

HEALTH CARE ITALIA S.p.A.

Sede legale in Napoli - Via Torquato Tasso n. 40

Capitale Sociale Euro 20.443.200 interamente versato

Iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli

Codice Fiscale n. 07283000581

C.C.I.A.A. di Napoli 919527

^^^^

BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31.12.2017

^^^^

			Bilancio Consolidato 31.12.2017	Bilancio Consolidato 31.12.2016
		STATO PATRIMONIALE		
		ATTIVO		
A		Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B		IMMOBILIZZAZIONI		
	I	<u>Immobilizzazioni immateriali</u>		
		1 Costi di impianto e di ampliamento	0	0
		2 Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0
		3 Diritti di brevetto industriale	0	0
		4 Concessioni, licenze e marchi	42.193	58.000
		5 Avviamento	0	0
		Avviamento da consolidamento	5.569.812	6.718.783
		6 Immobilizzazioni in corso	0	0
		7 Altre immobilizzazioni	1.719.325	1.916.873
		Totale	7.331.330	8.693.656
	II	<u>Immobilizzazioni materiali</u>		
		1 terreni e fabbricati	0	0
		2 Impianti e macchinari	516.171	547.671
		3 Attrezzature industriali e commerciali	553.054	595.710
		4 Altri beni	105.922	97.139
		5 Immobilizzazioni in corso	0	0
		Totale	1.175.147	1.240.520
	III	<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>		
		1 Partecipazioni in:		
		a) imprese controllate	0	0
		b) imprese collegate	0	0
		c) imprese controllanti	0	0

				Bilancio Consolidato 31.12.2017	Bilancio Consolidato 31.12.2016
			d) altre imprese	0	0
			Totale	0	0
		2	Crediti:		
			a) imprese controllate	0	0
			b) imprese collegate	0	0
			c) imprese controllanti	0	0
			d) Verso altri	0	0
			Totale	0	0
		3	Altri titoli	0	0
			Totale titoli	0	0
			Totale	0	0
			Totale Immobilizzazioni	8.506.477	9.934.176
C			ATTIVO CIRCOLANTE		
	I		<u>Rimanenze</u>		
		1	Materie prime, sussidiare, di consumo	274.805	263.110
			Totale	274.805	263.110
	II		<u>Crediti</u>		
		1	Verso clienti	27.198.170	25.210.859
		2	Verso controllate	0	0
		3	Verso collegate	0	0
		4	Verso controllanti	0	0
		4-bis	Crediti tributari	820.757	711.897
		4 ter	Imposte anticipate	3.115.052	3.225.806
		5	Verso altri:		
			- Esigibili entro esercizio successivo	9.982.943	9.598.940
			- Esigibili oltre esercizio successivo	7.000.000	7.000.000
			Totale Crediti	48.116.922	45.747.502
	III		<u>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</u>		
		1	Partecipazioni in imprese controllate		
			Totale		
	IV		Disponibilità liquide		
		1	Depositi bancari e postali	3.206.753	2.181.464
		3	Denaro e valori in cassa	31.954	22.535
			Totale	3.238.707	2.203.999
			Totale attivo circolante	51.630.434	48.214.611
D			Ratei e risconti attivi	74.408	79.124
			TOTALE ATTIVO	60.211.319	58.227.911

			Bilancio Consolidato 31.12.2017	Bilancio Consolidato 31.12.2016
		PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		
A		PATRIMONIO NETTO		
	I	Capitale sociale	20.443.200	20.443.200
	II	Riserva sovrapprezzo azioni	5.406.845	6.135.307
	III	Riserva di rivalutazione	0	0
	IV	Riserva legale	157.077	157.078
	VII	Altre riserve	0	0
		Riserva da consolidamento	39.658	39.658
	VIII	Utili (Perdite) portati a nuovo	(11.309.292)	(12.663.749)
	IX	Utile (Perdita) esercizio	280.629	625.994
		Totale Patrimonio Netto	15.018.117	14.737.488
		Di cui:		
		Patrimonio Netto di Terzi	0	0
		Risultato d'esercizio di Terzi	0	0
		Totale Patrimonio Netto di Terzi	0	0
B		FONDI PER RISCHI E ONERI		
	1	per trattamento di quiescenza e simili	0	0
	2	per imposte, anche differite	0	0
	3	Altri	1.040.000	845.000
		Totale fondi per rischi e oneri	1.040.000	845.000
C		TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	1.329.382	1.433.363
D		DEBITI		
	1	Obbligazioni	0	0
	2	obbligazioni convertibili	0	0
	3	debiti verso soci	0	0
	4	Debiti verso banche	4.104.192	5.447.208
	5	Debiti verso altri finanziatori	0	0
	6	Acconti	0	0
	7	Debiti verso fornitori	11.843.847	11.180.820
	8	debiti rappresentati da titoli	0	0
	9	Debiti verso controllate	0	0
	10	Debiti verso collegate	0	0
	11	Debiti verso controllanti	0	0
	12	Debiti tributari	635.463	350.964
	13	Debiti verso istituti di previdenza	1.355.282	1.107.182
	14	Altri debiti	24.831.926	23.051.533
		Totale	42.770.710	41.137.707
E		Ratei e risconti passivi	53.110	74.353
		TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	60.211.319	58.227.911

			Bilancio Consolidato 31.12.2017	Bilancio Consolidato 31.12.2016
		CONTO ECONOMICO		
A		VALORE DELLA PRODUZIONE		
	1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.193.611	26.365.188
	4	incremento delle immobilizzazioni per lavori interni	0	0
	5	Altri ricavi e proventi	614.077	678.439
		Totale	29.807.688	27.043.627
B		COSTI DELLA PRODUZIONE		
	6	Per materie prime	-3.194.868	-2.685.036
	7	Per servizi	-8.382.735	-8.355.046
	8	Per godimento beni di terzi	-1.572.058	-1.676.443
	9	Per il personale:		
	a	Salari e stipendi	-7.548.316	-8.062.029
	b	Oneri sociali	-2.245.686	-2.396.167
	c	Trattamento fine rapporto	-487.671	-500.521
	d	trattamento di quiescenza	0	0
	e	Altri costi	-338.956	-345.932
	10	Ammortamenti e svalutazioni:		
	a	Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	-268.835	-362.406
		Ammortamento avviamento da consolidamento	-1.148.971	-1.148.971
	b	Ammortamento Immobilizzazioni materiali	-338.600	-396.403
	c	Svalutazione immobilizzazioni	0	0
	d	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	-1.423.788	0
	11	Variazioni delle rimanenze di materie prime, suss.cons.	11.695	2.139
	12	Accantonamento per rischi	-195.000	-228.000
	13	Altri accantonamenti	0	0
	14	Oneri diversi di gestione	-2.409.038	-1.602.291
		Totale	-29.542.827	-27.757.106
		DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI PRODUZIONE	264.861	-713.479
C		PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
	15	Proventi da partecipazioni	0	0
	16	Altri proventi finanziari:		
	b	da titoli iscritti nelle immobilizz. diversi dalle partecip.		
	d	Proventi diversi dai precedenti:		
		- da imprese controllate	0	0
		- da imprese collegate	0	0
		- da imprese controllanti	0	0
		- da altri	990.428	2.188.562
	17	Interessi ed altri oneri finanziari:		
		- da imprese controllate	0	0
		- da imprese collegate	0	0
		- da imprese controllanti	0	0
		- da altri	-437.775	-562.187
	17bis	Utile (perdite) su cambi	0	0

			Bilancio Consolidato 31.12.2017	Bilancio Consolidato 31.12.2016
		Totale proventi ed oneri finanziari	552.653	1.626.375
D		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
	19	Svalutazioni		
	a	Di partecipazioni	0	0
		Totale	0	0
		Risultato prima delle imposte	817.514	912.896
E		IMPOSTE		
	20	Imposte	-536.885	-286.902
		Totale	-536.885	-286.902
	21	UTILE (PERDITA) ESERCIZIO	280.629	625.994

^^^^

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO 31 DICEMBRE 2016.

Con riferimento al Bilancio Consolidato del Gruppo Health Care Italia S.p.A., chiuso al 31 dicembre 2017, si forniscono le seguenti informazioni.

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il Bilancio Consolidato del Gruppo **HEALTH CARE ITALIA S.p.A.** (riferita anche "H.C.I." o "Capogruppo") è costituito da Stato Patrimoniale Consolidato, Conto Economico Consolidato e Nota Integrativa Consolidata, corredata dal Rendiconto Finanziario Consolidato (**Tabella n. 2**), redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali.

Si rileva, *in primis*, che il rendiconto finanziario consolidato è stato redatto secondo il "metodo indiretto" attraverso il quale il risultato di periodo di riferimento del Bilancio Consolidato è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria (costi e ricavi non monetari), da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.

Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla Capogruppo e dalle società direttamente e indirettamente controllate, rettificata dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento.

La situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del Gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto conformemente alle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 127/1991; qualora necessario, vengono fornite le indicazioni supplementari richieste dal comma 3 dell'articolo 29 del citato Decreto.

La Nota Integrativa Consolidata illustra, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del Bilancio Consolidato, nel rispetto della normativa civilistica in materia.

Il Bilancio Consolidato è corredato dalla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo in ordine alla situazione del Gruppo e all'andamento della relativa gestione e fornisce le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Il Bilancio Consolidato è stato redatto in conformità alla normativa vigente e, in particolare, in osservanza delle norme stabilite dal Codice Civile (articoli 2423, 2423-bis e 2423-ter) e, ove mancanti, si è fatto riferimento ai principi contabili codificati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Nella sua elaborazione si è tenuto conto delle disposizioni contenute nel D. Lgs. n. 6 del 17 gennaio 2003 in materia di Bilancio e Nota Integrativa.

La data di riferimento del Bilancio Consolidato è il 31 dicembre 2017.

AREA DI CONSOLIDAMENTO.

In prima istanza si segnala che il perimetro di consolidamento non è variato rispetto all'esercizio precedente.

Nella tabella seguente si riporta sia l'elenco delle imprese appartenenti al Gruppo alla data di riferimento del Bilancio Consolidato ed incluse nell'area di consolidamento che, i dati richiesti dall'articolo 39 del D. Lgs. n. 127/1991:

Società	Sede	Capitale sociale	Partecipaz. diretta
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l. <i>(riferita anche "Villa dei Fiori")</i>	Napoli	520.000	100%
Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l. <i>(riferita anche "Ospedale Internazionale")</i>	Napoli	1.820.000	100%

In relazione alle società incluse nel perimetro di consolidamento, si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

Società	Quota partecipazione	Valore di Bilancio
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	100%	24.487.767
Ospedale Internazionale S.r.l.	100%	1.820.000
Totale		26.307.767

In particolare:

Denominazione Controllata	Patrimonio Netto	Risultato esercizio	% possesso	Patrimonio Pro-quota	Valore di Bilancio	Delta
Villa de Fiori	7.619.062	1.446.239	100%	9.065.301	24.487.767	(15.422.466)
Ospedale Internazionale	1.710.620	377.579	100%	2.088.199	1.820.000	268.199
Totale	9.329.682	1.823.818		11.153.501	26.307.767	(15.154.267)

Come si evince dal Bilancio dell'esercizio della Capogruppo al 31.12.2017, il differenziale negativo tra il Patrimonio Netto e il valore di Bilancio delle partecipazioni pari a Euro 15.154.267, deriva dal confronto dei suddetti dati e non rappresenta, a giudizio degli amministratori, una perdita durevole di valore, anche in considerazione delle prospettive favorevoli future per le società partecipate.

In relazione alle prospettive favorevoli future previste per le società partecipate si rappresenta che la Health Care Italia Spa, nel consiglio di amministrazione del 13.06.2016, ha provveduto alla nomina del dottore Gianluca Battaglia, nato a Napoli il 01 aprile 1974 con studio in Napoli alla Via Vittoria Colonna n. 14, affinché provveda alla valutazione delle società partecipate.

In relazione alle prospettive favorevoli future previste per le società partecipate si rappresenta, inoltre, che sono stati redatti i budget economici quinquennali relativi al periodo 2016-2021 delle Società controllate "Casa di Cura Villa dei Fiori Srl" ed "Ospedale Internazionale Casa di Cura Srl"; tali budget sono stati redatti in funzione degli andamenti gestionali degli ultimi anni, opportunamente aggiornati in relazione alle condizioni sempre più stringenti in termini di spesa sanitaria e di spending review, e sono stati formalmente approvati dai consigli di amministrazione delle società partecipate, Ospedale Internazionale Casa di Cura Srl e Casa di Cura Villa dei Fiori Srl, tenutisi rispettivamente, in data 07.06.2016 e 30.06.2016.

Relativamente agli esercizi 2016 e 2017 gli amministratori, a consuntivo, hanno verificato che le azioni strategiche previste nei budget economici quinquennali sono state concretamente poste in essere e che le stesse hanno dispiegato i risultati attesi sia in termini di riduzione dei costi diretti ed indiretti che, di efficientamento della forza lavoro impiegata.

Gli amministratori periodicamente procedono alla verifica, mediante analisi degli scostamenti con i dati a consuntivo, dei budget economici quinquennali redatti.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO.

Il Bilancio Consolidato è stato redatto sulla base dei Bilanci d'esercizio predisposti ai fini civilistici dalle singole società incluse nel perimetro di consolidamento con riferimento al 31.12.2017, come formulati dai rispettivi Organi Amministrativi ed approvati dalle rispettive Assemblee dei Soci.

I relativi Bilanci sono stati approvati nelle seguenti date:

Società	Data di approvazione del Bilancio
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	28 giugno 2018
Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l.	28 giugno 2018

Il metodo di consolidamento utilizzato è quello integrale mediante il quale:

- Le attività e le passività patrimoniali e i componenti positivi e negativi di reddito delle imprese consolidate sono recepiti integralmente nel Bilancio Consolidato.
- Nella redazione del Bilancio Consolidato sono stati eliminati tutti i crediti e i debiti delle imprese incluse nel consolidamento, i proventi e gli oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime e gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio.
- Le quote di partecipazione e gli utili spettanti ai terzi sono state indicate separatamente nel Patrimonio Netto e nel risultato del Bilancio Consolidato.
- I dividendi corrisposti o da corrispondere all'interno del Gruppo sono stati annullati.

- Il valore delle partecipazioni nelle società incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato contro la corrispondente quota di Patrimonio Netto con riferimento alla data in cui la società controllata è stata consolidata per la prima volta.
- Le differenze emerse dal processo di consolidamento descritte al punto precedente sono state classificate come disavanzi di consolidamento, esposti nell'attivo dello Stato Patrimoniale Consolidato, se positive, ovvero come riserva di consolidamento, esposta nel Patrimonio Netto del Bilancio Consolidato, se negative.

