposizioni contrattuali sono rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto a percepirli.

Nei casi di applicazione del metodo del costo ammortizzato, gli interessi sono rilevati in base al criterio dell'interesse effettivo.

Gli oneri finanziari sono rilevati per un importo pari a quanto maturato nell'esercizio.

## **Imposte**

Le imposte correnti sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale e applicando le aliquote d'imposta vigenti alla data di bilancio. Le imposte differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee esistenti tra il valore del bilancio di attività e passività e il loro valore fiscale. Le imposte differite attive sulle differenze temporanee, sono contabilizzate soltanto quando sussiste la probabilità di recupero futuro, nell'orizzonte temporale coperto dalle previsioni dei piani aziendali. Le attività e passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

La Società partecipa al regime di consolidato fiscale nazionale della controllante Air Liquide Italia S.p.A. ai fini IRES. Nello stato patrimoniale sono pertanto iscritti i crediti e i debiti verso la società consolidante derivanti dalla quantificazione dei vantaggi fiscali attribuiti e ricevuti.

## **Impegni, garanzie, passività potenziali e attività potenziali**

L'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa, laddove esistenti.

Gli impegni rappresentano obbligazioni assunte dalla Società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti. La categoria impegni comprende sia impegni di cui è certa l'esecuzione e il relativo ammontare sia impegni di cui è certa l'esecuzione ma non il relativo importo. L'importo degli impegni è il valore nominale che si desume dalla relativa documentazione. Qualora l'impegno non sia quantificabile se ne dà informativa in nota integrativa.

Le garanzie comprendono le garanzie, sia reali sia personali, prestate dalla Società. Tali garanzie sono quelle rilasciate dalla Società con riferimento ad un'obbligazione propria o altrui. Il relativo valore corrisponde al valore della garanzia prestata o se non determinata, alla migliore stima del rischio assunto alla luce della situazione esistente in quel momento.

Le passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale comprendono quelle ritenute probabili, ma il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario, e quelle ritenute possibili. Analogamente, nell'apposito paragrafo sono indicate le attività e gli utili potenziali ritenuti probabili che non sono stati rilevati in bilancio per il rispetto del principio della prudenza.

## **Utilizzo di stime**

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

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

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

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

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

## ALTRE INFORMAZIONI

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma del Codice Civile, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI

##### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 1.453.226 (€ 978.456 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Dritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	1.440.043	575.000	455.425	2.470.468
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.204.282	287.730	0	1.492.012
<b>Valore di bilancio</b>	235.761	287.270	455.425	978.456
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	682.849	682.849
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	176.109	31.970	0	208.079
<b>Totale variazioni</b>	(176.109)	(31.970)	682.849	474.770
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	926.273	575.000	1.138.274	2.639.547
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	866.621	319.700	0	1.186.321
<b>Valore di bilancio</b>	59.652	255.300	1.138.274	1.453.226

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni.

La voce Avviamento pari a € 255.300 (€ 287.270 nel precedente esercizio) è costituita dall'importo riconosciuto nell'esercizio 2016 alla società ARCHE' Cooperativa Sociale a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda relativo all'assistenza a domicilio dei pazienti e di ospedalizzazione domiciliare integrata per le ASL di Lodi e Cremona. L'incremento delle immobilizzazioni in corso è principalmente dovuto ai costi sostenuti per lo sviluppo di software gestionali in attesa di essere messi in utilizzo.

##### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 497.883 (€ 552.746 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Impianti e	Attrezzature	Altre	Immobilizzazioni	Totale
--	------------	--------------	-------	------------------	--------

	macchinario	industriali e commerciali	immobilizzazioni materiali	materiali in corso e acconti	Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	1.713.881	547.065	1.986.966	92.402	4.340.314
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.622.624	463.494	1.701.450	0	3.787.568
<b>Valore di bilancio</b>	91.257	83.571	285.516	92.402	552.746
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	13.023	13.635	28.204	0	54.862
<b>Altre variazioni</b>	(1)	0	0	0	(1)
<b>Totale variazioni</b>	(13.024)	(13.635)	(28.204)	0	(54.863)
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	1.713.881	547.065	1.986.966	92.402	4.340.314
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.635.648	477.129	1.729.654	0	3.842.431
<b>Valore di bilancio</b>	78.233	69.936	257.312	92.402	497.883

