

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

Bilancio al 31 dicembre 2017

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

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

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

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

Milano, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Prof. Gabriele Pelissero

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

Nota integrativa alla situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2017

Premesse

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

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

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

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

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

Attività svolta

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

Criteri di valutazione

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

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

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

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

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

Crediti (compresi quelli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie)

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

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

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

Rimanenze

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

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

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

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

Trattamento di fine rapporto

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

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

Debiti

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

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

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

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

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

Debiti verso soci per finanziamenti

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

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

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

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

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

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

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

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

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

Imposte sul reddito

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

Commento alle voci di Stato Patrimoniale

Attività

B) Immobilizzazioni

B.I) Immobilizzazioni Immateriali

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

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

B.II) Immobilizzazioni Materiali

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

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

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

- microscopio endoteliale
- oct dri triton con modulo angio oct

Il dettaglio degli altri beni è il seguente:

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

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

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

B.III) Immobilizzazioni Finanziarie

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

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

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

La società non possiede partecipazioni.

C) Attivo circolante

C.II) Crediti

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

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

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

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

1) Verso clienti

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

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

4) Verso controllanti

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

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

5) Verso imprese sottoposte al controllo della controllante

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

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

5bis) Crediti tributari

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

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

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

5 quater) Verso Altri

I crediti verso altri sono come di seguito rappresentati.

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

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

C.IV) Disponibilità liquide

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

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

D) Ratei e risconti

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

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

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

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

Passività

A) Patrimonio Netto

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

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

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

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

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

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

C) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato

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

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

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

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

D) Debiti

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

I debiti sono così suddivisi per esigibilità temporale.

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

I debiti sono tutti di origine nazionale.

3) Debiti verso soci per finanziamenti

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

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

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

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

4) Debiti verso banche

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

7) Debiti verso fornitori

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

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

11) Debiti verso controllanti

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

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

12) Debiti tributari

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

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

La voce altri è composta da imposte di bollo.

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

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

14) Altri debiti

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

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

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

E) Ratei e risconti passivi

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

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

Commento alle voci di Conto Economico

A) Valore della produzione

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

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

1. Ricavi delle vendite e prestazioni

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

5. Altri ricavi e proventi

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

B) Costi della produzione

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

6. Costi per materiali di consumo

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

7. Costi per servizi

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

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

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

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

8. Costi per godimento beni di terzi

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

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

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

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

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

10. Ammortamenti e svalutazioni

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

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

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

14. Oneri diversi di gestione

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

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

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

C) Proventi e oneri finanziari

16. Altri proventi finanziari

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

17. Interessi ed altri oneri finanziari

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

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

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

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

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

Altre informazioni

Composizione dei proventi da partecipazione

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

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

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

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

La voce beni in Leasing è a zero.

Operazioni con parti controllanti, collegate e correlate

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

Compensi ad Amministratori e Sindaci

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

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

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

Categorie di azioni emesse dalla società

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

Titoli emessi dalla società

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

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

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

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

La società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

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

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

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

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

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

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

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

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

* * *

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

Milano, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Prof. Gabriele Pelissero

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

Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2017

Rendiconto Finanziario	2017	2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.320.955	1.226.775
Imposte sul reddito	634.511	714.150
Interessi passivi/(interessi attivi)	188.649	212.580
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.144.115	2.153.505
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	20.210	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	673.963	691.556
Svalutazioni per perdite di valore	0	74.802
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.838.288	2.919.863
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(475.081)	352.249
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	850.779	(52.302)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(11.646)	(18.630)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	5.753	(13.515)
Decremento/(incremento) di altre voci attive del capitale circolante netto	(33.840)	176.907
Incremento/(decremento) di altre voci passive del capitale circolante netto	1.613.244	(11.798)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	4.787.497	3.352.774
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(193.125)	(221.505)
(Differenziale imposte pagate)	(839.142)	(519.384)
Utilizzo/variazione dei fondi	0	(100.697)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	3.755.230	2.511.188
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.755.230	2.511.188