In ultimo, si rileva che le modalità di redazione, la struttura nonché il contenuto dello Stato Patrimoniale Consolidato e del Conto Economico Consolidato non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

BILANCI UTILIZZATI PER LA REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO.

I Bilanci utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato sono stati redatti applicando criteri di valutazione uniformi a quelli utilizzati dalla società Capogruppo nel proprio Bilancio d'esercizio e pertanto non è stato necessario apportare alcuna rettifica di adeguamento per principi contabili difformi.

La struttura e il contenuto dello Stato Patrimoniale Consolidato e del Conto Economico Consolidato sono quelli previsti per i Bilanci di esercizio delle società consolidate, non ricorrendo i presupposti di cui al secondo periodo del comma 1 dell'articolo 32 del D. Lgs. n. 127/1991.

DEROGHE ALLE DISPOSIZIONI DEL D.LGS. N. 127/1991.

Al fine di fornire una rappresentazione corretta e veritiera della situazione patrimoniale finanziaria e del risultato economico, non è stato necessario derogare ad alcuna disposizione del D. Lgs. n. 127/1991.

CRITERI DI VALUTAZIONE.

Premesse

Il Bilancio Consolidato è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività e, comunque, senza alcuna modifica rispetto ai criteri adottati negli esercizi precedenti per la Capogruppo e per le società incluse nel perimetro di consolidamento.

Nella compilazione del presente Bilancio Consolidato:

- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423, comma 4, e all'articolo 2423-bis, comma 2, del Codice Civile;
- non si è proceduto ad alcun raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico Consolidati;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di Bilancio;
- il Bilancio Consolidato e la Nota Integrativa Consolidata, documenti a rilevanza esterna, nel rispetto di quanto disposto dal D.Lgs. n. 313/1998, sono stati redatti in Euro utilizzando il metodo di traduzione per arrotondamento.
- in presenza di più elementi rientranti nella medesima voce, la valutazione è avvenuta prendendo in considerazione separatamente ciascuno di essi, in aderenza al disposto di cui all'articolo 2423-bis, primo comma, punto 5, del Codice Civile.

- nel Bilancio Consolidato non figurano esposte attività e passività né disponibilità liquide in moneta differente dall'Euro e, di conseguenza, non si è proceduto ad alcun adeguamento e nel Conto Economico non figura la voce Utili e Perdite su cambi.
- le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite vengono calcolate sulla base delle differenze di natura temporanea tra il valore delle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore alle stesse attribuito ai fini fiscali. Le imposte anticipate vengono contabilizzate solo qualora vi sia la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

^^^^

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio Consolidato sono di seguito riportati.

A) Immobilizzazioni Immateriali (voce B I dell'attivo consolidato)

Le immobilizzazioni immateriali risultano iscritte al costo di acquisizione e sono esposte al netto delle quote di ammortamento calcolate in misura costante ed in funzione del residuo valore di utilizzo, previo consenso del Collegio Sindacale e/o del Revisore Unico.

L'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale trova giustificazione nell'oggettivo carattere pluriennale di tali costi, tenuto conto della prospettiva di continuazione dell'attività aziendale.

L'ammortamento è stato operato in funzione di piani prestabiliti che si ritiene assicurino una corretta ripartizione del costo sostenuto durante la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto come risulta dal prospetto di seguito esposto:

Descrizione	31.12.2017
Concessioni, marchi, licenze	5,56%

Descrizione	31.12.2017
Avviamento da consolidamento	7,21%
Immobilizzazioni in corso	Nessun ammortamento
Migliorie su beni di terzi	Durata del contratto locazione/comodato

Con riferimento ad alcune voci si specifica quanto segue:

Licenze e marchi

Il valore consolidato della voce è pari a Euro 42.193 (rispetto all'importo di Euro 58.000 del Bilancio Consolidato dell'esercizio precedente).

L'ammortamento delle summenzionate immobilizzazioni è stato effettuato con un'aliquota pari al 5,56% del valore nel limite legale di 18 esercizi; tale aliquota è rappresentativa, secondo le stime effettuate dagli Amministratori, dell'utilità futura di tali attività.

La composizione e le variazioni intervenute nella voce sono esposte nell'apposita sezione.

Avviamento da consolidamento.

La voce "Avviamento da consolidamento", esposta nel Bilancio Consolidato per l'importo di Euro 5.569.812 (rispetto all'importo di Euro 6.718.783 del Bilancio Consolidato dell'esercizio precedente), è relativa alle differenze derivanti dal procedimento di consolidamento delle società controllate a seguito dell'eliminazione del patrimonio netto contro il valore della partecipazione.

Tali differenze si ritengono recuperabili sulla base delle prospettive reddituali del Gruppo.

La quota di ammortamento dell'avviamento da consolidamento è stata determinata in aderenza al criterio utilizzato nell'esercizio precedente applicando un'aliquota di

ammortamento pari al 7,21% del costo iscritto nel Bilancio Consolidato, in considerazione del periodo di recuperabilità dell'investimento stimato dall'Organo Amministrativo.

La composizione e le variazioni intervenute nella voce sono espone nell'apposita sezione.

Altre immobilizzazioni.

La voce "Altre immobilizzazioni", esposta nel Bilancio Consolidato per l'importo di Euro 1.719.325 (rispetto all'importo di Euro 1.916.873 del Bilancio Consolidato del 2016) è relativa a migliorie su beni di terzi effettuate sugli immobili detenute in forza di contratti di locazione e comodato.

Le società incluse nell'area di consolidamento, tenuto conto di quanto indicato dal principio contabile nazionale OIC n. 24, secondo il quale le suddette migliorie devono essere ammortizzate *"nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente esclusivamente dalla volontà del conduttore"*, hanno ritenuto opportuno ripartire il costo residuo delle migliorie su immobili di beni di terzi ammortizzandoli con un'aliquota commisurata alla durata dei relativi contratti di locazione e/o di contratti di comodato.

La composizione e le variazioni intervenute nella voce sono espone nell'apposita sezione.

B) Immobilizzazioni Materiali. (voce B II dell'attivo consolidato)

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nel Bilancio Consolidato al costo di acquisto rettificato dei rispettivi ammortamenti.

Gli ammortamenti sono sistematicamente calcolati sulla base delle aliquote economico-tecniche coincidenti con quelle ordinarie fiscalmente consentite in funzione della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Gli ammortamenti effettuati riducono il valore dei beni ad un importo che rappresenta la residuale vita stimata dei beni stessi.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Descrizione	31.12.2017
Impianti generici	10%
Impianti specifici	15%
Impianti telefonici	10%
Attrezzatura specifica	12,5%
Attrezzatura sanitaria	12,5%
Attrezzatura minuta	12,5%
Attrezzatura generica	25%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Mobili e arredi	10%
Insegne	25%
Telefoni cellulari	25%

Nel primo esercizio di entrata in funzione del bene, le aliquote di ammortamento nei bilanci d'esercizio delle società consolidate, sono state ridotte del 50%.

Ai sensi dell'articolo 10, Legge n. 72 del 19.03.1980, si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie o economiche né deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

D) Rimanenze (voce C I dell'attivo consolidato)

Sono relative alle rimanenze di farmaci e medicinali delle società incluse nell'area di consolidamento esistenti alla data di riferimento del Bilancio Consolidato, valutate al costo medio di acquisto che risulta inferiore al valore di realizzo desumibile dai prezzi di mercato.

Il valore delle rimanenze alla data di chiusura del bilancio 2017 è pari ad Euro 274.805, valore incrementato di Euro 11.695 rispetto all'esercizio precedente.

E) Crediti (voce C II dell'attivo consolidato)

Crediti verso clienti (voce C II 1 dell'attivo consolidato)

In ossequio al novellato principio contabile O.I.C. 15 i crediti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Attesa l'irrelevanza, con riferimento alle società incluse nel perimetro di consolidamento, degli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato i crediti sono stati iscritti in bilancio al presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile.

Sono iscritti al presunto valore di realizzo determinato riducendo il valore nominale dei crediti dell'ammontare degli accantonamenti effettuati per presunta inesigibilità conformemente a quanto previsto dall'articolo 2426, commi 1 e 8 del Codice Civile.

Il fondo svalutazione crediti ammonta alla data di chiusura dell'esercizio 2017 ad Euro 7.382.943, valore incrementato di Euro 1.423.788 rispetto al precedente esercizio.

I **crediti Tributari** (voce C II 4-bis dell'attivo consolidato) e i **crediti verso altri** (voce C II 5 dell'attivo consolidato), in coerenza con quanto previsto per la voce crediti verso clienti, non sono stati valutati al costo ammortizzato bensì sono esposti al valore nominale che coincide con il presumibile valore di realizzo. Per la loro composizione si rimanda all'apposita sezione.

Crediti per imposte anticipate (voce C II 4-ter dell'attivo consolidato)

Sono esposte nel Bilancio Consolidato ad un valore determinato sulla base delle aliquote IRES e IRAP applicate sugli imponibili di valori sottoposti a tassazione in via anticipata a seguito di disposizioni tributarie.

La rilevazione delle imposte anticipate è stata effettuata sul presupposto della sussistenza della ragionevole certezza dell'effettivo recupero delle medesime in base alla normativa vigente.

Per le valutazioni svolte dagli amministratori e per maggiori dettagli sulla loro composizione si rimanda all'apposita sezione.

F) Disponibilità Liquide (voce C IV dell'attivo consolidato)

Risultano iscritte nel Bilancio Consolidato al loro valore nominale.

G) Ratei e Risconti attivi e passivi (voce D dell'attivo consolidato e voce E del passivo consolidato).

I ratei ed i risconti attivi e passivi sono calcolati secondo il principio della competenza economica in applicazione del principio della correlazione dei costi e dei ricavi per ogni esercizio. L'analisi e la composizione della voce "Ratei e risconti attivi" e della voce "Ratei e risconti passivi" è riportata nella apposita sezione.

H) Fondi per rischi e oneri (voce B del passivo consolidato)

Tale voce accoglie gli accantonamenti effettuati per sostenere oneri che risultino certi o probabili di natura determinata ed il cui ammontare e la data di sopravvenienza siano indeterminati alla data di chiusura dell'esercizio.

I) Trattamento di fine rapporto (voce C del passivo consolidato)

È accantonato in base all'anzianità maturata dai dipendenti alla data del 31.12.2017, in conformità alle disposizioni normative vigenti previste dall'articolo 2120 del Codice Civile tenuto conto delle disposizioni legislative e dei contratti di lavoro. Il fondo comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni dei rapporti di lavoro intervenute nell'esercizio e rappresenta il debito della

società nei confronti dei dipendenti al 31.12.2017.

L) Debiti (voce D del passivo consolidato)

In ossequio al novellato principio contabile O.I.C. 19 i debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Le società incluse nel perimetro di consolidamento non hanno, tuttavia, provveduto a rilevare i debiti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato in quanto per tutti i debiti è stata verificata l'irrilevanza, ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, dell'applicazione di tale metodo

I **debiti verso Istituti di credito** (voce D 4 del passivo consolidato), quelli **verso altri finanziatori** (voce D 5 del passivo consolidato), i **debiti verso fornitori** (voce D 7 del passivo consolidato), quelli **tributari** (voce D 12 del passivo consolidato), quelli **verso Istituti di Previdenza** (voce D 13 del passivo consolidato) e gli **Altri Debiti** (voce D 14 del passivo consolidato) sono stati iscritti, pertanto, nel Bilancio Consolidato al 31.12.2017 per importi corrispondenti al valore nominale, che coincide con il valore di presumibile estinzione. Per la loro composizione si rimanda all'apposita sezione.

N) Costi e ricavi

Sono stati determinati secondo il principio della prudenza e della competenza economica e sono esposti nel Bilancio Consolidato al netto di resi, sconti abbuoni e premi.

O) Imposte

Le imposte correnti sono iscritte nel Bilancio Consolidato in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.

Con riferimento alle voci esposte nello Stato Patrimoniale Consolidato si forniscono le seguenti informazioni.

COMMENTO ALLE VOCI DELL'ATTIVO CONSOLIDATO.

I. IMMOBILIZZAZIONI.

Nella presente sezione vengono analizzati i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Per ciascuna voce è stato specificato:

- costo storico;
- rivalutazioni, svalutazioni e fondi ammortamento esistenti all'inizio dell'esercizio;
- acquisizioni, gli spostamenti da una voce a un'altra, alienazioni ed eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- rivalutazioni, svalutazioni e ammortamenti effettuati nell'esercizio;
- la consistenza finale.

L'importo consolidato delle immobilizzazioni al 31.12.2017, esposto nel Bilancio Consolidato per Euro 8.506.477 (rispetto all'importo di Euro 9.934.176 dell'esercizio consolidato chiuso al 31.12.2016), è costituito dai seguenti raggruppamenti:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Immobilizzazioni Immateriali	7.331.330	8.693.656
Immobilizzazioni Materiali	1.175.147	1.240.520
Immobilizzazioni Finanziarie	0	0
Totale	8.506.477	9.934.176

A – IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI.

Il valore consolidato al 31.12.2017 delle immobilizzazioni immateriali ammonta a complessivi Euro 7.331.330 (rispetto all'importo complessivo di Euro 8.693.656 dell'esercizio consolidato chiuso al 31.12.2016) ed è composto dalle seguenti voci:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Licenze, marchi	42.193	58.000
Avviamento	0	0
Immobilizzazioni in corso	0	0
Avviamento da consolidamento	5.569.812	6.718.783
Altre immobilizzazioni immateriali	1.175.147	1.916.873
Totale	7.331.330	8.693.656

Con riferimento ad alcune voci esposte, si forniscono i seguenti chiarimenti.

- Licenze e marchi (voce B I 4 dell'attivo consolidato)

Tale voce è suddivisa tra le società del Gruppo come di seguito indicato:

Società	Valore netto al 31.12.2016	Acquisizioni / Rettifiche 2017	Ammortamento 2017	Valore netto al 31.12.2017
Health Care	9.439	0	7.287	2.152
Villa dei Fiori	37.361	1.251	6.971	31.641
Ospedale Int.le	11.200	0	2.800	8.400
Totale	58.000	1.251	17.058	42.193

Le principali voci di tale categoria sono relative a:

- 1) Programmi software;
- 2) Marchi figuranti nel Bilancio della Capogruppo completamente ammortizzati al 31.12.2017 applicando un'aliquota del 10% determinata sulla base di un periodo previsto di dieci esercizi.

