

**E.C.A.S. S.p.A. – Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
con sede in Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 91,  
capitale sociale di Euro 229.424,25 interamente versato,  
Gruppo IVA Humanitas P. IVA 10982360967  
Codice fiscale 01737940013  
n. iscrizione al R.E.A. di Torino 207854  
Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.

**RELAZIONE SULLA GESTIONE ART. 2428 C.C.**

**BILANCIO AL 31.12.2019**

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2019, che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, formato da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal Codice Civile.

Il risultato dell'esercizio in esame è stato positivo per Euro 5.001.149 (il risultato dell'esercizio precedente fu positivo per Euro 5.339.007), al netto delle relative imposte sul reddito di Euro 1.374.895 (Euro 909.535 nell'esercizio precedente) e dopo aver effettuato ammortamenti e svalutazioni per Euro 2.029.422 (Euro 1.679.457 nell'esercizio precedente).

La presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2428 c.c., così come modificato dal D. Lgs. 32/2007, ha lo scopo di fornire un quadro informativo completo, atto a rappresentare in maniera esaustiva l'evolversi della situazione aziendale, anche con riguardo alla posizione dell'azienda nell'ambiente in cui opera. Vengono altresì descritti i principali rischi e incertezze cui la società è sottoposta.

**CONSIDERAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Nel 2019 la Clinica ha confermato la sua posizione di leader di mercato nel panorama cittadino delle strutture interamente private nonostante il rafforzamento dei competitor diretti. È riuscita a mantenere il trend di crescita degli anni 2013 - 2018, raggiungendo un nuovo massimo in termini di fatturato complessivo, con una ripartizione tra attività di ricovero ed ambulatoriali che conferma il ruolo strategico di queste ultime.

L'esercizio in esame, si chiude con una crescita del fatturato del 7,8% sul 2018, molto significativa e che assume particolare rilevanza come settimo esercizio consecutivo di sviluppo per un totale dal 2012 del 85%.

Questo risultato è particolarmente positivo se si considera che è stato ottenuto in un mercato concorrenziale e congiunturale tale da richiedere una prudente politica delle tariffe dei servizi.

La perdurante ed ingravescente difficoltà del sistema sanitario regionale nel dare risposte, tempestive e qualificate, ai bisogni dei cittadini piemontesi, anche con il minor ricorso alle strutture accreditate limitate da budget insufficienti, ha certamente contribuito ad indirizzare la domanda verso il privato ed in questo contesto la Clinica ha potuto esprimere le sue potenzialità.

La sfida crescente per la Clinica è mantenere il posizionamento di "alta fascia" nel mercato privato visto il proliferare di offerte a basso costo di molti operatori, anche accreditati, che hanno rivolto a questo mercato

le capacità produttive liberate dai minori budget SSN, con politiche alle quali si deve resistere con l'eccellenza complessiva dei nostri servizi.

La scelta è sostenuta dalla ulteriore crescita della quota di mercato nonostante l'evoluzione dell'offerta concorrente.

Si conferma il forte ricorso da parte dei pazienti alle coperture assicurative in forma diretta, ma anche dei casi che si avvalgono dell'assistenza indiretta (rimborso a posteriori) di terzi pagatori, complessivamente circa il 70% della produzione.

Il trend di crescita prosegue anche grazie all'attenta politica di trasparenza e semplicità amministrativa attuata da anni con i principali provider assicurativi ed enti mutualistici che li porta ad individuare la Clinica Fornaca come partner preferenziale. Tuttavia la concentrazione nelle mani di grandi gestori di servizi di milioni di assistiti assicurati porta a nuove sfide derivanti da questo mercato intermediato, in termini di tariffe, oneri burocratici, contenzioso, spesso strumentale, e recupero dei crediti. Il posizionamento di mercato della nostra struttura poi induce i terzi paganti a scoraggiare il cliente con franchigie differenziali, almeno per le polizze e le coperture di minor valore.

La crescita delle attività ambulatoriali, ottenuta con grandi numeri di prestazioni di valore unitario relativamente basso, ha poi fatto esplodere la complessità amministrativa del processo produttivo. Queste sfide stanno inducendo una continua modifica dei modelli organizzativi che devono continuamente evolvere in risposta alle nuove esigenze, anche a tutela della efficienza e della marginalità.

È continuato comunque il nostro sforzo per indirizzare l'attenzione dei Professionisti opinion leader al mondo assicurativo e mutualistico integrativo, caldeggiandone il convenzionamento che, pur con prestazioni di valore unitario calmierato, consente maggiori volumi di attività.

Prosegue il proficuo rapporto con la A.O.U. "Città della Salute e della Scienza" per lo svolgimento delle attività di intramoenia allargata, sostenuta dal coinvolgimento di professionisti altamente qualificati, una attività che fra l'altro attesta la nostra reputazione ma che implica grandi sforzi per non essere appesantiti dalla burocrazia del nostro partner.

Sono continuate le attività di sviluppo rivolte alla fidelizzazione delle Equipe stabili per ottenere la concentrazione nella nostra struttura di tutte le loro attività, nonché la ricerca di nuovi professionisti di spicco.

In ulteriore crescita le attività ambulatoriali del Centro Diagnostico Fornaca (CDF) che raggiunge buoni risultati anche in termini di marginalità. Complessivamente i servizi outpatient (ovvero non di ricovero/chirurgia ambulatoriale) sono cresciuti anno su anno del 10,4%.

Continua a dimostrarsi vincente la strategia di potenziamento delle attività ambulatoriali in risposta all'evoluzione della domanda e dell'offerta sanitaria alla quale stiamo assistendo negli ultimi anni.

Sono stati reiterati anche in questo esercizio importanti livelli di investimenti tecnologici e strutturali che hanno negli anni qualificato agli occhi di professionisti e pazienti la filosofia gestionale di Humanitas.

L'entità e la frequenza degli investimenti è testimoniata nella consistenza degli ammortamenti che esponiamo in questo bilancio.

Per mantenere la leadership tecnologica del mercato prosegue l'orientamento allo sviluppo delle tecnologie robotiche e/o assistite. In Fornaca, il 2019 ha segnato l'arrivo dell'ultima versione del da Vinci X, robot che ha permesso di operare chirurgicamente al meglio in ambito oncologico con interventi di urologia, ginecologia, toraco-polmonare e di chirurgia generale. Nell'ambito della Chirurgia spinale s'è inoltre affermata con forza la validità del robot Excelsius GPS, con risultati clinici che hanno reso la Clinica Fornaca un Centro di riferimento europeo di questa disciplina.

Nel nono anno di autorizzazione del valore dei sinistri con gestione degli stessi contrattualmente affidata alla Sipromed S.r.l, l'esercizio ha fatto registrare una sinistrosità leggermente inferiore a quella dell'anno

precedente ma superiore alla media degli ultimi anni; il fondo stanziato recepisce gli aggiornamenti delle stime di richieste di risarcimento. Continuano le politiche di gestione del rischio clinico centrate sull'attenzione alle buone prassi mediche ed al rispetto delle linee guida internazionalmente validate, anche come esimente nei casi di colpa lieve.

In attuazione della radicata cultura della sicurezza degli ambienti di lavoro, a valere anche per gli adempimenti richiesti dal D.lgs. 231\01, la clinica a Giugno 2019 ha ottenuto la certificazione del Sistema di Gestione Aziendale della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro in conformità alla norma UNI EN ISO 45001.

A certificare la propensione della struttura al perseguimento della qualità organizzativa e alla proceduralizzazione dei processi come garanzia di affidabilità è stata confermata la conformità del modello aziendale con la norma UNI EN ISO 9001.

Da segnalare il sempre maggior peso dell'attività di comunicazione della Clinica concentrate in primis sul rinnovo di partnership strategiche, come Federmanager Torino e Accademia della Medicina, che hanno permesso visibilità alla Clinica nei confronti dei principali stakeholders (manager/FASI e classe medica). La linea rossa che ha contraddistinto le attività 2019 sono state la comunicazione e la valorizzazione della cornice di prestigio di Fornaca nel tessuto della città, con la partecipazione della Clinica a Open House, weekend di visite gratuite a case, edifici e altri luoghi di interesse architettonico normalmente chiusi al pubblico che ha portato oltre 450 persone a visitare Fornaca.

Inoltre, sulla facciata della Clinica nelle notti di maggio e di ottobre sono stati proiettati, con giochi di luce, messaggi di sensibilizzazione alla ricerca scientifica e alla prevenzione contro il tumore del seno.

Sono stati creati infine oltre 150 nuovi contenuti per il sito web, che è cresciuto dell'11% rispetto al 2018 (oltre 600 mila accessi totali), e che ha visto come novità principale la possibilità di prenotare visite ed esami direttamente da internet.

## **SITUAZIONE ECONOMICA**

Come già accennato nelle considerazioni sull'andamento gestionale, l'esercizio 2019 ha registrato un incremento di fatturato di +2,5 Mio Euro (al netto della quota relativa alla remunerazione delle equipe mediche). L'attività di ricovero ha visto un crescente aumento di casi di chirurgia complessa in quasi tutte le aree dalla neurochirurgia all'ortopedia, alla chirurgia generale. L'attività del Centro Diagnostico ha visto crescere tutte le specialità.

Nonostante la crescita di fatturato la marginalità dell'anno 2019 si è ridotta rispetto all'esercizio precedente per diversi fattori.

Sull'area dei ricoveri l'incremento del peso dell'attività di protesica svolta ha contribuito all'aumento dell'incidenza dei costi dei farmaci e materiali sanitarie, dei noleggi di attrezzatura robotica e sugli ammortamenti per attrezzature specifiche.

## **INVESTIMENTI**

Il valore complessivo degli investimenti effettuati nell'esercizio è stato pari a circa 3,1 Mio € (+0,8 Mio € rispetto al 2018) di cui 0,9 Mio € di natura edile impiantistica e di rifunzionalizzazione degli spazi, 1,9 Mio € di investimenti in apparecchiature e arredi e 0,3 Mio € in attrezzature informatiche e software.

In particolare nell'esercizio sono stati ultimati i lavori di riqualificazione al blocco operatorio del Padiglione A della Clinica. Questi lavori erano stati avviati già due anni fa e sono giunti alla conclusione con la realizzazione di tre grandi aree di stoccaggio per gli strumenti di sala operatoria al fine di rendere più ordinato e veloce l'allestimento delle sale operatorie per favorire il susseguirsi dei diversi interventi chirurgici. L'ambiente operatorio è stato reso ancora più confortevole con la messa a disposizione di nuovi spogliatoi per medici e infermieri, con il completo rifacimento della sala relax e della pavimentazione.

Fornaca, come le ultime due estati passate, ha rinnovato un reparto della Clinica per offrire ai propri pazienti un ambiente sempre più confortevole, moderno, funzionale e al passo con le cure ricevute. Il reparto di degenza che al secondo piano del Padiglione B ospita di norma la Chirurgia complessa e, in particolare, oncologica, è stato interamente rinnovato da un punto di vista impiantistico e di arredi, letti di degenza inclusi.

Infine nella scorsa primavera, recependo una precisa richiesta del personale, è stata realizzata la nuova mensa dei dipendenti con l'ampliamento dei locali esistenti e la dotazione di un arredamento funzionale e accogliente.