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

### Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a € 257.312 (€ 285.516 nel precedente esercizio) è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Mobili	201.289	(19.850)	181.439
Macchine ufficio elettriche Elettroniche	84.227	(8.354)	75.873
<b>Totale</b>	<b>285.516</b>	<b>(28.204)</b>	<b>257.312</b>

## Immobilizzazioni finanziarie

### Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 49.850 (€ 49.850 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Importo nominale finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	49.850	49.850	49.850	49.850
<b>Totale</b>	<b>49.850</b>	<b>49.850</b>	<b>49.850</b>	<b>49.850</b>

Nella voce "Verso altri" delle immobilizzazioni finanziarie troviamo iscritti i depositi cauzionali verso terzi per locazioni, per forniture di servizi a consumo e per cauzioni versate a clienti su gare.

Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso altri	49.850	0	49.850	0	49.850	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>49.850</b>	<b>0</b>	<b>49.850</b>	<b>0</b>	<b>49.850</b>	<b>0</b>

### Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso altri	Totale Crediti immobilizzati
Italia	49.850	49.850
<b>Totale</b>	<b>49.850</b>	<b>49.850</b>

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della Società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 165.944 (€ 159.442 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	159.442	6.502	165.944
<b>Totale rimanenze</b>	<b>159.442</b>	<b>6.502</b>	<b>165.944</b>

### Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 20.362.604 (€ 20.404.736 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	19.298.238	0	19.298.238	694.938	18.603.300
Verso controllanti	496.568	0	496.568	0	496.568
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	771.302	0	771.302	0	771.302
Crediti tributari	203.105	0	203.105		203.105
Imposte anticipate			129.128		129.128
Verso altri	159.201	0	159.201	0	159.201
<b>Totale</b>	<b>20.928.414</b>	<b>0</b>	<b>21.057.542</b>	<b>694.938</b>	<b>20.362.604</b>

### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	18.186.611	416.689	18.603.300	18.603.300	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	322.158	174.410	496.568	496.568	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	1.586.968	(815.666)	771.302	771.302	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	0	203.105	203.105	203.105	0	0

Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	131.525	(2.397)	129.128			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	177.474	(18.273)	159.201	159.201	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>20.404.736</b>	<b>(42.132)</b>	<b>20.362.604</b>	<b>20.233.476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	18.603.300	266.820	769.302	203.105	129.128	159.201	20.130.856
Altri Paesi UE	0	229.748	2.000	0	0	0	231.748
<b>Totale</b>	<b>18.603.300</b>	<b>496.568</b>	<b>771.302</b>	<b>203.105</b>	<b>129.128</b>	<b>159.201</b>	<b>20.362.604</b>

### Crediti verso Clienti

I crediti verso clienti ammontano a € 18.603.300 (€ 18.186.611 nel precedente esercizio). Tale importo è indicato al netto del relativo fondo svalutazione crediti stanziato nei precedenti esercizi pari a € 694.938 (€ 494.938 nel precedente esercizio). Il fondo risulta variato per un importo netto di € 200.000 a seguito di accantonamenti effettuati nell'anno.

### Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso imprese controllanti, pari a € 496.568 (€ 322.158 nel precedente esercizio) risultano così costituiti:

	Totale
Air Liquide Italia Spa	266.820
Air Liquide SA	229.748
<b>Totale</b>	<b>496.568</b>

### Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari a € 771.302 (€ 1.586.968 nel precedente esercizio) risultano così costituiti:

	Totale
Air Liquide Santé international SA	2.000
Air Liquide Italia Gas e Servizi Srl	266.267
Vitalaire Italia Spa	503.034
<b>Totale</b>	<b>771.302</b>

### Crediti tributari

I crediti tributari sono pari a € 203.105 (€ 0 nell'esercizio precedente) e risultano così composti:

	31/12/2024	Variazione	31/12/2025
<b>Credito IVA</b>	0	203.105	203.105
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>203.105</b>	<b>203.105</b>

### Crediti verso altri

I crediti verso altri pari a € 159.201 (€ 177.474 nel precedente esercizio) sono così costituiti:

