

H SAN RAFFAELE RESNATI SRL

Bilancio di esercizio al 31-12-2024

Dati anagrafici	
Sede in	VIA S. CROCE 10/A MILANO MI
Codice Fiscale	02980270157
Numero Rea	MI 942151
P.I.	02980270157
Capitale Sociale Euro	400.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	862209
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	GRUPPO SAN DONATO SPA
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	PAPINIANO SPA
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale

	31-12-2024	31-12-2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	193.980	135.612
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.188.488	1.175.333
7) altre	1.620.617	1.855.803
Totale immobilizzazioni immateriali	3.003.085	3.166.748
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	8.158.254	8.372.399
2) impianti e macchinario	1.343.307	1.392.880
3) attrezzature industriali e commerciali	1.826.846	1.585.707
4) altri beni	310.922	267.250
5) immobilizzazioni in corso e acconti	141.749	371.919
Totale immobilizzazioni materiali	11.781.078	11.990.155
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.000	5.000
Totale partecipazioni	5.000	5.000
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	123.414	108.414
Totale crediti verso altri	123.414	108.414
Totale crediti	123.414	108.414
Totale immobilizzazioni finanziarie	128.414	113.414
Totale immobilizzazioni (B)	14.912.577	15.270.317
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	121.741	128.850
Totale rimanenze	121.741	128.850
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.344.517	7.524.021
Totale crediti verso clienti	6.344.517	7.524.021
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	82.228	31.597
Totale crediti verso controllanti	82.228	31.597
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	93.107	60.251
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	93.107	60.251
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	34.546	154.400
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	1.954
Totale crediti tributari	34.546	156.354
5-ter) imposte anticipate	4.504	4.140
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.359	29.386

Totale crediti verso altri	32.359	29.386
Totale crediti	6.591.261	7.805.749
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.671.776	1.492.442
2) assegni	6.770	5.714
3) danaro e valori in cassa	2.708	1.480
Totale disponibilità liquide	2.681.254	1.499.636
Totale attivo circolante (C)	9.394.256	9.434.235
D) Ratei e risconti	45.844	81.013
Totale attivo	24.352.677	24.785.565
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	400.000	400.000
IV - Riserva legale	101.287	101.287
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	4.656.549	4.656.549
Totale altre riserve	4.656.549	4.656.549
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	8.776.869	7.303.731
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	902.700	1.473.139
Totale patrimonio netto	14.837.405	13.934.706
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	422.401	488.743
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	605.398	606.467
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.262.769	1.862.390
Totale debiti verso banche	1.868.167	2.468.857
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.999.747	5.330.499
Totale debiti verso fornitori	4.999.747	5.330.499
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	468.557	662.257
Totale debiti verso controllanti	468.557	662.257
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	825.298	932.216
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	825.298	932.216
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	330.923	320.962
Totale debiti tributari	330.923	320.962
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	165.937	169.929
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	165.937	169.929
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	310.111	291.953
Totale altri debiti	310.111	291.953
Totale debiti	8.968.740	10.176.673
E) Ratei e risconti	124.131	185.443
Totale passivo	24.352.677	24.785.565

Conto economico

	31-12-2024	31-12-2023
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.916.844	27.444.404
5) altri ricavi e proventi		
altri	216.828	491.863
Totale altri ricavi e proventi	216.828	491.863
Totale valore della produzione	27.133.672	27.936.267
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.270.714	1.156.065
7) per servizi	17.379.836	18.119.220
8) per godimento di beni di terzi	1.210.758	1.118.775
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.299.423	2.307.256
b) oneri sociali	673.219	657.848
c) trattamento di fine rapporto	168.413	170.972
e) altri costi	3.879	458
Totale costi per il personale	3.144.934	3.136.534
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	317.265	228.133
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	970.446	1.010.956
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	31.966	39.939
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.319.677	1.279.028
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.109	(38.364)
14) oneri diversi di gestione	1.428.175	1.246.428
Totale costi della produzione	25.761.203	26.017.686
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.372.469	1.918.581
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	2.994	5.421
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.994	5.421
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	16.480	10.446
Totale proventi diversi dai precedenti	16.480	10.446
Totale altri proventi finanziari	19.474	15.867
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	94.416	107.211
Totale interessi e altri oneri finanziari	94.416	107.211
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(74.942)	(91.344)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.297.527	1.827.237
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	385.647	407.082
imposte relative a esercizi precedenti	9.544	(106.482)
imposte differite e anticipate	(364)	53.498
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	394.827	354.098
21) Utile (perdita) dell'esercizio	902.700	1.473.139

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2024	31-12-2023
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	902.700	1.473.139
Imposte sul reddito	394.827	354.098
Interessi passivi/(attivi)	74.942	91.344
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.372.469	1.918.581
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	168.413	185.496
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.287.711	1.239.089
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	31.966	39.939
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.488.090	1.464.524
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.860.559	3.383.105
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	7.109	(38.365)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.147.539	(36.224)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(330.752)	958.936
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	35.169	31.480
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(61.312)	(77.374)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(324.318)	(357.063)
Totale variazioni del capitale circolante netto	473.435	481.390
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.333.994	3.864.495
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(74.942)	(91.344)
(Imposte sul reddito pagate)	(312.016)	(253.070)
(Utilizzo dei fondi)	(234.755)	(236.266)
Totale altre rettifiche	(621.713)	(580.680)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.712.281	3.283.815
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(761.369)	(610.240)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(153.602)	(498.979)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(15.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(929.971)	(1.109.219)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.069)	(526.485)
(Rimborso finanziamenti)	(599.621)	(542.171)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(600.690)	(1.068.656)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.181.620	1.105.940
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.492.442	371.231
Assegni	5.714	4.409
Danaro e valori in cassa	1.480	18.056

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.499.636	393.696
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.671.776	1.492.442
Assegni	6.770	5.714
Danaro e valori in cassa	2.708	1.480
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.681.254	1.499.636

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2024

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione, costituito dallo Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, è stato redatto in conformità a quanto di seguito indicato.

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2024, di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c.1, C.C., è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute. Il presente bilancio è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

La citazione delle norme fiscali è riferita alle disposizioni del Testo unico delle imposte sui redditi (TUIR) DPR 917 /1986 e successive modificazioni e integrazioni.

Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.

La presente Nota integrativa è redatta nel rispetto dei vincoli posti dalla tassonomia XBRL attualmente in vigore.

Principi generali di redazione del bilancio

Ai sensi dell'art. 2423, c. 2, C.C. il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti postulati generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta:
 - secondo **prudenza**. A tal fine sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati rilevati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
 - 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;
- la valutazione delle componenti del bilancio è stata effettuata nel rispetto del principio della "**costanza nei criteri di valutazione**", vale a dire che i criteri di valutazione utilizzati non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente;
- la **rilevanza** dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio tenendo conto degli elementi sia qualitativi che quantitativi;
- si è tenuto conto della **comparabilità** nel tempo delle voci di bilancio; pertanto, per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- il processo di formazione del bilancio è stato condotto nel rispetto della **neutralità** del redattore.

La struttura dello Stato patrimoniale e del Conto economico è la seguente:

- lo Stato patrimoniale ed il Conto economico riflettono le disposizioni degli articoli 2423-ter, 2424 e 2425 del Codice Civile;
- per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente;
- l'iscrizione delle voci di Stato patrimoniale e Conto economico è stata fatta secondo i principi degli artt. 2424-bis e 2425-bis del Codice Civile;
- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

Il presente bilancio tiene inoltre conto delle disposizioni introdotte dal Decreto Legislativo n. 139/2015, in attuazione della Direttiva Europea n. 34/2013/UE.

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità all'art. 2425-ter del Codice Civile e nel rispetto di quanto disciplinato nell'OIC 10 "Rendiconto finanziario".

La Nota integrativa, redatta in conformità agli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile e alle altre norme del Codice Civile diverse dalle precedenti, nonché in conformità a specifiche norme di legge diverse dalle suddette, contiene, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, finanziaria e patrimoniale, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Si dà atto che nel presente bilancio non si sono verificati casi eccezionali che comportino il ricorso alla deroga di cui al quinto comma dell'art.2423.

Cambiamenti dei principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti dei principi contabili nell'esercizio

Correzione errori rilevanti

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

Problematiche di comparabilità e adattamento

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio. Ai sensi dell'art. 2423-ter, comma 5 del codice civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente

Criteri di valutazione applicati

I criteri di valutazione applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 e nelle altre norme del C.C. e sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopra richiamate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il presente bilancio è redatto in unità di euro, senza cifre decimali.

Criteri di valutazione e iscrizione in bilancio

-

ATTIVO

-

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- concessioni, licenze e marchi e diritti simili;
- immobilizzazioni in corso e acconti;
- altre: oneri pluriennali su beni di terzi ;

Esse risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori, ed ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Tali immobilizzazioni sono esposte in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale.

Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore delle attività immateriali, la loro recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione e il valore d'uso. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi dovessero venire meno i presupposti della svalutazione verrà ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

- programmi software: 20%
- spese per marchio societario: 10%
- oneri pluriennali migliorie su beni di terzi: in base alla durata dei rispettivi contratti di godimento.

Le immobilizzazioni in corso sono iscritte al costo di acquisto e non vengono ammortizzate in quanto si riferiscono a programmi software ed a migliorie su beni di terzi non entrati in funzione.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili e decrementato degli ammortamenti che tengono conto del grado di deperimento e della residua vita utile dei singoli beni.

L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene.

Il costo delle immobilizzazioni è stato ammortizzato in ogni esercizio sulla base di un piano, di natura tecnico-economica, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso negli esercizi di durata della vita economica utile dei beni cui si riferisce.

Sulla base della residua possibilità di utilizzazione, i coefficienti adottati nel processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono i seguenti:

	Coefficienti Ammortamento
Terreni e fabbricati	
Fabbricati	3,00%
Costruzioni leggere	
Impianti e macchinario	
Impianti e macchinari	12,50%
Attrezzature Industriali e commerciali	
Attrezzatura varia	
Attrezzatura sanitaria	12,50%
Attrezzatura sanitaria ad alta tecnologia	
Altri beni	
Mobili ed arredi	10,00%
Macchine Ufficio Elettroniche	20,00%
Automezzi	25,00%
Mezzi di trasporto interni	

I coefficienti di ammortamento non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Per i beni acquistati nell'esercizio, l'ammortamento è effettuato, per convenzione, applicando nell'esercizio in commento l'aliquota di ammortamento ridotta alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti effettuati nel periodo.

Le immobilizzazioni in corso sono relative ad oneri per cespiti non entrati in funzione nell'esercizio. Sono iscritte al costo e non vengono ammortizzate in quanto relative ad opere in corso di realizzazione.

I beni strumentali di valore singolarmente inferiore a € 516,46, suscettibili di autonome utilizzazioni, sono stati spesi nell'esercizio in quanto il loro utilizzo si esaurisce di norma nell'esercizio di acquisizione e 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.

Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore delle attività materiali, la loro recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione e il valore d'uso. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi dovessero venire meno i presupposti della svalutazione verrà ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Ammortamento fabbricati

Si rammenta che, sulla base dei principi contabili e delle disposizioni fiscali introdotte dal D.L. 223/2006, tenuto conto della vita utile degli immobili strumentali, risulta scorporata la quota parte di costo riferita all'area sottostante.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate sono iscritte alla voce B.III.1 al costo di acquisto. Ai sensi dell'art. 2426 punto 3 del Codice Civile e sulla base di quanto disciplinato dall'OIC 21, in presenza di perdite durevoli di valore definite e determinate, si procede alla rettifica del costo, ove ne sia manifestata la necessità. Nel caso in cui vengano meno le condizioni che ne avevano determinato nei precedenti esercizi una rettifica di valore, si è proceduto ad un ripristino di valore.

Attivo Circolante

Rimanenze

Le rimanenze di materiali di consumo sono quasi interamente costituite da materiale sanitario e farmaci e valutate in bilancio al minore fra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato. Il costo è individuato con la metodologia del costo medio ponderato per singolo movimento.

Le rimanenze di materiale sanitario e di farmaci scaduti vengono distrutte e, quindi, svalutate per il valore complessivo al quale sono iscritte nell'esercizio di scadenza.

Crediti (compresi quelli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie)

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

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

Per il principio di rilevanza i crediti sono rilevati al valore nominale in quanto esigibili entro i 12 mesi e/o comunque in quanto, ove superiori ai 12 mesi, non esiste una significativa differenza tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato; non è pertanto stata necessaria la rilevazione in base al criterio del costo ammortizzato. Si precisa che non esistono costi di transazione del credito.

È 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.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV", corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

Nella classe D. "Ratei e risconti", esposta nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale sono iscritti costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In particolare sono state iscritte solo le quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

-

-

PASSIVO

-

Fondi per rischi ed oneri

I "Fondi per rischi e oneri", esposti nella classe B della sezione "Passivo" dello Stato patrimoniale, accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati.

L'entità dell'accantonamento è misurata con riguardo alla stima dei costi alla data del bilancio, ivi incluse le spese legali, determinate in modo non aleatorio ed arbitrario, necessarie per fronteggiare la sottostante passività certa o probabile.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

-

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C..

Costituisce onere retributivo certo iscritto in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica.

Ai sensi della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007):

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.

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

Gli ammontari di TFR relativi a rapporti di lavoro cessati, il cui pagamento è già scaduto o scadrà ad una data determinata dell'esercizio successivo, sono stati rilevati nella voce D.14, tra i debiti del Passivo.

Debiti

I debiti sono rilevati al valore nominale. Non è stata necessaria la rilevazione in base al criterio del costo ammortizzato in quanto sono tutti esigibili entro 12 mesi e pertanto gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono irrilevanti. 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. Si precisa che non esistono costi di transazione del debito.

I debiti espressi originariamente in valuta diversa dall'euro sono convertiti in euro ai cambi storici delle date delle relative operazioni. Le differenze di cambio emerse in occasione del pagamento dei debiti in valuta estera sono imputate al conto economico nella voce "Utili e perdite su cambi".

I **debiti verso fornitori** sono iscritti al netto degli sconti commerciali, mentre gli sconti cassa sono rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti viene rettificato per tener conto di resi, abbuoni e altre rettifiche di fatturazione, nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte, noto alla data di redazione del bilancio.

I **debiti verso soci per finanziamenti** 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, è stato estinto in via anticipata nel corso del 2022.

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 una deroga opzionale che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli sorti antecedentemente al 1° gennaio 2016. Di conseguenza il debito verso soci per finanziamento è rimasto contabilizzato con le vecchie regole.

-

-

CONTO ECONOMICO

-

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

In linea con l'OIC 12, si è mantenuta la distinzione tra attività caratteristica ed accessoria, non espressamente prevista dal Codice Civile, per permettere, esclusivamente dal lato dei ricavi, di distinguere i componenti che devono essere classificati nella voce A.1) "Ricavi derivanti dalla vendita di beni e prestazioni di servizi" da quelli della voce A.5) "Altri ricavi e proventi".

In particolare, nella voce A.1) sono iscritti i ricavi derivanti dall'attività caratteristica o tipica, mentre nella voce A.5) sono iscritti quei ricavi che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati considerati come aventi natura accessoria.

Diversamente, dal lato dei costi tale distinzione non può essere attuata in quanto il criterio classificatorio del conto economico normativamente previsto è quello per natura.

I ricavi sono riconosciuti al momento dell'effettuazione del servizio ed esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economico-temporale.

I costi sono rilevati secondo il principio della competenza.

I proventi e gli oneri di natura finanziaria sono contabilizzati in base alla competenza temporale.

-

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito vengono rilevate nel rispetto del principio di competenza. Le imposte correnti sul reddito sono stanziare sulla base di una ragionevole stima del reddito imponibile, tenuto conto della normativa in vigore.

Le imposte differite ed anticipate sono iscritte sull'ammontare di tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività ed alle passività secondo criteri civilistici ed al valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Nella determinazione delle imposte differite e anticipate si è tenuto conto dell'aliquota fiscale in vigore per l'esercizio in cui si riverseranno.

Le imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, solo quando vi è la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

-

-

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Il rendiconto permette di valutare:

1. le disponibilità liquide prodotte dall'attività operativa e le modalità di impiego;
2. la capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
3. la capacità della società di autofinanziarsi.

I flussi finanziari presentati nel rendiconto finanziario derivano dall'attività operativa, dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento. La somma algebrica dei suddetti flussi finanziari rappresenta l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide avvenuto nel corso dell'esercizio.

I flussi finanziari dall'attività operativa comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione di beni e dalla fornitura di servizi e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.

Il flusso finanziario derivante dall'attività operativa è determinato con il metodo indiretto, mediante il quale l'utile dell'esercizio, è rettificato per tenere conto di tutte quelle variazioni, (ammortamenti di immobilizzazioni, accantonamenti ai fondi rischi e oneri, accantonamenti per trattamento di fine rapporto, variazioni di rimanenze, variazioni di crediti verso clienti e di debiti verso fornitori, variazioni di ratei e risconti attivi/passivi, plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla cessione di attività), che hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie. Sono stati quindi rappresentati distintamente i principali incassi o pagamenti derivanti dall'attività di investimento, distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie).

Impegni, garanzie e passività potenziali

I rischi relativi a garanzie concesse e/o ricevute, sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia. Inoltre, i rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono iscritti nelle note esplicative ed accantonati secondo criteri di congruità nel fondo rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31 dicembre 2024	3.003.085
Saldo al 31 dicembre 2023	3.166.748
Variazioni	(163.663)

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	1) Costi Imp. ed Ampl.	2) Costi di Svil. e Pubb.	3) Diritti Utilizzo Opere Dell'Ingegno	4) Concessioni, Licenze E Marchi	5) Avviamento	6) Imm. in Corso ed Acconti	7) Altre Imm. Imm.li	Totale Imm. Imm.li
Valore lordo al 31 dicembre 2023				1.360.296		1.175.333	3.372.284	5.907.914
Incrementi dell'anno				133.600		177.225	6.845	317.670
Dismissioni dell'anno								
Riclassifiche						(164.070)		(164.070)
Rivalutazione								
Svalutazione								
Valore lordo al 31 dicembre 2024				1.493.896		1.188.488	3.379.131	6.061.514
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2023				(1.224.682)			(1.516.482)	(2.741.166)
Ammortamento dell'anno				(75.232)			(242.032)	(317.264)
Decremento per alienazioni e dismissioni								
Riclassifiche								
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024				(1.299.915)			(1.758.515)	(3.058.429)
Valore netto al 31 dicembre 2024	0	0	0	193.980	0	1.188.488	1.620.617	3.003.085

Le concessioni licenze e marchi per euro 194 migliaia, sono costituiti per euro 191 migliaia programmi software e per euro 3 migliaia per marchi.

L'incremento dell'esercizio pari ad euro 133 migliaia, è dato dall'acquisto di programmi software per euro 17 migliaia per l'acquisto del nuovo applicativo Inaz, 28 migliaia per evoluzione software Sismed, 75 migliaia per l'acquisto nuovo Ris, 13 migliaia per l'acquisto dell'integrativo tra Sap e il Ris.

Il decremento è dato dalla quota ammortamento dell'esercizio per euro 75 migliaia.

Le immobilizzazioni in corso ed acconti sono pari a euro 1.188 migliaia.

L'incremento di euro 177 migliaia è costituito principalmente da 9 migliaia per il progetto Falciani, 6 migliaia per la progettazione del nuovo ascensore, 162 migliaia per i ribaltamenti costi GSD.

Le altre immobilizzazioni pari ad euro 1.620 migliaia, sono costituite da lavori di migliorie su beni di terzi eseguiti presso le varie strutture.

L'incremento dell'esercizio pari ad euro 7 migliaia si riferisce ad acquisti vari ripartiti in 5 migliaia relativi ai costi connessione fibra per la sede di Parabiago e 2 migliaia relativi ad acquisti per le varie sedi.

Il decremento è dato dalla quota ammortamento di euro 242 migliaia.

B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Saldo al 31 dicembre 2024	11.781.078
Saldo al 31 dicembre 2023	11.990.155
Variazioni	(209.077)

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B.II dell'attivo.

	1) Terreni E Fabbricati	2) Impianti E Macchinari	3) Attrezzature Industriali e Comm. Li	4) Altri Beni	5) Imm.zioni In Corso Ed Acconti	Totale Imm. Materiali
Valore lordo al 31 dicembre 2023	10.156.288	3.573.587	7.716.869	3.375.590	371.919	25.194.253
Incrementi dell'anno	44.550	178.691	650.336	120.171	141.749	1.135.497
Dismissioni dell'anno			(6.100)	(19.832)		(25.932)
Riclassifiche					(371.919)	(371.919)
Rivalutazione						
Svalutazione						
Valore lordo al 31 dicembre 2024	10.200.838	3.752.278	8.361.105	3.475.929	141.749	25.931.899
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2023	(1.783.889)	(2.180.707)	(6.131.162)	(3.108.340)		(13.204.098)
Ammortamento dell'anno	(258.695)	(228.263)	(406.989)	(76.499)		(970.446)
Decremento per alienazioni e dismissioni			3.892	19.832		23.714
Riclassifiche						
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024	(2.042.584)	(2.408.970)	(6.534.259)	(3.165.007)		(14.150.820)
Valore netto al 31 dicembre 2024	8.158.254	1.343.307	1.826.846	310.922	141.749	11.781.079

1) Terreni e Fabbricati

Il dettaglio della composizione dei terreni e fabbricati è il seguente:

	Terreni	Fabbricati	Totale terreni e fabbricati
Valore lordo al 31 dicembre 2023		10.156.288	10.156.288
Incrementi dell'anno		44.550	44.550
Dismissioni dell'anno			
Riclassifiche			
Rivalutazione			
Svalutazione			
Valore lordo al 31 dicembre 2024		10.200.838	10.200.838
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2023		(1.783.889)	(1.783.889)
Ammortamento dell'anno		(258.695)	(258.695)
Decremento per alienazioni e dismissioni			
Riclassifiche			
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024		(2.042.584)	(2.042.584)
Valore netto al 31 dicembre 2024	0	8.158.254	8.158.254

I Fabbricati, pari ad euro 8.158 migliaia, sono costituiti dall' Immobile di via Santa Croce 10/a.