Tra i numerosi investimenti in apparecchiature sanitarie il più rilevante è sicuramente stato l'acquisto dell'ultima versione del robot da Vinci X. Importante anche l'aggiornamento del software di Risonanza Magnetica per completare l'offerta con la tecnica Risonanza Magnetica funzionale, metodica di studio dell'attività cerebrale. Quest'ultimo aggiornamento della Risonanza Magnetica si aggiunge a quello del 2018 in cui è stato potenziato il numero di gradienti e sono state applicate nuove bobine per migliorare la velocità di esecuzione e la qualità delle immagini. Si menziona anche l'acquisto del nuovo ecografo in 3D Fusion Trinity poiché la Clinica Fornaca è stata tra le prime strutture in Italia ad adottare la Fusion Biopsy e il lavoro svolto dagli Urologi presso la Clinica ha fornito materiale per studi di carattere internazionale che hanno sottolineato l'efficacia di questa tecnica.

Diversi i progetti portati a termine nell'area dei sistemi informativi volti sia a offrire accessibilità dei servizi tramite il nuovo sistema di gestione code, la piattaforma per prenotare e pagare on-line, sia offrire qualità clinica come il progetto per la gestione della cartella clinica ambulatoriale informatizzata, primo passo verso la cartella clinica elettronica. Per quanto attiene le infrastrutture è stato completato il progetto per dotare i reparti e i servizi di connettività WIFI.

## **SITUAZIONE FINANZIARIA**

La posizione finanziaria netta della Società a fine esercizio presenta un saldo positivo pari a 2,7 Mio € ed un cash flow positivo di circa 0,9 Mio € grazie al notevole contributo del risultato d'esercizio.

Si segnala la variazione negativa di Capitale Circolante di 0,3 Mio Euro a causa del particolare andamento dei crediti verso terzi pagatori e il decremento dei debiti verso fornitori.

La Società ha distribuito dividendi per 2,6 Mio € e gli investimenti in immobilizzazioni hanno assorbito risorse per 3,1 Mio €.

A supporto dei commenti sulla situazione finanziaria della Società, si fornisce di seguito uno schema sintetico di Cash flow.

<b>Cash flow</b>	
<i>Dati in migliaia di euro</i>	<b>2019</b>
<b>Posizione finanziaria iniziale</b>	<b>1.782</b>
Risultato netto	5.001
Ammortamenti e svalutazioni	1.694
Variazione Capitale Circolante	(1.988)
Investimenti/disinvestimenti	(3.141)
Partecipazioni	0
Altre poste patrimoniali	1.956
Dividendi/aumenti di C.S.	(2.600)
<b>totale Cash flow</b>	<b>921</b>
<b>Posizione finanziaria finale</b>	<b>2.703</b>

## INDICI DI BILANCIO

Viene di seguito esposta una serie di indici patrimoniali ed economici dell'esercizio 2019 raffrontata con gli esercizi 2018 e 2017:

<b>A) INDICI DI SOLIDITA'</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Copertura degli immobilizzi <i>Patrimonio netto/immobilizzazioni nette</i>	1,77	1,80	2,08
Copertura degli immobilizzi (allargato) <i>(Patrimonio netto+passività oltre i 12 mesi)/Immobilizzazioni nette</i>	2,07	2,11	2,36
Indipendenza dai terzi <i>Patrimonio netto/(passività entro e oltre i 12 mesi)</i>	1,24	1,04	1,23
Obsolescenza <i>Fondo ammortamento/immobilizzazioni materiali lorde</i>	0,64	0,67	0,68

Sostanzialmente buoni gli indici di solidità e in linea con gli anni precedenti, si conferma la capacità di finanziare gli investimenti con fonti di capitale proprio senza ricorrere ad altri finanziamenti esterni.

<b>B) INDICI DI LIQUIDITA'</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Liquidità corrente <i>Attività correnti (attivo circolante al netto delle attività oltre i 12 mesi)/passività entro i 12 mesi</i>	1,93	1,77	1,95
Dilazione pagamenti fornitore (Giorni)	104	108	99

*(Debiti commerciali medi (fornitori terzi, del gruppo e anticipi a fornitori Italia)/(acquisto materi prime costi per servizi, investimenti e IVA non recuperabile))\*365*

Dilazione incassi cliente (Giorni)	131	137	143
------------------------------------	-----	-----	-----

*(Crediti commerciali medi (verso terzi)/valore della produzione)\*365*

Confermata dall'indice di liquidità corrente la solvibilità nel breve termine che ha permesso di fare importanti investimenti e di distribuire dividendi. Migliorano leggarmente i tempi di incasso verso clienti ed in particolare verso i provider assicurativi verso i quali si sta facendo un'importante azione di recupero crediti al fine di ridurre i tempi di incasso.

<b>C) INDICI DI REDDITIVITA'</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
R.O.I. <i>Reddito operativo (differenza tra valore e costo della produzione)/Capitale operativo investito (Immobilizzazioni, rimanenze crediti dell'attivo circolante liquidità e ratei e risconti attivo)</i>	24,8%	26,9%	23,1%
R.O.S. <i>Reddito operativo (Differenza tra il valore e il costo della produzione)/Ricavi di vendita (Somma di A1) + A2) + A5))</i>	17,9%	18,3%	15,8%
R.O.E. <i>Utile dell'esercizio/Patrimonio netto</i>	35,2%	45,3%	32,0%

In evidenza il un buon ritorno sul capitale investito, sulle vendite e sui mezzi propri e in linea con gli indici degli ultimi due anni precedenti.

### **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Ai sensi dell'art. 2428 comma 3 numero 1 si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo. Si segnala che la Vostra società è impegnata nell'attività di sviluppo e consolidamento del marchio.

### **RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Si rinvia a quanto dettagliato in Nota Integrativa.

### **DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La società è soggetta alla direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A..

Non constano agli amministratori operazioni che evidenzino svantaggio alla controllata e vantaggio alla controllante ai sensi dell'art. 2497 bis C.C.

## **MODIFICA DELLA COMPAGINE SOCIETARIA**

Nel corso del 2019 nessuna variazione da segnalare per quanto riguarda la compagine societaria.

## **AZIONI PROPRIE E/O AZIONI O QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETA'**

La società non detiene né direttamente né indirettamente azioni proprie o della controllante.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

I primi dati della produzione 2020 risultano in linea con le previsioni di budget proiettando una crescita sia sulle attività di ricovero che ambulatoriali. Però allo stato attuale dato il particolare momento legato alla epidemia di Coronavirus Covid 19 è difficile prevedere l'impatto, anche economico, di questa emergenza.

La perdurante crisi del Sistema Sanitario Regionale, la profonda revisione della rete ospedaliera, le liste di attesa inducono un aumento della domanda sul privato. Anche gli operatori accreditati tendono ad aumentare l'offerta privata creando una certa concorrenza al ribasso, in questo incoraggiati dai “terzi pagatori” spesso più attenti ai costi che alla reale qualità. La Clinica pur tenendo il fenomeno sotto costante osservazione, vuole privilegiare la qualità professionale, tecnologica ed organizzativa selezionando la parte del mercato sensibile a queste scelte.

Un pieno utilizzo delle opere e delle tecnologie acquisite, una crescente efficienza gestionale complessiva andranno a sostegno della marginalità in contrasto dell'azione delle tariffe convenzionate e del crescente volume delle prestazioni ambulatoriali. La ricerca di nuove equipe, la qualità dei servizi messi a disposizione di tutti i professionisti, le sinergie con le strutture collegate sul territorio, devono sostenere la crescita della nostra attività.

## **PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE**

L'evoluzione delle condizioni del mercato dell'offerta e la possibile redistribuzione dei professionisti, vede il possibile rafforzamento degli altri player anche in ragione della politica di prezzo praticata. In un mercato in lenta crescita la difesa della nostra share è una sfida che si rinnova costantemente.

La concentrazione in pochi grandi attori della gestione delle coperture assicurative e/o integrative ed il loro crescente ruolo, viene a costituire un mercato intermediato che porta a perdere “l'intimità con il cliente” con fenomeni distorsivi della libera scelta.

Il sistema assicurativo e integrativo, infatti, dopo l'iniziale concentrazione della clientela sulla nostra Clinica in ragione del suo livello qualitativo, oggi sembra più interessato a contenere sistematicamente i suoi costi, agendo sulle tariffe da riconoscere agli erogatori, e influenzando le scelte dei titolari di polizze di basso

valore verso strutture di minor prestigio e prezzo, anche introducendo franchigie più alte per il settore “Premium” come quello da noi rappresentato.

Il ruolo dei terzi pagatori da un lato, come già detto, crea tensioni nella politica dei prezzi di vendita e dall’altro induce criticità nella gestione dei crediti, fronte su cui sono state spese molte energie nel corso degli ultimi anni ed in particolare nel 2019.

L’importante attività intramoenia della Vostra Società impone di segnalare che si parla della volontà degli ospedali pubblici di organizzare autonomamente l’offerta privata, lo scenario non sembra immediatamente incombente ma potrebbe viaggiare di pari passo con le ristrutturazioni ospedaliere.

Restano le incertezze esogene relative ai costi dei fattori produttivi, principalmente quelle riguardanti i livelli dei futuri rinnovi dei contratti nazionali di lavoro. Per il personale non medico l’accordo per il 2006-2007 resta l’ultimo siglato e conseguentemente cresce l’arco temporale della attuale vacanza contrattuale nel settore privato; tale situazione determina una incertezza sui risultati attuali e futuri (peraltro la Vostra Società prosegue la politica di mantenimento di un fondo rischi in misura ritenuta adeguata, alla luce delle dinamiche economiche e di sistema).

La dinamica del mercato assicurativo ha portato già dal 2011 alla decisione di organizzare la gestione del contenzioso per la malpractice medica con da un lato la stipula di una polizza a copertura solo degli importi molto elevati e dall’altro l’affidamento della gestione dei contenziosi a una società di servizi (Sipromed S.r.l.) dedicata. Tale configurazione, se da un lato accentua la variabilità del costo di tale tematica, peraltro già accresciuta negli ultimi anni e fino al 2010 dalla introduzione di livelli di franchigia crescenti nelle polizze stipulate, dall’altro migliora la consapevolezza della struttura in merito al proprio out come clinico. La durata temporale dei contenziosi determina la necessità di appostare fondi rilevanti e solo nel medio periodo si potrà avere una risultanza certa del costo dei contenziosi.

Si ricorda che nell’aprile 2017 è stato approvato il progetto di legge di riforma della responsabilità professionale dei medici. La riforma ha previsto una serie di limitazioni al diritto di rivalsa sui professionisti, spostando ulteriormente a carico delle strutture sanitarie l’onere dei risarcimenti per malpractice. Tale riforma peraltro è ancora in fase di completa definizione in quanto alcuni dei più importanti decreti attuativi previsti dalla legge “Gelli” sono ancora in fase di stesura presso i ministeri competenti da oramai molti mesi.

## **INFORMAZIONI SULL’AMBIENTE E SUL PERSONALE**

Si rileva che, nell’ambito dello svolgimento delle attività della Società, non sono stati causati danni all’ambiente né la Società è stata oggetto di sanzioni per danni o reati ambientali.

Inoltre non si sono verificati infortuni sul lavoro di gravità tale da causare lesioni gravi o permanenti a personale dipendente, né sono in essere vertenze in ordine a malattie professionali o cause di mobbing.

## **SEDI SECONDARIE**

La società non presenta alcuna sede secondaria.

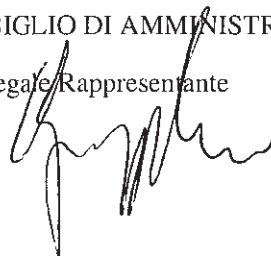


Signori azionisti,

a conclusione della relazione sull'esercizio 2019, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad approvare il bilancio al 31.12.2019 e la presente relazione sottoposte al Vostro esame.