	31/12/2024	Variazione	31/12/2025
<b>Crediti verso il personale</b>	36.430	6.590	43.020
<b>Anticipi a fornitori per servizi</b>	51.665	-24.966	26.699
<b>Altri crediti</b>	89.379	103	89.482
<b>Totale</b>	<b>177.474</b>	<b>-18.273</b>	<b>159.201</b>

### Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 14.121.428 (€ 12.179.674 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</b>	12.179.674	1.941.754	14.121.428
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	12.179.674	1.941.754	14.121.428

La voce "Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" si riferisce al conto corrente improprio intrattenuto con la controllante Air Liquide Italia S.p.A. il cui rapporto è regolato da condizioni equivalenti a quelle di un deposito bancario ed il rischio di perdita nella controparte è insignificante.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.167 (€ 2.769 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	2.769	(1.602)	1.167
<b>Totale disponibilità liquide</b>	2.769	(1.602)	1.167

Si evidenzia, peraltro, che la Società aderisce al sistema di tesoreria accentrata in essere presso la Capogruppo Air Liquide Italia S.p.A.. L'eventuale disponibilità liquida o indebitamento presente sui c/c bancari della Società sono costituiti da operazioni in attesa di regolazione in banca o in contabilità e da incassi o pagamenti ricevuti l'ultimo giorno dell'anno, in attesa di essere trasferiti alla controllante Air Liquide Italia S.p.A. tramite il meccanismo del cash pooling.

### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 12.149 (€ 15.566 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Risconti attivi</b>	15.566	(3.417)	12.149
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	15.566	(3.417)	12.149

### Composizione dei risconti attivi

Descrizione	Importo
Risconti su assicurazioni	12.149
<b>Totale</b>	12.149

Nell'importo presente alla voce Risconti su assicurazioni non sono presenti ammontari con scadenza superiore a 5 esercizi.

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

### Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis del Codice Civile, si precisa che la Società non ha provveduto ad effettuare riduzioni di valore.

### Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983 si segnala che la Società non ha provveduto nei precedenti esercizi ad effettuare rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 26.704.755 (€ 24.568.349 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Capitale</b>	7.000.000	0	0	0	0	0		7.000.000
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	7.553.673	0	0	0	0	0		7.553.673
<b>Riserva legale</b>	1.400.000	0	0	0	0	0		1.400.000
<b>Altre riserve</b>								
<b>Varie altre riserve</b>	3.645	0	0	0	0	(2)		3.643
<b>Totale altre riserve</b>	3.645	0	0	0	0	(2)		3.643
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	578.696	0	2.032.335	0	0	0		2.611.031
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	8.032.335	6.000.000	(2.032.335)	0	0	0	8.136.408	8.136.408
<b>Totale Patrimonio netto</b>	24.568.349	6.000.000	0	0	0	(2)	8.136.408	26.704.755

Descrizione	Importo
Fondo differenza di fusione Cesals Srl	3.641
Differenze da arrotondamento	2
<b>Totale</b>	<b>3.643</b>

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Capitale</b>	7.000.000	0	0	0	0	0		7.000.000
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	7.553.673	0	0	0	0	0		7.553.673
<b>Riserva legale</b>	1.400.000	0	0	0	0	0		1.400.000
<b>Altre riserve</b>								
<b>Varie altre riserve</b>	3.642	0	0	0	0	3		3.645
<b>Totale altre riserve</b>	3.642	0	0	0	0	3		3.645
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	23.557	0	555.139	0	0	0		578.696
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	5.555.139	5.000.000	(555.139)	0	0	0	8.032.335	8.032.335
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>21.536.011</b>	<b>5.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>8.032.335</b>	<b>24.568.349</b>

### Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
<b>Capitale</b>	7.000.000	Apporto soci		0	0	0
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	7.553.673	Altra natura	A,B	7.553.673	0	0
<b>Riserva legale</b>	1.400.000	Utili	B	0	0	0
<b>Altre riserve</b>						
<b>Varie altre riserve</b>	3.643	Altra natura	A,B,C	3.643	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	3.643			3.643	0	0
<b>Utili portati a nuovo</b>	2.611.031	Utili	A,B,C	2.611.031	0	0
<b>Totale</b>	<b>18.568.347</b>			<b>10.168.347</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Residua quota distribuibile</b>				10.168.347		
<b>Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro</b>						