L'incremento 44 migliaia è dovuto principalmente per i lavori presso la struttura di Via Santa Croce 10/a per la verifica della sicurezza della struttura tramite controlli vvvf.

Il decremento è dovuto alla quota ammortamento pari ad euro 259 migliaia.

Si rammenta che, sulla base dei principi contabili e delle disposizioni fiscali introdotte da D.L. 223/2006, tenuto conto della vita utile degli immobili strumentali, risulta scorporata la quota parte di costo riferita all'area sottostante.

2) Impianti e macchinari

Gli Impianti e macchinari, pari ad euro 1.343 migliaia, sono costituite principalmente da impianti presso l'immobile di via Santa Croce 10A

Gli incrementi di 179 migliaia si riferiscono per euro 61 migliaia al rinnovo impianto rilevamento fumo, 40 migliaia ai collegamenti meccanici geotermia, 43 migliaia alla creazione dei pozzi per la geotermia, 9 migliaia per il bagno tossicologico e 26 migliaia relativi alle consulenze.

3) Attrezzature industriali e commerciali

Le attrezzature industriali e commerciali, pari ad euro 1.827 migliaia, sono costituite principalmente da attrezzature sanitarie

Gli incrementi per euro totale di 644 migliaia si riferiscono principalmente ad acquisti Attrezzature per Day Surgery e per il nuovo poliambulatorio di Parabiago. Nello specifico: 85 migliaia per attrezzature varie per il poliambulatorio di Parabiago, 75 migliaia per l'acquisto del biometro iol master, 26 migliaia per l'acquisto del perimetro automatico, 50 migliaia per l'acquisto del videodermatoscopio, 89 migliaia per l'acquisto del riunito e delle varie parti componenti, 41 migliaia per l'acquisto dell'ecografo e sonda vaginale, 17 migliaia per l'acquisto del trapano otologico e la restante parte acquisti vari.

4) Altre immobilizzazioni materiali

Le altre immobilizzazioni materiali, per euro pari ad euro 311 migliaia, sono costituite principalmente da mobili e arredi per euro 207 migliaia, da apparecchiature elettriche elettroniche per euro 104 migliaia. La variazione, pari ad euro 76 migliaia per mobili e arredi, è dovuta prevalentemente all'acquisto di arredi per la sede di Parabiago e per le altre sedi, la variazione di 45 migliaia relativi all'acquisto di attrezzature sanitarie è relativo a 16 migliaia per l'impianto elimina code 26 migliaia relativo ad acquisti vari quali pc, monitor, stampanti.

5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti

Le immobilizzazioni materiali in corso e acconti, pari ad euro 142 migliaia, l'incremento è dovuto in parte per entrata in funzione presso l'immobile di Via Santa Croce 10/a della Day Surgery, ed in parte dovuto all'avvio dei lavori del nuovo ambulatorio di Parabiago e per l'acquisto di strumenti per il progetto Falciani.

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati iscritti oneri finanziari dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31 dicembre 2024	128.414
Saldo al 31 dicembre 2023	113.414
Variazioni	15.000

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle partecipazioni e dei crediti iscritte nella voce B.III dell'attivo.

	1) Partecipazioni	2) Crediti	3) Altri titoli	4) Strumenti finanziari derivati attivi	Totale Imm. zioni finanziarie
Valore lordo al 31 dicembre 2023	5.000	108.414			113.414
Incrementi dell'anno		15.000			15.000
Decrementi dell'anno					0
Riclassifiche					0
Rivalutazione					0
Svalutazione					0
Valore lordo al 31 dicembre 2024	5.000	123.414			128.414
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023					
Incrementi dell'anno					
Decrementi dell'anno					
Riclassifiche					
Rivalutazione					
Svalutazione					
Fondo Ammortamento al 31 dicembre 2024					
Valore netto al 31 dicembre 2024	5.000	123.414	0	0	128.414

Esse risultano composte dallapartecipazione in Gsd Sistemi e Servizi.

1) Partecipazioni

	Totale al 31 dicembre 2023	Incrementi dell'anno	Decremento	Riclassifiche	Totale al 31 dicembre 2024
Imprese controllate					
Imprese collegate					
Imprese controllanti					
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.000				5.000
Altre imprese					
Totale partecipazioni	5.000				5.000

Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Le partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro 5 migliaia, si riferiscono alla partecipazione minoritaria in GSD Sistemi e Servizi.

2) Crediti

Nel seguente prospetto sono indicati, distintamente per ciascuna voce, i totali dei crediti immobilizzati nonché l'eventuale ammontare scadente oltre i cinque anni. Nella determinazione della scadenza si è tenuto conto delle condizioni contrattuali e, ove del caso, della situazione di fatto.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso imprese controllate						

Crediti verso imprese collegate					
Crediti verso imprese controllanti					
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
Crediti verso altri	123.414	108.414	15.000		123.414
Totale crediti immobilizzati	123.414	108.414	15.000		123.414

Crediti verso altri

I crediti immobilizzati verso altri, pari ad euro 123 migliaia, si riferiscono a depositi cauzionali su contratti di affitto immobili. La variazione, pari ad euro 15 migliaia, è dovuta al deposito cauzionale per l'affitto dell'immobile di Parabiago.

Attivo circolante

Voce C - Variazioni dell'Attivo Circolante

L'Attivo circolante raggruppa, sotto la lettera "C", le seguenti sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- Sottoclasse I - Rimanenze;
- Sottoclasse II - Crediti;
- Sottoclasse III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni;
- Sottoclasse IV - Disponibilità Liquide

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31 Dicembre 2024 è pari a euro 9.394 migliaia. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in aumento pari a euro (40 migliaia) .

Di seguito sono forniti i dettagli (criteri di valutazione, movimentazione, ecc.) relativi a ciascuna di dette sottoclassi e delle voci che le compongono.

Rimanenze

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	121.741	128.850	(7.109)
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti			
Totale rimanenze	121.741	128.850	(7.109)

Tale voce comprende medicinali, materiale sanitario e di consumo, di uso corrente. Trattasi di rimanenze destinate a consumi propri e mai destinate alla vendita, costantemente rinnovate.

Il valore delle rimanenze è al netto degli scarichi già avvenuti presso i reparti di degenza.

Si precisa che la società al 31.12.2024 non presenta un fondo obsolescenza magazzino.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la sottoclasse dell'Attivo C.II Crediti accoglie le seguenti voci:

- 1) verso clienti
- 2) verso imprese controllate
- 3) verso imprese collegate
- 4) verso controllanti
- 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- 5-bis) crediti tributari
- 5-ter) imposte anticipate
- 5-quater) verso altri
-

Di seguito si riportano dettagli e variazioni:

I crediti complessivi al 31 dicembre risultano pari ad euro 6.591 migliaia.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
1) Crediti verso clienti	6.344.517	7.524.021	(1.179.504)
2) Crediti verso controllate			
3) Crediti verso collegate			
4) Crediti verso controllanti	82.228	31.597	50.631
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	93.107	60.251	32.856
5-bis) Crediti tributari	34.546	156.354	(121.808)
5-ter) Imposte anticipate	4.504	4.140	364
5-quater) Crediti verso altri	32.359	29.386	2.973
Totale Crediti	6.591.261	7.805.749	(1.214.488)

Suddivisione dei crediti per area geografica

Al fine di evidenziare il "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i crediti presenti nell'attivo circolante riferibili alle aree geografiche nelle quali opera la società.

	Italia	Unione Europea	Extra Unione Europea	Totale
1) Crediti verso clienti	6.339.485	164	4.868	6.344.517
2) Crediti verso controllate				
3) Crediti verso collegate				
4) Crediti verso controllanti				
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
5-bis) Crediti tributari				
5-ter) Imposte anticipate				
5-quater) Crediti verso altri				
Totale Crediti	6.339.485	164	4.868	6.344.517

I crediti sono di seguito dettagliati in base all'esigibilità temporale:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
1) Crediti verso clienti	6.344.517		6.344.517	
2) Crediti verso controllate			0	
3) Crediti verso collegate			0	
4) Crediti verso controllanti	82.228		82.228	

5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	93.107		93.107	
5-bis) Crediti tributari	34.546		34.546	
5-ter) Imposte anticipate	4.504		4.504	
5-quater) Crediti verso altri	32.359		32.359	
Totale crediti	6.591.261		6.591.261	

1) Crediti verso clienti

I crediti verso clienti, pari ad euro 6.345 migliaia, si riferiscono a crediti derivanti dall'attività della struttura al netto del fondo svalutazione crediti. La variazione, pari ad euro (1.179) migliaia, è dovuta al recupero crediti effettuato direttamente in sede.

Il valore dei crediti è al netto del Fondo Svalutazione così composto:

ammontare al 31.12.2023 euro (865) migliaia

utilizzo nel corso del 2024 0 migliaia

incremento fondo anno 2024 (32) migliaia

fondo al 31.12.2024 (897) migliaia

4) Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso imprese controllanti, pari ad euro 82 migliaia, si riferiscono a Ospedale San Raffaele srl. Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro 93 migliaia, si riferiscono ad un credito vantato, verso Smart Dental Clinic srl per euro 35 migliaia, verso Istituto Ortopedico Galeazzi per euro 56 migliaia, Gsd Food e Wine 1 migliaia e un migliaio tra Gsd e Casa di Cura La Madonnina. Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

5-bis) Crediti tributari

I crediti tributari, pari ad euro 35 migliaia, si riferiscono al credito irap pari a euro 24 migliaia, credito Ires per euro 9 migliaia e credito d'imposta alla ricerca pari a 2 migliaia.

Il dettaglio dei crediti tributari viene riportato di seguito:

	Totale 31 dicembre 2024	Totale 31 dicembre 2023	Variazioni
Ritenute d'acconto		1.954	(1.954)
IRES	9.260	107.677	(98.417)
IRAP	23.332	3.854	19.478
IVA			
Credito d'imposta ricerca	1.954		1.954
Altri		42.869	(42.869)
Fondo Svalutazione Crediti			
Totale crediti tributari	34.546	156.354	(121.808)

5-ter) Attività per imposte anticipate

Attività per imposte anticipate, pari ad euro 5 migliaia, sono state calcolate solo ai fini ires sui compensi dei revisori non pagati anno 2024.

Le imposte anticipate sono iscritte sulle differenze temporanee tra i valori civilistici e i valori fiscali delle attività e passività e sono determinate sulla base delle aliquote fiscali presumibilmente in vigore quando saranno riassorbite nei futuri esercizi.

Di seguito si illustrano le differenze temporanee che hanno originato la fiscalità anticipata.

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Attività per imposte anticipate	4.504	4.140
Totale	4.504	4.140

5-quater) verso altri

I crediti verso altri, pari ad euro 32 migliaia, si riferiscono a crediti vs dipendenti per Inail, anticipo a fornitori, crediti per anticipi per spedizioni. La variazione, pari ad euro 3 migliaia, è dovuta principalmente ad un incremento del credito interessi su depositi cauzionali e crediti vari.

