

H SAN RAFFAELE RESNATI S.p.A.
Sede Sociale : Milano – Via Santa Croce n.10/a
Socio Unico - Capitale Sociale Euro 400.000,00 i.v.
C.F. - P.IVA e Reg. Imp. Milano 02980270157

Bilancio al 31 dicembre 2017

Stato patrimoniale attivo	31/12/2017	31/12/2016
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali		
4) Concessioni, Licenze, marchi, diritti simili	80.687	80.334
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	11.700
7) Altre	33.836	57.863
Totale	114.523	149.897
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	7.605.089	7.801.295
2) Impianti e macchinario	227.631	290.125
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.252.699	1.203.640
4) Altri beni	168.513	219.552
Totale	9.253.932	9.514.612
III. Finanziarie		
Altre	108.005	89.005
Totale	108.005	89.005
Totale immobilizzazioni	9.476.460	9.753.514
C) Attivo circolante		
II. Crediti		
1) Verso clienti		
- entro l'esercizio successivo	5.831.147	5.366.620
Totale	5.831.147	5.366.620
4) Verso controllante		
- entro l'esercizio successivo	56.369	37.571
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante		
- entro l'esercizio successivo	122	122
5-bis) Crediti tributari		
- entro l'esercizio successivo	74.682	46

5-quater) Verso altri - entro l'esercizio successivo	17.403	16.041
Totale	5.979.723	5.420.400
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	3.995.963	1.376.276
2) Assegni	4.997	6.473
3) Denaro e valori in cassa	20.210	30.704
Totale	4.021.170	1.413.453
Totale attivo circolante	10.000.893	6.833.853
D) Ratei e risconti	40.882	29.236
Totale attivo	19.518.235	16.616.603
Stato patrimoniale passivo	31/12/2017	31/12/2016
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	400.000	400.000
IV. Riserva legale	101.287	101.287
VII. Altre riserve	1.035.711	1.035.711
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	1.650.257	423.482
IX. Utile (perdita) d'esercizio	1.320.955	1.226.775
Totale patrimonio netto	4.508.210	3.187.255
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	530.877	521.221
D) Debiti		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro l'esercizio successivo	780.780	785.256
- oltre l'esercizio successivo	4.875.000	5.625.000
Totale	5.655.780	6.410.256

4) Debiti verso banche		
- entro l'esercizio successivo	888	1.491
7) Debiti verso fornitori		
- entro l'esercizio successivo	3.664.510	2.813.731
11) Debiti verso controllante		
- entro l'esercizio successivo	3.776.262	1.827.969
12) Debiti tributari		
- entro l'esercizio successivo	355.480	527.415
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro l'esercizio successivo	150.718	131.434
14) Altri debiti		
- entro l'esercizio successivo	857.148	1.183.222
Totale debiti	14.460.786	12.895.518
E) Ratei e risconti	18.362	12.609
Totale passivo	19.518.235	16.616.603
	31/12/2017	31/12/2016
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.268.377	20.340.496
5) Altri ricavi e proventi	134.539	137.207
Totale valore della produzione	21.402.916	20.477.703
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(706.181)	(635.128)
7) Per servizi	(13.284.787)	(12.419.076)
8) Per godimento di beni di terzi	(698.158)	(617.989)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(2.211.299)	(2.264.688)
b) Oneri sociali	(474.015)	(489.257)

c) Trattamento di fine rapporto	(126.945)	(129.451)
e) Altri costi	(144.328)	(120.749)
Totale	(2.956.587)	(3.004.145)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(63.773)	(78.005)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(610.190)	(613.551)
d) Svalutazione crediti	(10.554)	(74.802)
Totale	(684.517)	(766.358)
14) Oneri diversi di gestione	(928.571)	(881.502)
Totale costi della produzione	(19.258.801)	(18.324.198)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	2.144.115	2.153.505
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	78	197
d) Altri	801	700
Totale	879	897
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
d) Altri	(61.059)	(62.812)
d.2) Per debiti verso controllante	(128.469)	(150.665)
Totale	(189.528)	(213.477)
Totale proventi ed oneri finanziari	(188.649)	(212.580)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	1.955.466	1.940.925
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate	(634.511)	(714.150)
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	1.320.955	1.226.775

Milano, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Prof. Gabriele Pelissero

H SAN RAFFAELE RESNATI S.p.A.
Sede Sociale : Milano – Via Santa Croce n.10/a
Socio Unico - Capitale Sociale Euro 400.000,00 i.v.
C.F. - P.IVA e Reg. Imp. Milano 02980270157
C.C.I.A.A. 942151

Nota integrativa alla situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2017

Premesse

Il presente bilancio è costituito da Stato Patrimoniale (artt. 2424 e 2424 bis, C.C.), Conto Economico (artt. 2425 e 2425 bis, C.C.), Rendiconto Finanziario (art. 2425 ter, C.C.) e Nota Integrativa (art. 2427, C.C.).