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Legale/Rappresentante



**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	287.444	139.873
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	35.235	156.323
7) altre	2.142.859	1.852.445
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.465.538</b>	<b>2.148.641</b>
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	0	0
2) impianti e macchinario	438.908	358.165
3) attrezzature industriali e commerciali	4.250.288	2.826.088
4) altri beni	789.007	902.053
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	59.400	320.522
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>5.537.603</b>	<b>4.406.828</b>
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	9.005	9.005
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>9.005</b>	<b>9.005</b>
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>9.005</b>	<b>9.005</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>8.012.146</b>	<b>6.564.474</b>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	718.049	777.413
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>718.049</b>	<b>777.413</b>
I-bis Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.085.986	12.461.421
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>13.085.986</b>	<b>12.461.421</b>
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	168.570	47.503
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>168.570</b>	<b>47.503</b>
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	28.675	287.899
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>28.675</b>	<b>287.899</b>
5-ter) imposte anticipate	811.153	809.968
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	35.140	6.312
esigibili oltre l'esercizio successivo	58.800	58.800
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>93.940</b>	<b>65.112</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>14.188.324</b>	<b>13.671.903</b>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.584.649	1.617.977
2) assegni	105.607	145.326
3) danaro e valori in cassa	12.458	18.255
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.702.714</b>	<b>1.781.558</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>17.609.087</b>	<b>16.230.874</b>
D) Ratei e risconti	50.748	396.532
<b>TOTALE Attivo</b>	<b>25.671.981</b>	<b>23.191.880</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Passivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	229.424	229.424
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	2	2
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	45.885	45.885
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	3.880.686	1.141.821
Riserva da deroghe ex art. 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	4.952.091	4.952.091
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Totale, varie altre riserve	21.360	21.359
<b>Totale altre riserve</b>	<b>8.854.137</b>	<b>6.115.271</b>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	66.726	66.726
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	5.001.149	5.339.007
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>14.197.323</b>	<b>11.796.315</b>
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	1.956.125	1.554.113
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>1.956.125</b>	<b>1.554.113</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	404.799	489.173
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale obbligazioni convertibili</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Passivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso soci per finanziamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale acconti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.290.423	6.540.165
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>5.290.423</b>	<b>6.540.165</b>
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti rappresentati da titoli di credito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	522.501	674.890
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>522.501</b>	<b>674.890</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Passivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	268.337	168.156
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>268.337</b>	<b>168.156</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	298.029	200.698
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>298.029</b>	<b>200.698</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	387.646	315.451
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>387.646</b>	<b>315.451</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.345.708	1.448.679
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>2.345.708</b>	<b>1.448.679</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>9.112.644</b>	<b>9.348.039</b>
E) Ratei e risconti	1.090	4.240
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>25.671.981</b>	<b>23.191.880</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.653.084	34.007.869
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	823.336	747.302
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>823.336</b>	<b>747.302</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>36.476.420</b>	<b>34.755.171</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.539.930	5.011.650
7) per servizi	12.838.802	13.271.084
8) per godimento di beni di terzi	2.092.482	1.738.712
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	4.121.632	3.656.160
b) oneri sociali	1.183.594	1.040.784
c) trattamento di fine rapporto	266.566	238.177
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	290.122	372.946
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>5.861.914</b>	<b>5.308.067</b>
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	727.927	582.165
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	965.895	809.292
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	335.600	288.000
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.029.422</b>	<b>1.679.457</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	59.364	(94.630)
12) accantonamenti per rischi	562.906	473.386
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	1.123.379	1.127.033
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>30.108.199</b>	<b>28.514.759</b>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	6.368.221	6.240.412
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	8.400	7.200
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>8.400</b>	<b>7.200</b>



**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	1.233	930
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>1.233</b>	<b>930</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>1.233</b>	<b>930</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	1.274	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	536	0
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>1.810</b>	<b>0</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>7.823</b>	<b>8.130</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	6.376.044	6.248.542
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	266.560	201.611
imposte relative a esercizi precedenti	(9.251)	(12.949)
imposte differite e anticipate	(1.185)	(167.152)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	(1.118.771)	(888.025)
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>1.374.895</b>	<b>909.535</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>5.001.149</b>	<b>5.339.007</b>

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

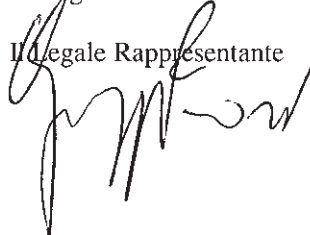
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.001.149	5.339.007
Imposte sul reddito	1.374.895	909.535
Interessi passivi/(attivi)	577	(930)
(Dividendi)	(8.400)	(7.200)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.243)	(51.390)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	6.366.978	6.189.022
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	630.103	584.330
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.693.822	1.391.457
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(119.253)	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.204.672	1.975.787
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.571.650	8.164.809
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	59.364	(111.752)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(624.565)	657.021
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.249.742)	960.892
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	345.784	(336.709)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(3.150)	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.161.043	523.360
Totale variazioni del capitale circolante netto	(311.266)	1.692.812
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.260.384	9.857.621
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(577)	930
(Imposte sul reddito pagate)	(1.413.447)	(1.259.500)
Dividendi incassati	8.400	7.200
(Utilizzo dei fondi)	(193.208)	(106.813)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.598.832)	(1.358.183)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.661.552	8.499.438
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.101.682)	(1.381.537)
Disinvestimenti	6.255	90.765
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.044.824)	(934.896)
Disinvestimenti	0	
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
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
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.140.251)	(2.225.668)

**E.C.A.S. S.p.A.- Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**  
**Sede in Torino – Corso Vittorio Emanuele II n.91**  
**Capitale Sociale Euro 229.424,25 - interamente versato –**  
**(Gruppo IVA Humanitas P.IVA 10982360697-C.F. 01737940013 – REA n. 207854)**  
**Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.**

<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.600.142)	(5.353.236)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.600.142)	(5.353.236)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	921.159	920.534
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.617.977	779.959
Assegni	145.326	65.051
Denaro e valore in cassa	18.255	16.010
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.781.558	861.020
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.584.649	1.617.977
Assegni	105.607	145.326
Denaro e valore in cassa	12.458	18.255
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.702.714	1.781.558
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Legale Rappresentante



**E.C.A.S. S.p.A. – Esercizio Cliniche Attività Sanitarie**

con sede in Torino, Corso Vittorio Emanuele II n. 91,  
capitale sociale di Euro 229.424,25 interamente versato,

Gruppo IVA Humanitas P. IVA 10982360967

Codice fiscale 01737940013

n. iscrizione al R.E.A. di Torino 207854

Società soggetta a direzione e coordinamento di Humanitas S.p.A.

# Nota Integrativa bilancio dell'esercizio 2019

|

## NOTA INTEGRATIVA PARTE INIZIALE

### Premessa

Ai fini della redazione del Bilancio Civilistico si è tenuto conto di quanto disciplinato in materia di bilancio dal Codice Civile, così come riformato e dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

L'esposizione dei valori che compongono lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario dell'esercizio 2019 è conforme alle specifiche previste dagli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter e 2426 del Codice Civile. La presente Nota Integrativa al bilancio dell'esercizio è stata predisposta in aderenza ai dettami previsti dall'art. 2427 del Codice Civile e dall'art. 2427 bis e seguenti.

La predisposizione del bilancio al 31.12.2019 non ha comportato la necessità di dovere ricorrere a deroghe per casi eccezionali, come previsto dall'art. 2423 comma 4 del Codice Civile. Nell'ambito della predisposizione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta, nonché i principi contabili previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile, e più precisamente:

- ◆ la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- ◆ la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- ◆ si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- ◆ si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- ◆ gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- ◆ relativamente ai criteri di valutazione delle poste di bilancio, nessun criterio è stato modificato rispetto al bilancio chiuso al 31.12.18.

Gli importi esposti negli schemi di bilancio ed in Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

L'eventuale saldo delle differenze di arrotondamento derivanti dal bilancio redatto in unità di Euro e dalla contabilità tenuta in centesimi di Euro, è stato imputato direttamente ad una delle riserve di Patrimonio Netto o al Conto Economico.

Di seguito si riportano i principali criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio civilistico.

## ATTIVO

### **B. I Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, incrementato degli oneri accessori direttamente imputabili ed ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro presumibile utilità futura.

- ◆ I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale, qualora presenti, sono iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni.
- ◆ Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritti al costo ed ammortizzati in quote costanti per un periodo di cinque anni.
- ◆ L'avviamento acquisito a titolo oneroso in occasioni di operazioni straordinarie, nei limiti del costo per esso sostenuto, è iscritto nell'attivo previo consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzato in un periodo di dieci anni, ovvero, fornendo adeguata motivazione, in un periodo di durata superiore, purché questo non superi la durata della sua utilizzazione. La società come previsto dall'art.12, comma 2, D.Lgs. 139/2015 ha deciso di non applicare le nuove disposizioni per gli avviamenti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1 gennaio 2016.
- ◆ Le migliorie su beni di terzi sono iscritte al costo ed ammortizzate sulla base della utilità residua delle spese sostenute o della durata residua del diritto di utilizzazione, se inferiore.
- ◆ Le migliorie che modificano la funzionalità dell'area e le principali strutture edili e impiantistiche dell'edificio vengono ammortizzate sulla base di una vita utile di 9 anni, mentre gli interventi che non modificano la funzionalità dell'area sono ammortizzati sulla base di una vita utile di 5 anni.

Vengono di seguito illustrati i piani di ammortamento adottati per le varie voci delle Immobilizzazioni immateriali:

- Costi di impianto e di ampliamento:	5 anni
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili:	3 anni
- Avviamento	10 anni
- Migliorie immobili di terzi	9/5 anni
- Altre immobilizzazioni immateriali	utilità residua

### **B. II Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione ed eventualmente aumentato delle rivalutazioni effettuate nei casi previsti dalla normativa come previsto dall'OIC n. 16.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di coefficienti economico-tecnici determinati in considerazione della loro presumibile utilità futura.

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 presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono contabilizzati ad incremento dei cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Per tutte le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'esercizio viene applicata, solamente per il primo anno, la metà dell'aliquota di ammortamento, in considerazione del minor deterioramento fisico e della ridotta durata di utilizzo.

Le aliquote di ammortamento applicate corrispondono alle massime aliquote fiscalmente ammesse, ridotte alla metà per il primo esercizio di entrata in funzione, e sono le seguenti:

- Impianti e macchinari	8%
- Attrezzature industriali e commerciali:	
- <i>Attrezzature alberghiere</i>	12,5%
- <i>Attrezzature clinico-chirurgiche</i>	12,5%
- <i>Attrezzature generiche</i>	25%
- Altri beni:	
- <i>Macchine elettroniche di ufficio</i>	20%
- <i>Attrezzature telefoniche</i>	20%
- <i>Mobili e dotazioni di ufficio</i>	12%
- <i>Biancherie e divise</i>	40%

### **B. III Immobilizzazioni finanziarie**

Sono state valutate secondo il criterio del costo d'acquisto e/o sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore, in aderenza ai dettami dell'art. 2426 del codice civile.

Secondo tale metodo il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano conseguito risultati economici negativi e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbirle. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

### **C. I Rimanenze**

Le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono state valorizzate al costo medio ponderato come previsto dall'OIC n. 13.

Il valore delle scorte obsolete e a lenta movimentazione, ove necessario, è svalutato in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo obsolescenza.



## **C. II Crediti**

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

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti ai sensi dell'Art. 2423 comma 4 del codice civile. In particolare gli effetti sono irrilevanti se i crediti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi.