- Altre immobilizzazioni (voce B I 7 dell'attivo consolidato)

Il saldo della voce “Altre immobilizzazioni” al 31.12.2017 è pari a Euro 1.719.325 (rispetto all’importo complessivo di Euro 1.916.873 dell’esercizio consolidato chiuso al 31.12.2016) ed è relativa alle seguenti società:

Società	Valore 31.12.2016	Acquisizioni/ Rettifiche	Ammortamento 2017	Valore 31.12.2017
HCI	56.458	0	8.066	48.392
Villa dei Fiori	1.831.646	42.500	226.705	1.647.441
Ospedale Int.le	28.769	11.730	17.007	23.492
Totale	1.916.873	54.230	251.778	1.719.325

Le principali voci che compongono tale categoria sono di seguito riportate.

a) Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.

L’importo esposto nel Bilancio Consolidato è relativo a costi sostenuti per le migliorie apportate su immobili di proprietà di terzi costituite da opere di adeguamento di cui alla DGRC 7301/2001, effettuate nei locali assunti in locazione dalla Ta.Ko.Ta. S.r.l. nei quali la società esercita la propria attività.

b) Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l.

L’importo esposto nel Bilancio Consolidato è inerente i costi sostenuti per migliorie apportate su immobili di proprietà di terzi costituite da opere effettuate nei locali assunti in locazione dalla Ta.Ko.Ta. S.r.l. per l’esercizio dell’attività ai fini dell’adeguamento della struttura ai requisiti previsti dalla DGRC 7301/2001.

c) Health Care Italia Spa.

L’importo esposto nel Bilancio Consolidato è relativo ai costi sostenuti per migliorie apportate ad immobili di proprietà di terzi costituite da opere effettuate nei locati detenuti in forza di contratto di comodato, adibiti a sede sociale.

- Avviamento da consolidamento (voce B I 5 lettera b) dell’attivo consolidato)

Tale voce, derivante dal consolidamento delle società Controllate ed incluse nel perimetro di consolidamento ed effettuato al momento dell'eliminazione del valore iscritto nel Bilancio della società Consolidante a fronte del Patrimonio Netto delle società Controllate e consolidate, è iscritta nel Bilancio Consolidato al 31.12.2017 per l'importo netto di Euro 5.569.812 (rispetto all'importo netto di Euro 6.718.783 del Bilancio Consolidato chiuso al 31.12.2016) ed è relativa alle seguenti società del Gruppo come risulta dal seguente prospetto:

Società	Costo Storico	Fondo 31.12.2016	Netto 31.12.2016	Ammort. 2017	Fondo 31.12.2017	Netto 31.12.2017
Villa dei Fiori	15.935.797	-9.217.014	6.718.783	-1.148.971	-10.365.985	5.569.812
Villa dei Fiori	15.935.797	-9.217.014	6.718.783	1.148.971	10.365.985	5.569.812

B – IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI.

La voce consolidata ammonta complessivamente a Euro 1.175.147 (rispetto all'importo di Euro 1.240.520 dell'esercizio Consolidato al 31.12.2016) così suddivisa:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Terreni e fabbricati (in leasing)	0	0
Impianti	516.171	547.671
Attrezzature	553.054	595.710
Altri beni materiali	105.922	97.139
Immobilizzazioni in corso	0	0
Totale	1.175.147	1.240.520

C – IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE.

1) Partecipazione in imprese Controllate

La voce comprende le partecipazioni in società incluse nell'area di consolidamento alla data del 31 dicembre 2017 e valutate al costo.

II. ATTIVO CIRCOLANTE.

Il valore dell'attivo circolante consolidato ammonta a complessivi Euro 51.630.434 (rispetto all'importo di Euro 48.214.611 dell'esercizio 2016) e comprende le seguenti voci:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Rimanenze	274.805	263.110
Crediti	48.116.922	45.747.502
Disponibilità liquide	3.238.707	2.203.999
Totale	51.630.44	48.214.611

A – RIMANENZE

Tale voce, pari a complessivi Euro 274.805 (rispetto all'importo complessivo di Euro 263.110 dell'esercizio consolidato 2016), è relativa alle rimanenze di medicinali e materiali delle seguenti società Controllate:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Villa dei Fiori	159.107	162.546
Ospedale Internazionale	115.698	100.564
Totale	274.805	263.110

Sono costituite prevalentemente da farmaci e da altri beni di consumo in giacenza alla fine dell'esercizio. Si fa presente che, alla data del 31 dicembre 2017, non risultano presenti in magazzino materiali obsoleti, farmaci scaduti e/o inutilizzati e, pertanto, non si è proceduto ad effettuare alcuna svalutazione.

B – CREDITI.

Tale voce è esposta nel Bilancio Consolidato al 31.12.2017 per Euro 48.116.922 (rispetto all'importo di Euro 45.747.502 dell'esercizio 2016).

La consistenza dei crediti è evidenziata nella seguente tabella:

Società	Verso clienti	Crediti tributari	Imposte Anticipate	Verso altri	Totale
Health Care	20.410	189.237	3.115.052	7.193.275	10.517.974
Villa dei Fiori	20.110.693	149.169	0	2.058.715	22.318.577
Ospedale Internazionale	7.067.067	482.351	0	7.730.953	15.280.371
Totale	27.198.170	820.757	3.115.052	16.982.943	48.116.922

Crediti verso clienti (voce C II 1 dell'attivo consolidato)

I crediti verso clienti, iscritti nel Bilancio Consolidato per complessivi Euro 27.198.170 (rispetto all'importo di Euro 25.210.859 dell'esercizio consolidato 2016), sono relativi alle seguenti voci:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Fatture emesse	32.402.907	29.018.932
Fatture da emettere	2.178.206	2.151.082
<i>Sub-totale</i>	<i>34.581.113</i>	<i>31.170.014</i>
Fondo svalutazione crediti	-7.382.943	-5.959.155
Totale	27.198.170	25.210.859

In relazione alla voce "crediti verso clienti" si forniscono i seguenti ulteriori dettagli.

a) Crediti verso clienti per fatture emesse

Sono esposti nel seguente prospetto suddivisi tra le società Consolidate:

Società	31.12.2017	31.12.2016
----------------	-------------------	-------------------

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia	20.410	20.410
Ospedale Internazionale	8.543.883	8.696.862
Casa di Cura Villa dei Fiori	23.838.614	20.301.660
Totale	32.402.907	29.018.932

Si fornisce la composizione dei crediti relativi alle società Controllate Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l. ed Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l.

Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.

Il valore nominale dei crediti verso l'ASL NA 2 NORD pari ad Euro 23.660.052 è iscritto in bilancio così come risultante dalle fatture emesse.

Come si desume dalla tabella allegata, tra i crediti verso clienti, i più rilevanti sono quelli verso l'ASL NA 2 NORD il cui importo, al netto dei fondi svalutazione, è pari ad Euro 18.344.338 (pari al 99,28% del totale crediti verso clienti e al 75,47 % del totale crediti in bilancio al 31 dicembre 2017).

Descrizione	importo nominale
ASL NA2 Nord c/degenze 2006	1.189.100
ASL NA2 Nord c/degenze 2007	1.714.398
ASL NA2 Nord c/degenze 2008	1.371.180
ASL NA2 Nord c/degenze 2009	32.051
ASL NA2 Nord c/degenze 2011	146.932
ASL NA2 Nord c/degenze 2012	1.598.438
ASL NA2 Nord c/degenze 2013	1.603.860
ASL NA2 Nord c/degenze 2014	1.711.693
ASL NA2 Nord c/degenze 2015	1.844.334

ASL NA2 Nord c/degenze 2016	2.369.175
ASL NA2 Nord c/degenze 2017	8.067.544
ASL NA2 accordo gestionale FKT 2012 – 2014	3.464
ASL NA2 accordo gestionale FKT 2016	41.938
ASL NA2 Nord specialistica ambulatoriale 2004 – 2011	299.902
ASL NA2 Nord specialistica ambulatoriale 2012	72.643
ASL NA2 Nord specialistica ambulatoriale 2013	3.107
ASL NA2 Nord specialistica ambulatoriale 2014	111.775
ASL NA2 Nord specialistica ambulatoriale 2015	178.925
ASL NA2 Nord specialistica ambulatoriale 2016	81.144
ASL NA2 Nord specialistica ambulatoriale 2017	349.881
ASL NA2 Nord interessi di mora	868.569
Crediti verso altri clienti	131.140
SALDO AL 31/12/2017	23.791.462
Fondo svalutazione crediti al 31.12.2017	(5.315.714)
VALORE NETTO CREDITI AL 31.12.2017	18.475.748

Al pari di quanto effettuato nell'esercizio precedente è stato mantenuto il valore nominale dei crediti verso ASL NA2 NORD.

La società, facendo seguito a quanto deliberato nel Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2017, sulla base congiunta delle azioni intraprese e dei pareri rilasciati dai legali incaricati, ha provveduto ad iscrivere nel bilancio dell'esercizio 2016 crediti, per complessivi Euro 1.641.022, relativi agli interessi di mora ex D. Lgs. 231/2001 per le annualità intercorrenti tra il 2011 ed il 2014.

In relazione all'iscrizione di tali crediti si rappresenta che nell'esercizio 2017, in virtù di quanto indicato nella ordinanza del Tribunale di Napoli del 05.02.2018 che ha condannato l'ASL Napoli 2 Nord al pagamento della somma di euro 729.201 in relazione alle annualità 2011 e 2012, si è provveduto a rettificare in diminuzione i crediti relativi alle annualità 2011 e 2012 per euro 43.252.

La società, sulla base congiunta delle azioni intraprese e dei pareri rilasciati dai legali incaricati, ha provveduto ad iscrivere nel bilancio dell'esercizio 2017 crediti, per complessivi Euro 202.582, relativi agli interessi di mora ex D. Lgs. 231/2001 per le annualità intercorrenti tra il 2015 ed il 2017. A fronte dell'iscrizione di tali crediti la società ha provveduto in data 31 gennaio 2018 all'emissione delle relative fatture di importo pari ad euro 527.512 per l'annualità 2015, euro 273.574 per l'annualità 2016 ed, infine, Euro 29.199 per l'annualità 2017.

I crediti commerciali vantati nei confronti della ASL NA2 NORD comprendono per euro 11.580.192 crediti in contenzioso per regressioni tariffarie relative al superamento dei tetti di spesa e per euro 12.211.270 crediti non oggetto di contenzioso ma non ancora incassati, alla data di chiusura dell'esercizio.

Si precisa che per regressioni tariffarie si intendono le differenze tra il fatturato annuo realizzato dalla Casa di Cura per prestazioni di ricovero dei pazienti in regime di convenzione con il Servizio Sanitario Nazionale e i tetti di spesa definiti dai contratti annuali siglati con la ASL di competenza.

Nel corso dei primi mesi del 2018 si rilevano incassi relativi ai crediti verso clienti degli anni precedenti per complessivi Euro 4.251.411.

Riguardo ai crediti in contenzioso essi possono essere ripartiti in funzione del periodo di maturazione nel seguente modo:

Crediti in sofferenza 2006	910.000
Crediti in sofferenza 2007	1.300.000
Crediti in sofferenza 2008	242.703
Crediti in sofferenza 2012	1.598.438
Crediti in sofferenza 2013	1.603.860
Crediti in sofferenza 2014	1.711.693
Crediti in sofferenza 2015	1.844.324
Crediti in sofferenza 2016	2.369.176
Totale	11.580.194

A tal proposito si precisa quanto segue:

A) Per i crediti in sofferenza relativi all'annualità 2006 e 2007, la nostra società ha ricevuto nei precedenti esercizi, dalla competente ASL, note di debito riferite a prestazioni di degenze rispettivamente di Euro 910.000 e di Euro 1.300.000. Detti importi si riferiscono a precedenti richieste di emissione di note credito, formulate alla Società, e di cui avevamo dato informativa nella nota integrativa al bilancio 2009 e 2010, palesando la valutata infondatezza delle pretese, corroborata dal parere del legale che provvede alla contestazione a mezzo ricorsi tutt'ora pendenti. I motivi avanzati nelle richieste di emissione di note credito venivano, infatti, genericamente espressi come riconducibili a "verifiche tecnico sanitarie ... nel rispetto delle normative regionali ... in merito ai "tetti di spesa". In merito agli addebiti menzionati, la stessa Associazione di categoria (AIOP) invitava tutte le Case di cura a voler provvedere alla materiale restituzione dei documenti contabili di addebito, respingendo pertanto le pretese creditorie, nella considerata circostanza che ne

palesava l'illegittimità oltre che la tardiva e retroattiva comunicazione. In relazione ai crediti in sofferenza relativi all'anno 2007 si rappresenta che la Corte d'Appello di Napoli con la sentenza n. 4570 del 28 dicembre 2016, accogliendo la tesi difensiva della nostra società secondo la quale le regressioni tariffarie andavano determinata in sede di tavolo tecnico e non unilateralmente dalle ASL, ha condannato l'ASL Napoli 2 Nord al pagamento delle somme dovute a titolo di prestazioni mediche eseguite extra-budget oltre agli interessi di mora ex D. Lgs 231/2002 dal 31 dicembre 2006. La decisione della Corte d'Appello di Napoli summenzionata rappresenta, senza dubbio, un precedente di grande importanza che avrà riflessi anche per quanto attiene i crediti in sofferenza relativi all'anno 2006;

B) Relativamente ai crediti in sofferenza per l'annualità 2008, pari a Euro 242.703, ad oggi non ancora incassati si rappresenta che anche tali crediti afferiscono alle regressioni tariffarie applicate per l'esercizio in discorso; in relazione a tali somme il Legale esterno ha in corso i procedimenti legali volti al recupero delle somme. La decisione della Corte d'Appello di Napoli summenzionata rappresenta, senza dubbio, un precedente di grande importanza che avrà riflessi anche per quanto attiene i crediti in sofferenza relativi all'anno 2008;

C) Per i crediti in sofferenza relativi all'annualità 2012 e 2013, la società ha ricevuto dall'ASL NA 2 NORD la richiesta di emissione di nota di credito per assistenza ospedaliera rispettivamente di Euro 1.598.438 e di Euro 1.603.860. La società ha ottemperato a tale richiesta mediante l'emissione di un documento non formale e di adire le vie giudiziarie al fine di tutelare le proprie ragioni di credito mediate adesione al ricorso collettivo proposto dall'AIOP (Associazione Italiana Ospedalità

Privata) ad oggi pendete dinanzi al Consiglio di Stato nonché a ricorso per decreto ingiuntivo per il riconoscimento degli interessi attivi maturati;

D) Relativamente ai crediti in sofferenza per l'annualità 2014, pari ad Euro 1.711.693, si rileva che la società ha proposto nel 2017 un giudizio avente ad oggetto l'arricchimento senza causa della ASL relativamente alle prestazioni eccedenti il tetto di spesa assegnato.