Descrizione	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:
-------------	---------	----------------	------------------------------	-------------------	--	---

					per copertura perdite	per altre ragioni
Fondo differenze di fusione	3.641	Altra natura	A,B,C	3.641	0	0
Riserve da arrotondamento	2	Altra natura		0	0	0
<b>Totale</b>	<b>3.643</b>					

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 333.089 (€ 420.368 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	420.368	420.368
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Accantonamento nell'esercizio	22.414	22.414
Utilizzo nell'esercizio	109.693	109.693
<b>Totale variazioni</b>	<b>(87.279)</b>	<b>(87.279)</b>
Valore di fine esercizio	333.089	333.089

Di seguito viene evidenziato il dettaglio della voce "Altri":

	Saldo iniziale	Incrementi	Utilizzi	rilasci	Saldo finale
Indennità suppletiva di clientela	20.368	22.414	0	0	42.782
Altri	400.000	0	109.693	0	290.307
<b>Totale</b>	<b>420.368</b>	<b>22.414</b>	<b>109.693</b>	<b>0</b>	<b>333.089</b>

La voce "Altri" comprende stanziamenti effettuati nei precedenti esercizi e rilasciati parzialmente nel corso dell'esercizio per rischi di contenzioso con personale e collaboratori.

## TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 174.718 (€ 288.534 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Treatmento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	288.534
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	15.005
Utilizzo nell'esercizio	41.328
Altre variazioni	(87.493)
<b>Totale variazioni</b>	<b>(113.816)</b>
Valore di fine esercizio	174.718

## DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 9.410.441 (€ 9.040.594 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	4.964.987	1.001.526	5.966.513
Debiti verso controllanti	639.350	(321.932)	317.418
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	960.290	(251.812)	708.478
Debiti tributari	563.787	(223.423)	340.364
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	702.349	46.632	748.981
Altri debiti	1.209.831	118.856	1.328.687
<b>Totale</b>	<b>9.040.594</b>	<b>369.847</b>	<b>9.410.441</b>

### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso fornitori	4.964.987	1.001.526	5.966.513	5.966.513	0	0
Debiti verso controllanti	639.350	(321.932)	317.418	317.418	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	960.290	(251.812)	708.478	708.478	0	0
Debiti tributari	563.787	(223.423)	340.364	340.364	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	702.349	46.632	748.981	748.981	0	0
Altri debiti	1.209.831	118.856	1.328.687	1.328.687	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>9.040.594</b>	<b>369.847</b>	<b>9.410.441</b>	<b>9.410.441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

Area geografica	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllanti	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	5.960.435	306.607	708.478	340.364	748.981	1.328.687	9.393.552
Altri Paesi UE	6.078	10.811	0	0	0	0	16.889
<b>Totale</b>	<b>5.966.513</b>	<b>317.418</b>	<b>708.478</b>	<b>340.364</b>	<b>748.981</b>	<b>1.328.687</b>	<b>9.410.441</b>

### Debiti verso Fornitori

I debiti verso fornitori, pari a € 5.966.513 (€ 4.964.987 nel precedente esercizio) rappresentano il debito risultante dalle dilazioni di pagamento concordate con i fornitori.

### Debiti verso Controllanti

I debiti verso controllanti pari a € 317.418 (€ 639.350 nel precedente esercizio) sono così costituiti:

	Totale
Air Liquide Italia Spa	306.607

Air Liquide SA	10.811
<b>Totale</b>	<b>317.418</b>

I debiti Verso Air Liquide Italia S.p.A. sono principalmente relativi al saldo IRES 2025 ceduto a quest'ultima nell'ambito del consolidato fiscale.

### Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano a € 708.478 (€ 960.290 nel precedente esercizio) sono così costituiti:

	Totale
Air Liquide Italia Gas e Servizi Srl	115.572
Air Liquide Healthcare int Serv. & Tech	28.931
Vitalaire Italia Spa	561.553
Air Liquide Medical System Srl	2.423
<b>Totale</b>	<b>708.478</b>

### Debiti tributari

Di seguito viene esposto il dettaglio dei debiti tributari che ammontano a € 340.364 (€ 563.787 nel precedente esercizio):