Il Conto Economico è stato redatto in forma "scalare" al fine di evidenziare al meglio:

- il risultato lordo operativo (differenza tra valore e costi della produzione);
- il risultato economico (influenzato da componenti finanziarie e straordinarie);
- l'utile netto dopo l'incidenza fiscale.

Il bilancio al 31 dicembre 2017 e la presente Nota Integrativa, sono stati redatti secondo le norme del Codice Civile in materia di Bilancio d'esercizio così come riformate dal Decreto Legislativo n. 139/15 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34.

E' stata redatta la Relazione sulla Gestione ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile alla quale si rimanda per l'illustrazione dei fatti di rilievo dell'esercizio e per l'evoluzione prevedibile della gestione.

Attività svolta

H San Raffaele Resnati S.p.A. eroga prestazioni ambulatoriali in regime di solvenza nonché servizi di medicina del lavoro e preventiva tramite due strutture dislocate nel centro di Milano (in via Santa Croce 10/a e in via Respighi 2), una a San Donato Milanese (in via Alcide de Gasperi 5/a) ed un punto prelievi esterno presso "Poliambulatorio Bicocca S.r.l." (in viale Piero e Alberto Pirelli 25 Milano).

Criteri di valutazione

I criteri adottati nella valutazione delle voci di bilancio risultano essere conformi a quanto disposto dagli articoli 2426 e 2427 del Codice Civile.

La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività della società; si è seguito il principio della prudenza e competenza, tenendo conto inoltre della sostanza dell'operazione o del contratto.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento che sono state calcolate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

- Programmi informatici: 20%
- Spese per marchio societario: 10%
- Migliorie su beni di terzi: 20%

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. In precedenti esercizi è stata effettuata una rivalutazione sulle immobilizzazioni materiali, ai sensi della legge 19/03/1983 n° 72, per euro 171.374. I beni che hanno subito rivalutazione monetaria sono completamente ammortizzati.

Gli ammortamenti imputati al conto economico sono stati calcolati sulla base delle aliquote consentite dalle disposizioni fiscali relativamente al settore dei Poliambulatori specialistici (ammortamento ordinario al 50% per il primo esercizio di utilizzo).

Tali aliquote risultano congrue con l'usura e l'obsolescenza dei beni e sono le seguenti:

- terreni e fabbricati: 3,00%
- impianti generici: 12,50% (fino al 2009 8%)
- attrezzature sanitarie: 12,50%
- mobili e arredo: 10%
- macchine elettroniche: 20%
- automezzi: 25%

I beni strumentali di valore singolarmente inferiore ad euro 516,46, suscettibili di autonome utilizzazioni, sono stati spesi nell'esercizio in quanto trattasi di materiali sostanzialmente di consumo il cui utilizzo si esaurisce, di norma, nell'esercizio di acquisizione e che sono destinati ad essere rapidamente sostituiti.

Le manutenzioni e le riparazioni ordinarie, derivanti da interventi volti a ripristinare l'originaria funzionalità dei beni ammortizzabili cui si riferiscono, sono state spese mediante imputazione ai costi dell'esercizio.

Crediti (compresi quelli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie)

I crediti sono rilevati al valore nominale in quanto sono tutti esigibili entro i 12 mesi e al presumibile valore di realizzo; non è pertanto stata necessaria la rilevazione in base al criterio del

costo ammortizzato. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni. Si precisa che non esistono costi di transazione del credito.

E' costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

Rimanenze

La società non gestisce un magazzino centrale in quanto l'attività relativa all'emissione di ordini di acquisto, ricevimento merci e consegna ai servizi richiedenti è svolta dalla controllante Ospedale San Raffaele S.r.l..

Il rifornimento del materiale necessario viene effettuato direttamente ai servizi secondo esigenze a breve termine. Non si è ritenuto di rilevare le giacenze presso i singoli servizi in quanto di valore insignificante.