E) In relazione all'annualità 2015, così come ampiamente riportato in relazione sulla gestione, si evidenzia che tutto l'anno 2015 ci ha visto operare in assenza di sottoscrizione del contratto di struttura con la Asl competente. Il primo riferimento in merito al budget 2015 risale all'accordo sottoscritto in data 15 maggio 2015 dall'allora Commissario ad Acta, On. Stefano Caldoro, con le principali associazioni di categoria dove, tra le altre cose, era stato stabilito che: "al fine di evitare l'insorgenza di nuovo contenzioso in ordine all'applicazione delle regressioni tariffarie per la quota eccedente di fatturato delle Case di Cura rispetto ai limiti di spesa annualmente definiti dai provvedimenti regionali, è consentita, a consuntivo e nei limiti della spesa complessivamente assegnata alla macroarea, la compensazione di eventuali eccedenze di fondi stanziati e non spesi per il mancato raggiungimento del limite di spesa assegnato ad alcune case di cura con eventuali superamenti del limite di spesa da parte di altre. Tale compensazione verrà effettuata prioritariamente a livello territoriale (dove si è originata l'eventuale eccedenza) e successivamente, esistendo ulteriori residui attivi, a livello regionale". Altro punto del medesimo accordo prevedeva che: "previa distinzione degli attuali limiti di spesa tra quota regionale e quota extra regionale, le prestazioni erogate ai cittadini non residenti nella Regione Campania, dal 01/01/2015, sarebbero state

riconosciute, dopo la verifica della compensazione interregionale e remunerate, nella misura del quantum riconosciuto dalle altre regioni, oltre il limite di spesa”. Tale accordo era stato fatto oggetto di presa d’atto con DCA n. 47 del 25.5.2015., anche se in difformità a quanto stabilito e siglato al punto 6) dell’Accordo citato – in ordine alla problematica inerente alla corretta applicazione delle RTU- e la decorrenza delle disposizioni avrebbe avuto effetto soltanto a partire dall’ anno 2015. Nel febbraio 2016, purtroppo, è stato emanato il DCA 8 che ha tenuto in nessun conto quanto stabilito dal precedente DCA 47/2015. Su tale evidente violazione l’AIOP Regionale si è attivata per la contestazione in quanto si pregiudica il legittimo affidamento riposto dalle Case di cura nel Decreto regionale 47/2015 attualmente ancora vigente. In relazione ai crediti 2015 over budget si rileva che la società ha proposto nel 2017 un giudizio avente ad oggetto l’arricchimento senza causa della ASL relativamente alle prestazioni eccedenti il tetto di spesa assegnato.

F) In relazione all’annualità 2016, così come ampiamente riportato in relazione sulla gestione, si evidenzia che tutto l’anno 2016 ci ha visto operare in assenza di sottoscrizione del contratto di struttura con la Asl competente. La nostra società, in linea con la posizione ufficiale dell’AIOP espressa dalla circolare 186/2017, ha provveduto solamente in data 28 febbraio 2017 alla sottoscrizione dei contratti per l’annualità 2016 ed al contestuale invio, a mezzo pec, di dichiarazione di tutela nella quale veniva rappresentato che i contratti de quo venivano sottoscritti per necessità senza , quindi, prestare acquiescenza al contenuto degli stessi ed ai fini della sola regolarità amministrativa e della conseguente ripresa di flussi finanziari regolari. Anche per l’attività ambulatoriale il contratto è stato sottoscritto in data 28 febbraio

2017, con riferimento alla sola annualità 2016 e con la previsione di un tetto di macroarea.

La nostra società, in linea con la posizione ufficiale dell'AIOP, ha provveduto solamente in data 25 gennaio 2018 alla sottoscrizione dei contratti per l'annualità 2017 ed al contestuale invio, a mezzo pec, di dichiarazione di tutela nella quale veniva rappresentato che i contratti de quo venivano sottoscritti per necessità senza, quindi, prestare acquiescenza al contenuto degli stessi ed ai fini della sola regolarità amministrativa e della conseguente ripresa di flussi finanziari regolari.

Anche per l'attività ambulatoriale il contratto è stato sottoscritto in data 11 dicembre 2017, con riferimento all'annualità 2017 e con la previsione di un tetto di macroarea.

Si segnala, inoltre, che la Regione Campania, con delibera n. 629 del 1° luglio 2013, ha stabilito di rimodulare l'attività di fisiochinesiterapia e riabilitativa svolta dalla Casa di Cura Villa dei Fiori al fine di attivare anche l'erogazione di prestazioni dirette agli assistiti affetti da patologie quali riabilitazione ai pazienti emofilici, Parkinson e/o parkinsonismo e da patologie neurodegenerative in genere.

In relazione alle attività di FKT, il contratto di co-gestione del Centro Fisioterapico Riabilitativo con la ASL Napoli 2 Nord è andato a cessare alla data del 31.12.2016 e dal 1° gennaio 2017 eroghiamo solo prestazioni ex articolo 44 della Legge 833/78 (prestazioni di fisioterapia e di medicina fisica, fascia A e B) e non più quelle ex articolo 26 della medesima Legge 833/78 (prestazioni riabilitative, fascia C), come da accreditamento definitivo. A seguito della disdetta abbiamo avviato le procedure per l'assegnazione del budget annuale 2017 per l'attività di Fisioterapia e Medicina Fisica ex art. 44 legge 833/78 che, fino al momento in cui scriviamo, non ci è ancora stato comunicato. Poiché l'intero fatturato dell'anno 2017, pari ad euro 400.000,00, è già stato liquidato al 100%, abbiamo

modo di ritenere che l'attribuzione del nostro tetto non sarà inferiore al fatturato riconosciuto per l'anno 2017.

Il 28 maggio 2013, l'ASL Napoli 2 Nord ha certificato che la struttura conserva i requisiti, ai fini dell'erogazione dell'Assistenza Sanitaria, quale Presidio Ospedaliero dell'ASL Napoli 2 Nord e, pertanto, Struttura Sanitaria di Pubblica necessità (successivamente accreditata con delibera Regionale n. 797 del 29 agosto 2013).

Le prestazioni sopra descritte assumono pertanto carattere di obbligatorietà nei confronti dei pazienti e, per questo motivo, la stessa agisce nei confronti della ASL per il recupero dei crediti maturati.

Anche sulla base di quanto detto, il legale esterno, incaricato dei giudizi in essere ritiene, pur nell'alea del contenzioso, probabile la recuperabilità pro quota degli importi oggetto di contenzioso.

Ospedale Internazionale

Il valore nominale dei crediti verso l'ASL NA 1 CENTRO, pari ad Euro 8.496.632, è iscritto in bilancio così come risultante dalle fatture emesse.

Come si desume dalla tabella allegata, tra i crediti verso clienti, i più rilevanti sono quelli verso l'ASL NA 1 CENTRO il cui importo, al netto dei fondi svalutazione, è pari ad Euro 8.496.632 (pari al 99,45% del totale crediti verso clienti e al 31,09 % del totale crediti in bilancio al 31 dicembre 2017).

Descrizione	importo nominale
ASL NA1 c/degente 2006	1.132.300
ASL NA1 c/degente 2007 in sofferenza RTU	716.876
ASL NA1 c/degente 2008 in sofferenza altre contestazioni	108.542

ASL NA1 c/degenze 2009 in sofferenza altre contestazioni	29.579
ASL NA1 c/degenze 2010 in sofferenza altre contestazioni	108.242
ASL NA1 c/degenze 2011 in sofferenza RTU	27.168
ASL NA1 c/degenze 2012	718.094
ASL NA1 c/degenze 2012 in sofferenza RTU	1.153.286
ASL NA1 c/degenze 2013 in sofferenza RTU	258.689
ASL NA1 c/degenze 2014 in sofferenza RTU	334.026
ASL NA1 c/degenze 2015 in sofferenza RTU	586.623
ASL NA1 c/degenze 2016 in sofferenza RTU	428.124
ASL NA1 c/degenze 2017	2.718.957
ASL NA1 interessi di mora 231	259.368
Crediti verso altri clienti	46.726
Note di credito da emettere	(83.242)
SALDO AL 31/12/2017	8.543.358
Fondo svalutazione crediti RTU al 31.12.2017	1.924.232
Fondo svalutazione crediti altre contestazioni al 31.12.2017	142.997
VALORE NETTO CREDITI AL 31.12.2017	6.476.129

Al pari di quanto effettuato nell'esercizio precedente è stato mantenuto il valore nominale dei crediti verso ASL NA1 CENTRO.

La società, facendo seguito a quanto deliberato nel Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2017, sulla base congiunta delle azioni intraprese e dei pareri rilasciati dai legali incaricati, ha provveduto ad iscrivere nel bilancio dell'esercizio 2016 crediti, per

complessivi Euro 499.368, relativi agli interessi di mora ex D. Lgs. 231/2001 per le annualità intercorrenti tra il 2011 ed il 2014.

La società, sulla base congiunta delle azioni intraprese e dei pareri rilasciati dai legali incaricati, ha provveduto ad iscrivere nel bilancio dell'esercizio 2017 crediti, per complessivi Euro 202.582, relativi agli interessi di mora ex D. Lgs. 231/2001 per le annualità intercorrenti tra il 2015 ed il 2017. A fronte dell'iscrizione di tali crediti la società ha provveduto in data 31 gennaio 2018 all'emissione delle relative fatture di importo pari ad Euro 143.599 per l'annualità 2013, Euro 37.794 per l'annualità 2015 ed, infine, Euro 21.189 per l'annualità 2017.

I crediti commerciali vantati nei confronti della ASL NA1 CENTRO comprendono per euro 3.504.793 crediti in contenzioso per regressioni tariffarie relative al superamento dei tetti di spesa, per Euro 246.363 crediti in contenzioso per contestazioni sanitarie avviate da parte della ASL NA1 CENTRO e infine, per Euro 4.745.477 crediti non oggetto di contenzioso ma non ancora incassati, alla data di chiusura dell'esercizio.

Si precisa che per regressioni tariffarie si intendono le differenze tra il fatturato annuo realizzato dalla Casa di Cura per prestazioni di ricovero dei pazienti in regime di convenzione con il Servizio Sanitario Nazionale e i tetti di spesa definiti dai contratti annuali siglati con la ASL di competenza.

Nel corso dei primi mesi del 2018 si rilevano incassi relativi ai crediti verso clienti degli anni precedenti per complessivi Euro 1.240.758 relativi all'acconto per i mesi di ottobre, novembre e dicembre 2017.

Riguardo ai crediti in contenzioso essi possono essere ripartiti in funzione del periodo di maturazione nel seguente modo:

Crediti in sofferenza 2007 RTU	716.876
Crediti in sofferenza 2008 altre contestazioni	108.542
Crediti in sofferenza 2009 altre contestazioni	29.579
Crediti in sofferenza 2010 altre contestazioni	108.242
Crediti in sofferenza 2011 RTU	27.168
Crediti in sofferenza 2012 RTU	1.153.286
Crediti in sofferenza 2013 RTU	258.689
Crediti in sofferenza 2014 RTU	334.026
Crediti in sofferenza 2015 RTU	586.623
Crediti in sofferenza 2016 RTU	428.124
Totale	3.751.155

A tal proposito si precisa quanto segue:

A) Per i crediti in sofferenza RTU relativi all'annualità 2006 e 2007, la nostra società ha ricevuto nei precedenti esercizi, dalla competente ASL, note di debito riferite a prestazioni di degenze rispettivamente di Euro 1.132.300 e di Euro 716.876. Detti addebiti si riferivano a precedenti richieste di emissione di note credito, formulate alla Società, e di cui avevamo dato informativa nella nota integrativa al bilancio 2009 e 2010, palesando la valutata infondatezza delle pretese, corroborata dal parere del legale che provvede alla contestazione a mezzo ricorsi tutt'ora pendenti. I motivi avanzati nelle richieste di emissione di note credito venivano, infatti, genericamente espressi come riconducibili a “verifiche tecnico sanitarie ... nel rispetto delle normative regionali ... in merito ai “tetti di spesa”.

In merito agli addebiti menzionati, la stessa Associazione di categoria (AIOP) invitava tutte le Case di cura a voler provvedere alla materiale restituzione dei documenti contabili di addebito, respingendo pertanto le pretese creditorie, nella considerata circostanza che ne palesava l'illegittimità oltre che la tardiva e retroattiva comunicazione.

Si fa presente che il legale incaricato dalla società, ha in corso i procedimenti legali volti al recupero delle somme; a tal fine si ricorda che nel recente passato lo stesso legale ha ottenuto per conto della società il riconoscimento dei crediti per gli anni precedenti il 2006 per il 100% del loro valore nominale. In considerazione di ciò e di quanto riportato di seguito, il legale esterno ritiene, pur nell'alea del contenzioso, probabile la recuperabilità, pro quota, degli importi oggetto di contenzioso.

Per quanto attiene i crediti dell'anno 2006 si rappresenta che in sede di consulenza tecnica d'ufficio disposta dal Tribunale di Napoli il CTU ha individuato un credito contabile della società corrispondente a quello iscritto in bilancio e che la prossima seduta è stata fissata al 13 luglio 2017 per la decisione.

In relazione ai crediti in sofferenza relativi all'anno 2006 si rappresenta che la Corte d'Appello di Napoli, con la sentenza n. 4570 del 28 dicembre 2016, ha ritenuto fondata la questione in forza della quale le regressioni tariffarie andavano determinata in sede di tavolo tecnico e non unilateralmente dalle ASL. Tale decisione della Corte d'Appello di Napoli rappresenta, senza dubbio, un precedente di grande importanza che avrà riflessi positivi per quanto attiene i crediti in sofferenza relativi all'anno 2006.

Quanto ai crediti dell'anno 2007 si rammenta che nel corso del 2014 la società propose decreto ingiuntivo che è stato poi emesso dal Tribunale di Napoli con numero 4810/2015 per Euro 716.876,15 oltre interessi legali. Avverso tale decreto ingiuntivo l'ASL Napoli 1 Centro ha proposto opposizione e la causa si trova attualmente rinviata al 19 febbraio 2019 per la decisione. In relazione ai crediti in sofferenza relativi all'anno 2007 si rappresenta che la Corte d'Appello di Napoli con la sentenza n. 4570 del 28 dicembre 2016, ha ritenuto fondata la questione in forza della quale le regressioni tariffarie andavano determinata in sede di tavolo tecnico e non unilateralmente dalle ASL. Tale decisione della Corte

d'Appello di Napoli rappresenta, senza dubbio, un precedente di grande importanza che avrà riflessi positivi per quanto attiene i crediti in sofferenza relativi all'anno 2007.