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali - effettivo esborso finanziario	(349.510)	(349.521)
(Investimenti)	(357.022)	(349.521)
Disinvestimenti / dismissioni	7.512	0
Immobilizzazioni immateriali - effettivo esborso finanziario	(28.400)	(97.694)
(Investimenti)	(28.400)	(97.694)
Immobilizzazioni finanziarie	(19.000)	(29.000)
(Investimenti)	(19.000)	(29.000)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(396.910)	(476.215)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti da controllante	0	0
Variazione debiti verso banche	(603)	1.491
Rimborsi finanziamenti verso controllante	(750.000)	(750.000)
Mezzi propri		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	(1.200.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(750.603)	(1.948.509)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	2.607.717	86.464
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.413.453	1.326.989
Disponibilità liquide al 31 dicembre	4.021.170	1.413.453

Milano, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Prof. Gabriele Pelissero

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

Relazione sulla gestione al bilancio del 31 dicembre 2017

Premesse

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

Andamento della gestione dell’anno 2017

La società ha registrato nell’anno 2017 un utile di euro 1.320.955 rispetto ad un utile di euro 1.226.775 dell’anno 2016, con un incremento di euro 94.180.

Al 31 dicembre 2017 i ricavi totali sono stati pari ad euro 21.402.916, in incremento del 4,5% rispetto al 2016 (+ euro 925.213).

Per quanto riguarda le varie linee di business si evidenzia una crescita complessiva del fatturato per tutte le linee di business.

I costi operativi complessivi, in conseguenza all’aumento dell’attività, sono aumentati di euro 934.603, con un valore complessivo pari ad euro 19.258.801.

Gli oneri finanziari netti, principalmente derivanti dal finanziamento della controllante, sono pari ad euro 188.649. Le imposte di competenza sono state accantonate per euro 634.511.

Sono stati effettuati ulteriori investimenti di mantenimento ed incremento delle apparecchiature come da programma.

L’attivo patrimoniale del capitale circolante e dei debiti verso fornitori riflette un normale ed equilibrato andamento dell’attività caratteristica.

L’indebitamento finanziario verso la controllante Ospedale San Raffaele è grandemente bilanciato dal valore delle immobilizzazioni.

Risorse umane

Nell'anno 2017 l'organico medio del personale dipendente è stato di 73 unità, senza variazioni rispetto al precedente esercizio.

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) e al D. Lgs. 196/03 (privacy), sia i corsi di aggiornamento professionale.

Fatti di rilievo verificatisi nell'anno

Da settembre 2017 è stato nominato quale Amministratore Delegato della società il dott. Alberto Nughedu a seguito delle dimissioni del dott. Nicola Bedin.

Altre informazioni

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 81/2008 e successive modifiche, con la partecipazione di tutti i Soggetti di volta in volta interessati e con la consultazione/coinvolgimento del Rappresentante dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS).

Relativamente al Sistema di Gestione della Sicurezza (SGS) è stata formalmente confermata l'identificazione di tutti i Soggetti coinvolti attraverso l'aggiornamento dell'organigramma SGS.

In data 10 maggio 2017 si è svolta la riunione periodica annuale della sicurezza ai sensi dell'art. 35 del D. Lgs 81/08 durante la quale sono stati affrontati, a consuntivo sull'anno 2016 e a programma sull'anno 2017, gli argomenti all'ordine del giorno:

- documento di valutazione dei rischi: specifiche valutazioni di rischio/profili di rischio: realizzate anche attraverso consulenze esterne (rumore call center, campi elettro magnetici, DVR chimico, aggiornamento, valutazione del rischio legionella). Sono proseguite le attività utili alla valutazione del rischio "stress lavoro – correlato" - previste dal disposto normativo (D.Lgs.81/2008 e smi) e dalle linee guida fornite dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con lettera Circolare Prot. 15/SEGR/0023692 del 18 novembre 2010;
- andamento degli infortuni e delle malattie professionali e della sorveglianza sanitaria;
- criteri di scelta, le caratteristiche tecniche e l'efficacia dei dispositivi di protezione individuale (DPI), i programmi di informazione e formazione.