L'accentramento degli ordini di acquisto ha avuto inoltre il vantaggio di poter usufruire delle condizioni economiche della capogruppo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale e comprendono le giacenze sui conti correnti bancari e le liquidità esistenti presso le casse alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Trattamento di fine rapporto

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo e corrisponde al totale delle singole indennità maturate e non ancora erogate alla data di riferimento della situazione, al netto degli acconti erogati a favore dei dipendenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione, come previsto dalla normativa vigente.

A livello patrimoniale la voce C) del passivo "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" rappresenta il residuo del debito esistente al 31 dicembre 2017 relativamente ai dipendenti in forza; nella voce D 13) "Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale" figura il debito maturato relativo alle quote di trattamento di fine rapporto ancora da versare ai fondi di previdenza ed alla Tesoreria INPS.

Debiti

I debiti sono rilevati al valore nominale in quanto sono tutti esigibili entro i 12 mesi; non è

pertanto stata necessaria la rilevazione in base al criterio del costo ammortizzato.

Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni. Si precisa che non esistono costi di transazione del debito.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Nella voce D7) i Debiti verso Fornitori vengono contabilizzati e rappresentati anche per gli importi relativi a fatture da ricevere, al netto di eventuali importi relativi a note di credito da ricevere.

Debiti verso soci per finanziamenti

Sono iscritti nella voce i debiti riguardanti il finanziamento erogato dalla controllante Ospedale San Raffaele S.r.l. in data 15 maggio 2015, per l'acquisto dell'Immobile sito in via Santa Croce 10 e 10/a e in via Banfi 8 – Milano.

Il Decreto Legislativo 139/15 ha introdotto il criterio di valutazione del costo ammortizzato da utilizzare per la rappresentazione dei crediti, dei debiti e delle immobilizzazioni rappresentate da titoli. La norma prevede la deroga opzionale che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli iscritti nel bilancio 2015. Di conseguenza il debito verso soci per finanziamento è rimasto contabilizzato con le vecchie regole.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito garantito alla data di riferimento della situazione, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

Non esistono rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile e che eventualmente verrebbero descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

Non esistono altresì rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile e che eventualmente verrebbero descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

Sono esposti nella presente situazione secondo i principi della prudenza e della competenza. Le operazioni intragruppo sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Commento alle voci di Stato Patrimoniale

Attività

B) Immobilizzazioni

B.I) Immobilizzazioni Immateriali

Immobilizzazioni immateriali	4) Concessioni, Licenze, marchi, diritti simili	6) Immobilizz.ni in corso e acconti	7) Altre – Ristru.ne immobili in locazione	Totale immobilizz.ni immateriali
Valore netto al 31/12/2016	80.334	11.700	57.863	149.897
Incrementi	28.399	0	0	28.399
Riclassifiche/variazioni	11.700	(11.700)	0	0
Saldo valore lordo al 31/12/2017	120.433	0	57.863	178.296
Ammortamento	(39.746)	0	(24.027)	(63.773)
Valore netto al 31/12/2017	80.687	0	33.836	114.523

Il totale delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2017 è pari ad euro 114 mila. L'incremento riguarda l'acquisto programmi software.

B.II) Immobilizzazioni Materiali

Immobilizzazioni materiali	1) Terreni e fabbricati	2) Impianti e macchinari	3) Attrezzature industriali e commerciali	4) Altri beni	Totale immobilizzazioni materiali
Valore lordo al 31/12/2016	8.095.604	1.903.380	5.265.856	2.669.971	17.934.811
Incrementi dell'anno	0	13.770	317.301	25.951	357.022
Dismissioni dell'anno	0	0	(72.283)	0	(72.283)
Saldo valore lordo al 31/12/2017	8.095.604	1.917.150	5.510.874	2.695.922	18.219.550
Fondo ammortamento al 31/12/2016	(294.309)	(1.613.255)	(4.062.216)	(2.450.419)	(8.420.199)
Dismissioni	0	0	64.771	0	64.771
Ammortamento	(196.206)	(76.264)	(260.730)	(76.990)	(610.190)
Fondo ammortamento al 31/12/2017	(490.515)	(1.689.519)	(4.258.175)	(2.527.409)	(8.965.618)
Valore netto al 31/12/2017	7.605.089	227.631	1.252.699	168.513	9.253.932

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2017 sono pari ad euro 9,2 milioni. La voce impianti è incrementata per l'acquisto di un impianto distribuzione di CO2. La voce attrezzature è incrementata principalmente per i seguenti beni:

- ecografo
- videodermatoscopio digitale
- colon hydromat comfort
- n. 2 riuniti otorinolaringoiatrico
- laser co2new ultrapulse encore