Di seguito si riporta la suddivisione per tipologia:

	Totale 31 dicembre 2024	Totale 31 dicembre 2023	Variazioni
Anticipi verso dipendenti	2.227	3.446	(1.219)
Anticipi a fornitori		519	(519)
Crediti a favore di università			
Altri crediti	30.132	25.421	4.711
Totale Altri Crediti	32.359	29.386	2.973

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV per euro 2.681 migliaia, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le Disponibilità liquide.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
1) Depositi bancari e postali	2.671.776	1.492.442	1.179.334
2) Assegni	6.770	5.714	1.056
3) Denaro e valori in cassa	2.708	1.480	1.228
Totale disponibilità liquide	2.681.254	1.499.636	1.181.618

Ratei e risconti attivi

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammontano a euro 46 migliaia.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
Ratei Attivi	9.766	9.766	

Risconti Attivi	36.078	71.247	(35.169)
Totale ratei e risconti attivi	45.844	81.013	(35.169)

I ratei attivi sono relativi alle quote di premi assicurativi di competenza di esercizi successivi.

I risconti attivi si riferiscono a costi non di competenza per assicurazioni euro 10 migliaia, prestazioni anticipate da Smart Dental Clinic srl per euro 24 migliaia, canoni e spese non di competenza euro 2 migliaia

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e dei risconti attivi, entro ed oltre l'esercizio, nonché oltre i cinque anni:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
Ratei Attivi		9.766	9.766	
Risconti Attivi	36.078		36.078	
Totale Ratei e Risconti Attivi	36.078	9.766	45.844	

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta a euro 14.837 migliaia.

Il risultato dell'esercizio 2024 è pari ad euro 903 migliaia.

Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.4 C.C., nonché la composizione della voce "Varie Altre Riserve".

	Capitale	Riserva Legale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2022	400.000	101.287	4.656.549	5.950.629	1.353.108	12.461.573
Destinazione risultato d'esercizio precedente				1.353.108	(1.353.108)	
Altri movimenti						
Variazione Flussi Finanziari Attesi						
Risultato del periodo					1.473.139	1.473.139
Distribuzione dividendi						
Saldo al 31 dicembre 2023	400.000	101.287	4.656.549	7.303.731	1.473.139	13.934.706
Destinazione risultato d'esercizio precedente				1.473.139	(1.473.139)	
Altri movimenti						
Variazione Flussi Finanziari Attesi						
Risultato del periodo					902.700	902.700
Distribuzione dividendi						
Saldo al 31 dicembre 2024	400.000	101.287	4.656.549	8.776.869	902.700	14.837.405

La voce VI Altre Riserve è interamente composta dalla riserva straordinaria.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le riserve del patrimonio netto possono essere utilizzate per diverse operazioni a seconda dei loro vincoli e della loro natura. La nozione di distribuibilità della riserva può non coincidere con quella di disponibilità. La disponibilità riguarda la possibilità di utilizzazione della riserva (ad esempio per aumenti gratuiti di capitale), la distribuibilità riguarda invece la possibilità di erogazione ai soci (ad esempio sotto forma di dividendo) di somme prelevabili in tutto o in parte dalla relativa riserva. Pertanto, disponibilità e distribuibilità possono coesistere o meno.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nel prospetto seguente.

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	400.000			
Riserva legale	101.287	UTILI	B	
Altre riserve				
Riserva Straordinaria	4.656.549	UTILI	A,B,C,	
Totale altre riserve	4.656.549			
Utili (perdite) portati a nuovo	8.776.869		A,B,C	
Utile (perdita) dell'esercizio	902.700			
Totale	14.837.405			

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Fondi per rischi e oneri

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle poste della voce Fondi per rischi e oneri.

Altri Fondi

Gli altri fondi, pari ad euro 0 migliaia.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel Trattamento di fine rapporto nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

	31 dicembre 2023	Incrementi	Utilizzi e decrementi	31 dicembre 2024
Fondo TFR	488.743	168.413	(234.755)	422.401

Il fondo per trattamento di fine rapporto copre interamente i diritti maturati dai dipendenti al 31 dicembre 2024.

Si rammenta che il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è calcolato in base alle normative di legge e contrattuali e rappresenta quanto a tale titolo maturato a carico delle società, a favore del personale dipendente, al netto di quanto già corrisposto a titolo di anticipazione. Si rammenta inoltre che le aziende con più di 50 dipendenti hanno l'obbligo di effettuare il versamento delle quote di T.F.R. maturate a fondi di previdenza complementari o al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro0migliaia.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
1) Obbligazioni			
2) Obbligazioni convertibili			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
4) Debiti verso banche	1.868.167	2.468.857	(600.690)
5) Debiti verso altri finanziatori			
6) Acconti			
7) Debiti verso fornitori	4.999.747	5.330.499	(330.752)
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
9) Debiti verso imprese controllate			
10) Debiti verso imprese collegate			
11) Debiti verso controllanti	468.557	662.257	(193.700)
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	825.298	932.216	(106.918)
12) Debiti tributari	330.923	320.962	9.961
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	165.937	169.929	(3.992)
14) Altri debiti	310.111	291.953	18.158
Totale debiti	8.968.740	10.176.673	(1.207.933)

Suddivisione dei debiti per area geografica

	Italia	Unione Europea	Extra Unione Europea	Totale
1) Obbligazioni				
2) Obbligazioni convertibili				
3) Debiti verso soci per finanziamenti				
4) Debiti verso banche	1.868.167			1.868.167
5) Debiti verso altri finanziatori				
6) Acconti				
7) Debiti verso fornitori	5.007.045	(12.658)	5.360	4.999.747

8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
9) Debiti verso imprese controllate				
10) Debiti verso imprese collegate				
11) Debiti verso controllanti	468.557			468.557
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	825.298			825.298
12) Debiti tributari	330.923			330.923
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	165.937			165.937
14) Altri debiti	310.111			310.111
Totale Debiti	8.976.038	(12.658)	5.360	8.968.740

I debiti sono di seguito dettagliati in base all'esigibilità temporale:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
1) Obbligazioni			0	
2) Obbligazioni convertibili			0	
3) Debiti verso soci per finanziamenti			0	
4) Debiti verso banche	605.398	1.262.769	1.868.167	
5) Debiti verso altri finanziatori			0	
6) Acconti			0	
7) Debiti verso fornitori	4.999.747		4.999.747	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			0	
9) Debiti verso imprese controllate			0	
10) Debiti verso imprese collegate			0	
11) Debiti verso controllanti	468.557		468.557	
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	825.298		825.298	
12) Debiti tributari	330.923		330.923	
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	165.937		165.937	
14) Altri debiti	310.111		310.111	
Totale debiti	7.705.971	1.262.769	8.968.740	

3) Debiti verso soci per finanziamenti

31 dicembre 2024 Variazioni

4) Debiti verso banche

I debiti verso banche, pari ad euro 1.868 migliaia, si riferiscono al mutuo chirografario 1398114 per euro 3.000 migliaia erogato dalla Banca Popolare di Sondrio il 20.12.2021 con scadenza 01.10.2028
Tasso 0,700 indicizzazione Euribor 1m punt rimborso a rate costanti

7) Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, pari ad euro 5.000 migliaia, si riferiscono principalmente dal debito per partecipazioni verso personale medico sanitario per attività di libera professione. Si evidenzia che i termini di pagamento concordati con i fornitori sono puntualmente rispettati. La variazione, pari ad euro (331) migliaia, è principalmente dovuta a minori acquisti verso fornitori.

11) Debiti verso imprese controllanti

I debiti verso imprese controllanti, pari ad euro 468 migliaia, si riferiscono a servizi resi da Ospedale San Raffaele srl a H San Raffaele Resnati srl . Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti, pari ad euro 825 migliaia, si riferiscono principalmente nei confronti di GSD Sistemi e Servizi Scarl per euro 531 migliaia, Smart Dental Clinic srl per euro 75 migliaia, Istituto Ortopedico Galeazzi spa per euro 36 migliaia, Policlinico San Donato euro 3 migliaia, Gsd Real Estate per euro 5 migliaia, Villa Erbosa 2 migliaia, Casa di Cura La Madonnina 161 migliaia, Istituti Clini Zucchi 11 migliaia e 1 migliaio tra Smart Clinic Istituti Bergamaschi. Per maggiori dettagli sulla composizione dei saldi, si veda quanto riportato nella sezione "Informazioni sulle operazioni con parti correlate".

12) Debiti tributari

I debiti tributari sono pari ad euro 331 migliaia. La variazione, pari ad euro 10 migliaia, è dovuta a principalmente ad un maggiore versamento delle ritenute d'acconto dei dipendenti.

Di seguito viene riportata la composizione:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
IVA	5.685	2.311	3.374
Ritenute d'acconto	194.879	185.787	9.092
IRES			
IRAP			
Altri	130.359	132.864	(2.505)
Totale debiti tributari	330.923	320.962	9.961

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, pari ad euro 166 migliaia, si riferiscono a Debiti Vs. INPS per euro 122 migliaia, ratei per oneri sociali euro 42 migliaia e per Fondi di Previdenza euro 2 migliaia. La variazione, pari ad euro (2) migliaia, è dovuta principalmente al debito verso INPS.

14) Altri debiti

La voce altri debiti, pari ad euro 310 migliaia, la variazione di euro 18 migliaia è dovuta principalmente a spese condominiali accantonate.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
Debiti verso dipendenti	11.253	11.253	
Depositi cauzionali			
Debiti verso ATS			
Debiti finanziari	1.277	8.142	(6.865)
Altri debiti	297.581	272.558	25.023
Totale Altri debiti	310.111	291.953	18.158

Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti passivi ammontano ad euro 124 migliaia. Rispetto al precedente esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione nell'esercizio
Ratei Passivi	3.039	17.358	(14.319)
Risconti Passivi	121.092	168.085	(46.993)
Totale Ratei e Risconti	124.131	185.443	(61.312)

I ratei passivi sono pari ad euro 3 migliaia e sono relativi ad accantonamento competenza 2024 relativi alla vidimazione del libro giornale 2024 e imposta di bollo.

I risconti passivi sono pari ad euro 121 migliaia e sono relativi a risconto per credito imposta beni strumentali per euro 102 migliaia, per ricavi riscontati di competenza 2024 legali all'attività odontoiatrica delle Smart Dental Clinic pari ad euro 16 migliaia, in quanto ci viene riconosciuto il 20% dei ricavi in base alla competenza delle prestazioni, 3 migliaia relativi alle quote delle Raf card.

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e dei risconti passivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Oltre 5 anni
Ratei Passivi	(3.039)		(3.039)	
Risconti Passivi	(44.300)	(76.792)	(121.092)	
Totale Ratei e Risconti passivi	(47.339)	(76.792)	(124.131)	

Nota integrativa, conto economico

Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2024 compongono il Conto economico.

Valore della produzione

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.916.844	27.444.404	(527.560)
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione			
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni			
5) Altri ricavi e proventi	216.828	491.863	(275.035)
Totale Valore della produzione	27.133.672	27.936.267	(802.595)

I ricavi complessivi dell'esercizio 2024 sono pari ad euro 27.134 migliaia, con una variazione di euro (803) migliaia rispetto all'esercizio precedente.