Per quanto riguarda l'introduzione di nuovi dispositivi di protezione/ausiliazione, le principali aree di intervento hanno riguardato:

- a) l'introduzione dell'ago cannula di tipo protetto;
- b) il ricorso a flaconi preimpilati di formalina;
- c) l'introduzione di contenitori monouso per aspirato chirurgico.

Per quanto riguarda la formazione, sono proseguite le iniziative formative a supporto dello sviluppo delle capacità dei singoli e dei gruppi con esigenze omogenee di apprendimento.

Nel piano annuale di formazione sono compresi sia i corsi di formazione obbligatoria, in conformità al D. Lgs 81/2008 (sicurezza) e al D. Lgs 231/2001 (Modello 231 e Codice etico) sia i corsi di aggiornamento professionale.

Sono state regolarmente effettuate ai sensi dell'art.5 del DM del 10/03/1998 e smi, le previste prove di emergenza ed evacuazione, in tutte le sedi societarie.

In merito all'attuazione del Decreto 19 marzo 2015 "Aggiornamento della regola tecnica di prevenzione incendi per la progettazione, la costruzione e l'esercizio delle strutture sanitarie pubbliche e private di cui al Decreto 18 settembre 2002", posto che gli Addetti antincendio sono identificati e formati come addetti in attività a rischio di incendio medio, si segnala quanto segue, concordato con il RTSA:

- a) sede di Via Respighi: si è dato avvio ai lavori richiesti di implementazione della rete naspi . Nel periodo transitorio intercorrente tra il protocollo della SCIA e la conclusione dei lavori di realizzazione dei naspi antincendio sono stati installati, quale misura compensativa, un estintore carrellato per ogni naspo mancante;
- b) sede di Via Santa Croce: è stata presentata la SCIA di primo livello ai VVF in modo da scaglionare gli adeguamenti antincendio richiesti anche alla luce dei progetti di ristrutturazione in corso.

In materia di radioprotezione, l'Esperto Qualificato e Addetto alla sicurezza laser, ha dato corso alle attività di valutazione e prevenzione dei rischi connessi all'impiego di radiazioni ionizzanti e attrezzature laser, compresa l'attività di controllo della qualità delle apparecchiature.

Sono stati regolarmente effettuati ai sensi dell'art. 25 del D. Lgs 81/2008, i previsti sopralluoghi degli ambienti di lavoro, congiuntamente il Medico Competente, il RSPP e il RLS. In tali contesti sono state eseguiti i controlli del corretto utilizzo dei Dispositivi di Protezione Individuale (DPI) e della applicazione di tutte le istruzioni operative e procedure del SGS.

E' stato puntualmente applicato il protocollo di Sorveglianza Sanitaria da parte del Medico Competente ai sensi dell'art. 41 del D. Lgs 81/2008, con l'effettuazione di visite ed esami preventivi, periodici e su richiesta, come previsto dal Programma Sanitario.

E' stata emessa la procedura per l'aggiornamento della gestione degli infortuni (D. Lgs 151/2015), degli incidenti e per l'introduzione della segnalazione dei mancati incidenti (near misses events) al fine di consentire, nell'ordine, al Lavoratore e alla Società di ottemperare agli obblighi di legge, di garantire l'identificazione ex novo di fattori di rischio in materia di salute e sicurezza e la conseguente adozione di azioni di contenimento/mitigazione.

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.

Per la gestione dei rifiuti sanitari, è in essere un contratto di appalto con una società specializzata in possesso delle necessarie autorizzazioni al trasporto ADR (Accordo europeo relativo ai trasporti internazionali di merci pericolose su strada), stoccaggio e trattamento di rifiuti speciali pericolosi e non (AIA) ai sensi del D. Lgs 152/2006 parte seconda e s.m.i.