B) Relativamente ai crediti in sofferenza per altre contestazioni sanitarie relativi all'annualità 2008 (pari a Euro 108.542), ad oggi non ancora incassati, si rammenta che nella nota integrativa al bilancio 2008 fu fatto riferimento ad alcuni provvedimenti regionali dai quali scaturirono le richieste di sottoscrizione, nel medesimo anno, di due diversi contratti per l'erogazione di prestazioni ospedaliere da parte della ASL Napoli NA 1 Centro. Il primo contratto, ai sensi della DGRC 517/2007, fu siglato nei primi mesi del 2008 mentre, a seguito della adozione della DGRC 1268/2008 (approvata a seguito dell'evidenziazione del disavanzo regionale riscontrato dalla Commissione Interministeriale a cui sono sottoposti tutti gli atti della Regione Campania in virtù del Patto di Affiancamento da questa siglato con i Ministeri dell'Economia e della Salute), nell'ottobre 2008 fu imposta l'obbligatoria sigla del nuovo contratto di struttura, con valenza retroattiva al 1° gennaio 2008, pena la sospensione del provvisorio accreditamento della Casa di cura. La sigla di tale contratto fu seguita da un atto integrativo al contratto stesso in cui la Casa di cura dichiarava di non prestare acquiescenza a quanto in esso riportato ma di averlo siglato solo ai fini della continuità di corresponsione dei pagamenti che, altrimenti, si sarebbero interrotti. Il Direttore Generale dell'ASL dichiarava di condividere e prendere atto siglando la dichiarazione aggiuntiva al contratto. In relazione a tali somme si evidenzia che nel corso del 2014 il giudizio è stato deciso con sentenza di rigetto del TAR e non è stato impugnato con conseguente passaggio in giudicato della pronuncia. La società, pertanto, ha provveduto all'integrale svalutazione degli importi iscritti in bilancio.

C) Per l'anno 2009, le Case di Cura hanno svolto la loro attività in assenza di formalizzazione del contratto di struttura fino alla data della sigla dell'accordo AIOP – Regione Campania intervenuto solo il 26/11/2009 e recepito con Decreto Commissariale n° 18 del 16/12/2009. Nel citato accordo, l'Associazione di Categoria ha definito, con il Sub Commissario Governativo nominato dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri per il piano di rientro dal deficit sanitario campano, un nuovo limite di spesa della Categoria, incrementandolo di Euro 18.200.000 e ottenendo che tutte le somme stanziare per la macroarea Ospedaliera Accreditata venissero finalizzate per tale spesa e distribuite anche attraverso una compensazione regionale di macroarea. In virtù di tale modalità di assegnazione del budget 2009 la società ha visto riconosciuto l'intero credito relativo alle prestazioni erogate nel 2009 fatta eccezione per Euro 29.579, oggetto di contestazioni sanitarie, relativi a prestazioni ritenute non congrue dalla Azienda Sanitaria Locale Napoli 1 Centro.

D) Per l'anno 2010 si evidenzia che in data 21 ottobre 2010 è stato sottoscritto con la Azienda Sanitaria Napoli 1 Centro il contratto di struttura per l'anno 2010 che assegnava alla società un tetto di spesa pari ad Euro 4.500.000. Il fatturato effettivo consuntivato nell'anno è risultato pari a Euro 5.737.037, con un superamento della spesa assegnata pari a Euro 1.237.037, originariamente classificati per tale motivo tra i crediti in sofferenza. Al pari di quanto avvenuto nel 2009, è stato successivamente siglato l'accordo per una compensazione regionale di macroarea e la società ha visto riconosciuto l'intero credito relativo alle prestazioni erogate nel 2010 fatta eccezione per l'importo di Euro 108.242, oggetto di contestazioni sanitarie relative a prestazioni ritenute non congrue dalla Azienda Sanitaria Locale Napoli 1 Centro. In relazione a tali somme sono in corso trattative

extragiudiziali con l'ASL per la definizione bonaria della contestazione e si ritiene probabile la recuperabilità degli importi data la natura strettamente formale delle stesse.

E) Per quanto attiene il superamento dei tetti di spesa degli anni 2011 e 2012, rispettivamente pari ad Euro 745.263 ed Euro 1.153.286, al pari di quanto verificatosi negli anni precedenti, riteniamo che vi siano margini di compensazione delle somme assegnate alle Case di cura convenzionate. In relazione a tali annualità la società ha ritenuto di agire per le vie legali al fine di tutelare le proprie ragioni di credito dapprima mediante adesione al ricorso collettivo proposto dall'AIOP (Associazione Italiana Ospedalità Privata) ad oggi pendente dinanzi al Consiglio di Stato e successivamente, mediante la proposizione di un giudizio, proposto nelle forme del decreto ingiuntivo emesso dal Tribunale di Napoli con numero 3598/2015 per Euro 3.849.913,73 oltre interessi legali. Avverso tale decreto ingiuntivo l'ASL Napoli 1 Centro in data 28 agosto 2015 ha proposto opposizione. Il Giudice ha concesso la provvisoria esecutività del decreto ingiuntivo de quo limitatamente all'importo di Euro 1.951.300 ed ha rinviato la causa per le conclusioni all'udienza del 01 ottobre 2018.

F) In relazione al superamento dei tetti di spesa per le annualità 2013 e 2014, rispettivamente pari ad Euro 258.689 ed Euro 334.026 si rileva che la società ha proposto nel 2017 un giudizio avente ad oggetto l'arricchimento senza causa della ASL relativamente alle prestazioni eccedenti il tetto di spesa assegnato.

G) In relazione all'annualità 2015, così come ampiamente riportato in relazione sulla gestione, si evidenzia che tutto l'anno 2015 ci ha visto operare in assenza di sottoscrizione del contratto di struttura con la Asl competente. Il primo riferimento in merito al budget 2015 risale all'accordo sottoscritto in data 15 maggio 2015 dall'allora Commissario ad Acta, On. Stefano Caldoro, con le principali associazioni di categoria dove, tra le altre cose,

era stato stabilito che: “al fine di evitare l’insorgenza di nuovo contenzioso in ordine all’applicazione delle regressioni tariffarie per la quota eccedente di fatturato delle Case di Cura rispetto ai limiti di spesa annualmente definiti dai provvedimenti regionali, è consentita, a consuntivo e nei limiti della spesa complessivamente assegnata alla macroarea, la compensazione di eventuali eccedenze di fondi stanziati e non spesi per il mancato raggiungimento del limite di spesa assegnato ad alcune case di cura con eventuali superamenti del limite di spesa da parte di altre.

Tale compensazione verrà effettuata prioritariamente a livello territoriale (dove si è originata l’eventuale eccedenza) e successivamente, esistendo ulteriori residui attivi, a livello regionale”. Altro punto del medesimo accordo prevedeva che: “previa distinzione degli attuali limiti di spesa tra quota regionale e quota extra regionale, le prestazioni erogate ai cittadini non residenti nella Regione Campania, dal 01/01/2015, sarebbero state riconosciute, dopo la verifica della compensazione interregionale e remunerate, nella misura del quantum riconosciuto dalle altre regioni, oltre il limite di spesa”. Tale accordo era stato fatto oggetto di presa d’atto con DCA n. 47 del 25.5.2015., anche se in difformità a quanto stabilito e siglato al punto 6) dell’Accordo citato – in ordine alla problematica inerente la corretta applicazione delle RTU- e la decorrenza delle disposizioni avrebbe avuto effetto soltanto a partire dall’ anno 2015.

Purtroppo nel febbraio 2016 è stato emanato il DCA 8 che ha tenuto in nessun conto quanto stabilito dal precedente DCA 47/2015. Su tale evidente violazione l’AIOP Regionale si è attivata per la contestazione in quanto si pregiudica il legittimo affidamento riposto dalle Case di cura nel Decreto regionale 47/2015 attualmente ancora vigente.

In relazione ai crediti 2015 over budget si rileva che la società ha proposto nel 2017 un giudizio avente ad oggetto l'arricchimento senza causa della ASL relativamente alle prestazioni eccedenti il tetto di spesa assegnato.

H) In relazione all'annualità 2016, così come ampiamente riportato in relazione sulla gestione, si evidenzia che tutto l'anno 2016 ci ha visto operare in assenza di sottoscrizione del contratto di struttura con la Asl competente.

La nostra società, in linea con la posizione ufficiale dell'AIOP espressa dalla circolare 186/2017, ha provveduto solamente in data 13 marzo 2017 alla sottoscrizione dei contratti per l'annualità 2016 ed al contestuale invio, a mezzo pec, di dichiarazione di tutela nella quale veniva rappresentato che i contratti de quo venivano sottoscritti per necessità senza , quindi, prestare acquiescenza al contenuto degli stessi ed ai fini della sola regolarità amministrativa e della conseguente ripresa di flussi finanziari regolari.

I) I numerosi incontri succedutisi nel corso del secondo semestre del 2017, sia con la Presidenza della Giunta Regionale che con i Componenti della Struttura Commissariale, al fine di individuare le linee guida principali secondo le quali continuare la trattativa sulle varie problematiche riguardanti la nostra Categoria, hanno portato in data 28 dicembre 2017 alla sottoscrizione, con il Presidente De Luca, di una Pre-intesa sulla programmazione 2018/2019 inerente il Settore Ospedaliero Accreditato.

Tra i vari argomenti si individuano alcuni obiettivi per noi di primaria importanza:

- Adeguamento al DM 70/2015: contrattualizzazione delle Strutture Ospedaliere accreditate ed integrazione dell'offerta di assistenza ospedaliera pubblico/privato accreditato;
- Fabbisogno regionale di prestazioni ospedaliere: determinazione del fabbisogno e pianificazione quali-quantitativa dell'offerta assistenziale con conseguente incremento degli

incentivi per erogazione di prestazioni di alta specialità e prestazioni di media/bassa complessità per il recupero della mobilità passiva;

- Estinzione debiti pregressi: inclusione dell'esercizio finanziario 2017 nel piano di estinzione dei debiti di cui al DM 150/2017.

L'Associazione e la Presidenza della Giunta si sono date reciproco impegno a definire ogni argomento nel termine del 31 gennaio 2018 e sulla scorta di tale pre-intesa, siamo stati invitati a procedere alla sottoscrizione del contratto 2017, previo contestuale invio di una nota di riserva, come già fatto per gli anni 2015 e 2016. Abbiamo così provveduto a sottoscrivere il contratto per l'annualità 2017 in data 15 febbraio 2018.

Anche sulla base di quanto detto, il legale esterno, incaricato dei giudizi in essere ritiene, pur nell'alea del contenzioso, probabile la recuperabilità pro quota degli importi oggetto di contenzioso.

Crediti tributari. (voce C II 4-bis dell'attivo consolidato)

La tabella che segue riporta il dettaglio della voce consolidata "Crediti tributari":

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo:</i>		
IVA	83.581	61.945
IRES	0	18
IRAP	5.002	41.814
IVA Sanitade	13.160	13.160
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	0	0
Ritenute su interessi attivi	12	3
Bollo virtuale	0	0
Altri crediti tributari	360.906	218.593
<i>Esigibili oltre l'esercizio successivo:</i>		
Credito per rimborso IRES mancata deduzione IRAP	358.096	376.364
Totale	820.757	711.897

Crediti per imposte anticipate. (voce C II 4-ter dell'attivo consolidato)

La voce è esposta nel Bilancio Consolidato per Euro 3.115.052 (Euro 3.225.806 al 31.12.2016) si riferisce esclusivamente al credito derivante dalla determinazione, secondo l'aliquota del 24%, dell'Ires sulla base delle perdite fiscali residue alla data di chiusura dell'esercizio 2017.

Alla data di chiusura dell'esercizio 2017 la società ha perdite fiscali per complessivi Euro 12.979.382 (Euro 13.440.858 al 31.12.2016) di cui Euro 12.369.029 relative a perdite fiscali conseguite dal gruppo ed Euro 610.353 per maggiori perdite fiscali derivanti dalla presentazione dell'istanza per la mancata deduzione ai fini Ires dell'Irap.

Il decremento rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 461.476, è dovuto alla somma algebrica tra la perdita fiscale conseguita dalla consolidante nell'esercizio 2017, pari ad Euro 97.850 ed il reddito imponibile fiscale trasferito al consolidato dalla consolidata Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l., pari ad Euro 559.326.

In merito ai crediti per imposte anticipate si ritiene che sussistono i presupposti per la loro iscrizione in bilancio anche in relazione della auspicata definizione positiva del lodo arbitrale che determinerà reddito imponibile in capo alla Controllata Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l.

Crediti verso Altri. (voce C II 5 dell'attivo consolidato)

La tabella che segue riporta il dettaglio consolidato della voce in oggetto:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
<i>Esigibili entro l'esercizio successivo:</i>		
Fisiokinesiterapica Colli Portuensi S.r.l.	148.500	188.000
Lodo arbitrale società Ospedale Internazionale	627.844	627.844
Contenzioso "Fascia" Ospedale Internazionale	5.875.193	5.875.193
INAIL	762	724

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Anticipi e prestiti a dipendenti	18.860	17.750
Depositi cauzionali:		
Ta.Ko.Ta. S.r.l. locazione immobile, Napoli, Corso Italia 110	497.433	497.433
- Altri depositi cauzionali per affitti e utenze	1.438	1.438
Assicurazioni	396.488	396.488
Altri crediti	85.728	183.194
Crediti verso Ta.Ko.Ta. S.r.l.	861.731	861.731
Crediti verso il Gruppo Ta-Ko	691.761	691.761
Credito verso Banca Sistema	215.549	160.235
Acconti a fornitori	561.656	96.649
Sub-totale	9.982.943	9.598.440
Esigibili oltre l'esercizio successivo:		
Crediti verso TA.KO.TA. S.r.l.	7.000.000	7.000.000
Sub-totale	7.000.000	7.000.000
Totale	16.982.943	16.598.440

Con riferimento a tale voce si segnala quanto segue.

Crediti esigibili entro l'esercizio successivo

a) Lodo arbitrale società Ospedale Internazionale

È relativo al credito di Euro 627.844 verso la Regione Campania per il Lodo Arbitrale per il 75% delle spese legali sostenute che sono state anticipate dalla società, ma di competenza della Regione Campania.

La voce non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

b) Contenzioso "Fascia" Ospedale Internazionale

Il credito di Euro 5.875.193 per contenzioso Fascia "A" rappresenta il saldo delle somme erogate provvisoriamente, a titolo di anticipazione, a favore di professionisti per le attività legali svolte per il riconoscimento della fascia funzionale "A".