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari ad euro 26.917 migliaia, si riferiscono a prestazioni erogate per euro 10.341 migliaia per medicina del lavoro, il rimanente per solvenza. La variazione, pari ad euro (528) migliaia, è dovuta ad un decremento delle attività principalmente della medicina del lavoro.

-

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività:

-

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Ricavi ospedalieri verso ATS			
Ambulatoriali verso ATS			
Ricavi Solventi	26.916.844	27.444.404	(527.560)
Tickets			
Funzioni Non Tariffate			
Farmaci File F			
Altri ricavi			
Totale	26.916.844	27.444.404	(527.560)

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica:

Con riguardo alla ripartizione per aree geografiche dei ricavi e delle vendite e delle prestazioni, di cui all'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., si precisa che i ricavi rilevati nella classe A del Conto economico relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo; pertanto, si omette la suddivisione per aree geografiche.

Le voci prevalenti che compongono i "ricavi delle prestazioni" sono rappresentate dalle prestazioni sanitarie ambulatoriali, rese in regime di solvenza.

5) Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi, pari ad euro 217 migliaia, si riferiscono principalmente al recupero delle imposte di bollo. La variazione, pari ad euro (275) migliaia, è dovuta ad un decremento dei proventi diversi.

La composizione della voce Altri ricavi e proventi è la seguente:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Proventi vari	216.828	491.863	(275.035)
Contributi in conto esercizio			
Totale	216.828	491.863	(275.035)

Di seguito viene riportata la variazione dei proventi vari:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Sperimentazioni farmaceutiche			
Affitti spazi diversi			
Personale distaccato			

Rilascio fondi rischi				
Altri proventi	216.828	491.863	(275.035)	
Totale	216.828	491.863	(275.035)	

I proventi vari, pari ad euro 216 migliaia, si riferiscono principalmente al recupero delle imposte di bollo ed ai proventi diversi. La variazione, pari ad euro (275) migliaia, è dovuta al decremento dei proventi diversi.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.270.714	1.156.065	114.649
7) Per servizi	17.379.836	18.119.220	(739.384)
8) Per godimento di beni di terzi	1.210.758	1.118.775	91.983
9) Per il personale	3.144.934	3.136.534	8.400
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.319.677	1.279.028	40.649
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.109	(38.364)	45.473
12) Accantonamenti per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione	1.428.175	1.246.428	181.747
Totale Costi della produzione	25.761.203	26.017.686	(256.483)

Costi della produzione

I costi complessivi della produzione sono pari ad euro 25.761 migliaia con un decremento di euro (256) migliaia rispetto all'esercizio precedente.

6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Farmaci, materiale di laboratorio, presidi sanitari e altri materiali di consumo	1.055.409	821.684	233.725
Cancelleria e stampati	93.401	98.806	(5.405)
Acquisti materiali per manutenzione			
Arredi e piccole attrezzature	8.323	25.640	(17.317)
Altri materiali	113.581	209.935	(96.354)
Totale	1.270.714	1.156.065	114.649

La variazione rispetto al 31 dicembre 2023, pari ad euro 115 migliaia, è dovuta prevalentemente ad un maggiore acquisto dovuto all'apertura della nuova sede ambulatoriale di Parabiago.

7) Per servizi

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Utenze	330.296	361.828	(31.532)
Consulenze	277.169	575.682	(298.513)
Servizi di facility	1.275.066	1.169.472	105.594
Compensi medici e altro personale sanitario	11.374.006	10.997.138	376.868
Assicurazioni	36.218	14.497	21.721
Laboratorio e Altri esami esterni	747.795	1.328.196	(580.401)
Emolumenti amministratori, sindaci odv	232.581	415.952	(183.731)
Spese viaggio	19.384	48.059	(28.675)
Spese bancarie	94.717	94.653	64
Altri servizi	2.992.604	3.113.743	(121.139)
Totale	17.379.836	18.119.220	(739.384)

I costi per servizi sono pari ad euro 17.380 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, è pari ad euro(739)migliaia, è dovuta prevalentemente a:

- decremento per utenze pari a euro 31 migliaia per spese utenze energia elettrica e telefono -
 -decremento consulenze pari a euro (298) migliaia principalmente per consulenze diverse da Ospedale San Raffaele srl

-incremento per servizi di facility pari ad euro 105 migliaia dovuti ad incremento dei canoni di manutenzione e del servizio ristorante dipendenti;

-incremento compensi a medici e altro personale sanitario per euro 377 migliaia dovuto ad un aumento delle commesse

-aumento per costo delle assicurazioni pari ad euro 22 migliaia;

-decremento costi per laboratorio per euro 580 migliaia,

-decrementi dell'emolumento compenso Consiglio di Amministrazione, collegio Sindacale e ODV per euro (184) migliaia;

-decremento delle spese viaggi per euro 29 migliaia;

-decremento di altri servizi per euro 121 migliaia. Tale decremento è dovuto principalmente a:

- Diminuzione Dei servizi sanitari da ospedale per (26) migliaia;
- Diminuzione dell'appalto trasporto valori per circa (1) migliaia;
- Aumento del costo di Microdisegno per 19 migliaia;
- Aumento delle spese accessorie Check-up per 14 migliaia;
- Diminuzione delle spese per risarcimento per (29) migliaia;
- Aumento del costo della sterilizzazione per 22 migliaia dovuto alla piena attività del Day Surgery;
- Diminuzione del costo GSDSS per (107) migliaia;
- Aumento del costo per la gestione del CUP Nexteria per 12 migliaia;
- Diminuzione costi Smart Dental Clinic per (26) migliaia;
- Diminuzione del costo delle borse di studio per (7) migliaia;
- Aumento del costo del personale comandato per 210 migliaia
- Decremento dei servizi sanitari da Ospedale per (26) migliaia;
- Diminuzione delle spese trasporti per (26) migliaia;
- Altri minori aumenti nei costi per 92 migliaia.

8) Per godimento beni di terzi

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Affitti e Locazioni	942.412	951.072	(8.660)
Canoni Leasing	140.941	37.791	103.150
Altri noleggi diversi	127.405	129.912	(2.507)
Costi anni precedenti			
Totale	1.210.758	1.118.775	91.983

I costi per godimento beni di terzi sono pari ad euro 1.211 migliaia.
La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 92 migliaia, è dovuta prevalentemente all'aumento della voce canoni leasing.

9) Per il personale

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
a) salari e stipendi	2.299.423	2.307.256	(7.833)
b) oneri sociali	673.219	657.848	15.371
c) trattamento di fine rapporto	168.413	170.972	(2.559)
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi	3.879	458	3.421
Totale	3.144.934	3.136.534	8.400

I costi per il personale sono pari ad euro 3.145 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 8 migliaia, è dovuta ad un incremento di risorse. Tale incremento ha impatto su tutti gli istituti oneri sociali e ferie.

Il trattamento di fine rapporto è diminuito per diminuzione della rivalutazione del fondo rispetto agli indici dell'anno scorso.

10) Ammortamenti e svalutazioni

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	317.265	228.133	89.132
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	970.446	1.010.956	(40.510)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	31.966	39.939	(7.973)
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.319.677	1.279.028	40.649

Gli ammortamenti e svalutazioni sono pari ad euro 1.320 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 41 migliaia, è dovuta prevalentemente all'ammortamento totale dei cespiti relativi alla chiusura del poliambulatorio di Garibaldi in corso d'anno.

11) Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Variazioni delle rimanenze di Medicinali	(8.267)	(28.066)	19.799
Variazioni delle rimanenze di Materiali di consumo	12.590	(4.372)	16.962
Variazioni delle rimanenze di Materiali sanitari	2.786	(5.926)	8.712
Altre Variazioni delle rimanenze di Materie prime, sussidiarie e di consumo			
Totale	7.109	(38.364)	45.473

Le variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro 7 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 45 migliaia, dovuta principalmente ad un minor stoccaggio di materiale sanitario, medicinali e materiali di consumo.

12) Accantonamento per rischi

Gli accantonamenti per rischi sono pari ad euro 0 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 0 migliaia, è dovuta a nessun accantonamento per nuove cause in corso.

14) Oneri diversi di gestione

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Iva Indetraibile	1.054.772	934.243	120.529
Imposte e tasse	247.873	295.815	(47.942)
Altre spese	125.530	16.370	109.160
Totale	1.428.175	1.246.428	181.747

Oneri diversi di gestione sono pari ad euro 1.428 migliaia.

La variazione rispetto al precedente esercizio, pari ad euro 182 migliaia, è dovuta prevalentemente ad un aumento dell'iva indetraibile dovuta ad un incremento delle fatture di acquisto e ad un versamento per erogazione liberali per euro 86 migliaia.

Proventi e oneri finanziari**16) Altri proventi finanziari**

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.994	5.421	(2.427)
- imprese controllate			
- imprese collegate			
- imprese controllanti			
- imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri	2.994	5.421	(2.427)
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni diversi dalle partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante diversi dalle partecipazioni			
d) proventi diversi dai precedenti	16.480	10.446	6.034
- imprese controllate			
- imprese collegate			
- imprese controllanti			
Interessi attivi su conti correnti, depositi e cedole			
Altri proventi finanziari	16.480	10.446	6.034
Totale altri proventi finanziari	19.474	15.867	3.607

Gli altri proventi finanziari ammontano ad euro 19 migliaia e si riferiscono a:

- d) proventi diversi dai precedenti per interessi su depositi cauzionali e interessi attivi su conto correnti.

17) Interessi e oneri finanziari

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
imprese controllate			
imprese collegate			
imprese controllanti			
imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Interessi passivi su conti correnti		1.701	(1.701)
Interessi passivi su mutui	94.315	105.426	(11.111)
Altri interessi e oneri finanziari	101	84	17
Altri	94.416	107.211	(12.795)
Totale interessi e oneri finanziari	94.416	107.211	(12.795)

Gli interessi e oneri finanziari ammontano ad euro 94 migliaia.

Gli interessi passivi da controllante sono dovuti al finanziamento a titolo oneroso.

Gli altri interessi ed oneri finanziari per euro 94 migliaia sono dovuti agli interessi su mutuo chirografario 1398114 erogato dalla Banca Popolare di Sondrio il 20.12.2021 con scadenza 01.10.2028.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
IRES	310.330	308.501	1.829
IRAP	75.317	98.581	(23.264)
Imposte realtive a esercizi precedenti	9.544	(106.482)	116.026
Imposte differite			

Imposte anticipate	(364)	53.498	(53.862)
Proventi (Oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale			
Totale	394.827	354.098	40.729

Di seguito si riporta la riconciliazione civilistico fiscale degli imponibili IRES ed IRAP:

	Totale al 31 dicembre 2024
IRES	
Risultato prima delle imposte	902.701
Riprese in aumento	681.397
Riprese in diminuzione	(291.057)
Utile (Perdita) fiscale	1.293.041
Totale imposta	310.330

	Totale al 31 dicembre 2024
IRAP	
Base Imponibile IRAP	4.659.933
Riprese in aumento	169.085
Riprese in diminuzione	(2.897.822)
Deduzioni lavoro dipendente	
Imponibile	1.931.196
Sconto Decreto Rilancio	
Totale imposta	75.317

Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2024, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

- Dati sull'occupazione;
- Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto;
- Compensi revisore legale o società di revisione;
- Categorie di azioni emesse dalla società;
- Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale;
- Informazioni sulle operazioni con parti correlate;
- Informazione sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale;
- Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- Informazioni relative agli strumenti derivati ex art. 2427 -bis C.C.;
- Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124.
- Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata
- Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Inoltre, si precisa che nel commento finale alla presente sezione della Nota integrativa sono state fornite le ulteriori seguenti informazioni:

- Prospetto e informazioni sulle rivalutazioni;
- Riserve e fondi da sottoporre a tassazione se distribuiti;
- Proposta di destinazione degli utili o copertura delle perdite.