Si segnala che la società, nel corso del 2016, si era avvalsa della facoltà, come consentito dal Dlgs 139/15, che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per i crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio 2016 che, pertanto, continuano ad essere iscritti al valore nominale.

## **C. IV Disponibilità liquide**

Sono iscritte al valore nominale.

## **D. Ratei e risconti attivi**

Sono calcolati in aderenza ai disposti dell'articolo 2424 bis del C.C.

## **PASSIVO**

### **B. Fondi per rischi ed oneri**

Gli accantonamenti sono stati calcolati in modo da coprire rischi di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi è stato rispettato il criterio generale di prudenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **C. Trattamento di fine rapporto**

Il fondo costituisce l'impegno maturato dalla società verso i dipendenti fino al 31.12.2019, determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile e della vigente normativa di lavoro e, dall'esercizio 2007,

riflette le disposizioni della Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) che ha modificato le regole per il TFR maturando dal 1 gennaio 2007 per le società con più di 50 addetti:

- le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita, essere destinate a forme di previdenza complementare o essere mantenute in azienda e quindi trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Alla luce di tali modificazioni il valore del Fondo TFR in bilancio rappresenta la quota di TFR maturato in passato, al netto delle anticipazioni erogate, che andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro e si incrementerà in relazione alla rivalutazione annuale. La quota di TFR maturanda che dovrà essere versata all'INPS sarà contabilizzata per competenza nella voce accantonamento TFR con contropartita il debito verso enti previdenziali, mentre la quota destinata a fondi pensione sarà contabilizzata come accantonamento TFR con contropartita del debito verso fondi pensione.

#### **D. Debiti**

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti ai sensi dell'Art. 2423 comma 4 del codice civile. In particolare gli effetti sono irrilevanti se i debiti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi.

Si segnala che la società nel corso del 2016, si era avvalsa della facoltà, come consentito dal Dlgs 139/15, che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per i debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio 2016 che, pertanto, continuano ad essere iscritti al valore nominale.

#### **E. Ratei e risconti passivi**

Sono calcolati in aderenza ai disposti dell'articolo 2424 bis del codice civile.

#### **Impegni, rischi e garanzie**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata e descritti, come previsto dal D.lgs. 139/15, nella Nota Integrativa.

## CONTO ECONOMICO

### Ricavi

I ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale.

I ricavi per la cessione dei beni e le spese per l'acquisizione dei beni sono riconosciute al momento del passaggio di proprietà, che generalmente coincide con la data di spedizione o di consegna.

I ricavi delle prestazioni di servizi e le spese di acquisizione dei servizi sono riconosciuti alla data in cui le prestazioni sono ultimate o, per quelle dipendenti da contratti con corrispettivi periodici, alla data di maturazione dei corrispettivi.

### Costi

I costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale, e di correlazione di costi e ricavi.

### Imposte del periodo

Le imposte correnti sul reddito sono iscritte in base ad una stima prudente del reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti.

L'aliquota Irap applicata è del 3,9% e l'aliquota Ires è del 24%.

Si ricorda che la Vostra società aderisce al regime di tassazione denominato consolidato fiscale (ex art. 117 e ss. del T.U.I.R.), che vede quale soggetto consolidante la società Teur S.p.A.

La relativa disciplina, prevista agli articoli dal 117 al 129 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n.917 del Testo unico delle imposte sui redditi, prevede che le società residenti in Italia e appartenenti ad un medesimo gruppo possano determinare un unico reddito complessivo globale corrispondente, in linea di principio, alla somma algebrica degli imponibili delle varie società. La liquidazione dell'unica imposta da versare, dell'eventuale eccedenza a credito da riportare a nuovo o dell'eventuale perdita da portare a nuovo compete alla società consolidante. Come previsto nel regolamento, i benefici derivanti dal consolidato fiscale verranno riconosciuti proporzionalmente alle singole società che li hanno generati, al momento della presentazione della dichiarazione dei redditi. Inoltre il regolamento prevede che le posizioni creditorie e debitorie che compongono il saldo IRES comportino l'iscrizione di crediti e debiti netti, nei confronti della società consolidante, che riflette la contropartita delle rispettive posizioni.

In linea con quanto previsto dai principi contabili, le imposte differite e le imposte anticipate attive sono calcolate applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le aliquote temporanee si riverseranno purché la norma di legge che varia l'aliquota sia già stata emanata alla data di redazione del bilancio.

In conformità con quanto disposto dai Principi Contabili dei Dottori Commercialisti, le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno consentirne il recupero. |

**NOTA INTEGRATIVA ATTIVO****IMMOBILIZZAZIONI****Immobilizzazioni immateriali****Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**Tabella: **Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

Descrizione	Impianto e ampliamento	Sviluppo	Brevetto industriale e diritto di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
Costo storico	75.702	0	0	421.194	1.753.637	156.323	6.031.155	8.438.011
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo amm.to	75.702	0	0	281.321	1.753.637	0	4.178.710	6.289.370
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139.873</b>	<b>0</b>	<b>156.323</b>	<b>1.852.445</b>	<b>2.148.641</b>
Incrementi	0	0	0	170.510	0	24.035	850.279	1.044.824
Riclassifiche	0	0	0	128.263	0	(145.123)	16.860	0
Decrementi	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti	0	0	0	151.202	0	0	576.725	727.927
Svalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni (Inc.Costo)	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni (Dec.Fondo)	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287.444</b>	<b>0</b>	<b>35.235</b>	<b>2.142.859</b>	<b>2.465.538</b>
Costo storico	75.702	0	0	719.967	1.753.637	35.235	6.898.294	9.482.835
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo amm.to	75.702	0	0	432.523	1.753.637	0	4.755.435	7.017.297
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287.444</b>	<b>0</b>	<b>35.235</b>	<b>2.142.859</b>	<b>2.465.538</b>

La voce Costi d'impianto e di ampliamento fa riferimento a costi di impianto e ampliamento capitalizzati in esercizi precedenti e sono completamente ammortizzati.

La voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili comprende i diritti (licenze) per l'utilizzo di software operativo e applicativo, la licenza per la gestione dell'interscambio dei flussi sanitari ed il costo sostenuto per la registrazione dei marchi. L'incremento dell'esercizio è relativo principalmente all'implementazione della cartella clinica ambulatoriale elettronica.

Nella voce Avviamento è iscritto il disavanzo da annullamento originatosi dalla Fusione per incorporazione della Techosp Clinical Service S.p.A., fiscalmente non rilevante ai sensi dell'art. 172 DPR 917/86, già completamente ammortizzato al 31 dicembre 2018.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali comprende principalmente interventi di migliorie su locali di terzi.

Il valore è rappresentativo degli investimenti effettuati sull'immobile e sugli impianti di proprietà del locatore, ma sostenuti dal locatario. Nel corso dell'esercizio gli incrementi sugli immobili di terzi sono stati pari a circa 867 mila euro. Gli interventi più significativi sono stati relativi a lavori di miglioramento e aggiornamento degli impianti esistenti (impianti antincendio) ed alla rifunzionalizzazione degli spazi. In particolare, come già segnalato in relazione sulla gestione, nel periodo estivo è stato interamente rifunzionalizzato il reparto di degenza al secondo piano del Padiglione B. Inoltre, sempre nel periodo estivo, sono stati conclusi i lavori al blocco operatorio del Padiglione A, con la realizzazione di tre grandi aree di stoccaggio per gli strumenti di sala operatoria.

Tra le immobilizzazioni in corso rilevano le attività finali relative alla cartella clinica ambulatoriale elettronica.

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre	In corso e acconti	Totale
Costo storico	0	410.590	9.499.318	3.003.234	320.522	13.233.664
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Fondo Amm.to	0	52.425	6.673.230	2.101.181	0	8.826.836
Svalutazione esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2018</b>	<b>0</b>	<b>358.165</b>	<b>2.826.088</b>	<b>902.053</b>	<b>320.522</b>	<b>4.406.828</b>
Incrementi	0	98.490	1.834.837	108.956	59.400	2.101.683
Riclassifiche	0	19.833	300.688	0	(320.521)	0
Decrementi	0	0	16.037	511	1	16.549
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti	0	37.580	706.313	222.002	0	965.895
Svalutazione	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	11.025	511	0	11.536
Altre variazioni (Inc.Costo)	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni (Dec.Fondo)	0	0	11.025	511	0	11.536
Totale variazioni	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>438.908</b>	<b>4.250.288</b>	<b>789.007</b>	<b>59.400</b>	<b>5.537.603</b>
Costo storico	0	528.913	11.618.806	3.111.679	59.400	15.318.798
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Fondo Amm.to	0	90.005	7.368.518	2.322.672	0	9.781.195
Svalutazione esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2019</b>	<b>0</b>	<b>438.908</b>	<b>4.250.288</b>	<b>789.007</b>	<b>59.400</b>	<b>5.537.603</b>

Gli investimenti in attrezzature elettromedicali più rilevanti hanno riguardato l'acquisto del Robot Da Vinci, installato nel mese di Febbraio 2019, l'aggiornamento della risonanza magnetica funzionale, l'acquisto del fusion trinity, di un ecografo per la chirurgia epatica e urologica e di tecnologie varie finalizzate al mantenimento di un adeguato livello tecnologico e allo sviluppo dell'attività.

Le dismissioni dell'esercizio si riferiscono principalmente ad attrezzature medicali e macchine elettroniche obsolete.

Gli investimenti in altri beni fanno principalmente riferimento all'acquisto degli arredi per le dotazioni del nuovo layout del secondo piano del Padiglione B.

Nelle immobilizzazioni in corso il valore più significativo riguarda l'acconto per l'acquisto dell'Arco a C per la sala operatoria.

### **OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

La società non ha contratti di leasing finanziario.

### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

#### **Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati**

Il valore relativo alle partecipazioni in imprese collegate accoglie il valore della partecipazione in Clinica Pinna Pintor S.r.l. in liquidazione e in concordato preventivo, interamente svalutata nei precedenti esercizi. Si riporta di seguito il dettaglio con indicazione dei valori dell'ultimo bilancio disponibile (31 dicembre 2014):

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto al 31.12.14	Risultato al periodo al 31.12.14	di 1.1- % possesso	Patrimonio netto pro quota al 31.12.14	Valore di carico al 31.12.19
CLINICA PINNA PINTOR SRL	TORINO Via Vespucci 61	600.000	-3.538.872	-7.474.816	27%	-955.495	0

Il valore riportato in bilancio nella voce partecipazioni in altre imprese è quello relativo alle partecipazioni in Copag per Euro 9.000 e in Conai per Euro 5 e non è variato rispetto all'esercizio precedente.

**ATTIVO CIRCOLANTE****Rimanenze**

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazioni</b>	<b>31/12/2019</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	777.413	(59.364)	718.049
Semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Prodotti finiti e merci	0	0	0
Rimanenze, acconti (versati)	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>777.413</b>	<b>(59.364)</b>	<b>718.049</b>

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono costituite dalle scorte di farmaci, presidi sanitari, reagenti ed altri materiali di consumo connessi all'attività ospedaliera.

Come indicato nei criteri di valutazione, le rimanenze di magazzino sono state valorizzate al costo medio annuo ponderato rettificato del valore delle giacenze di magazzino a lento movimento tenendo conto del loro grado di obsolescenza e scadenza.