Tali somme sono state erogate dalla società controllata a titolo provvisorio ed i percipienti hanno dichiarato che tali somme verranno definitivamente riconosciute solo all'esito finale del contenzioso legale e cioè allorquando il diritto alla percezione da parte della clinica, degli importi relativi al riconoscimento della fascia funzionale "A", sarà definitivo in virtù di una Sentenza non più appellabile.

La voce non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

c) Fisiokinesiterapica Colli Portuensi S.r.l.

Si riferisce al credito residuo di Euro 148.500 a seguito della cessione della partecipazione detenuta dalla Capogruppo nella società Fisiokinesiterapica Colli Portuensi S.r.l. effettuata dalla società allora direttamente Controllata C.R.P.C. S.r.l. nel corso dell'esercizio 2010 (scrittura privata del 4 agosto 2010 a rogito del Notaio Alfio Grassi di Roma, repertorio n. 23682). L'importo esposto nel Bilancio in esame rappresenta il credito residuo esistente al 31.12.2017.

Gli Amministratori ritengono che tali importi siano interamente recuperabili e, pertanto, non si è provveduto all'accantonamento di fondi svalutazione a copertura degli stessi.

Nel corso del primo semestre 2018 la società Fisiokinesiterapica Colli Portuensi S.r.l., in ossequio al piano di pagamento concordato negli anni precedenti e novellato in data 15 giugno 2018, ha provveduto a versare a favore della capogruppo Euro 7.500.

d) Crediti verso il Gruppo Ta.Ko.

La voce è relativa ai crediti di Euro 691.761 avente natura esclusivamente finanziaria, infruttiferi di interessi, vantati dalle Controllate Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l. (Euro 428.011) e Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l. (Euro 263.750) verso l'ex socio.

I medesimi non hanno subito movimentazione del corso dell'esercizio.

Gli importi summenzionati, complessivamente pari ad Euro 691.761 sono relativi ad un credito di natura finanziaria, non fruttifero di interessi, che non ha subito, al pari degli esercizi precedenti, alcuna movimentazione.

e) Deposito cauzionale Ta.Ko.Ta. S.r.l. locazione immobile

L'importo di Euro 497.433 è relativo al deposito cauzionale per la locazione dell'immobile nel quale la società Casa di Cura Villa dei Fiori svolge la propria attività sociale. La voce non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo

a) Crediti verso TA.KO.TA. S.r.l.

L'importo di Euro 7.000.000 vantato dalla Capogruppo nei confronti del Socio Ta.Ko.Ta. S.r.l. è relativo alle somme spettanti allo stesso, sulla base di quanto previsto dai patti parasociali in essere e a seguito dell'acquisizione delle quote della società Controllata Ospedale Internazionale Casa di Cura S.r.l. inerenti la quota di competenza riconosciuta alla Capogruppo in relazione agli importi incassati a titolo provvisorio dalla suddetta Controllata nel corso del giudizio in essere con la Regione Campania per il riconoscimento delle prestazioni in fascia funzionale "A". La definizione di tali importi risulta condizionata dall'esito del suddetto contenzioso il quale risulta tutt'ora pendente.

Di conseguenza, tale versamento non è stato effettuato a titolo definitivo bensì verrà rimborsato dal Socio Ta.Ko.Ta. S.r.l. in caso di sentenza sfavorevole del citato giudizio.

La voce non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

C – DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce è pari a Euro 3.115.052 (Euro 2.203.999 al 31.12.2016).

La composizione della voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Depositi bancari e postali	3.088.659	2.181.464
Denaro e altri valori in cassa	26.393	22.535
Totale	3.115.052	2.203.999

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide del Gruppo sui conti correnti bancari e l'esistenza di numerario e di valori in cassa alla data di chiusura dell'esercizio.

III. RATEI E RISCOINTI ATTIVI.

La voce consolidata è pari a Euro 74.408 (rispetto all'importo di Euro 79.124 dell'esercizio consolidato 2016).

La voce in discorso è relativa, quanto ad Euro 40.796, a canoni di leasing anticipati, quanto a Euro 4.280 all'imposta di registro assolta sulle locazioni ed, infine, quanto ad Euro 29.332 a canoni di manutenzione ed assicurazioni anticipate.

COMMENTO ALLE VOCI DEL PASSIVO CONSOLIDATO.

Il Passivo Consolidato è formato da due sezioni relative, rispettivamente, al Patrimonio netto e dalle voci inerenti le passività del Gruppo con riferimento alle quali si precisa quanto segue.

I. PATRIMONIO NETTO

Con riferimento al Patrimonio Netto, esposto nel Bilancio Consolidato al 31.12.2017 per l'importo complessivo di Euro 15.018.117 (rispetto all'importo di Euro 14.737.488 dell'esercizio consolidato 31.12.2016), si forniscono le seguenti informazioni.

a) Capitale sociale.

Il Capitale sociale, relativo alla Capogruppo Health Care Italia S.p.A., pari a Euro 20.443.200, è suddiviso in azioni del valore nominale unitario di Euro 600,00 ciascuna ed è interamente sottoscritto e versato.

b) Riserva di consolidamento.

La riserva di consolidamento pari ad Euro 39.658 è relativa alla sola società Ospedale Internazionale Casa di Cura Srl.

II. FONDO RISCHI ED ONERI.

Tale voce, esposta nel Bilancio Consolidato per Euro 1.040.000 (rispetto all'importo di Euro 845.000 dell'esercizio consolidato 2016), si riferisce alle seguenti società incluse nel perimetro di consolidamento:

Società	31.12.2017	31.12.2016
Capogruppo	0	0
Ospedale Internazionale	480.000	400.000
Casa di Cura Villa dei Fiori	560.000	445.000
Totale	1.040.000	845.000

Si precisa che nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Per quanto attiene la capogruppo si rileva che non risultano, al pari di quanto verificatosi nell'esercizio precedente, alla data di chiusura dell'esercizio accantonamenti effettuati al fondo per rischi ed oneri atteso che tali fondi furono stornati nell'esercizio precedente, anche sulla base dei pareri rilasciati dai legali.

I "Fondi rischi" vengono suddivisi nelle categorie che seguono.

Fondi rischi controversie legali inerenti vertenze sanitarie (iscritti nei Bilanci d'esercizio delle società Casa di Cura Villa dei Fiori e Ospedale Internazionale) per complessivi Euro 1.040.000

- *Villa dei Fiori (Euro 560.000)*

Tali fondi sono stanziati per coprire potenziali rischi o oneri futuri riconducibili a cause civili ed agli oneri processuali di competenza dell'esercizio.

In relazione a tale voce sono stati effettuati accantonamenti in via presuntiva, su base statistica, per fronteggiare il rischio derivante dall'esito infausto di cause per risarcimento danni insorte durante l'esercizio, nonché gli oneri processuali relativi a incarichi legali conferiti nell'anno.

La voce fondi per rischi ed oneri risulta iscritta in bilancio per Euro 560.000 con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, di Euro 115.000 che è stato iscritto in bilancio, dopo attenta valutazione dei risultati dei contenziosi chiusi nell'esercizio 2017, dei pareri legali di cui la società si è avvalsa nell'anno ed anche in virtù della miglior stima alla stessa data operata dal management nel Consiglio di Amministrazione del 17 maggio 2018.

I legali che seguono le cause in essere con i pazienti hanno rappresentato, inoltre, che negli ultimi quindici anni le eventuali condanne per responsabilità medica sono sempre state compensate dall'accoglimento delle domande di garanzia della società conto le Compagnie di Assicurazione ed anche per il recente orientamento dell'Autorità Giudiziaria la quale, nelle sentenze, riconosce il regresso nei confronti del sanitario, condannandolo al pagamento in solido del risarcimento.

A ciò si aggiunga che, in molti casi, si è assistito a condanne in cui la colpa viene percentualizzata tra sanitario e struttura (con un andamento rispettivamente del 60-70% contro il 40-30%) riducendo la partecipazione della nostra società al risarcimento e

bilanciando, di fatto, la partecipazione diretta dovuta alle franchigie previste negli ultimi contratti di polizza.

Si precisa al riguardo, che nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Anche in considerazione degli ampi massimali previsti dalle polizze a copertura dei rischi, il fondo rischi al 31 dicembre 2017 rappresenta la migliore stima, alla data di predisposizione del bilancio, delle passività potenziali considerate probabili con riferimento all'eventuale e residuale rischio di non completa copertura assicurativa.

- ***Ospedale Internazionale (Euro 480.000)***

Tali fondi sono stanziati per coprire potenziali rischi od oneri futuri riconducibili a cause civili ed agli oneri processuali di competenza dell'esercizio.

In relazione a tale voce sono stati effettuati accantonamenti in via presuntiva, su base statistica, per fronteggiare il rischio derivante dall'esito infausto di cause per risarcimento danni insorte durante l'esercizio, nonché gli oneri processuali relativi a incarichi legali conferiti nell'anno.

La voce fondi per rischi ed oneri risulta iscritta in bilancio per Euro 480.000 con un incremento, rispetto all'esercizio precedente, di Euro 80.000 che è stato riportato in bilancio, dopo attenta valutazione dei risultati dei contenziosi chiusi nell'esercizio 2017, dei pareri legali di cui la società si è avvalsa nell'anno ed anche in virtù della miglior stima alla stessa data operata dal management nel Consiglio di Amministrazione del 17 maggio 2018.

I legali che seguono le cause in essere con i pazienti hanno rappresentato, inoltre, che negli ultimi quindici anni le eventuali condanne per responsabilità medica sono sempre

state compensate dall'accoglimento delle domande di garanzia della società conto le Compagnie di Assicurazione ed anche per il recente orientamento dell'Autorità Giudiziaria la quale, nelle sentenze, riconosce il regresso nei confronti del sanitario, condannandolo al pagamento in solido del risarcimento.

A ciò si aggiunga che, in molti casi, si è assistito a condanne in cui la colpa viene percentualizzata tra sanitario e struttura (con un andamento rispettivamente del 60-70% contro il 40-30%) riducendo la partecipazione della nostra società al risarcimento e bilanciando, di fatto, la partecipazione diretta dovuta alle franchigie previste negli ultimi contratti di polizza.

Si precisa al riguardo, che nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Anche in considerazione degli ampi massimali previsti dalle polizze a copertura dei rischi, il fondo rischi al 31 dicembre 2017 rappresenta la migliore stima, alla data di predisposizione del bilancio, delle passività potenziali considerate probabili con riferimento all'eventuale e residuale rischio di non completa copertura assicurativa.

III. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Il valore consolidato, alla data del 31.12.2017, ammonta a Euro 1.329.382 (rispetto all'importo di Euro 1.433.363 dell'esercizio 2016).

La tabella che segue riporta il saldo al 31.12.2017 del Fondo Trattamento di fine rapporto per ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento:

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia	0	0

Società	31.12.2017	31.12.2016
Ospedale Internazionale	442.693	469.452
Casa di Cura Villa dei Fiori	886.689	963.911
Totale	1.329.382	1.433.363

In relazione agli utilizzi dell'esercizio 2017, si segnala quanto segue.

Fondo di Tesoreria dell'INPS

Ai sensi dell'articolo 1, Legge n. 296/2006, entrambe le società Controllate incluse nel perimetro di consolidamento al 31.12.2017 hanno provveduto a versare al "Fondo di Tesoreria dell'INPS". Tale credito si riferisce ai versamenti effettuati dalle società incluse nel perimetro di consolidamento all'INPS relativo alle quote mensili di TFR maturato nei confronti dei dipendenti che hanno deciso di lasciare il fondo in azienda sulla base di quanto previsto dalla citata Legge.

Importo esposto nel Conto Economico del Bilancio Consolidato

La tabella che segue riporta il saldo consolidato dell'accantonamento a Fondo T.F.R. per ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento:

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia	16.418	16.611
Casa di Cura Villa dei Fiori	324.597	333.955
Ospedale Internazionale	146.656	149.955
Totale	487.671	500.521

IV. DEBITI.

Il saldo consolidato al 31.12.2017 della voce "Debiti" ammonta a Euro 42.770.710 (rispetto all'importo di Euro 41.137.707 dell'esercizio 2016).

Le singole voci che formano tale raggruppamento sono le seguenti:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Banche	4.104.192	8.275.882
Fornitori	11.843.847	11.180.820
Debiti tributari	635.463	350.964
Debiti previdenziali	1.355.282	1.107.182
Altri debiti	24.831.926	23.051.533
Totale	42.770.710	41.137.707

Con riferimento alle suindicate voci, si precisa quanto segue.

Debiti verso banche (voce D 4 del passivo consolidato)

Sono esposti nel Bilancio Consolidato per complessivi Euro 4.104.192 (rispetto all'importo di Euro 5.447.208 dell'esercizio 31.12.2016).

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Scoperti di Conto corrente	1.053.991	1.608.359
Anticipazioni	3.050.201	3.838.849
Totale	4.104.192	5.447.208

La voce viene così ripartita tra le società appartenenti al Gruppo:

Società	Scoperti di Conto Corrente	Anticipazioni	Totale
Health Care Italia	769.823	0	769.823
Villa dei Fiori	0	3.050.201	3.050.201
Ospedale	284.168	0	284.168
Totale	1.053.991	3.050.201	4.140.192

Debiti verso fornitori (voce D 7 del passivo consolidato)

Il valore consolidato dei debiti verso fornitori al 31 dicembre 2017 ammonta a complessivi Euro 11.843.847 (rispetto all'importo complessivo di Euro 11.180.820 dell'esercizio consolidato 2016) e sono relativi a:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
a) Fornitori:		
- Fatture ricevute	8.475.311	8.562.281
- Fatture da ricevere	3.368.536	2.618.139
Totale	11.843.847	11.180.820

Fornitori per fatture ricevute

La tabella che segue riporta l'importo consolidato del debito suddiviso tra le società incluse nell'area di consolidamento:

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia Spa	82.934	96.093
Villa dei Fiori	6.690.809	6.744.808
Ospedale Internazionale	1.431.568	1.721.780
Totale	8.475.311	8.562.681

Fornitori per fatture da ricevere.