- microscopio endoteliale
- oct dri triton con modulo angio oct

Il dettaglio degli altri beni è il seguente:

Immobilizzazioni materiali	Mobili e arredi	Apparecchiature elettriche/ elettroniche	Automezzi	Totale altri beni
Valore lordo al 31/12/2016	1.835.746	814.393	19.832	2.669.971
Incrementi dell'anno	0	25.951	0	25.951
Dismissioni dell'anno	0	0	0	0
Saldo valore lordo al 31/12/2017	1.835.746	840.344	19.832	2.695.922
Fondo ammortamento al 31/12/2016	(1.677.620)	(752.967)	(19.832)	(2.450.419)
Dismissioni	0	0	0	0
Ammortamento	(52.351)	(24.639)		(76.990)
Fondo ammortamento al 31/12/2017	(1.729.971)	(777.606)	(19.832)	(2.527.409)
Valore netto al 31/12/2017	105.775	62.738	0	168.513

Gli altri beni, con un saldo netto pari ad euro 168 mila, sono costituiti da mobili ed arredi per euro 106 mila e apparecchiature elettriche ed elettroniche per euro 63 mila.

Gli incrementi sono relativi all'acquisto di apparecchiature elettriche ed elettroniche per complessivi euro 26 mila.

B.III) Immobilizzazioni Finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da depositi cauzionali con scadenza oltre i 12 mesi. Il decreto legislativo 139/15 ha introdotto il criterio del costo ammortizzato da utilizzare per la rappresentazione dei crediti, dei debiti e delle immobilizzazioni rappresentate da titoli.

La norma prevede la deroga opzionale che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli sorti antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1 gennaio 2016.

Pertanto la società, relativamente ai crediti sorti antecedentemente al 1 gennaio 2016 ha applicato tale deroga, relativamente ai crediti sorti successivamente al 1 gennaio 2016 la Società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono considerati irrilevanti.

La società non possiede partecipazioni.

C) Attivo circolante

C.II) Crediti

Crediti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
1) Verso Clienti	5.831.147	5.366.620	464.527
4) Verso controllante	56.369	37.571	18.798
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante	122	122	0
5-bis) Per crediti tributari	74.682	46	74.636

5-quater) Verso altri	17.403	16.041	1.362
Totale	5.979.723	5.420.400	559.323

I crediti complessivi al 31 dicembre 2017 risultano pari ad euro 6 milioni e sono suddivisi per area geografica così come segue:

Crediti	Italia	UE	EXTRA UE	Totale
1) Verso Clienti	5.823.746	6.821	580	5.831.147
4) Verso controllante	56.369	0	0	56.369
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante	122	0	0	122
5-bis) Per crediti tributari	74.682	0	0	74.682
5-quater) Verso altri	17.403	0	0	17.403
Totale	5.972.322	6.821	580	5.979.723

1) Verso clienti

Crediti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
1) Verso Clienti:			
Clienti per fatture emesse	4.629.375	4.259.010	370.365
Clienti per fatture da emettere	1.497.206	1.392.491	104.715
Fondo svalutazione crediti	(295.434)	(284.881)	(10.553)
Totale	5.831.147	5.366.620	464.527

I crediti verso clienti sono pari ad euro 5,8 milioni al netto del fondo svalutazione crediti. Il fondo è stato calcolato per tenere conto di crediti di difficile recuperabilità.

4) Verso controllanti

Crediti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
4) Verso controllante			
Entro l'esercizio successivo	56.369	37.571	18.798
Totale	56.369	37.571	18.798

Il credito è vantato verso Ospedale San Raffaele S.r.l..

5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante

Crediti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante			
Entro l'esercizio successivo	122	122	0
Totale	122	122	0

Il credito è esclusivamente vantato verso I.R.C.C.S. Policlinico S. Donato S.p.A..

5bis) Crediti tributari

Crediti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
5-bis) Per crediti tributari			

Ritenute d'acconto	58	46	12
IRES	60.964	0	60.964
IVA	13.660	0	13.660
Totale	74.682	46	74.636

I crediti tributari sono costituiti da ritenute d'acconto subite su interessi attivi, Ires ed IVA.

5 quater) Verso Altri

I crediti verso altri sono come di seguito rappresentati.