Dati sull'occupazione

Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie (art. 2427 c. 1 n. 15 C.C.)

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è evidenziato nel seguente prospetto:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Dirigenti			
Medici			
Altro personale sanitario	16	16	
Impiegati	75	76	(1)
Operai			
Totale Dipendenti	91	92	(1)

Nella categoria "Altro personale sanitario" rientrano caposala, infermieri, fisioterapisti e tecnici.

La categoria "Impiegati" si riferisce agli impiegati amministrativi.

Il numero dei dipendenti medi al 31.12.2024 era di n.91 unità.

Tuttavia, il numero sopraindicato non corrisponde al complesso del personale impiegato nell'attività aziendale in quanto la società si avvale di medici con contratto di lavoro autonomo, in regime di collaborazione coordinata e continuativa, nonché di collaboratori con varie tipologie contrattuali.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Ammontare complessivo dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto (art. 2427 c. 1 n. 16 C.C.)

I compensi spettanti agli Amministratori nel corso dell'esercizio in commento risultano dal seguente prospetto:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	152.200	30.940

I compensi spettanti agli amministratori sono stati attribuiti sulla base dell'apposita delibera di assemblea dei soci, come pure i compensi spettanti ai sindaci.

I compensi attribuiti ai Consiglieri investiti di incarichi speciali previsti dall'art. 2389 C.C., III comma, sono stati attribuiti in base ad apposita delibera del Consiglio di amministrazione.

Si precisa che nell'esercizio in commento nessuna anticipazione e nessun credito sono stati concessi ad amministratori e a sindaci, come pure non sono state prestate garanzie o assunti impegni nei confronti dei medesimi amministratori e sindaci.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Corrispettivi spettanti per revisione legale, altri servizi di verifica, consulenza fiscale e servizi diversi (art. 2427 c. 1 n. 16-bis C.C.)

I corrispettivi corrisposti alla società di revisione per i servizi forniti di cui all'art. 2427 n. 16-bis C.C. risultano dal seguente prospetto:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	20.201
Altri servizi di verifica svolti	
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	20.201

Categorie di azioni emesse dalla società

Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e delle nuove azioni sottoscritte (art.2427 c. 1 n. 17 C.C.)

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 azioni di godimento, obbligazioni convertibili, titoli o altri valori simili.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Impegni

Gli impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi con effetti obbligatori certi, ma non ancora eseguiti. La società ha contratto i seguenti impegni:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazioni
Beni di terzi			
Garanzie concesse	1.645.423	1.645.423	
Garanzie ricevute			
Beni in leasing			
Impegni verso terzi	3.386.544	3.555.742	(169.198)
Totale	5.031.967	5.201.165	(169.198)

Le garanzie concesse sono relative a polizze fidejussorie a seguito aggiudicazione gare d'appalto.

La variazione degli impegni per gli affitti è dovuta alla cessazione dei contratti di affitto riguardanti le sedi di Garibaldi, Lamarmora e Washington, e dalla sottoscrizione del nuovo contratto per la sede di Parabiago.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnalano le operazioni con parti correlate realizzate nel corso dell'esercizio.

Nella tabella seguente vengono esposti i valori relativi alle operazioni con parti correlate alla data del 31 dicembre 2024.

	Totale crediti	Risconti Attivi	Totale debiti (D)	Risconti Passivi	Totale Valore della produzione	Totale Costi della produzione
Policlinico San Donato			2.963		269	6.621
Ospedale San Raffaele	82.229		468.556		103.432	1.325.309
Ospedale Galeazzi	55.551		36.273		68.458	233.172
Istituti Clinici Zucchi			11.016			11.788
Istituto Clinico Villa Aprica						2
Istituti Clinici di Pavia e Vigevano						974
Istituti Ospedalieri Bergamaschi			700			2.576
Istituti Ospedalieri Bresciani						446
Villa Erbosa			1.770			1.772
Casa di Cura La Madonnina	495		160.781			262.930
Smart Dental Clinic	35.327	1.855	75.682		46.256	174.273
GSD Sistemi e Servizi	780		531.141		29.841	835.791
GSD Real Estate			4.876			29.454
GSD Food & Wine	954				1.648	
Immobiliare Lamarmora Srl						21.819
GKSD Procure Srl			62.732			140.736
Smart Clinic SpA			96		1.651	
Totale	175.335	1.855	1.356.586		251.554	3.047.663

In relazione ai rapporti con le parti correlate, si specifica che le transazioni attive fanno riferimento a prestazioni ordinarie erogate nei confronti delle società del gruppo e le transazioni passive fanno riferimento a servizi ricevuti dalle Società del gruppo oltre al rapporto di finanziamento attualmente in essere con la controllante Ospedale San Raffaele Srl.

In particolare, al fine di ottenere maggiori efficienze e per poter sfruttare economie di scala, la Società ha affidato al Consorzio GSD Sistemi e Servizi la gestione di alcuni servizi, con corrispettivi per complessivi euro 836 migliaia. Trattasi, in particolare, di consulenza nella gestione dei sinistri per responsabilità civile verso terzi; consulenza per gli acquisti di materie prime e per l'ingegneria clinica; consulenza in ambito privacy e formazione del personale; comunicazione; Information Technology; servizi assicurativi.

La gestione delle attività connesse allo svolgimento delle prestazioni mediche odontoiatriche e odontostomatologiche è stata affidata alla Smart Dental Clinic S.r.l. con corrispettivi per complessivi 174 migliaia.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Natura e obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (art. 2427 c.1. n. 22-ter C. C.)

Non sussistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale dotati di requisiti di cui al n. 22-ter dell'art. 2427 C. C..

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 22-quater C.C.)

Con riferimento agli avvenimenti relativi alle operazioni militari in Ucraina da parte dell'esercito russo, al momento la Società non ha rilevato impatti significativi sull'andamento del business legati a tali avvenimenti.

Allo stato attuale e sulla base delle informazioni ad oggi disponibili non sono attesi impatti di natura rilevante in merito al business della Società.

La Società provvederà a monitorare gli sviluppi della crisi, intensificando le attività di monitoraggio e le misure di mitigazione dei rischi che si rendano necessarie, anche al fine di identificare eventuali impatti ad oggi non prevedibili.

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

La società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

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.

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

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

La legge n. 124/2017, art. 1 comma 125 bis, (legge annuale per il mercato e la concorrenza), ha previsto che, a partire dall'esercizio finanziario 2018, le imprese che ricevono da pubbliche amministrazioni sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, non inferiori a 10.000,00 euro (ex art. 1, comma 127 della legge 4 agosto 2017 n. 124) siano tenute a pubblicare tali importi nella nota integrativa del Bilancio di esercizio. A tal fine si riporta di non aver ricevuto alcun importo dalle pubbliche amministrazioni nel 2024, ad esclusione di quanto ricevuto per le prestazioni erogate nell'ambito del business ordinario aventi natura corrispettiva/retributiva.

Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande /piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	Papiniano S.p.A.	Gruppo San Donato S.p.A.
Città (se in Italia) o stato estero	Bologna	Milano
Codice fiscale (per imprese italiane)	03527610376	01980790156
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Bologna / Milano	Milano

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Gruppo San Donato S.p.A., la quale non ha influenzato le decisioni prese dalla nostra società.

I dati essenziali dello stato patrimoniale e del conto economico della controllante Gruppo San Donato S.p.A., esposti di seguito nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile, sono

stati estratti dall'ultimo bilancio approvato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022; a tal proposito, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2023	31/12/2022
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	1.750.528.225	1.393.072.202
C) Attivo circolante	85.620.095	66.575.117
D) Ratei e risconti attivi	0	0
Totale attivo	1.836.148.320	1.459.647.319
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	30.000.000	30.000.000
Riserve	672.716.487	671.935.986
Utile (perdita) portati a nuovo	(22.526.991)	(5.504.924)
Utile (perdita) dell'esercizio	379.137.721	(13.777.117)
Totale patrimonio netto	1.059.327.217	682.653.945
B) Fondi per rischi e oneri	246.474	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti	776.574.629	776.993.374
E) Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	1.836.148.320	1.459.647.319

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2023	31/12/2022
A) Valore della produzione	0	108.237
B) Costi della produzione	12.146.424	11.186.382
C) Proventi e oneri finanziari	383.664.152	(12.270)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(38.819)	(16.895)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(7.658.812)	2.669.807
Utile (perdita) dell'esercizio	379.137.721	(13.777.117)

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Tenuto conto che la Riserva Legale ha superato il quinto del capitale sociale, si propone di rinviare a nuovo l'utile di esercizio di euro903migliaia.

H SAN RAFFAELE RESNATI SRL**Il Presidente****Dott. Felice Persico****Milano, 28 Marzo 2025**

H SAN RAFFELE RESNATI S.R.L.
Sede Sociale: Milano- Via Santa Croce 10/A
Socio Unico Capitale Sociale EURO 400.000,00 i.v.
Registro Imprese MI n. 942151
RELAZIONE SULLA GESTIONE PER IL BILANCIO AL 31/12/2024

1 La società

1.1 Presentazione della società

Signori Azionisti,

la presente relazione accompagna il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 della Società. Nel rinviarVi alla Nota Integrativa per quanto concerne i chiarimenti sulle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, in questa sede commenteremo l'andamento della gestione della società nell'esercizio 2024 e le prospettive future della stessa, in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 C.C.

Il bilancio che vi sottoponiamo all'approvazione presenta un utile di Euro 902.700 dopo aver calcolato ammortamenti per Euro 1.319.677 e imposte a carico dell'esercizio per Euro 394.827.

La Società, come noto, opera nel settore ospedaliero, nell'ambito clinico, didattico e di ricerca scientifica ed alla data del 31 dicembre 2024 opera attraverso strutture poliambulatoriali private, presso le seguenti sedi:

1. Punti RAF- Via Santa Croce 10/A, 20122 Milano
2. Punti RAF- Via Respighi 2, 20122 Milano
3. Punti RAF- Via Alcide De Gasperi 5/A, 20097 San Donato Milanese (MI)
4. Punti RAF- Via Washington 70, 20146 Milano
5. Punti RAF- Via Sempione 82, 20015 Parabiago
6. Punto prelievi esterno Poliambulatorio Bicocca S.r.l.- Viale Piero e Alberto Pirelli 25, 20126 Milano
7. Punto prelievi esterno presso Studio Medico Cali- Via Monte Napoleone 10, 20121 Milano
8. Punto prelievi esterno MC Venini 23 S.r.l.- Via Giulio e Corrado Venini 23, 20127 Milano
9. Punto prelievi esterno Buonarroto MC S.r.l.- Via Tiziano 9/A, 20145 Milano

Presso la sede di via Santa Croce nel 2024 si è intensificata l'attività della Day Surgery rispetto al 2023 per complessivi 4 posti letto (Day Surgery), offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato.