La tabella che segue riporta l'importo consolidato del debito suddiviso tra le società incluse nell'area di consolidamento:

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia Spa	32.692	47.832
Villa dei Fiori	2.488.882	1.984.736
Ospedale Internazionale	846.962	585.571
Totale	3.368.536	2.618.139

Debiti tributari (voce D 12 del passivo consolidato)

I debiti tributari ammontano complessivamente a Euro 635.463 (rispetto all'importo di Euro 350.964 dell'esercizio 2016) e sono dovuti a titolo di:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
--------------------	-------------------	-------------------

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Ritenute IRPEF:		
a) lavoratori dipendenti	180.861	196.960
b) lavoratori autonomi	105.918	114.307
IRES	196.515	434
IRAP	134.218	0
IVA	0	31.959
Altri debiti tributari	17.951	7.304
Totale	635.463	350.964

Debiti verso Enti Previdenziali (voce D 13 del passivo consolidato)

I debiti verso Istituti previdenziali ammontano a Euro 1.365.282 (rispetto all'importo di Euro 1.107.182 dell'esercizio consolidato 2016) e sono costituiti dai seguenti debiti:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
INPS	815.475	660.461
Fondi integrativi	254.509	173.765
TFR Fondi integrativi	276.992	224.962
ENPAM	8.299	47.987
Ente Bilaterale	7	7
Totale	1.365.282	1.107.182

Altri Debiti (voce D 14 del passivo consolidato)

La voce "Altri Debiti", iscritta nel Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2017 per l'importo complessivo di Euro 24.831.926 (rispetto all'importo di Euro 23.051.533 dell'esercizio consolidato 2016) è costituita dai seguenti debiti:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Fondo ferie personale dipendente	587.679	471.760

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Personale dipendente	472.693	472.302
Premio incentivazione	95.016	112.546
Ritenute sindacali	1.932	1.982
Medici per incassi	2.124	7.428
Cessione del quinto	6.365	6.591
Debiti contenzioso relativo alla "Fascia A"	19.902.372	19.902.372
Debiti verso ANTEL, CRAL Orizzonti, FASI	325	524
Debiti diversi	3.763.420	939.836
Totale	24.831.926	21.9185.341

Debiti "Fascia anni precedenti".

Il debito nei confronti della Regione Campania per il Lodo Arbitrale relativamente al riconoscimento della fascia funzionale A (Euro 19.902.372).

A tal proposito, come evidenziato nei bilanci precedenti, si ricorda che tale debito è relativo alle somme incassate dalla società in data 28 luglio 2010 in forza della esecutività del Lodo Arbitrale pronunciata in data 25 maggio 2010 dal Tribunale di Roma.

La Regione Campania ha proposto ricorso in Appello avverso la decisione presa dal Collegio Arbitrale e in data 24 settembre 2010 si è tenuta la prima udienza di tale ricorso presso la Corte di Appello di Napoli; in tale sede il Relatore senza permettere alcun contraddittorio tra le parti ha riferito che la causa sarebbe stata rinviata per le conclusioni alla data del 16 marzo 2012.

L'udienza del 16 marzo 2012 è stata differita dapprima al 15 marzo 2013 e successivamente al 08 novembre 2013.

In virtù di tale pronuncia della Corte di Appello di Napoli le somme incassate dalla società tramite pignoramento, iscritte in bilancio nella voce debiti verso altri, sono da considerarsi a titolo provvisorio. Nel corso della suddetta udienza la causa è stata

introitata a sentenza, motivo per cui il procedimento è stato definito con provvedimento, reso sotto forma di ordinanza, pubblicato in data 13 febbraio 2014. Attraverso tale ordinanza la Corte di Appello di Napoli ha giudicato la propria incompetenza a decidere sostenendo che questa appartenga alla Corte di Appello di Roma atteso che il lodo era stato pronunciato, *illo tempore*, appunto in Roma sede del Collegio Arbitrale. In data 29 aprile 2014 è stata notificata alla società la richiesta di riassunzione, promossa dalla Regione Campania, della causa dinnanzi alla Corte di Appello di Roma mediante il quale l'Ente intende far valere la *traslatio iudicii* a seguito del trasferimento del procedimento alla Corte competente. Nel procedimento di riassunzione sarà espressamente eccepito tale aspetto ed in aggiunta, e per maggiore protezione della posizione giuridica della Società, è stato redatto un ricorso per Cassazione dall'Avvocato Stanga di concerto con lo Studio Legale De Notaristefani.

Sulla base di quanto sopra detto e dei pareri legali e fiscali favorevoli per la Casa di Cura ottenuti da parte di autorevoli professionisti, si ritiene che il rischio di soccombenza sia remoto e, in una condizione di immutata pendenza del giudizio, le somme incassate attraverso la procedura di pignoramento sono state mantenute tra le passività correnti alla voce Debiti verso altri così come le somme erogate per prestazioni professionali rese per il raggiungimento del risultato ottenuto sono state mantenute tra i Crediti verso altri.

Appare opportuno segnalare che è in corso un Tavolo Tecnico Regionale, ex DCA 47/2015 (punto 3 dell'Accordo Regione Campania/AIOP/Confindustria del 15. 05. 2015), istituito appositamente dall'Ente Regionale per dirimere, in via stragiudiziale, le problematiche inerenti alle azioni di rivalsa intentate dalla Regione Campania nei confronti delle Case di Cura per precedenti procedure arbitrali.

Difatti, con l'accordo approvato dal DCA 65/2010, le Case di Cura private hanno

rinunciato a proseguire gli arbitrati ed ogni azione in corso e/o futura, per il riconoscimento della fascia funzionale superiore, fino al 31 dicembre 2009 (nel nostro caso abbiamo rinunciato a rivalerci per il periodo ottobre/dicembre 2009). A fronte di tale sacrificio, si aspetta che la Regione rinunci, a sua volta, alla ripetizione delle somme percepite dalle Case di Cura con i lodi annullati – non ancora nel nostro caso – esclusivamente per difetto di giurisdizione od alle impugnazioni dei lodi, laddove ancora pendenti. In effetti l’Ente regionale riconosce il debito e neppure lo contesta nel giudizio pendente ove invece solleva una sola eccezione di rito, per cui un accordo tra le parti, potrebbe avvenire anche prima ed a prescindere, dall’esito del giudizio pendente.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO.

Con riferimento alle voci esposte nel Conto Economico Consolidato si forniscono le seguenti informazioni.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE.

Il valore della produzione accoglie tutti i proventi derivanti dalla gestione delle imprese incluse nel perimetro di consolidamento che non abbiano natura finanziaria e straordinaria.

Il valore della produzione (voce A del Conto Economico Consolidato) è così composto:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi delle prestazioni	29.193.611	26.365.188
Incrementi di immobilizzazioni	0	0
Altri ricavi	617.077	678.439
Totale	29.807.688	27.043.627

Con riferimento a tali voci si forniscono le seguenti informazioni.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (voce A 1 del Conto Economico Consolidato)

Il valore della produzione accoglie tutti i proventi derivanti dalla gestione ordinaria della Capogruppo Health Care Italia S.p.A. e delle società Controllate e Consolidate che non abbiano natura finanziaria e straordinaria.

La tabella che segue fornisce un dettaglio dei ricavi per prestazioni di servizi di ciascuna delle società Consolidate:

Società	31.12.2017	31.12.2013
Capogruppo	0	0
Casa di Cura Villa dei Fiori	21.748.339	20.377.924
Ospedale Internazionale	7.445.272	5.987.264
Totale	29.193.611	26.365.188

Dal punto di vista **geografico**, i ricavi sono stati conseguiti tutti nella Regione Campania.

Altri ricavi (voce A 5 del Conto Economico Consolidato)

La voce in discorso è inclusa nel Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2017 per Euro 614.077 (Euro 674.439 valore dell'esercizio consolidato 2016).

La tabella che segue fornisce un dettaglio della voce in oggetto per ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento:

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia S.p.A.	42.465	81.600
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	487.360	404.807
Ospedale Internazionale S.r.l.	84.252	192.032
Totale	614.077	678.439

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione (voce B del Conto Economico Consolidato) sono relativi alla gestione tipica svolta dalla società Capogruppo Health Care Italia S.p.A. e delle società Controllate e Consolidate che non abbiano natura finanziaria e straordinaria.

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	Variazione
Materie prime, sussidiarie, di consumo	3.194.868	2.685.036	509.832
Servizi	8.382.735	8.355.046	27.689
Godimento beni di terzi	1.572.058	1.676.443	(104.385)
Costi per il personale dipendente	10.620.629	11.304.649	(684.020)
Ammortamenti	1.756.406	1.907.780	(151.374)
Svalutazioni	1.423.788	0	1.423.788
Variazione delle rimanenze	(11.695)	(2.139)	(9.556)
Accantonamento rischi	195.000	228.000	(33.000)
Oneri diversi di gestione	2.409.038	1.602.291	806.747
Totale	29.542.827	27.757.106	1.785.721

Con riferimento alle voci esposte nel Conto Economico Consolidato, si forniscono i seguenti dettagli.

Costi per acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo (voce B 6 del Conto Economico Consolidato)

Tale voce è relativa all'acquisto di farmaci e medicinali ed è esposta al netto di resi, sconti e abbuoni.

La tabella che segue fornisce un dettaglio della voce in oggetto per ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento.

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia S.p.A.	0	0
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	2.540.522	2.157.077
Ospedale Internazionale S.r.l.	654.346	527.959
Totale	3.194.868	2.685.036

Costi per servizi (voce B 7 del Conto Economico Consolidato)

Tale voce, esposta nel Bilancio Consolidato 2017 per complessivi Euro 8.382.735 (Euro 8.335.046 dell'esercizio consolidato 2016).

La tabella che segue fornisce un dettaglio della voce in oggetto per ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento.

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia S.p.A.	94.306	155.511
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	5.651.795	6.025.614
Ospedale Internazionale S.r.l.	2.636.634	2.173.921
Totale	8.382.735	8.355.046

Godimento di beni di terzi (voce B 8 del Conto Economico Consolidato)

Tale voce è esposta nel Bilancio Consolidato 2017 per Euro 1.572.058 (Euro 1.676.443 dell'esercizio 2016).

La tabella che segue fornisce un dettaglio della voce in oggetto per ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento.

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia S.p.A.	0	0
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	274.783	1.402.999
Ospedale Internazionale S.r.l.	1.297.275	273.444
Totale	1.572.058	1.676.443

Oneri diversi di gestione (voce B 14 del Conto Economico Consolidato)

Tale voce è esposta nel Bilancio Consolidato 2017 per Euro 2.409.038 (Euro 1.602.291 dell'esercizio consolidato 2016).

La tabella che segue fornisce un dettaglio della voce in oggetto per ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento.

Società	31.12.2017	31.12.2016
Health Care Italia S.p.A.	42.437	49.703
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	1.864.333	1.192.169
Ospedale Internazionale S.r.l.	502.268	360.419
Totale	2.409.038	1.602.291

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Il saldo netto consolidato alla data del 31.12.2017 delle partite finanziarie è positivo ed è pari a Euro 552.653 (rispetto al saldo positivo di Euro 1.626.375 dell'esercizio 2016).

La tabella che segue fornisce il dettaglio della voce in esame:

Società	Proventi	Oneri	Saldo 31.12.2017
Health Care Italia S.p.A.	1	(51.398)	(51.397)
Casa di Cura Villa dei Fiori S.r.l.	787.814	(360.949)	426.865
Ospedale Internazionale S.r.l.	202.613	(25.428)	177.185
Totale	990.428	(437.775)	552.653

IMPOSTE CORRENTI, ANTICIPATE E DIFFERITE

Nell'esercizio 2017 il Gruppo ha determinato le seguenti imposte:

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016
Imposte correnti:		
IRES	(231.334)	(83.059)
IRAP	(194.797)	(81.719)
Totale	(426.131)	(164.778)
Proventi/ Oneri da consolidamento fiscale IRES:		
Provento su ROL	0	0
Proventi (oneri) su perdita fiscale	(110.754)	68.745
Onere adeguamento aliquota Ires	0	(190.869)

Totale	(110.754)	(122.124)
Utilizzo Imposte anticipate:		
Utilizzo anticipate IRES	0	0
Utilizzo anticipate IRAP	0	0
Totale	0	0
Totale	(536.885)	(286.902)

Ai sensi del punto n. 14 dell'articolo 2427 del Codice Civile, si rileva che alla data di chiusura dell'esercizio consolidato, non sono state effettuate rettifiche di valore e/o accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

La voce accoglie le imposte correnti calcolate, in ossequio ai principi del Codice Civile e alla vigente normativa fiscale, e le imposte differite e/o anticipate calcolate sulle differenze temporanee esistenti tra valutazioni civilistiche e valutazioni fiscali delle medesime poste.

ALTRE INFORMAZIONI.

A completamento di quanto esposto in precedenza, si forniscono ulteriori informazioni.

NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

Con riferimento ai dipendenti in forza alla data del 31.12.2017 nelle società incluse nell'area di consolidamento, si forniscono le seguenti informazioni:

Società	Quadri	Dirigenti	Operai	Impiegati	Religiosi	Ausiliari/ Terapisti	Infermieri / Psicologi	Medici/ Tecnici	Totale
Ospedale	0	0	2	6	0	19	41	10	78
Villa	0	0	9	15	5	40	53	34	156
H.C.I.	1	2	0	0	0	0	0	0	3
Totale	1	2	11	21	5	59	94	44	237

Ai fini comparativi, si riporta di seguito la medesima tabella inerente il Bilancio Consolidato 31.12.2016:

Società	Quadri	Dirigenti	Operai	Impiegati	Religiosi	Ausiliari/ Terapisti	Infermieri / Psicologi	Medici/ Tecnici	Totale
Ospedale	0	0	2	6	0	19	41	10	78
Villa	0	0	9	15	5	42	56	34	162
H.C.I.	1	2	0	0	0	0	0	0	3
Totale	1	2	11	22	5	63	100	49	243

AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AL COLLEGIO SINDACALE ED ALL'ORGANO DI REVISIONE

Ai sensi di Legge (articolo 2427, primo comma, n. 16 e 16 bis, del Codice Civile) si evidenziano i compensi complessivi spettanti alla società di revisione, all'Organo Amministrativo e all'Organo di Controllo per le società incluse nel perimetro di consolidamento e figuranti nel Conto Economico:

Società	Organo Amministrativo	Organo Controllo	Organo Revisione
Villa dei Fiori	0	21.632	13.050
Ospedale Internazionale	0	25.792	22.410
Health Care	288.473	9.360	13.125
Totale	288.473	56.784	48.585

IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Con riferimento a quanto previsto dall'articolo 2427, comma 1, punto 9, del Codice Civile, si precisa che nei "conti d'ordine" del Bilancio Consolidato al 31.12.2017 figurano esposte garanzie, fideiussioni, rischi e impegni per complessivi Euro 16.294.084 (rispetto

all'importo di Euro 16.306.606 dell'esercizio consolidato precedente) come risulta dal prospetto di seguito esposto:

Società	Fideiussioni prestate a terzi	Impegni	Altri conti d'ordine	Totale
Health Care Italia	237.600	0	0	237.600
Villa dei Fiori	0	0	3.023.903	3.023.903
Ospedale Internaz.	0	12.599.981	432.600	13.032.581
Totale	237.600	12.599.981	3.456.503	16.294.084

1) Fideiussione prestate a terzi.