Viene effettuato regolarmente il controllo incrociato delle quantità di rifiuti conferite e smaltite, nonché verifiche ispettive documentali finalizzate all'accertamento del mantenimento delle citate autorizzazioni amministrative, anche da parte di soggetti intermediari e smaltitori.

E' proseguita la gestione degli approvvigionamenti del materiale di consumo, di beni e servizi attraverso i sistemi e le risorse specifiche dedicate dalla Controllante Ospedale San Raffaele S.r.l.. La Società inoltre intrattiene rapporti di carattere commerciale, per servizi resi o ricevuti regolati in base a condizioni di mercato, sia con la Controllante che con Società controllate dalla Controllante.

Nel mese di maggio l'Ente di Certificazione ha svolto gli audit di sorveglianza del sistema di gestione per la qualità, secondo la norma UNI EN ISO 9001, con esito positivo. Sempre con il medesimo Ente, nel mese di giugno, sono stati superati gli audit di sorveglianza secondo lo standard BS OHSAS 18001 (sistema sicurezza) e la norma UNI EN ISO 14001 (sistema ambiente).

Nel mese di novembre sono stati aggiornati ed approvati dal Consiglio di Amministrazione di H San Raffaele Resnati S.p.A., il Codice etico e il Modello di organizzazione, gestione e controllo, con inserimento dei reati astrattamente ipotizzabili, delle attività sensibili e dei protocolli specifici di prevenzione relativamente a "Impiego di cittadini di paesi terzi", "Corruzione tra privati, istigazione alla corruzione e il reato collegato di comparaggio" e "Concussione, induzione indebita a dare o promettere utilità e corruzione".

Copertura assicurative

Le coperture assicurative in corso e, per la parte residua, il patrimonio della società costituiscono adeguata garanzia sia per la responsabilità civile verso terzi e prestatori di lavoro derivante dall'esercizio di aziende sanitarie, sia per la tutela della consistenza dei valori dei fabbricati e delle altre immobilizzazioni strumentali nel caso di eventi avversi.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel corso dell'esercizio la società non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllanti, controllate, collegate e correlate

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti con la società controllante e collegate rapporti commerciali per servizi e prestazioni resi a prezzi di mercato.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti ai sensi dell'art. 2428, co. 3 e 4 C.C.

La società non ha acquistato e non detiene azioni o quote proprie e delle controllanti.

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

Rischi di credito e di cambio

Non sussistono rischi di credito e di cambio significativi.

Rischio di liquidità

La consistenza finanziaria della società è assicurata dalla liquidità generata dalla gestione ordinaria.

Strumenti finanziari

La società non detiene strumenti finanziari.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non sono emersi fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per l'anno 2018 si prevede una crescita dei ricavi ed un andamento dei costi in linea con il profilo produttivo della società.

* * *

Alla luce delle evidenze riscontrate si propone l'approvazione del presente bilancio che chiude con un utile di euro 1.320.955 ed un patrimonio netto di euro 4.508.210.

Milano, 29 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Prof. Gabriele Pelissero

H SAN RAFFAELE RESNATI S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

All'Azionista di H San Raffaele Resnati S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 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 svoltesi 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 2017 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 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 DLgs. 27 gennaio 2010, n°39, che ci è stata messa a disposizione in data 18 aprile 2018, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 19 aprile 2018.

Il Collegio Sindacale

Prof. Mario Massari

Prof. Marco Confalonieri

Dottor Paolo Ludovici



Relazione della società di revisione indipendente *ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39*

All'Azionista di
H San Raffaele Resnati SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società H San Raffaele Resnati SpA (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, 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 2017, 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 ed 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.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno 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 ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale

circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che 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 ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/10

Gli amministratori di H San Raffaele Resnati SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di H San Raffaele Resnati SpA al 31 dicembre 2017, 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 di H San Raffaele Resnati SpA al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di H San Raffaele Resnati SpA al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), 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, 18 aprile 2018

PricewaterhouseCoopers SpA



Andrea Alessandri
(Revisore legale)