**Crediti iscritti nell'attivo circolante**

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Esigibili Entro l'esercizio successivo</b>	<b>Esigibili Oltre l'esercizio successivo</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Verso clienti	12.461.421	624.565	13.085.986	13.085.986	0	0
Verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Verso sottoposte al controllo delle controllanti	47.503	121.067	168.570	168.570	0	0
Per crediti tributari	287.899	(259.224)	28.675	28.675	0	0
Per imposte anticipate	809.968	1.185	811.153			0
Verso altri	65.112	28.828	93.940	35.140	58.800	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>13.671.903</b>	<b>516.421</b>	<b>14.188.324</b>	<b>13.318.371</b>	<b>58.800</b>	<b>0</b>

<b>C II) Crediti</b>	<b>Valore 31.12.18</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore 31.12.19</b>
<b>1) Verso Clienti</b>	<b>12.461.421</b>	<b>624.565</b>	<b>13.085.986</b>
S.S.N.	0	0	0
Ospedali pubblici per Intramoenia	320.595	70.685	391.280
Crediti libera professione	1.191.233	22.031	1.213.264
Crediti verso assicurazioni	12.397.826	191.996	12.589.822
Fondo Svalutazione Crediti	(1.448.233)	339.853	(1.108.380)
<b>2) Verso Imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3) Verso Imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4) Verso controllante</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>47.503</b>	<b>121.067</b>	<b>168.570</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>47.503</u>	<u>121.067</u>	<u>168.570</u>
Commerciali	47.503	121.067	168.570
<b>5-bis) Crediti tributari</b>	<b>287.899</b>	<b>(259.224)</b>	<b>28.675</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>287.899</u>	<u>259.224</u>	<u>28.675</u>
Imposte dirette	94.687	(66.012)	28.675
Crediti per Iva	193.212	(193.212)	0
<b>5-ter) Imposte anticipate</b>	<b>809.968</b>	<b>1.185</b>	<b>811.153</b>
<b>5-quater) Verso altri</b>	<b>65.112</b>	<b>28.828</b>	<b>93.940</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>6.312</u>	<u>28.828</u>	<u>35.140</u>
Verso consociate non sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0
Anticipi a fornitori	1.776	(1.137)	639
Crediti diversi	4.536	25.201	29.737
<u>di cui oltre 12 mesi:</u>	<u>58.800</u>	<u>0</u>	<u>58.800</u>
Depositi cauzionali	58.800	0	58.800
<b>Totale</b>	<b>13.671.903</b>	<b>516.421</b>	<b>14.188.324</b>

### *Crediti verso clienti*

I crediti verso clienti sono aumentati nel corso dell'esercizio principalmente per effetto dell'aumento del fatturato. Il credito verso le assicurazioni è aumentato in valore assoluto ma con un miglioramento dei giorni di incasso per il continuo impegno profuso a tutti i livelli dell'organizzazione per ridurre i tempi di incasso.

Il fondo svalutazione crediti accantonato a bilancio è considerato idoneo a coprire le eventuali criticità che potrebbero sorgere nella fase di incasso dei crediti.



Il valore è stato stimato applicando agli scaduti delle percentuali di svalutazione determinate sulla base dell'esperienza accumulata nei precedenti esercizi. L'accantonamento iscritto a bilancio ammonta a Euro 335.600 e l'utilizzo del fondo nel corso del 2019 è stato pari a Euro 675.453. Il 2019 è stato un anno di riconciliazione dei crediti con i principali provider che ha portato sia a chiudere transattivamente alcune partite che a svalutare partite già coperte da fondo negli anni precedenti molto datate e inesigibili.

#### ***Credito verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti***

La voce si riferisce principalmente ai crediti verso Humanitas Cellini per Euro 154.686 relativi a prestazioni di carattere sanitario e verso Humanitas Gradenigo per Euro 13.884 per addebiti di personale distaccato.

#### ***Crediti tributari***

La voce si riduce rispetto all'esercizio precedente per l'Iva che quest'anno risulta essere a debito.

La voce in esame accoglie il credito relativo alla richiesta di rimborso Ires per mancata deduzione dell'Irap relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato, così come previsto dal decreto legge n. 201 del 6 dicembre 2011 articolo 2, comma 1. L'istanza è stata presentata il 18 febbraio 2013 ed è relativa al rimborso Ires per gli anni 2007-2011. Rimane da incassare il credito relativo al 2007.

Si ricorda che la società, in considerazione dell'incertezza circa l'effettivo riconoscimento di interessi sul credito Ires, ha ritenuto prudentiale apprezzare un elemento di sconto connesso alla presumibile tempistica del rimborso. Tale elemento è stato iscritto nella voce "Risconti passivi imposte esercizi precedenti".

Si segnala che nell'esercizio 2019 non è stato registrato alcun incasso da parte dell'Amministrazione Finanziaria a differenza di quanto inizialmente previsto. Si è quindi proceduto ad una riprevisione dei futuri incassi che non ha comportato alcuna movimentazione della voce "Altri proventi finanziari".

#### ***Crediti per Imposte anticipate***

Con riguardo a tale voce, pur essendo esposta tra i crediti dell'attivo circolante, si segnala che non accoglie un credito esigibile nei confronti dell'Erario.

Si tratta del credito che si è generato come conseguenza dei differenti criteri di determinazione del reddito civilistico e del reddito imponibile determinato in applicazione della normativa fiscale, sia per la quota Ires sia per la quota Irap.

Le imposte anticipate attive sono calcolate applicando l'aliquota Ires (24%) e Irap (3,9%) in ottemperanza alla Legge 28 dicembre 2015, n. 208 (Legge di Stabilità 2016), invariate rispetto all'esercizio precedente.

Per un maggior dettaglio della movimentazione delle imposte anticipate si rinvia a quanto esposto nella sezione 20) Imposte del periodo.

#### ***Crediti verso Altri***

Tali crediti sono ritenuti tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

#### ***Crediti di durata residua superiore a cinque anni***

Si segnala, ai sensi dell'art.2427 n.6 Codice Civile, che tutti i crediti sono vantati nei confronti di operatori italiani e che sono di durata residua inferiore a cinque anni. Non vi sono crediti con scadenza superiore ai cinque anni. |

**Disponibilità liquide**

Descrizione	31/12/2018	Variazione nell'esercizio	31/12/2019
Depositi bancari e postali	1.617.977	966.672	2.584.649
Assegni	145.326	(39.719)	105.607
Denaro e altri valori in cassa	18.255	(5.797)	12.458
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.781.558</b>	<b>921.156</b>	<b>2.702.714</b>

I depositi sono costituiti dalle disponibilità giacenti sui conti correnti bancari e postali della società.

Gli assegni sono i titoli di credito non ancora presentati all'incasso.

Il denaro ed i valori in cassa sono costituiti dal denaro liquido giacente presso le casse aziendali.

L'incremento rispetto al precedente esercizio è da attribuirsi principalmente al flusso di cassa della gestione operativa, per ulteriori dettagli si rimanda al rendiconto finanziario.

**RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

Descrizione	31/12/2018	Variazione nell'esercizio	31/12/2019
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	396.532	(345.784)	50.748
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>396.532</b>	<b>(345.784)</b>	<b>50.748</b>

D) Ratei e Risconti Attivi	Valore 31.12.18	Variazione	Valore 31.12.19
<b>2) Risconti attivi</b>	<b>396.532</b>	<b>(345.784)</b>	<b>50.748</b>
Canoni Software/Hardware	9.021	1.934	10.955
Canoni di manutenzione	5.828	1.107	6.935
Abbonamenti a libri e riviste	540	144	684
Canoni noleggio/leasing	9.543	(5.734)	3.809
Locazione Immobile	348.446	(348.446)	0
Collaborazioni esterne	0	5.000	5.000
Assicurazioni	714	2.185	2.899
Altri	22.440	(1.974)	20.466
<b>Totale</b>	<b>396.532</b>	<b>(345.784)</b>	<b>50.748</b>

I risconti attivi si riferiscono a quota parte di costi di competenza dell'esercizio successivo. La riduzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta al fatto che, nel precedente esercizio, è stato contabilizzato il pagamento anticipato del canone di locazione della Clinica relativo al I trimestre 2019. |

## NOTA INTEGRATIVA PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrapp. Azioni	Riserva Straord.	Avanzo da Annullam.	Avanzo da concambio	Utili a nuovo	Risultato d'esercizio	Arrotondamenti	Totale
<b>PN al 31.12.16</b>	<b>229.424</b>	<b>45.885</b>	<b>2</b>	<b>1.754.129</b>	<b>21.362</b>	<b>4.952.091</b>	<b>66.725</b>	<b>2.961.861</b>		<b>10.031.479</b>
Destinazione Risult. d'es. 2016				958.222				(2.961.861)		(2.003.639)
Risultato d'eserc. 2017								3.782.702		3.782.702
<b>PN al 31.12.17</b>	<b>229.424</b>	<b>45.885</b>	<b>2</b>	<b>2.712.351</b>	<b>21.362</b>	<b>4.952.091</b>	<b>66.725</b>	<b>3.782.702</b>		<b>11.810.542</b>
Destinazione Risult. d'es. 2017				1.488.459				(3.782.702)	(1)	(2.294.244)
Distribuzione dividendo straord.				(3.058.990)						(3.058.990)
Risultato d'eserc. 2018								5.339.007		5.339.007
<b>PN al 31.12.18</b>	<b>229.424</b>	<b>45.885</b>	<b>2</b>	<b>1.141.820</b>	<b>21.362</b>	<b>4.952.091</b>	<b>66.725</b>	<b>5.339.007</b>	<b>(1)</b>	<b>11.796.315</b>
Destinazione Risult. d'es. 2018				2.738.866				(5.339.007)		(2.600.141)
Risultato d'eserc. 2019								5.001.149		5.001.149
<b>PN al 31.12.19</b>	<b>229.424</b>	<b>45.885</b>	<b>2</b>	<b>3.880.686</b>	<b>21.362</b>	<b>4.952.091</b>	<b>66.725</b>	<b>5.001.149</b>		<b>14.197.323</b>

#### Capitale Sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2019, interamente sottoscritto e versato, ammonta a 229.424. = euro ed è composto da n° 1.529.495 di azioni del valore unitario pari a Euro 0,15 per azione.

#### Riserva sovrapprezzo azioni

Al 31 dicembre 2019 la voce ammonta ad Euro 2, invariata rispetto all' esercizio precedente.

#### Riserva legale

È rimasta invariata a Euro 45.885, avendo già raggiunto il 20% del Capitale Sociale.

#### Altre riserve

La movimentazione ha riguardato la destinazione del risultato dell'esercizio 2018.

L'Assemblea Ordinaria del 19 aprile 2019 ha deliberato la destinazione dell'utile del 2018 pari a Euro 5.339.007 come segue:

- distribuire un dividendo per complessivi Euro 2.600.141;

- attribuire alla riserva straordinaria, avendo la riserva legale già raggiunta la soglia legale e statutaria del 20% del capitale, il restante ammontare di Euro 2.738.866.

### Utile (Perdita) dell'esercizio

Accoglie l'utile dell'esercizio, pari ad Euro 5.001.149. |

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Per aumento capitale	Per copertura perdite	Per distribuzione ai soci	Utilizzi ultimi tre esercizi (*)
<b>Capitale sociale</b>	<b>229.424</b>				
<b>Riserve di capitale:</b>	<b>4.644.239</b>	<b>4.644.239</b>	<b>4.644.239</b>	<b>4.644.239</b>	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	2	2	2	2	-
Avanzo da concambio	4.622.876	4.622.876	4.622.876	4.622.876	-
Avanzo da annullamento	21.362	21.362	21.362	21.362	-
<b>Riserve di utili:</b>	<b>9.323.660</b>	<b>9.277.775</b>	<b>9.323.660</b>	<b>9.277.775</b>	<b>3.058.990</b>
Riserva legale	45.885		45.885		-
Riserva straordinaria	3.880.686	3.880.686	3.880.686	3.880.686	3.058.990
Avanzo da concambio	329.215	329.215	329.215	329.215	-
Utili a nuovo	66.725	66.725	66.725	66.725	-
Risultato d'esercizio 2019	5.001.149	5.001.149	5.001.149	5.001.149	-
<b>Totale</b>	<b>14.197.323</b>	<b>13.922.014</b>	<b>13.967.899</b>	<b>13.922.014</b>	<b>3.058.990</b>

Si precisa che non esiste più la necessità di mantenere riserve disponibili relativamente ai costi d'impianto e di ampliamento in quanto completamente ammortizzati.