	31/12/2024	Variazione	31/12/2025
Erario C/IVA	201.293	-201.293	0
Ritenute dipendenti	200.779	-15.710	185.069
Ritenute professionisti	83.580	-13.865	69.715
Ritenute su provvigioni	2.920	-761	2.159
IRAP	75.215	8.206	83.421
<b>Totale</b>	<b>563.787</b>	<b>-223.423</b>	<b>340.364</b>

### Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a € 1.328.687 (€ 1.209.831 nel precedente esercizio) e risultano così costituiti:

	31/12/2024	Variazione	31/12/2025
Debiti verso il personale	1.006.217	-16.398	989.819
Debiti verso Società di Factoring	0	205.574	205.574
Consulenti con ritenuta	193.639	-72.877	120.762
Altri	9.975	2.557	12.532
<b>Totale</b>	<b>1.209.831</b>	<b>118.856</b>	<b>1.328.687</b>

### RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 41.248 (€ 25.394 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	25.394	15.854	41.248

<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	25.394	15.854	41.248
--	--------	--------	--------

**Composizione dei ratei passivi:**

Descrizione	Importo
Assicurazioni	41.248
<b>Totale</b>	<b>41.248</b>

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****VALORE DELLA PRODUZIONE****Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	76.109.893
<b>Totale</b>	<b>76.109.893</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, sono iscritti nel valore della produzione per complessivi € 76.109.893 (€ 71.479.241 nel precedente esercizio).

**Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	76.109.893
<b>Totale</b>	<b>76.109.893</b>

**Altri ricavi e proventi**

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 2.218.655 (€ 4.255.826 nel precedente esercizio).

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Altri</b>			
Rimborsi assicurativi	0	3.733	3.733
Sopravvenienze e insussistenze attive	1.289.964	(1.289.964)	0
Altri ricavi e proventi	2.965.862	(750.940)	2.214.922
<b>Totale altri</b>	<b>4.255.826</b>	<b>(2.037.171)</b>	<b>2.218.655</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>4.255.826</b>	<b>(2.037.171)</b>	<b>2.218.655</b>

La voce Altri ricavi e proventi è principalmente costituita da riaddebiti nei confronti delle società Air Liquide Italia Gas e Servizi S.r.l. e Vitalaire Italia S.p.A. di attività amministrative svolte per loro conto.

**COSTI DELLA PRODUZIONE****Spese per servizi**

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 50.195.723 (€ 47.350.804 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	212.210	(114.387)	97.823
Acqua	11.664	(1.064)	10.600
Spese di manutenzione e riparazione	666.846	50.500	717.346
Servizi e consulenze tecniche	42.350.094	3.902.287	46.252.381
Compensi ai sindaci	31.581	(18.500)	13.081
Provvigioni passive	375.159	41.723	416.882
Pubblicità	13.916	26.932	40.848
Spese e consulenze legali	398.234	(262.321)	135.913
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	59	(59)	0
Spese telefoniche	94.535	(18.856)	75.679
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	31.528	(8.783)	22.745
Assicurazioni	139.395	49.284	188.679
Spese di viaggio e trasferta	941.726	(62.859)	878.867
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	136.558	(49.453)	87.105
Altri	1.947.299	(689.525)	1.257.774
<b>Totale</b>	<b>47.350.804</b>	<b>2.844.919</b>	<b>50.195.723</b>

La voce "Servizi e consulenze tecniche" è relativa alle prestazioni di assistenza inerente l'attività aziendale rese da collaboratori e liberi professionisti.

La voce "Altri" comprende servizi amministrativi e prestazioni erogate da fornitori nell'ambito dell'attività socio-sanitaria.

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 932.730 (€ 924.040 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	680.629	28.148	708.777
Canoni di leasing beni mobili	243.411	(19.458)	223.953
<b>Totale</b>	<b>924.040</b>	<b>8.690</b>	<b>932.730</b>

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.219.156 (€ 1.143.299 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	51.004	(73)	50.931
IVA indetraibile	896.321	54.364	950.685
Perdite su crediti	0	109.693	109.693
Mensa aziendale	0	1.042	1.042
Altri oneri di gestione	195.974	(89.169)	106.805
<b>Totale</b>	<b>1.143.299</b>	<b>75.857</b>	<b>1.219.156</b>

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	317.826
<b>Totale</b>	<b>317.826</b>

## RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del Codice Civile, si segnala che non vi sono ricavi di entità o incidenza eccezionali.

## COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del Codice Civile, si segnala che non vi sono costi di entità o incidenza eccezionali.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) da consolidato / trasparenza fiscale
IRES	0	0	0	(2.396)	
IRAP	581.609	0	0	0	
<b>Totale</b>	<b>581.609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.396)</b>	<b>(2.817.539)</b>

L'importo presente nella voce Proventi(oneri) da consolidato/trasparenza fiscale sono inerenti l'IRES dovuta per l'anno 2025 ceduta alla controllante nell'ambito del consolidato fiscale.

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del Codice Civile.

In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita' e sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate'.

	IRES
<b>A) Differenze temporanee</b>	
Totale differenze temporanee deducibili	538.030
Differenze temporanee nette	(538.030)
<b>B) Effetti fiscali</b>	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(131.525)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	2.397
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(129.128)

Descrizione	Importo al termine dell' esercizio precedente	Variazione verificatasi nell' esercizio	Importo al termine dell' esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Fondo svalutazione crediti	148.014	99.708	247.722	24,00	59.453	0,00	0
Altre variazioni IRES	400.000	(109.693)	290.307	24,00	69.674	0,00	0

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

**Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva**

Il seguente prospetto, redatto sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, permette di riconciliare l'aliquota ordinaria Ires con l'aliquota effettiva.

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Aliquota fiscale applicabile	24,00%	24,00%
Effetto delle variazioni in aumento (o diminuzione) rispetto all'aliquota applicabile:	0,44	2,47
Redditi esenti (%)	0,00	0,00
Dividendi (%)	0,00	0,00
Costi indeducibili (%)	0,00	0,00
Altre differenze permanenti (negative) / positive (%)	0,44	2,47
Aliquota fiscale media effettiva	24,44%	26,47%

**Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate**

Le tabelle sottostanti, distintamente per l'Ires e l'Irap, riepilogano i movimenti dell'esercizio, derivanti dagli incrementi per le differenze temporanee sorte nell'anno e dai decrementi per le differenze temporanee riversate delle voci "Fondo per imposte differite" e "Attività per imposte anticipate".

**Attività per imposte anticipate**

	IRES da differenze temporanee	TOTALE
1. Importo iniziale	131.524	131.524
2. Aumenti		
2.1. Imposte anticipate sorte nell'esercizio	23.930	23.930
2.2. Altri aumenti	0	0
3. Diminuzioni		
3.1. Imposte anticipate annullate nell'esercizio	26.327	26.327
3.2. Altre diminuzioni	0	0
4. Importo finale	129.127	129.127

**Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico**

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap:

Descrizione	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte risultante da bilancio	11.537.952	
Crediti d'imposta su fondi comuni d'Investimento	0	
Risultato prima delle imposte	11.537.952	
Valore della produzione al netto delle deduzioni		25.223.602
Onere fiscale teorico (aliquota base)	2.769.108	983.720
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0	0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	99.709	0
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	(109.693)	0
Rigiro differenze temporanee tassabili esercizi precedenti	0	0

Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	211.778	(11.669.370)
Imponibile fiscale	11.739.746	13.554.232
Utilizzo perdite fiscali pregresse	0	
Imponibile fiscale dopo utilizzo perdite pregresse	11.739.746	
Valore della produzione estera		0
Imponibile fiscale al netto valore produzione estera		13.554.232
Imposte correnti (aliquota base)	2.817.539	528.615
Adeguamento aliquota IRAP	0	(52.994)
Imposte correnti effettive	2.817.539	581.609

## ALTRE INFORMAZIONI

### Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del Codice Civile:

	Numero medio
Quadri	8
Impiegati	328
Totale Dipendenti	336

### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del Codice Civile:

	Sindaci
Compensi	24.500

### Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del Codice Civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	15.760
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	15.760

### Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del Codice Civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della Società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	7.000.000	7.000.000	0	0	7.000.000	7.000.000
<b>Totale</b>	<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.000.000</b>	<b>7.000.000</b>

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del Codice Civile, il seguente prospetto riporta impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

	Importo
Impegni	2.281.129
Garanzie	4.417.706

### Impegni

Sono costituiti integralmente da impegni sottoscritti dalla società nel corso dei precedenti esercizi per canoni di locazione di immobili e per canoni di locazione finanziaria auto per la quota scadente nei futuri esercizi.