Crediti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
5-quater) Verso altri			
Anticipi verso dipendenti	2.102	2.380	(278)
Anticipi e crediti vari	15.301	13.661	1.640
Totale	17.403	16.041	1.362

I crediti verso altri sono pari ad euro 17 mila. La voce include crediti verso dipendenti per euro 2 mila nonché crediti vari per anticipi per spedizioni per euro 12 mila, credito per interessi su depositi cauzionali per euro 2 mila e anticipi INAIL per euro mille.

C.IV) Disponibilità liquide

Disponibilità liquide	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Depositi bancari	3.995.963	1.376.276	2.619.687
Denaro e valori in cassa	25.207	37.177	(11.970)
Totale	4.021.170	1.413.453	2.607.717

Le disponibilità liquide rappresentano l'esatto valore numerario alla data 31 dicembre 2017 comprensivi di valori in assegni per 4.997 euro.

D) Ratei e risconti

Ratei e risconti attivi	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Ratei attivi	10.012	9.112	900
Risconto per contratti di manutenzione	122	683	(561)
Risconto per utenze	1.072	4.350	(3.278)
Altri risconti	29.676	15.091	14.585
Totale	40.882	29.236	11.646

I ratei e risconti attivi ammontano complessivamente ad euro 41 mila.

I ratei si riferiscono principalmente ad un indennizzo assicurativo da ricevere per danni all'immobile avvenuti nell'agosto 2016 e agosto 2017.

Gli altri risconti si riferiscono principalmente a costi non di competenza per affitti ed assicurazioni.

Passività

A) Patrimonio Netto

Categorie	Totale 31/12/2014	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Risultato d'esercizio	Totale 31/12/2015
I. Capitale sociale	400.000				400.000
IV. Riserva legale	101.287				101.287
VII. Altre riserve	0	1.211.439			1.211.439
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	423.482				423.482
IX. Utili (perdite) dell'esercizio	1.211.439	(1.211.439)		1.024.272	1.024.272
Totale	2.136.208	0	0	1.020.272	3.160.480

Categorie	Totale 31/12/2015	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Risultato d'esercizio	Totale 31/12/2016
I. Capitale sociale	400.000				400.000
IV. Riserva legale	101.287				101.287
VII. Altre riserve	1.211.439	1.024.272	(1.200.000)		1.035.711
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	423.482				423.482
IX. Utili (perdite) dell'esercizio	1.024.272	(1.024.272)		1.226.775	1.226.775
Totale	3.160.480	0	(1.200.000)	1.226.775	3.187.255

Categorie	Totale 31/12/2016	Destinazione risultato	Distribuzione dividendi	Risultato d'esercizio	Totale 31/12/2017
I. Capitale sociale	400.000				400.000
IV. Riserva legale	101.287				101.287
VII. Altre riserve	1.035.711				1.035.711
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	423.482	1.226.775			1.650.257
IX. Utili (perdite) dell'esercizio	1.226.775	(1.226.775)		1.320.955	1.320.955
Totale	3.187.255	0	0	1.320.955	4.508.210

Di seguito si riporta la natura e la possibilità di utilizzo delle riserve.

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Quota distribuibile	Utilizzi per copertura perdite	Utilizzi per altre ragioni
Capitale	400.000	0	0	0	0	0
IV. Riserva legale	101.287	B	101.287	0	0	0
VII. Altre riserve	1.035.711	A,B,C	1.035.711	1.035.711	0	0

*A per aumento di capitale, B per copertura perdite, C per distribuzione soci

C) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato

Trattamento fine rapporto	Totale 31/12/2016	Incremento dell'anno	Utilizzi dell'anno	Totale 31/12/2017
Fondo TFR	521.221	9.656		530.877
Totale	521.221	9.656	0	530.877

Il fondo per trattamento di fine rapporto copre interamente i diritti maturati dai dipendenti in organico al 31 dicembre 2017, al netto di eventuali anticipazioni.

I dipendenti al 31 dicembre 2017, confrontati con l'anno 2016, sono articolati come segue.

Personale	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Medici specialisti	3	3	0
Infermieri professionali	7	7	0
Fisioterapisti	3	3	0
Tecnici di laboratorio medici	1	1	0
Ausiliari socio sanitari operai	0	0	0
Impiegati	59	59	0
Totale	73	73	0

D) Debiti

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
3) Debiti verso soci per finanziamenti	5.655.780	6.410.256	(754.476)
4) Verso Banche	888	1.491	(603)
7) Verso fornitori	3.664.510	2.813.731	850.779
11) Verso imprese controllanti	3.776.262	1.827.969	1.948.293
12) Debiti tributari	355.480	527.415	(171.935)
13) Debiti verso Istituti previdenziali	150.718	131.434	19.284
14) Altri debiti	857.148	1.183.222	(326.074)
Totale	14.460.786	12.895.518	1.565.268

I debiti sono così suddivisi per esigibilità temporale.