Si segnala che, conformemente all'art. 2431 del Codice Civile, la riserva da sovrapprezzo azioni è distribuibile avendo la riserva legale raggiunto il limite di cui all'art. 2430 del Codice Civile. |

### FONDI PER RISCHI E ONERI

#### Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Accantonamento	Utilizzo	Altre variazioni	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
Per trattamento di quiescenza	0	0	0	0	0	0
Per imposte, anche differite	0	0	0	0	0	0
Altri	1.554.113	605.192	203.180	0	402.012	1.956.125
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>1.554.113</b>	<b>605.192</b>	<b>203.180</b>	<b>0</b>	<b>402.012</b>	<b>1.956.125</b>

<b>B) Fondo Rischi e Oneri</b>	<b>Valore 31.12.18</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Valore 31.12.19</b>
<b>3) altri</b>	<b>1.554.113</b>	<b>605.192</b>	<b>203.180</b>	<b>1.956.125</b>
Fondo rinnovo contratto sanità	396.900	0	119.257	277.643
Fondo rischi contenzioso	841.010	538.991	10.000	1.370.001
Fondo rischi spese legali per contenziosi	280.120	23.915	37.840	266.195
Fondo premio incentivazione	36.083	42.286	36.083	42.286
<b>Totale</b>	<b>1.554.113</b>	<b>605.192</b>	<b>203.180</b>	<b>1.956.125</b>

#### *Fondo rinnovo contratto sanità*

Il fondo copre prevalentemente le passività derivanti dai futuri rinnovi del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro del settore della sanità privata per il personale non medico (contratto scaduto nel 2007).

Il fondo stanziato negli esercizi precedenti è risultato eccedente rispetto alle quote degli arretrati non ancora erogati per il periodo 2008-2019. Di conseguenza, si è provveduto al rilascio del fondo per un importo pari a Euro 119.257.

#### *Fondo rischi contenzioso*

La finalità del fondo è di provvedere alla copertura delle franchigie e degli oneri della polizza RC medica, polizza che copre i rischi connessi allo svolgimento dell'attività professionale medica o comunque implicante responsabilità professionale attribuibile al personale medico.

L'incremento del fondo recepisce gli aggiornamenti delle stime delle richieste di risarcimento pervenute nel periodo 2008/2018 e l'accantonamento per rischi sorti nel corso dell'esercizio 2019. La Vostra Società ha rinnovato la polizza a copertura esclusivamente dei sinistri più onerosi (superiori a un milione e mezzo di euro) e l'affidamento della gestione dei contenziosi a Sipromed S.r.l., la società di servizi dedicata alla gestione del contenzioso. Tale politica di gestione ha accentuato la variabilità del costo di tale tematica ma ha migliorato la consapevolezza della struttura in merito al proprio out-come clinico.

#### *Fondo rischi spese legali per contenziosi*

Il fondo copre le spese legali che si sosterranno per la gestione dei contenziosi legati allo svolgimento dell'attività professionale medica.

**Fondo premio incentivazione:**

Il fondo si riferisce al premio di incentivazione per il periodo luglio-dicembre 2019 che verrà erogato nel mese di luglio 2020 così come previsto dall'articolo 65 del CCNL per il personale dipendente non medico delle strutture sanitarie private. |

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

<b>TFR, movimenti del periodo</b>	<b>Importo</b>
Valore di inizio esercizio	489.173
Accantonamento	24.911
Utilizzo	109.285
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>404.799</b>

| Il fondo definisce l'impegno maturato dalla società verso i dipendenti determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed alle modifiche introdotte nella normativa vigente dalla Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007).

Il valore del fondo TFR in bilancio recepisce la quota di TFR maturato sino al 31.12.2006, al netto delle anticipazioni erogate in corso d'anno e dei pagamenti avvenuti in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, oltre all'incremento annuale legato alla rivalutazione del fondo.

Come esposto in precedenza, in conformità a quanto previsto dalla L. 296/2006, la società ha versato circa 174 mila euro al fondo di tesoreria dell'Inps e circa 85 mila euro a fondi previdenziali complementari |

**DEBITI****Variazioni e scadenza dei debiti**

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Variazioni</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Esigibili Entro l'esercizio successivo</b>	<b>Esigibili Oltre l'esercizio successivo</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	0	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	6.540.165	(1.249.742)	5.290.423	5.290.423	0	0

Debiti costituiti da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	674.890	(152.389)	522.501	522.501	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	168.156	100.181	268.337	268.337	0	0
Debiti tributari	200.698	97.331	298.029	298.029	0	0
Debiti verso istituti di previdenza	315.451	72.195	387.646	387.646	0	0
Altri debiti	1.448.679	897.029	2.345.708	2.345.708	0	0
	<b>9.348.039</b>	<b>(235.395)</b>	<b>9.112.644</b>	<b>9.112.644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>D) Debiti</b>	<b>Valore 31.12.18</b>	<b>Variazione</b>	<b>Valore 31.12.19</b>
<b>7) Verso fornitori</b>	<b>6.540.165</b>	<b>(1.249.742)</b>	<b>5.290.423</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>6.540.165</u>	<u>(1.249.742)</u>	<u>5.290.423</u>
ITALIA	6.540.165	(1.249.742)	5.290.423
<b>11) Verso controllanti</b>	<b>674.890</b>	<b>(152.389)</b>	<b>522.501</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>674.890</u>	<u>(152.389)</u>	<u>522.501</u>
Commerciali	207.769	16.989	224.758
Imposte correnti per tass. consolidata	467.121	(169.378)	297.743
<b>11-bis) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>168.156</b>	<b>100.181</b>	<b>268.337</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>168.156</u>	<u>100.181</u>	<u>268.337</u>
Commerciali	168.156	100.181	268.337
<b>12) Tributari</b>	<b>200.698</b>	<b>97.331</b>	<b>298.029</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>200.698</u>	<u>97.331</u>	<u>298.029</u>
Erario per imposte dirette	0	65.999	65.999
Erario ritenute IRPEF	199.492	(9.072)	190.420
Erario IVA da versare	0	37.337	37.337
Altri	1.206	3.067	4.273
<b>13) Verso Istituti di previd. e secur.soc.</b>	<b>315.451</b>	<b>72.195</b>	<b>387.646</b>
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>315.451</u>	<u>72.195</u>	<u>387.646</u>
I.N.P.S.	289.318	49.413	338.731
Fondi di Previdenza Complementare	14.480	2.041	16.521
I.N.A.I.L.	11.653	20.741	32.394
Altri	0	0	0
<b>14) Altri debiti</b>	<b>1.448.679</b>	<b>897.029</b>	<b>2.345.708</b>

<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>1.448.679</u>	<u>897.029</u>	<u>2.345.708</u>
Verso consociate non sottoposte al controllo delle controllanti	42.050	(42.050)	0
Dipendenti:	290.489	67.364	357.853
Competenze anno corrente	76.693	8.807	85.500
Fondo ferie	207.387	58.623	266.010
Fondo 14ma	6.409	(66)	6.343
Altri	0	0	0
Terzi:	1.158.190	829.665	1.987.855
Azionisti conto dividendi	87.784	49.660	137.444
Altri	1.070.406	822.055	1.850.411
<b>Totale</b>	<b>9.348.039</b>	<b>235.395</b>	<b>9.112.644</b>

### ***Debiti verso fornitori***

La riduzione dei debiti verso fornitori rispetto all'esercizio precedente è dovuta al minor importo degli investimenti fatti a fine anno.

### ***Debiti verso controllanti***

Il debito commerciale è nei confronti della controllante diretta Humanitas S.p.A. relativo a prestazioni di service operativo. I rapporti commerciali sono stati stipulati alle normali condizioni di mercato.

Il debito per imposte correnti per tassazione consolidata rappresenta il debito che la società ha nei confronti di Teur S.p.A. quale soggetto consolidante in conseguenza del regime di tassazione denominato "consolidato fiscale".

### ***Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti***

#### Commerciali:

Riguardano debiti commerciali, stipulati alle normali condizioni di mercato, nei confronti di Humanitas Cellini (Euro 77.080), di Humanitas Gradenigo (Euro 148.525), di Sipromed S.r.l. (Euro 33.731) e di Humanitas Mirasole (Euro 9.000).

Humanitas Cellini fornisce prestazioni di carattere sanitario, di service a supporto e/o integrazione allo staff, Humanitas Gradenigo fornisce prestazioni di carattere sanitario, Sipromed svolge attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario e Humanitas Mirasole svolge attività di consulenza informatica.

### ***Debiti Tributarî***

La voce "Erario ritenute IRPEF" è relativa al debito verso l'erario per le ritenute effettuate nei confronti dei dipendenti e dei collaboratori per i quali la Società funge da sostituto di imposta.

La voce "Erario per imposte dirette" accoglie il debito IRAP.



**Debiti Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

La voce accoglie i debiti verso l'INPS, fondi complementari e INAIL.

**Altri debiti**

La voce include, tra gli altri, gli importi relativi ai debiti verso equipe chirurgiche, verso dipendenti per ferie maturate e non godute ed il debito relativo a dividendi deliberati ma non ancora incassati dagli azionisti di minoranza.

**Debiti di durata residua superiore a cinque anni**

Non vi sono debiti di durata superiore a cinque anni. |

**RATEI E RISCOINTI**

Descrizione	31/12/2018	Variazione nell'esercizio	31/12/2019
Ratei passivi	0	0	0
Risconti passivi	4.240	(3.150)	1.090
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>4.240</b>	<b>(3.150)</b>	<b>1.090</b>

|

|

E) Ratei e risconti passivi	Valore 31.12.18	Variazione	Valore 31.12.19
<b>2) Risconti Passivi</b>	<b>4.240</b>	<b>(3.150)</b>	<b>1.090</b>
Crediti d'imposta	0	0	0
Imposte esercizi precedenti	1.090	0	1.090
Altri	3.150	(3.150)	0
<b>Totale</b>	<b>4.240</b>	<b>3.150</b>	<b>1.090</b>

**Imposte esercizi precedenti**

La voce è relativa all'iscrizione dell'effetto dell'attualizzazione del credito IRES per mancata deduzione IRAP iscritto nella voce "crediti tributari". |

**NOTA INTEGRATIVA CONTO ECONOMICO****VALORE DELLA PRODUZIONE****Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

	<b>1.1-31.12.19</b>	<b>1.1-31.12.18</b>	<b>Differenza '19-'18</b>
<b>A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>35.653.084</b>	<b>34.007.869</b>	<b>1.645.215</b>
Inpatient	22.124.550	21.896.082	228.468
Outpatient	13.528.534	12.111.787	1.416.747

L'esercizio 2019 registra una importante crescita del fatturato rispetto all'esercizio precedente (+1,6 Mio Euro). Si evidenzia il continuo sviluppo dell'attività ambulatoriale del Centro Diagnostico e dell'attività di chirurgia ambulatoriale. Anche sul 2019 si conferma il trend di crescita dell'attività di ricovero (+ 1,2 Mio Euro al netto della quota relativa alla remunerazione delle equipe mediche, drasticamente ridotta nel 2019 rispetto al 2018) dove il peso dell'attività libero professionale in regime assicurativo si conferma preponderante rispetto alla libera professione e all'attività svolta in regime intramoenia, ma anche queste ultime complessivamente cresciute rispetto al passato esercizio. Tale andamento è parzialmente compensato dalla riduzione delle prestazioni mediche fatturate dalla clinica ai pazienti.