1.2 Eventuali macro-eventi dell'anno

Nel corso del 2024 si segnalano la chiusura della struttura di Garibaldi e della sede di Lamarmora. Si segnala inoltre che la commessa di Trenord è cessata nel mese di febbraio 2024 ad un mese dalla partenza in quanto non rispettava i requisiti di sostenibilità.

1.3 Highlights del 2024



1.4 Panoramica delle strutture sanitarie della società

La società rappresenta un'eccellenza in particolare nella prevenzione della salute, in particolare nell'erogazione di check up, nonché nella sorveglianza sanitaria a favore di aziende, con un'intensa attività di medicina del lavoro.

Punto RAF Via Santa Croce 10/A	
Principali prestazioni erogate	Commenti sull'attività
Punto Prelievi Chirurgia Day surgery e ambulatoriale Medicina del Lavoro Cardiologia Dermatologia Ginecologia Psicologia/psichiatria Oculistica Gastroenterologia Endoscopia Ecografia Urologia Otorinolaringoiatria Chirurgia vascolare	Il PUNTO RAF di Via Santa Croce 10/A è un centro di eccellenza nell'erogazione di prestazioni ambulatoriali in regime di solvenza e in convenzione con i principali enti assicurativi. La Struttura è un punto di riferimento per l'attività di Medicina del Lavoro nella quale vanta una lunga esperienza con aziende di primo rilievo nazionali e internazionali. Recentemente ha ampliato la propria attività con l'avvio della nuova Day Surgery presso la quale è possibile trovare tutte le attività chirurgiche con i migliori professionisti di tutte le Specialità con un focus mirato relativo alla clinica oculistica e clinica di chirurgia estetica.

Punto RAF Via Respighi 2	
Principali prestazioni erogate	Commenti sull'attività
Punto Prelievi Checkup solventi e aziende Cardiologia Dermatologia	Il PUNTO RAF di Via Respighi 2 è un centro di eccellenza nell'erogazione di prestazioni ambulatoriali in regime di solvenza e in convenzione con i principali enti assicurativi. La

Oculistica e Chirurgia refrattiva	<p>Struttura è un punto di riferimento per l'attività di Checkup e prevenzione sia in solvenza che in convenzione con aziende di primo rilievo.</p> <p>Svolge un'importante attività di interventi di oculistica refrattiva. Con l'ultimo ampliamento è stata realizzata la nuova palestra riabilitativa dotata di tecnologie all'avanguardia come il D-Wall e l'Alter G che consentono di offrire un'assistenza pluridisciplinare e completa nel campo della riabilitazione. Recentemente sono stati sviluppati anche protocolli rivolti agli sportivi di tutti i livelli.</p>
Ginecologia	
Ortopedia	
Fisioterapia	
Chirurgia vascolare	
Ecografia	
Radiologia (Rx , Mammografia, Moc)	
Gastroenterologia	
Otorinolaringoiatria	
Pneumologia	
Senologia	
Neurologia	

Punto RAF Via Washington 70/A	
Principali prestazioni erogate	Commenti sull'attività
Punto Prelievi Cardiologia Chirurgia generale Chirurgia vascolare Consulenza nutrizionale Dermatologia Endocrinologia / diabetologia Gastroenterologia Ginecologia Ecografia Neurologia Oculistica Osteopatia Ortopedia Pneumologia Pediatria Psichiatria/psicologia Urologia	<p>Il PUNTO RAF di Via Washington 70/ A è un centro poliambulatoriale che eroga prestazioni in regime di solvenza e in convenzione con i principali enti assicurativi. Grazie all'implementazione del "Percorso donna" la Struttura offre un percorso unitario e multidisciplinare a tutte le donne che desiderano fare prevenzione ed essere seguite in caso di manifestazione di patologie femminili. Il percorso è rivolto a donne con età compresa tra i 30 e i 39 anno e tra i 40 e i 75.</p>

Punto RAF San Donato Milanese	
Principali prestazioni erogate	Commenti sull'attività
Medicina del lavoro Cardiologia Chirurgia plastica Dermatologia Ginecologia Ambulatorio infettivologia	<p>Il Poliambulatorio di San Donato Milanese è una struttura che si occupa principalmente di Medicina del Lavoro. La sede è presidio per le emergenze e assistenze inserito in modo organico nei piani di soccorso e delle emergenze di tutte le società di ENI presenti sul territorio di San Donato Milanese. La struttura eroga anche</p>

Oculistica	prestazioni ambulatoriali in regime di solvenza e in convenzione con i principali enti assicurativi.
Ortopedia	
Otorinolaringoiatria	
Urologia	

Punto RAF Parabiago	
Principali prestazioni erogate	Commenti sull'attività
Allergologia	Il PUNTO RAF di Parabiago è un centro poliambulatoriale che eroga prestazioni in regime di solvenza e in convenzione con i principali enti assicurativi.
Cardiologia	
Gastroenterologia	
Endoscopia digestiva	
Ginecologia	
Medicina fisica e riabilitazione	
Medicina del lavoro	
Medicina interna	
Medicina tropicale	
Oculistica	
Ortopedia	
Orotinolaringoiatra	
Pneumologa	
Scienza dell'alimentazione	
Urologia	

2 Andamento della gestione sanitaria

2.1 Prestazioni ambulatoriali

L'attività ambulatoriale svolta dalla società comprende visite specialistiche, prestazioni di diagnostica e di laboratorio previste nel Nomenclatore Tariffario delle Prestazioni Specialistiche Ambulatoriali. Nel corso del 2024 le prestazioni ambulatoriali sono state 1.244.449.

Indicatore	2024	2023	Variazione	Variazione %
Laboratorio	801.240	813.425	-12.185	-1,5%
Radiologia	4.681	4.911	-230	-4,7%
Fisioterapia	5.901	5.919	-18	-0,3%
Altre prestazioni	432.627	451.746	-19.119	-4,2%
TOTALE PRESTAZIONI AMBULATORIALI	1.244.449	1.276.001	-31.552	-2,5%

La maggior parte delle prestazioni è costituita da analisi di laboratorio, seguita dalle prestazioni di diagnostica e visite specialistiche.

3 Andamento della gestione aziendale

3.1 Introduzione

L'utile dell'esercizio 2024 risulta pari a euro 902.700 rispetto ad un risultato di euro 1.473.139 del 2023.

Al 31 dicembre 2024 i ricavi totali sono stati pari ad euro 27.133.672 con una riduzione di 829.595 (-2,9%).

I ricavi caratteristici sono complessivamente pari a 26,9 milioni, con un decremento di 0,53 milioni rispetto al 2023 (-1,9%).

I ricavi solventi puri hanno registrato un decremento di euro 14.635 (-0,2%) mentre i ricavi della medicina del lavoro si sono ridotti di 649.000 euro (-5,9%).

La Day Surgery ha generato nel 2024 un fatturato di euro 1.041.360 (+86%) verso i 560.000 euro del 2023.

Il Margine Operativo Lordo è stato pari a 2,6 milioni contro i 3,1 milioni del 2023 con una riduzione di 505.467 euro (-15,80%).

L'incidenza % del MOL gestionale sui ricavi è sostanzialmente stabile (15,9% verso 15,2%).

L'incidenza % del MOL civilistico sui ricavi è passata da 11,5% al 9,9%

3.2 Dati economici

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento dell'esercizio si riporta il conto economico riclassificato del bilancio della società confrontato con quello dell'esercizio precedente:

	31/12/2024	31/12/2023	Delta
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.916.843	27.444.404	-527.560
Altri Ricavi e Proventi	216.828	491.863	-275.035
Ricavi Netti	27.133.671	27.936.266	-802.594
Variazione delle rimanenze	7.109	(38.365)	45.474
Acquisti	1.270.714	1.156.065	114.649
Costi per servizi	17.379.836	18.119.220	-739.384
Costi per godimenti beni di terzi	1.210.758	1.118.775	91.983
Costi per il personale	3.144.934	3.136.534	8.400
Oneri diversi di gestione	1.428.175	1.246.428	181.747
MOL - Margine Operativo Lordo	2.692.146	3.197.609	-505.463
Ammortamenti e Svalutazioni	1.319.677	1.279.028	40.649
Altri accantonamenti			
RO - Risultato Operativo	1.372.469	1.918.581	-546.112
Proventi e oneri finanziari Netti	-74.942	(91.344)	16.402
Rettifiche di valore di attività finanziarie			
Risultato prima delle imposte	1.297.527	1.827.237	-529.710
Imposte	394.827	354.098	40.729
RN - Risultato netto	902.700	1.473.138	-570.438

3.3 Dati patrimoniali

Per una migliore comprensione dell'indebitamento finanziario, si riporta di seguito lo stato patrimoniale della società riclassificato secondo il criterio delle fonti e degli impieghi confrontato con l'esercizio precedente:

	31/12/2024	31/12/2023	Delta
CAPITALE CIRCOLANTE	9.440.096	9.515.248	-75.152
Liquidità immediate	2.681.254	1.499.636	1.181.618
Disponibilità liquide	2.681.254	1.499.636	1.181.618
Liquidità differite	6.758.842	8.015.612	-1.256.770
Crediti verso soci*intercompany	175.335	91.848	83.487
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	6.415.922	7.713.901	-1.297.979
Crediti immobilizzati a breve termine			
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita			
Attività finanziarie			
Ratei e risconti attivi	45.844	81.013	-35.169
Rimanenze	121.741	128.850	-7.109
IMMOBILIZZAZIONI	14.912.577	15.270.317	-357.740
Immobilizzazioni immateriali	3.003.085	3.166.748	-163.663
Immobilizzazioni materiali	11.781.078	11.990.155	-209.077
Immobilizzazioni finanziarie	128.414	113.414	15.000
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine			
TOTALE IMPIEGHI	24.352.673	24.785.566	-432.893
CAPITALE DI TERZI			
Passività correnti	7.830.098	8.499.729	-669.631
Debiti a breve termine	7.100.573	7.707.820	-607.247
Debiti Finanziari a Breve termine	605.398	606.467	-1.069
Ratei e risconti passivi	124.131	185.442	-61.311
Passività consolidate	1.685.171	2.351.133	-665.962
Debiti a m/l termine	1.262.770	1.862.390	-599.620
Fondi per rischi e oneri		0	
TFR	422.401	488.743	-66.342
CAPITALE PROPRIO	14.837.404	13.934.704	902.700
Capitale sociale	400.000	400.000	0
Riserve	4.757.836	4.757.836	0
Utili (perdite) portati a nuovo	8.776.868	7.303.731	1.473.137
Utile (perdita) dell'esercizio	902.700	1.473.137	-568.183
TOTALE FONTI	24.352.673	24.785.566	-432.893