### Garanzie

Sono principalmente relativi a fidejussioni prestate a fronte di partecipazione a gare di appalto.

## Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del Codice Civile si segnala che la Società nel corso dell'esercizio ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria alle normali condizioni di mercato con le proprie controllanti e con le altre società appartenenti al gruppo Air Liquide. Tali operazioni riguardano acquisti di materiali, prestazioni di servizi tecnici e amministrativi, nonché rapporti finanziari di conto corrente improprio.

Di seguito vengono riepilogati i costi e ricavi verso parti correlate.

Parte correlata	Natura del rapporto	Ricavi per vendite e prestazioni di servizi	Costi per servizi	Proventi/(Oneri) finanziari	Altri ricavi/(Costi)
Air Liquide Europe Business Service	Società soggetta al controllo della controllante	0	147.205	0	0
Air Liquide Italia Gas e Servizi Srl	Società soggetta al controllo della controllante	0	115.572	0	725.873
Air Liquide Healthcare International Service & Technologies	Società soggetta al controllo della controllante	0	409.354	0	0
Air Liquide Medical System Spa	Società soggetta al controllo della controllante	0	1.985	0	0
Vitalaire Italia Spa	Società soggetta al controllo della controllante	428.217	502.098	0	1.230.635
Air Liquide Italia Spa	Società Controllante	0	81.000	194.739	0
Air Liquide SA	Società Controllante	0	0	0	7.542

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile si segnala che non si è verificato alcun fatto di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

## Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del Codice Civile:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Air Liquide SA
Città (se in Italia) o stato estero	Francia
Codice fiscale (per imprese italiane)	
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Parigi

### Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - Art. 2497 bis del Codice Civile

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Air Liquide Santé International S.A.

Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4 del Codice Civile, vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società (esercizio 2024) che esercita l'attività di direzione e coordinamento (i valori sono esposti in migliaia di Euro):

	Ultimo esercizio 31/12/2024	Esercizio precedente 31/12/2023
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	742.605	756.760
C) Attivo circolante	59.848	59.916
D) Ratei e risconti attivi	104	94
<b>Totale attivo</b>	<b>802.557</b>	<b>816.770</b>
A) Patrimonio Netto		
Capitale sociale	38.477	38.477
Riserve	338.434	368.790
Utile (perdita) dell'esercizio	84.787	57.665
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>461.698</b>	<b>464.932</b>
B) Fondi per rischi e oneri	5.124	5.048
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	335.739	346.847
E) Ratei e risconti passivi	(4)	(57)
<b>Totale passivo</b>	<b>802.557</b>	<b>816.770</b>

	Ultimo esercizio 31/12/2024	Esercizio precedente 31/12/2023
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	64.608	66.708
B) Costi della produzione	63.032	70.263
C) Proventi e oneri finanziari	83.362	60.975
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	151	(245)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>84.787</b>	<b>57.665</b>

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

Con riferimento all'art. 1 comma 12.5 della Legge 124/2017, si segnala che la società nel corso dell'esercizio non ha ricevuto sovvenzioni:

### Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare l'utile d'esercizio pari a € 8.136.408 come segue:

- agli azionisti € 8.000.000
- a utili portati a nuovo € 136.408

## Consolidato Fiscale

Per il triennio 2025-2027 la società controllante Air Liquide Italia S.p.A. e le seguenti società controllate: Air Liquide Italia Gas e Servizi S.r.l., Air Liquide Medical Systems S.p.A., Medicasa Italia S.p.A., Vitalaire Italia S.p.A., Consorgas S.r.l. Air Liquide Biometano S.r.l., Biomethangreen S.r.l., Biokryo S.r.l. in liquidazione hanno esercitato l'opzione per il regime del Consolidato fiscale nazionale ai sensi degli artt. 117-129 del TUIR, che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società. I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e le sue società controllate sono definiti nel "Regolamento di consolidamento fiscale" stipulato tra le parti.

I debiti o i crediti per imposte sono iscritti rispettivamente alla voce Debiti o Crediti verso la controllante nel bilancio della società controllata.

## L'Organo Amministrativo



Milano, 27 Marzo 2026

## Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.