	<b>1.1-31.12.19</b>	<b>1.1-31.12.18</b>	<b>Differenza '19-'18</b>
<b>A5) Altri ricavi e proventi</b>	<b>823.336</b>	<b>747.302</b>	<b>76.034</b>
Spese rimborsabili accessi medicina del lavoro	112.455	97.801	14.653
Sopravvenienze attive e abbuoni	268.297	295.021	(26.724)
Addebiti personale presso altre strutture	24.946	39.227	(14.281)
Rilascio Fondo rischi eccedenti	119.257	0	119.257
Affitti attivi	183.605	201.882	(18.277)
Altri proventi e recupero costi	114.776	113.371	1.406

Le sopravvenienze attive si riferiscono, principalmente a rettifiche di costi e ricavi stanziati negli esercizi precedenti.

Il rilascio Fondo rischi eccedenti accoglie la proventizzazione del fondo per il rinnovo del contratto sanitario. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto esposto nel paragrafo relativo ai Fondi per rischi ed oneri. |

**COSTI DELLA PRODUZIONE****Costi per acquisti**

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	<b>1.1-31.12.19</b>	<b>1.1-31.12.18</b>	<b>Differenza '19-'18</b>
<b>B6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	<b>5.539.930</b>	<b>5.011.650</b>	<b>528.280</b>
Farmaci, presidi, reagenti e altri materiali di consumo	2.867.441	2.839.851	27.590
Protesi	2.435.253	1.940.223	495.030
Cancelleria e modulistica	71.618	73.107	(1.489)
Arredi e piccole attrezzature	74.007	51.979	22.028
Altri materiali	91.611	106.490	(14.879)

Gli acquisti riguardano principalmente materiale sanitario, medicinali e materiali per le sale operatorie e la diagnostica.

L'aumento dei costi è relativo principalmente all'aumento dei casi di protesica ortopedica e di neurochirurgia nell'ambito dei ricoveri.

### *Costi per servizi*

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	<b>1.1-31.12.19</b>	<b>1.1-31.12.18</b>	<b>Differenza '19-'18</b>
<b>B7) Servizi</b>	<b>12.838.802</b>	<b>13.271.084</b>	<b>(432.282)</b>
Consulenze medicali	6.519.733	7.054.049	(534.316)
Collaborazioni sanitarie non mediche	1.615.737	1.616.041	(304)
Utenze	444.303	435.687	8.616
Consulenze ed assistenza Intercompany	254.000	203.000	51.000
Servizi trasfusionali	519.950	492.362	27.588
Pulizie	215.788	208.570	7.218
Manutenzione attrezzature medicali	395.649	437.999	(42.350)
Ristorazione degenti	530.792	549.023	(18.231)
Consulenze Direzionali/Tecniche	466.786	462.715	4.071
Assicurazioni gestione e rimborso sinistri	39.435	38.250	1.185
Gestione lavanderia/Guardaroba	236.405	216.213	20.192
Mensa dipendenti al netto delle trattenute	86.042	79.641	6.401
Servizi di facility management	102.828	102.869	(41)
Raccolta smaltimento rifiuti	46.226	42.886	3.340
Altre manutenzioni	59.175	77.688	(18.513)
Emolumenti Amministratori	135.509	192.963	(57.454)
Riaddebito personale distaccato	180.016	159.698	20.318
Spese certificazione controllo contabile	29.000	28.900	100
Emolumenti sindaci	27.493	28.784	(1.291)
Spese di rappresentanza e pubblicitarie	187.679	141.950	45.729
Altri servizi	746.256	701.796	44.460

Questa voce accoglie tutti i costi relativi all'acquisizione di servizi connessi all'attività ordinaria della Clinica. La voce più consistente è costituita dalle consulenze mediche (Euro 6.519.733), seguita dalle collaborazioni sanitarie non mediche (Euro 1.615.737). Le variazioni più significative hanno riguardato prevalentemente la riduzione dei costi delle consulenze medicali a seguito della riduzione della fatturazione da parte della Clinica delle competenze delle equipe mediche sui ricoveri di libera professione verso fondi e assicurazioni.

La percentuale del costo dei Servizi sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni si riduce rispetto all'esercizio precedente, passando dal 39% al 36%.

Gli onorari spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti e per la verifica della regolare tenuta della contabilità ammontano a Euro 29.000.

Le voci consulenza ed assistenza Intercompany, addebito personale distaccato e servizi trasfusionali comprendono sia i rapporti con le imprese sottoposte al controllo delle controllanti sia verso la controllante. Humanitas ha reso servizi complessivamente per Euro 440.164, Humanitas Cellini per Euro 262.014, Humanitas Gradenigo per Euro 495.009, Sipromed per Euro 16.189 e Humanitas Mirasole per Euro 9.000.

### **Costi per godimento di beni di terzi**

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	<b>1.1-31.12.19</b>	<b>1.1-31.12.18</b>	<b>Differenza '19-'18</b>
<b>B8) Godimento beni di terzi</b>	<b>2.092.482</b>	<b>1.738.712</b>	<b>353.770</b>
Locazione immobile	1.361.734	1.340.468	21.266
Noleggio attrezzature medicali	646.424	314.124	332.300
Noleggio autovetture	23.841	21.551	2.290
Altri noleggi	60.483	62.569	(2.086)

La parte più consistente è data dal canone di locazione dell'immobile con il Gruppo Axa su cui insiste la Clinica pari a Euro 1.076.643.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente all'utilizzo da parte della Vostra Società dell'attrezzatura robotica per le attività chirurgiche di neurochirurgia.

### **Costi per il personale**

La ripartizione di tali costi, già fornita nel conto economico, è la seguente:

	<b>1.1-31.12.19</b>	<b>1.1-31.12.18</b>	<b>Differenza '19-'18</b>
<b>B9) Personale</b>	<b>5.861.914</b>	<b>5.308.067</b>	<b>553.847</b>
a) salari e stipendi	4.121.632	3.656.160	465.472
b) oneri sociali	1.183.594	1.040.784	142.810
c) trattamento di fine rapporto	266.566	238.177	28.389
e) altri costi	290.122	372.946	(82.824)

La voce in oggetto rappresenta le componenti di costo relative al personale dipendente e interinale.

La percentuale del costo del personale sui ricavi delle vendite e delle prestazioni passa dal 15,6% al 16,4% principalmente per incremento di organico nelle aree dei servizi assistenziali e del servizio clienti.

Si evidenzia di seguito la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero del personale dipendente suddivisa per categoria:

	31.12.2018	Entrate	Uscite	31.12.2019
Dirigenti, Medici e Biologi	2			2
Quadri -Capo sala e Responsabili Ufficio	12			12
Personale Sanitario non Medico	62	21	11	72
Impiegati	68	15	6	77
<b>Totale</b>	<b>144</b>	<b>36</b>	<b>17</b>	<b>163</b>

### ***Ammortamenti e svalutazioni***

Gli ammortamenti sono esposti nella tabella delle movimentazioni inserita nella sezione delle immobilizzazioni.

La voce "Svalutazioni dei crediti" nel 2019 è relativa all'accantonamento effettuato al fondo svalutazione crediti per coprire le eventuali criticità che potrebbero sorgere nella fase di incasso dei crediti verso clienti.

### ***Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti***

Tali voci sono commentate nella sezione del Passivo dello Stato Patrimoniale alla voce Fondi per rischi ed oneri.

### ***Oneri diversi di gestione***

	1.1-31.12.19	1.1-31.12.18	Differenza '19-'18
<b>B14) Oneri diversi di gestione</b>	<b>1.123.379</b>	<b>1.127.033</b>	<b>(3.654)</b>
IVA non detraibile	815.823	763.022	52.801
Sopravvenienze e abbuoni passivi	89.679	152.327	(62.648)
Libri, giornali, riviste	38.391	38.753	(362)
Spese di rappresentanza	7.252	6.442	810
Tassa smaltimento rifiuti	95.731	95.080	651
Contributi associativi	16.007	16.007	0
Liberalità verso terzi	10.000	10.000	0
Altri oneri di gestione	50.496	45.402	5.094

La parte più consistente, è data dall'Iva sugli acquisti di beni, di servizi ed investimenti che non potendo essere recuperata resta a carico dell'azienda (art.19-bis DPR 633/72). Nel 2019 il pro-rata di detraibilità risulta pari al 65%, in aumento rispetto all'esercizio precedente di un punto percentuale. L'incremento del costo per iva non detraibile è principalmente imputabile all'incremento dei costi di produzione e dal peso degli investimenti.

La voce liberalità accoglie la donazione di Euro 10.000 a favore dell'Accademia della Medicina della Scienza.

Le sopravvenienze passive riguardano sostanzialmente costi non stanziati di competenza di esercizi precedenti.

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### Composizione dei proventi da partecipazione

	1.1-31.12.19	1.1-31.12.18	Differenza '19-'18
<b>C15) Proventi da partecipazioni</b>	<b>8.400</b>	<b>7.200</b>	<b>1.200</b>
<b>da altre imprese</b>	8.400	7.200	1.200

La voce si riferisce al dividendo relativo agli utili 2017/2018 della Copag, incassato nel 2019.

### Composizione degli altri proventi finanziari

	1.1-31.12.19	1.1-31.12.18	Differenza '19-'18
<b>C16) Altri proventi finanziari</b>	<b>1.233</b>	<b>930</b>	<b>303</b>
d) proventi diversi dai precedenti	1.233	930	303
Interessi c/c bancari	215	315	(100)
Interessi di mora	1.018	615	403

La voce accoglie i proventi maturati dall'impiego delle disponibilità liquide nel corso dell'esercizio.

### Composizione degli interessi e altri oneri finanziari

	1.1-31.12.19	1.1-31.12.18	Differenza '19-'18
<b>C17) Interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>1.810</b>	<b>0</b>	<b>1.810</b>
Interessi passivi di c/c	536	0	536
Interessi passivi finanziamenti infragruppo	1.274	0	1.274

La voce accoglie gli oneri maturati per il finanziamento a breve ottenuto da Humanitas SpA nel corso del 2019 e all'impiego delle disponibilità liquide.

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

Le imposte del periodo, calcolate in applicazione del principio contabile n. 25, sono pari a Euro 1.374.895.

Si ricorda che a decorrere dal periodo d'imposta 2017 la vostra società aderisce al regime di tassazione denominato consolidato fiscale (ex art. 117 e ss. del T.U.I.R.), che vede quale soggetto consolidante la società Teur S.p.A.