3.4 Indici di bilancio

Per una migliore descrizione della situazione economico/finanziaria si riportano nella tabella sottostante **alcuni indici di bilancio**, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

Indicatori di Redditività netta	2024	2023	Variazione
ROE	6,1%	11,8%	-5,7%
ROS	5%	6,9%	-1,9%
EBITDA (/000)	2.692	3.197	-505
EBITDA Margin	9,9%	11,4%	-1,5%

La diminuzione dell'EBITDA è dovuta ad una maggiore incidenza dei costi

Indicatori Patrimoniali	2024	2023	Variazione
Margine di struttura	-75.173	-1.335.613	1.260.440
Indice di copertura del capitale fisso	1,11	1,10	0,01
Indice di indebitamento complessivo	0,64	1,78	-1,14
Indice di indebitamento finanziario	0,13	0,78	-0,65

Indicatori di liquidità	2024	2023	Variazione
Indice di liquidità primaria	1,16	1,10	0,06
Indice di liquidità secondaria	1,21	1,12	0,09

4 Il patrimonio immobiliare e tecnologico (investimenti)

4.1 Paragrafo introduttivo

La società è costantemente impegnata in opere di ristrutturazione e ampliamento dei propri poliambulatori in funzione di un costante miglioramento della qualità del servizio offerto ai propri pazienti e di una più efficiente gestione degli spazi. Prosegue inoltre la politica di continuo aggiornamento e sviluppo tecnologico. Nel 2024 gli investimenti complessivi sono stati pari a circa euro 914.971

4.2 Investimenti di natura ricorrente

Nel corso del 2024, la società ha realizzato investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di carattere ricorrente finalizzati a sostenere la capacità produttiva delle strutture sanitarie e a realizzare l'adeguamento tecnologico e funzionale delle apparecchiature e attrezzature mediche, condizioni necessarie per mantenere elevati gli standard di qualità dei servizi offerti ai pazienti.

4.3 Investimenti in immobilizzazioni di sviluppo

Nel corso del 2024, la società ha proseguito nel piano di investimenti, dedicato in particolar modo al completamento delle dotazioni relative al nuovo Blocco Operatorio. Si riportano di seguito gli investimenti maggiormente significativi.

Struttura	Principali investimenti di sviluppo	Highlights
<p>PUNTI RAF FIRST CLINIC VIA SANTA CROCE</p>	 <p>Realizzazione e allestimento del nuovo Blocco Operatorio</p>	<p>Le sale operatorie sono dotate di tutto il necessario per effettuare interventi di Endoscopia, Dermatologia, Ginecologia, Ortopedia, Chirurgia Plastica. L'obiettivo comune di HSR RESNATI e SIC è mantenere alti gli standard: tutto ciò che viene fatto è volto sempre alla qualità ed al crescente miglioramento del servizio offerto ai pazienti, sempre in parallelo alla sicurezza per gli stessi e gli operatori.</p>

4.4 Investimenti in immobilizzazioni di ampliamento

Nel corso del 2024, la società ha effettuato anche investimenti in immobilizzazioni di carattere non ricorrente, nell'ambito di progetti di sviluppo pluriennali e di ampliamento finalizzati ad aumentare la capacità produttiva e a diversificare la tipologia di servizi offerti. Di seguito si fornisce una breve descrizione dei principali progetti di ampliamento in corso.

Struttura	Principali investimenti di ampliamento	Highlights
<p>PUNTI RAF FIRST CLINIC PARABIAGO</p>	<p>Nuova sede presso il Comune di Parabiago</p>	<p>Nuova sede caratterizzata da 5 ambulatori polispecialistici, un Ambulatorio B.I.C. per l'attività di endoscopia digestiva, una palestra fisioterapica.</p>

5 Risorse umane

5.1 Paragrafo di introduzione

Al 31 dicembre 2024 il numero totale degli addetti è stato di 91 unità con prevalenza di figure amministrative e gestionali. Il personale medico ed infermieristico è titolare di un contratto libero professionale.

L'organico medio del personale dipendente è stato di 90,50 unità.

Sono stati realizzati i principali adempimenti richiesti in materia di:

- (i) igiene, sicurezza e salute dei lavoratori nonché di prevenzione degli infortuni e delle malattie professionali;
- (ii) tutela ambientale ai sensi del D.lgs. 152/2006 e s.m.i. e di rifiuti sanitari ai sensi del D.p.r. n. 254/03 e s.m.i.;
- (iii) radiazioni ionizzanti, inquinamento atmosferico, del suolo, del sottosuolo, delle acque e acustico;
- (iv) prevenzione degli incendi.

Per ciò che attiene alla tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro continua ad essere data attuazione a quanto disposto dal D. Lgs. 81/08 e successive modifiche, con la partecipazione di tutti i soggetti di volta in volta coinvolti e con la consultazione/coinvolgimento dei Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS).

Relativamente al Sistema di Gestione della Sicurezza (SGS) è stata confermata l'identificazione di tutti i soggetti del sistema di gestione della sicurezza attraverso l'aggiornamento dell'organigramma SGS.

Sono state eseguite verifiche ispettive per il controllo del corretto utilizzo dei Dispositivi di Protezione Individuale (D.P.I.) e dell'applicazione di tutte le istruzioni operative e procedure del sistema di gestione della sicurezza, anche attraverso prove di allarme antincendio.

Sono stati regolarmente effettuati, ai sensi dell'art. 25 del D. Lgs. 81/2008, i previsti sopralluoghi degli ambienti di lavoro congiuntamente con il Medico Competente, l'RSPP e gli RLS.

Sono proseguite le iniziative formative a supporto dello sviluppo delle capacità dei singoli e dei gruppi con esigenze omogenee di apprendimento. Nel piano di formazione sono compresi sia i corsi di formazione obbligatoria, in conformità al D. Lgs. 81/08 (sicurezza), al D. Lgs 231/2001 (Modello 231 e Codice etico) e al GDPR (privacy), sia i corsi di aggiornamento professionale. È stato dato avvio all'aggiornamento periodico sulla sicurezza dei lavoratori (on line) con la nuova piattaforma GSD.

Sono stati effettuati controlli sistematici sulle attività manutentive affidate a terzi, di impianti elettrici e meccanici e presidi anti-incendio e sulle attività di verifica prestazionale e di sicurezza delle apparecchiature biomediche gestite dal Servizio di Ingegneria Clinica.

5.2 Inserimento di dati in forma tabellare relativi alla composizione dell'organico (genere, tipologia contrattuale, fasce di età)

N. persone	Al 31 dicembre 2023			Al 31 dicembre 2024		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Dipendenti	14	78	92	18	73	91
Altri collaboratori	310	298	608	332	311	643
Totale	327	373	700	350	384	743

N. persone	Al 31 dicembre 2023				Al 31 dicembre 2024			
	< 30	30 - 50	> 50	Totale	< 30	30 - 50	> 50	Totale
Medici				0				0
Infermieri e tecnici	2	2	12	16	18	2	13	33
OSS e ausiliari						1		1
Personale non sanitario	20	29	27	76	1	32	24	57
Totale	22	31	39	92	19	35	37	91

6 Gestione rischi

Informazioni ai sensi dell'art 2428, comma 2, al punto 6-bis del codice civile

6.1 Rischio di credito e di cambio

Non sussistono rischi di credito e di cambio significativi in capo alla società

6.2 Rischio di liquidità

La consistenza finanziaria della società è assicurata dalla liquidità che si prevede verrà generata dalla gestione ordinaria nonché da affidamenti utilizzati presso diversi e primari istituti bancari.

6.3 Rischio di Prezzo

Non esistono particolari rischi di prezzo.

6.4 Rischi connessi al quadro normativo e regolatorio di riferimento

Il 2022 si è caratterizzato per l'acuirsi della carenza del personale medico ed infermieristico che hanno ridotto la capacità operativa della Società in alcuni settori.

7 Altre informazioni

7.1 Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime

I rapporti intercorsi infragruppo sono volti a realizzare le sinergie nel settore di appartenenza. Le prestazioni rese o ricevute sono regolate a condizioni di mercato. Ulteriori informazioni sono fornite nella nota integrativa.

7.2 Uso di strumenti finanziari

La società non detiene strumenti finanziari.

7.3 Evoluzione prevedibile della gestione

Per l'anno 2025 si prevede un'importante crescita per l'attività di day surgery e il consolidamento della nuova sede di Parabiago.

7.4 Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del bilancio di esercizio

Nel primo quadrimestre del 2025 si procederà con la cessione del poliambulatori di Washington ad Ospedale San Raffaele.

Da marzo 2025 è aperta una nuova aerea check-up presso la sede di Respighi suddivisa in 6 ambulatori, 2 aree di attesa riservate, 1 desk accettazione ed un area ristoro per le attività di check-up di alto livello. Queste aree erano in precedenza occupate da Smart Dental Clinic.

8 **Firme**

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, con l'approvazione del presente bilancio, viene a scadere l'intero Consiglio di Amministrazione. Pertanto Vi invitiamo a provvedere alla nomina dell'organo amministrativo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Felice Persico



Milano, 28 marzo 2025

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

All'Azionista di H San Raffaele Resnati S.r.l.

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

ATTIVITÀ DI VIGILANZA

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

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

Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni consiliari, informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali effettuate dalla Società sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Nel corso dell'esercizio il collegio ha preso contatto con l'organismo di vigilanza.

Dallo scambio di informazioni è emerso che a tale organismo non sono pervenute segnalazioni e che lo stesso non ha riscontrato anomalie degne di menzione all'organo di controllo.

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

Non sono pervenute denunce *ex art. 2408 c.c.*

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

BILANCIO D'ESERCIZIO

Il nostro esame sul progetto di bilancio, consegnato al collegio sindacale unitamente a tutti gli allegati, è stato svolto secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo accertato che il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 e la relativa nota integrativa sono stati redatti secondo le norme così come riformate dal Decreto Legislativo n. 139/2015 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione

della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo analizzato i presupposti per l'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto, di ampliamento e di sviluppo e abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione degli stessi.

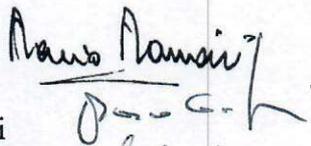
* * *

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del DL gs. 27 gennaio 2010, n. 39, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori e con la relativa destinazione dell'utile.

Milano, 11 aprile 2025

I SINDACI

Prof. Mario Massari



Prof. Marco Confalonieri



Dott. Carlo Alberto Nicchio



Relazione della società di revisione indipendente

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

Al socio unico di H SAN RAFFAELE RESNATI S.R.L.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di H SAN RAFFAELE RESNATI S.R.L. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per

PricewaterhouseCoopers SpA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di H SAN RAFFAELE RESNATI S.R.L. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di H SAN RAFFAELE RESNATI S.R.L. al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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

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

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di H SAN RAFFAELE RESNATI S.R.L. al 31 dicembre 2024.

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

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

Milano, 11 aprile 2025

PricewaterhouseCoopers SpA



Andrea Alessandri
(Revisore legale)