Debiti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
3) Debiti verso soci per finanziamenti	780.780	4.875.000	1.875.000	5.655.780
4) Verso Banche	888			888
7) Verso fornitori	3.664.510			3.664.510
11) Verso imprese controllanti	3.776.262			3.776.262
12) Debiti tributari	355.480			355.480
13) Debiti verso Istituti previdenziali	150.718			150.718
14) Altri debiti	857.148			857.148
Totale	9.585.786	4.875.000	1.875.000	14.460.786

I debiti sono tutti di origine nazionale.

3) Debiti verso soci per finanziamenti

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
3) Debiti verso soci per finanziamenti.			
per finanziamento a titolo oneroso	5.625.000	6.375.000	(750.000)
per interessi su finanziamento	30.780	35.256	(4.476)
Totale	5.655.780	6.410.256	(754.476)

I debiti per finanziamento soci sono temporalmente suddivisi come di seguito riportato.

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
3) Debiti verso soci per finanziamenti.			
- entro l'esercizio successivo	780.780	785.256	(4.476)
- oltre l'esercizio successivo	4.875.000	5.625.000	(750.000)
Totale	5.655.780	6.410.256	(754.476)

Il finanziamento erogato da Ospedale San Raffaele S.r.l. nel 2015 aveva un valore originario di euro 7,5 milioni concesso per l'acquisto dell'immobile sito in Milano, via Santa Croce 10, 10/a e in via Banfi 8. Il finanziamento dovrà essere rimborsato entro il 2025 e prevede la maturazione di un tasso di interesse pari all'euribor a 3 mesi oltre ad uno *spread* del 2,5%.

4) Debiti verso banche

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
4) Verso Banche:			
- entro l'esercizio successivo	888	1.491	(603)
Totale	888	1.491	(603)

7) Debiti verso fornitori

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
7) Verso fornitori			
per fatture ricevute e da ricevere	2.678.307	1.846.385	831.922
verso altri	986.203	967.346	18.857
Totale	3.664.510	2.813.731	850.779

La voce verso altri è composta prevalentemente dal debito per partecipazioni verso personale medico e sanitario per attività in libera professione. Si evidenzia che i termini di pagamento concordati con i fornitori sono puntualmente rispettati.

11) Debiti verso controllanti

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
11) Debiti verso controllante			
- entro l'esercizio successivo	3.776.262	1.827.969	1.948.293
Totale	3.776.262	1.827.969	1.948.293

Il debito, per attività commerciale, è nei confronti di Ospedale San Raffaele S.r.l.

12) Debiti tributari

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
12) Debiti tributari			
IRES	0	118.209	(118.209)
IRAP	16.985	40.800	(23.815)
Ritenute d'acconto lavoratori dipendenti	40.440	42.543	(2.103)
Ritenute d'acconto lavoratori autonomi	195.573	229.986	(34.413)

IVA	0	2.800	(2.800)
Altri	102.482	93.077	9.405
Totale	355.480	527.415	(171.935)

La voce altri è composta da imposte di bollo.

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
13) Debiti verso Istituti previdenziali			
INPS	116.361	96.086	20.275
INAIL	40	692	(652)
Altri	34.317	34.656	(339)
Totale	150.718	131.434	19.284

14) Altri debiti

Debiti	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
14) Altri debiti			
Verso dipendenti	752.732	750.129	2.603
Debiti vari	73.667	402.288	(328.621)
Emolumenti Collegio Sindacale	30.749	30.805	(56)
Emolumenti Consiglio di Amministrazione	0	0	0
Totale	857.148	1.183.222	(326.074)

I debiti verso dipendenti riguardano oneri sociali, ferie maturate e altri impegni verso il personale dipendente.

I debiti vari sono composti principalmente dall'importo di euro 62 mila ricevuto nell'ambito di un Associazione Temporanea d'Impresa per lo svolgimento di attività di medicina del lavoro, in collaborazione con terze parti.

E) Ratei e risconti passivi

Ratei e risconti passivi	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Ratei passivi spese bancarie	0	0	0
Ratei passivi diversi	9.266	11.891	(2.625)
Risconti passivi c.d. "Resnatiani"	9.096	718	8.378
Totale	18.362	12.609	5.753

I ratei e risconti passivi risultano pari ad euro 18 mila e sono costituiti principalmente da incassi anticipati relativi alle quote per convenzioni private annuali c.d. "Resnatiani" e da costi ancora da sostenere di competenza 31 dicembre 2017.