Si riporta di seguito il dettaglio della voce:

	1.1-31.12.19	1.1-31.12.18	Differenza '19-'18
<b>E20) Imposte del periodo</b>	<b>1.374.895</b>	<b>909.535</b>	<b>465.360</b>
a) Imposte correnti	266.560	201.611	64.949
IRAP	266.560	201.611	64.949
b) Imposte esercizi precedenti	(9.251)	(12.949)	3.698
c) Imposte differite e anticipate	(1.185)	(167.152)	165.967
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	(1.118.771)	(888.025)	(230.746)

Si ricorda che il 19 ottobre 2018 la Vostra Società ha sottoscritto con l’Agenzia delle Entrate l’accordo di “Patent Box” (Legge n.190 del 23/12/2014 Art.1 c. 37-45, modificato dal D.L. n.3 art.5 del 24/1/2015 convertito in Legge n. 33 art. 1 comma 148 del 24/03/2015, della Legge n.208 del 28/12/2015 e dall’art.56 del DL n.50 del 24/04/2018, convertito dalla Legge n.96 del 21/06/2017) e che la Vostra Società ha incluso nella dichiarazione riferibile all’esercizio 2018 le variazioni in diminuzione relative alle annualità dal 2015 al 2018. Il 2019 è l’ultimo anno di applicazione dell’accordo.

Come previsto dall’articolo 2427 del Codice Civile di seguito si riporta la tabella con la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle imposte differite e anticipate e l’ammontare delle imposte anticipate e differite contabilizzate.

	2018		2019		Delta	
	Differenze temp.	Effetto fiscale	Differenze temp.	Effetto fiscale	Differenze temp.	Effetto fiscale complessivo economico
<b>Imposte Anticipate</b>						
Fondi rischi	2.937.057	765.504	2.925.600	778.433	-11.457	12.929
Costi deducibili in es. futuri	184.840	44.465	135.802	32.721	-49.038	-11.743
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>3.121.897</b>	<b>809.969</b>	<b>3.061.402</b>	<b>811.154</b>	<b>-60.495</b>	<b>1.186</b>
<i>di cui:</i>						
<i>Ires</i>	3.121.897	749.256	3.061.402	734.736	-60.495	-14.519
<i>Irap</i>	1.556.753	60.713	1.959.425	76.418	402.672	15.705
<b>Netto</b>	<b>3.121.897</b>	<b>809.969</b>	<b>3.061.402</b>	<b>811.154</b>	<b>-60.495</b>	<b>1.186</b>

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate considerando l’IRES al 24% così come previsto dall’art. 1, comma 61 della Legge 208 del dicembre e l’IRAP al 3,9% che recepisce le modifiche introdotte dall’art. 1, comma 20 della Legge 190 del 23 dicembre 2014.

In conformità con quanto disposto dai Principi Contabili dei Dottori Commercialisti le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno consentirne il recupero. |

## NOTA INTEGRATIVA ALTRE INFORMAZIONI

### NUMERO MEDIO DIPENDENTI RIPARTITO PER CATEGORIA

Personale Medio in Organico	Valore 31.12.18	Variazione	Valore 31.12.19
Medici	1	0	1
Infermieri	26	6	32
Ausiliari/Oss	25	5	30
Tecnici	8	0	8
Biologi/fisici/farmacisti	1	0	1
Caposala	9	0	9
Impiegati	65	12	77
<b>Totale</b>	<b>135</b>	<b>23</b>	<b>158</b>

|

### COMPENSI SPETTANTI A AMMINISTRATORI E SINDACI

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti ad amministratori e sindaci, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 del Codice Civile.

Compenso spettante agli amministratori	€	134.718
Compenso spettante ai sindaci	€	26.258
<b>Totale</b>	€	<b>160.976</b>

Si segnala che nessuna anticipazione è stata concessa e che non risulta alcun credito iscritto a bilancio verso sindaci o amministratori. |

|

|

### INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ

Si segnala che la società non ha emesso strumenti finanziari (Art. 2427, primo comma, n. 19, c.c.).

|



## IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

IMPEGNI E GARANZIE	1.1-31.12.19	1.1-31.12.18	DELTA
<b><u>Impegni</u></b>			
Beni di terzi in deposito	282.831	3.154.425	(2.871.594)
<b><u>Garanzie personali rilasciate</u></b>			
Fidejussioni a favore di terzi	1.077.529	1.062.757	14.772

Impegni: la voce al 31 dicembre 2019 accoglie i beni di terzi in deposito presso di noi per Euro 282.831.

Fidejussioni rilasciate a favore di terzi: sono a garanzia del contratto di affitto degli immobili dove la società svolge la propria attività.

## ELEMENTI DI RICAVO O DI COSTO DI ENTITÀ' DI INCIDENZA ECCEZIONALE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 del Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

## INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### SOCIETÀ' CONTROLLANTE

#### **Humanitas S.p.A.**

È l'azionista di controllo della Vostra società ed esercita l'attività di coordinamento e controllo come richiesto dall'Art. 2497 del CC.

Il valore delle prestazioni fornite dalla capogruppo nel corso del 2019 è stato pari a Euro 440.700 di cui Euro 439.964 per service operativo, Euro 536 per interessi passivi e Euro 200 per spese varie.

A fine esercizio la Vostra Società presenta un debito di natura commerciale pari a Euro 224.758.

#### **Teur S.p.A.**

È l'azionista di controllo della controllante Humanitas S.p.A.

Per effetto del consolidato fiscale, valido per il triennio 2017 – 2019, la Vostra società trasferisce le posizioni debitorie/creditorie alla società consolidante Teur S.p.A.

La Vostra società a fine esercizio presenta debiti per tassazione consolidata verso la società per Euro 297.743.

#### SOCIETA' SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLA CONTROLLANTE

##### **Sipromed S.r.l.**

È la controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario. Il valore delle prestazioni effettuate nei confronti della Vostra Società nel corso dell'esercizio ammonta a Euro 22.998 ed i riaddebiti a Euro 37.839.

A fine esercizio la Vostra Società presenta un debito di natura commerciale pari a Euro 33.732.

##### **Casa di Cura Cellini S.p.A.**

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività analoghe a quelle della E.C.A.S. S.p.A.

Nel corso del 2019 ha fornito alla Vostra Società prestazioni di service operativo per Euro 245.000, personale distaccato per Euro 16.708 e prestazioni di carattere sanitario per Euro 306.

La Vostra Società ha a sua volta addebitato a Humanitas Cellini Euro 339.588 per prestazioni di carattere sanitario, Euro 31.620 per costi di struttura e Euro 17.061 per distacco di personale.

Alla chiusura dell'esercizio la Società presenta crediti di natura commerciale per Euro 154.686 e debiti di natura commerciale per Euro 77.080.

##### **Gradenigo S.r.l.**

È una controllata di Humanitas S.p.A., che svolge attività analoghe a quelle della E.C.A.S. S.p.A.

Nel corso del 2019 ha fornito alla Vostra Società prestazioni di carattere sanitario per Euro 331.254 e riaddebito per personale distaccato pari ad Euro 163.755. La Vostra Società ha a sua volta addebitato a Humanitas Gradenigo Euro 7885 per distacco di personale e prestazioni di carattere sanitario per Euro 89.

Alla chiusura dell'esercizio la Società ha debiti di natura commerciale per Euro 148.525 e crediti di natura commerciale per Euro 13.884.

##### **Humanitas Mirasole**

È una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle della E.C.A.S. S.p.A.

Nel corso del 2019 ha fornito alla Vostra Società prestazioni di service informatico pari a Euro 9.000.

Alla chiusura dell'esercizio la Società ha debiti di natura commerciale per Euro 9.000.

I rapporti con le imprese del gruppo sono stati stipulati alle normali condizioni di mercato. |

## **INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

### **OPERAZIONI DI COMPRAVENDITA CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.) la società non ha posto in essere operazioni di finanziamento con la cessione temporanea di beni.

La società non ha posto in essere operazioni di prestito di beni dietro deposito a titolo cauzionale di una somma di denaro. |

## **INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nel mese di Febbraio 2020 a seguito della emergenza dovuta alla epidemia di Coronavirus Covid 19 l'attività della struttura sanitaria ha iniziato un profondo processo di adeguamento delle attività per le intervenute esigenze di carattere sanitario.

Oltre alla osservazione delle disposizioni governative e regionali la vostra società ha preso e sta prendendo tutte le necessarie misure per la salvaguardia dei pazienti, del personale e di tutta l'utenza in generale anche in termini strutturali ed organizzativi. Allo stato attuale è difficile prevedere l'impatto, anche economico, di questa emergenza.

Proseguendo il suo percorso di innovazione in medicina la Clinica ha eseguito i primi esami di colonscopia con l'ausilio dell'Intelligenza artificiale.

Si segnala inoltre che è stata ottenuta la certificazione Eurosafe Imaging (5 stelle) sulla bassa somministrazione di radiazioni ai pazienti.

## **INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125 BIS, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124**

Si rileva che, ai sensi della Legge n. 124/2017, comma 125-129 dell'art. 1, cosiddetta Legge annuale per il mercato e la concorrenza, come modificata dal Decreto Legge del 30/04/2019 n. 34 articolo 35, la Vostra Società. non ha incassato nell'esercizio 2019 “sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura” dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti equiparati.

Si segnala, ai sensi dell'Art. 1 comma 125-quinquies, che la Vostra Società. ha beneficiato nell'esercizio 2019 di contributi per la formazione incassati dalle società di formazione incaricate pubblicati sul Registro Nazionale degli aiuti a cui si rinvia

<https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE**

Il Consiglio di Amministrazione, non dimenticando di ringraziare tutti coloro che hanno contribuito a realizzare i buoni risultati aziendali, sottopone ai Signori Azionisti la proposta di rimettere all'Assemblea la decisione in merito alla destinazione dell'Utile d'esercizio pari a Euro 5.001.148,31, avendo la riserva legale raggiunto il 20% del capitale sociale ai sensi dell'art.2430 del Codice Civile.

**IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'INSIEME PIÙ GRANDE/PIÙ PICCOLO DI IMPRESE DI CUI SI FA PARTE IN QUANTO IMPRESA CONTROLLATA**

	<b>Insieme più grande</b>	<b>Insieme più piccolo</b>
Nome dell'impresa	San Faustin SA	Teur SpA
Città (se in Italia) o stato estero	Lussemburgo	Milano
Codice fiscale (per imprese italiane)		099662690963
Luogo di deposito del bilancio consolidato	26, Boulevard Royal , L-2449 Luxembourg, Luxembourg	via Monte Rosa 93, Milano

**INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-BIS DEL CODICE CIVILE**

Si segnala che alla data del 31/12/2019 non sono in essere strumenti finanziari derivati (Art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.).

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEL BILANCIO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

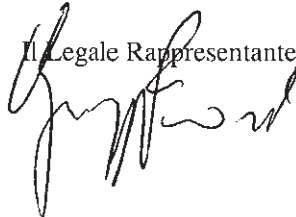
[In seguito all'emanazione del D.Lgs. n. 6 del 17/01/2003 (nuovo art. 2497-bis del Codice Civile), si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Humanitas Spa al 31 dicembre 2018, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2018	31/12/2017
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	165.780.643	159.606.905
C) Attivo circolante	30.790.100	14.633.687
D) Ratei e risconti attivi	28.484	42.444
Totale attivo	196.599.227	174.283.036
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	27.603.634	27.603.634
Riserve	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	57.113.239	13.900.444
Totale patrimonio netto	169.441.127	133.375.665
B) Fondi per rischi e oneri	0	119.818
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	455.697	616.299
D) Debiti	26.689.791	40.159.579
E) Ratei e risconti passivi	12.612	11.675
Totale passivo	196.599.227	174.283.036

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione	10.930.633	8.807.183
B) Costi della produzione	13.471.146	10.337.480
C) Proventi e oneri finanziari	59.768.632	15.189.028
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	114.880	(241.713)
Utile (perdita) dell'esercizio	57.113.239	13.900.444

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Legale Rappresentante



## **NOTA INTEGRATIVA PARTE FINALE**

### **DICHIARAZIONE CONFORMITA**

[]