Commento alle voci di Conto Economico

A) Valore della produzione

Valore della produzione	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	21.268.377	20.340.496	927.881

5) Altri ricavi e proventi	134.539	137.207	(2.668)
Totale	21.402.916	20.477.703	925.213

1. Ricavi delle vendite e prestazioni

Ricavi delle vendite e prestazioni	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Ricavi prestazioni ambulatoriali e di laboratorio	21.258.865	20.334.269	924.596
Ricavi per consulenza	9.512	6.227	3.285
Totale	21.268.377	20.340.496	927.881

5. Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Recupero imposte di bollo	97.074	79.042	18.032
Consegna referti a domicilio	1.027	893	134
Rimborsi vari	396	519	(123)
Proventi diversi	1.036	9.329	(8.293)
Sopravvenienze ed insussistenze	29	3.257	(3.228)
Altri	34.977	44.167	(9.190)
Totale	134.539	137.207	(2.668)

B) Costi della produzione

Costi della produzione	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(706.181)	(635.128)	(71.053)
7) Per servizi	(13.284.787)	(12.419.076)	(865.711)
8) Per godimento di beni di terzi	(698.158)	(617.989)	(80.169)
9) Per il personale	(2.956.587)	(3.004.145)	47.558
10) Ammortamenti e svalutazioni	(684.517)	(766.358)	81.841
14) Oneri diversi di gestione	(928.571)	(881.502)	(47.069)
Totale	(19.258.801)	(18.324.198)	(934.603)

6. Costi per materiali di consumo

Materiali di consumo	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
<i>Medicinali</i>	(126.470)	(107.394)	(19.076)
<i>Prodotti sanitari e vari</i>	(305.359)	(285.176)	(20.183)
<i>Materiali vari</i>	(272.704)	(240.786)	(31.918)
<i>Gas medicali</i>	(1.648)	(1.772)	124
Totale	(706.181)	(635.128)	(71.053)

7. Costi per servizi

Costi per servizi	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Utenze	(165.695)	(185.390)	19.695
Consulenze e servizi da terzi	(12.331.592)	(11.542.698)	(788.894)
Manutenzione ordinaria	(338.317)	(260.808)	(77.509)
Servizi in appalto	(449.183)	(430.180)	(19.003)
Totale	(13.284.787)	(12.419.076)	(865.711)

I costi per servizi, pari ad euro 13,2 milioni, sono aumentati rispetto allo stesso periodo del 2016 di euro 866 mila principalmente per compartecipazioni e servizi connessi all'incremento dell'attività.

Le consulenze ed i servizi da terzi sono costituiti principalmente da prestazioni sanitarie per attività in libera professione.

Si segnala anche un incremento nella voce manutenzione ordinaria per la manutenzione dei fabbricati, degli impianti e delle attrezzature sanitarie.

8. Costi per godimento beni di terzi

Godimento beni di terzi	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Canoni di locazione per affitto spazi	(573.928)	(491.491)	(82.437)
Canoni di Leasing	(84.836)	(83.425)	(1.411)
Noleggi e diversi	(39.394)	(43.073)	3.679
Totale	(698.158)	(617.989)	(80.169)

Il costo per godimento beni di terzi, pari ad euro ad euro 698 mila, è aumentato rispetto al 2016 a seguito di un nuovo contratto di affitto per incremento degli spazi della sede di via Respighi.

Costi per il personale	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
a) Salari e stipendi	(2.211.299)	(2.264.688)	53.389
b) Oneri sociali	(474.015)	(489.257)	15.242
c) Trattamento di Fine Rapporto	(126.945)	(129.451)	2.506
e) Altri costi	(144.328)	(120.749)	(23.579)
Totale	(2.956.587)	(3.004.145)	47.558

I costi del personale, pari ad euro 2,9 milioni, confrontati con il 2016, sono diminuiti di euro 47 mila principalmente per minor accantonamento per rinnovo contrattuale. Si specifica che il relativo fondo risulta adeguato alle più aggiornate previsioni di costo per rinnovo contrattuale.

Gli altri costi includono principalmente costi per servizio ristorazione, viaggi e trasferte e formazione del personale.

10. Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(63.773)	(78.005)	14.232
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(610.190)	(613.551)	3.361
d) Svalutazione crediti	(10.554)	(74.802)	64.248
Totale	(684.517)	(766.358)	81.841

I valori includono l'ammortamento dell'immobile di via Santa Croce.

La svalutazione crediti è stata calcolata per tenere conto di crediti di difficile recuperabilità.

14. Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
IVA indetraibile	(708.385)	(677.626)	(30.759)
Bollo virtuale	(102.482)	(93.076)	(9.406)
Sopravvenienze varie	(9.387)	(9.640)	253
Imposte comunali	(86.420)	(86.381)	(39)
Imposte di registro	(4.339)	3.281	(7.620)
Imposte di bollo	(6.055)	(16.399)	10.344
Multe ammende	(783)	(1.530)	747

Altri	(10.720)	(131)	(10.589)
Totale	(928.571)	(881.502)	(47.069)

Si precisa che il pro-rata di indetraibilità dell'IVA è pari al 94% per l'anno 2017. Gli oneri diversi di gestione comprendono IMU per euro 60 mila.

C) Proventi e oneri finanziari

16. Altri proventi finanziari

Proventi finanziari	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Interessi attivi su conti correnti	221	178	43
Interessi attivi altri	658	719	(61)
Totale	879	897	(18)

17. Interessi ed altri oneri finanziari

Interessi ed altri oneri finanziari	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Commissioni e spese bancarie	(58.778)	(61.548)	2.770
Altri interessi passivi	(2.281)	(1.264)	(1.017)
Interessi passivi da Controllante	(128.469)	(150.665)	22.196
Totale	(189.528)	(213.477)	23.949

Gli interessi passivi da controllante sono dovuti al finanziamento a titolo oneroso, concesso nel 2015 da Ospedale San Raffaele S.r.l., per l'acquisto dell'immobile sito in Milano via Santa Croce 10 e 10/a e in via Banfi 8.

20. Imposte sul reddito dell'esercizio correnti differite e anticipate

Imposte	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Ires	(518.863)	(565.571)	46.708
Irap	(129.054)	(129.476)	422
Imposte relative ad esercizi precedenti	13.406	(19.103)	32.509
Totale	(634.511)	(714.150)	79.639

Le imposte correnti sono accantonate per competenza e risultano complessivamente pari ad euro 635 mila.

Altre informazioni

Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425 n. 15.

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

Impegni, garanzie e rischi	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016	Variazioni
Garanzie concesse	(2.103.320)	(1.647.165)	456.155
Impegni per affitti	(2.202.493)	(2.615.253)	(412.760)
Totale	(4.305.813)	(4.262.418)	(43.393)

Le garanzie concesse riguardano polizze fideiussorie a seguito di aggiudicazioni di gare d'appalto. Gli impegni per affitti riguardano principalmente gli spazi di via Respighi in Milano per complessivi euro 1,9 milioni con scadenza nell'anno 2023.

La voce beni in Leasing è a zero.

Operazioni con parti controllanti, collegate e correlate

Si precisa che eventuali operazioni con parti correlate sono state poste in essere alle normali condizioni di mercato.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Ai sensi di legge, secondo quanto richiesto dall'art. 2427 l° comma n. 16) e 16-bis) del Codice Civile, si indicano di seguito i compensi semestrali spettanti al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale ed alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. incaricata della revisione legale.

Altre informazioni - compensi	Totale 31/12/2017	Totale 31/12/2016
Amministratori	567.750	471.250
Revisione Legale	16.000	16.000
Collegio sindacale	25.480	31.242
Totale	609.230	518.492

Si segnala inoltre che la società non ha concesso anticipazioni e crediti ad amministratori e sindaci.

Categorie di azioni emesse dalla società

Le azioni emesse (n. 400.000) sono esclusivamente di categoria ordinaria per un valore complessivo di euro 400.000.

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 Codice Civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2346, comma 6 del codice civile.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni e/o finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

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

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter Codice Civile.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, punto 22-quater Codice Civile, si segnala che dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi di rilievo.

Nome e sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile, si precisa che il Bilancio Consolidato del Gruppo è redatto dalla società Papiniano S.p.A. con sede legale in Bologna, controllante della controllante, e che lo stesso risulta essere disponibile presso la sede della società nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-septies Codice Civile, si propone all'Assemblea di rinviare a nuovo l'utile dell'esercizio pari ad euro 1.320.955.

* * *

La presente situazione, composta dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento economico del periodo al 31 dicembre 2017 di H San Raffaele Resnati S.p.A. e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Prof. Gabriele Pelissero