1) Per conto di imprese controllate	237.600
Ospedale Internazionale Casa di Cura Srl	237.600
- Scoperto conto corrente Monte dei Paschi	237.600

Nell'esercizio 2017 non si sono verificate variazioni rispetto all'esercizio precedente relativamente alle garanzie prestate a favori di terzi da parte della Health Care Italia Spa.

Nel corso dell'esercizio precedente la nostra società era stata liberata da tre fideiussioni rilasciate a favore delle società controllate;

- a) fideiussione rilasciata per Euro 6.500.000 a favore della controllata Casa di Cura Villa dei Fiori Srl relativamente alla facilitazione concessa alla controllata dalla B.I.I.S.
- b) fideiussione rilasciate per Euro 155.000 a favore della controllata Ospedale Internazionale Casa di Cura Srl relativamente alla facilitazione concessa alla controllata dalla Banca Nazionale del Lavoro;
- c) fideiussione rilasciate per Euro 195.000 a favore della controllata Ospedale Internazionale Casa di Cura Srl relativamente alla facilitazione concessa alla controllata dal Banca di Napoli.

2) Impegni

Ospedale Internazionale

La società Controllata Ospedale Internazionale ha iscritto tra gli impegni il valore nominale (Euro 12.599.982) di tutti i crediti vantati nei confronti della ASL NA1 CENTRO per i quali pende azione giudiziaria promossa dalla società per il riconoscimento della maggiore fascia funzionale "A".

<i>Impegni</i>	31.12.2015
Crediti contenzioso Fascia A –ASL NA1 – 1996	479.781
Crediti contenzioso Fascia A –ASL NA1 – 1997	578.430
Crediti contenzioso Fascia A –USL 37 – 90-94	1.026.442
Crediti contenzioso Fascia A –ASL NA1 – 1998	539.329
Crediti contenzioso Fascia A –ASL NA1 – 1995	402.790
Indennizzi contenzioso fascia A – USL 90-94	123.173
Indennizzi contenzioso e fascia A – 95-98	673.899
Crediti contenzioso Fascia A – ASLNA1 – 1999	608.348
Crediti contenzioso Fascia A – ASLNA1 – 2000	870.985
Contenzioso fascia ASLNA1 – anno 2001	958.845
Contenzioso fascia ASLNA1 – anno 2002	944.851
Contenzioso fascia ASLNA1 – anno 2003	620.732
Contenzioso fascia ASL NA1– anno 2004	758.249
Contenzioso fascia ASL NA1– anno 2005	770.378
Contenzioso fascia ASL NA1– anno 2006	847.416
Contenzioso fascia ASL NA1– anno 2007	819.029
Contenzioso fascia ASL NA – anno 2008	726.972
Contenzioso fascia ASL NA1 CENTRO – anno 2009	850.333
Totale	12.599.982

Si precisa che nell'ambito dei conti d'ordine accesi agli impegni, la società per memoria informativa inserisce tutti i crediti verso l'ASL per i quali è acceso un contenzioso

per il riconoscimento della maggiore fascia funzionale.

Solo allorquando sarà riconosciuta la certezza del credito, così come confermato dai pareri legali e fiscali, si potrà procedere all'iscrizione dei crediti verso la ASL e pertanto si potranno stornare i conti d'ordine.

ONERI FINANZIARI IMPUTATI A VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO

Non vi sono interessi e altri oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale e gli oneri finanziari imputati negli esercizi precedenti in detta voce sono stati totalmente ammortizzati.

RISCHI IN ESSERE

1) Rischi per tutte le società incluse nell'area di consolidamento

a) Rischi legali

Le vertenze sanitarie presentano un andamento fisiologico soddisfacente; la società si copre dal rischio di vertenze sanitarie attraverso la sottoscrizione di adeguate polizze assicurative per il rischio derivante da attività sanitaria con primarie compagnie assicurative.

Si ritiene opportuno ricordare che tutte le società del Gruppo hanno in corso coperture assicurative sia per i periodi pregressi sia per il periodo in corso e che i medici operatori sono dotati di polizze assicurative personali. Occorre da valutare l'impatto della normativa emanata con legge 24/2017, cosiddetto Decreto Gelli-Bianchi, sulle attività assicurative e di giurisprudenza alla luce dei decreti attuativi ad oggi ancora non emanati dal Ministero.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si fa rinvio a quanto già indicato nella Relazione sulla Gestione.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Si fa rinvio a quanto già indicato nella Relazione sulla Gestione.

CONCLUSIONI

Non esistono ulteriori considerazioni da svolgere sui contenuti delle poste del Bilancio Consolidato e sui criteri di valutazione seguiti.

Le considerazioni ed i valori contenuti nella presente Nota Integrativa Consolidata sono conformi alle scritture contabili e riflettono con correttezza e veridicità i fatti amministrativi così come si sono verificati.

Seguono le tabelle numeriche richiamate nel contesto dell'esposizione.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

ALLEGATI

Tabella n. 1 Prospetto di riconciliazione del Patrimonio Netto Consolidato

Tabella n. 2 Rendiconto finanziario Consolidato

TABELLA N. 1

	Capitale	Riserva	Riserva	Riserva	Perdite	Riserva	Patrim. Netto	Risultato	Patrimonio	Patrimonio	risultato	Tot. Patrim.
	sociale	legale	Sovrapp.	cop. Perdite	a nuovo	consolid.	Gruppo	esercizio	Cons. Gruppo	di Terzi	di Terzi	Netto Cons.
SALDO AL 01.01.2008	10.533.000	29.401	10.614.602		(5.049.590)	2.056.291	18.183.704	(1.434.730)	16.748.974	5.213.003	(549.435)	21.412.542
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO 2007												
Capogruppo					(176.212)		(176.212)	176.212	0			0
Linceo					(36.389)		(36.389)	(93.614)	(130.003)			(130.003)
Rome American Hospital					(584.712)		(584.712)	584.712	0			0
Ge.Cli					63.729		63.729	(463.730)	(400.001)			(400.001)
Centro Diagnostico					155.017		155.017	354.742	509.759			509.759
CDLAS					(43.981)		(43.981)	43.981	0			0
Semiologico					(2)		(2)	151.232	151.230			151.230
IPI							0	32.365	32.365		31.095	63.460
Sanitade					503.617		503.617	49.155	552.772	(47.228)	47.228	552.772
Villa dei Fiori					(45.774)		(45.774)		(45.774)			(45.774)
Fisiokinesiterapica					(47.815)		(47.815)		(47.815)			(47.815)
Fleming					(493)		(493)		(493)			(493)
AUMENTO CAPITALE SOCIALE												
Capogruppo	508.800		2.492.408				3.001.208		3.001.208			3.001.208
STORNO PATRIMONIO NETTO DI TERZI												
Sanitade							0		0	(1.772)		(1.772)
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO												
Capogruppo:												
Storno accantonamento fondo rischi					705.702		705.702	(705.702)	0			0
storno dividendi Gecli					(400.000)		(400.000)	400.000	0			0

storno dividendi Linceo				(130.000)		(130.000)	130.000	0			0
Storno perdite su partecipazioni (Semeiologico)						0	(115.749)	(115.749)			(115.749)
Storno perdite su partecipazioni (Sanitade)						0	(5.209)	(5.209)			(5.209)
Ammortamento avviamento				(281.981)		(281.981)	281.981	0			0
Linceo:											
storno ricavi infragruppo (RAH)				(5.327)		(5.327)		(5.327)			(5.327)
Rome American Hospital:											
Eliminazione ammort. 2007 cespiti infragruppo						0	(1.332)	(1.332)			(1.332)
Sanitade:											
storno ricavi infragruppo (HCI)				(135.090)		(135.090)	135.090	0			0
Villa dei Fiori:											
Accantonamento fondo rischi				(490.342)		(490.342)	490.342	0	(471.112)	471.112	0
LEASING METODO FINANZIARIO											
iscrizione leasing						0	(9.746)	(9.746)			(9.746)
ARROTONDAMENTO				(37)		(37)		(37)			(37)
	11.041.800	29.401	13.107.010	(5.999.680)	2.056.291	20.234.822	0	20.234.822	4.692.891	0	24.927.713
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2008											0
Utilizzo riserva legale I.P.I.				(89)		(89)		(89)	(89)		(178)
storno patrimonio netto di terzi				(5.202)		(5.202)		(5.202)	(4.998)		(10.200)
Aumento Capitale C.D.									1.000		1.000
Effetto ripianamento perdite SANITADE 2008				(396.531)		(396.531)		(396.531)	245.000		(151.531)
Iscrizione beni in leasing metodo finanziario				31.541		31.541		31.541	(23.972)		7.569
Eliminazione partecipazione UnionMed				(43.275)		(43.275)		(43.275)			(43.275)
	11.041.800	29.401	13.107.010	(6.413.236)	2.056.291	19.821.266	0	19.821.266	4.909.832	0	24.731.098
RISULTATO ESERCIZIO 2008											

Risultato esercizio 2008 Gruppo							0	(2.845.435)	(2.845.435)			(2.845.435)
Risultato esercizio 2008 Terzi							0	1.491.500	1.491.500		(1.491.500)	0
SALDO AL 31.12.2008	11.041.800	29.401	13.107.010		(6.413.236)	2.056.291	19.821.266	(1.353.935)	18.467.331	4.909.832	(1.491.500)	21.885.663
SALDO AL 01.01.2009	11.041.800	29.401	13.107.010		(6.413.236)	2.056.291	19.821.266	(1.353.935)	18.467.331	4.909.832	(1.491.500)	21.885.663
AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE												
Ass. straordinaria del 17/12/2008	1.017.000		4.981.876				5.998.876		5.998.876			5.998.876
Ass. straordinaria del 15/09/2009	6.999.600						6.999.600		6.999.600			6.999.600
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO 2008												
Capogruppo			(1.054.694)		(121.004)		(1.175.698)	1.175.698	0			0
Linceo					180.546		180.546	(180.546)	0			0
Rome American Hospital					(84.362)		(84.362)	84.362	0			0
Ge.Cli					928.804		928.804	(928.804)	0			0
Centro Diagnostico					(358.451)		(358.451)	358.451	0			0
Semiologico					(175.848)		(175.848)	175.848	0			0
Sanitade					(748.234)		(748.234)	748.234	0			0
Villa dei Fiori					(3.473.008)		(3.473.008)	3.473.008	0			0
Attribuzione a terzi perdita Villa dei Fiori e Ospedale					1.246.500		1.246.500	(1.246.500)	0	(1.246.500)	1.246.500	0
Attribuzione a terzi perdita Sanitade					245.000		245.000	(245.000)	0	(245.000)	245.000	0
COPERTURA PERDITA ASS. STR. DEL 15/09/2009			(1.225.595)	1.225.595			0		0			0
TRASFERIMENTO PATRIMONIO NETTO DI TERZI							0		0			0
Acquisto patrimonio netto Villa dei fiori					3.417.332		3.417.332	(1.767.948)	1.649.384	(3.417.332)		(1.767.948)
CD					1.000		1.000		1.000	(1.000)		0
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2008												0

Capogruppo:													0
storno dividendi Gecli					(700.000)		(700.000)	700.000	0				0
storno dividendi Linceo					(100.000)		(100.000)	100.000	0				0
Altre:													
Ammortamento avviamento da consolidamento 2008					(931.466)		(931.466)	931.466	0				0
Storno svalutazione credito verso Sanitade					216.413		216.413	(216.413)	0				0
Storno svalutazione partecipazioni Sanitade					325.817		325.817	(325.817)	0				0
Storno svalutazione partecipazioni Semeiologico					515.309		515.309	(515.309)	0				0
Storno capitalizzazione Villa dei Fiori					(84.074)		(84.074)	84.074	0				0
Effetto contabilizzazione leasing					48.991		48.991	(48.991)	0				0
Storno ammortamento cespiti					40.422		40.422	(40.422)	0				0
Storno fondo rischi napoli					961.454		961.454	(961.454)	0				0
Storno fondo rischi napoli					(471.112)		(471.112)		(471.112)				(471.112)
Arrotondamento					2		2	(2)	0				0
	19.058.400	29.401	15.808.597	1.225.595	(5.533.205)	2.056.291	32.645.079	0	32.645.079	0	0	0	32.645.079
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2009													
Storno effetto leasing					77.768		77.768		77.768				77.768
Storno effetto leasing TERZI					(2.098)		(2.098)		(2.098)				(2.098)
Storno effetto CESPITI INFRAGRUPPO					(1.332)		(1.332)		(1.332)				(1.332)
DECONSOLIDAMENTO PARTECIPAZIONI													
Semeiologico					47.057		47.057		47.057				47.057
Sanitade					114.204		114.204		114.204				114.204
Fleming					(168.519)		(168.519)		(168.519)				(168.519)
Riserva da consolidamento Ospedale					(39.660)	39.660	0		0				0
Coperture perdite anno 2009 :													

Storno rettifica di valore partecipazioni Villa					(78.564)		(78.564)		(78.564)			(78.564)
Accantonamento rischi					(1.315.669)		(1.315.669)		(1.315.669)			(1.315.669)
storno riserva conto future perdite FKT					(345.953)		(345.953)		(345.953)			(345.953)
storno fondo ammortamento avviamento Ospedale 2008					91.526		91.526		91.526			91.526
storno fondo ammortamento avviamento IPI 2008					12.439		12.439		12.439			12.439
storno fondo ammortamento avviamento Semeiologico 2008					353.232		353.232		353.232			353.232
storno fondo ammortamento avviamento Fleming 2008					20.397		20.397		20.397			20.397
storno fondo ammortamento avviamento Fkt 2008					15.467		15.467		15.467			15.467
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	19.058.400	29.401	15.808.597	1.225.595	(6.752.910)	2.095.951	31.465.034	0	31.465.034	0	0	31.465.034
Risultato esercizio 31.12.2009							0	(6.583.623)	(6.583.623)			(6.583.623)
SALDI AL 31.12.2009	19.058.400	29.401	15.808.597	1.225.595	(6.752.910)	2.095.951	31.465.034	(6.583.623)	24.881.411	0	0	24.881.411
SALDO AL 01.01.2010	19.058.400	29.401	15.808.597	1.225.595	(6.752.910)	2.095.951	31.465.034	(6.583.623)	24.881.411	0	0	24.881.411
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO 2009												
Capogruppo			(1.551.616)	(1.225.595)			(2.777.211)	2.777.211	0			0
Linceo					267.009		267.009	(267.009)	0			0
Rome American Hospital					(1.358.315)		(1.358.315)	1.358.315	0			0
Ge.Cli					(702.784)		(702.784)	702.784	0			0
Centro Diagnostico					(848.042)		(848.042)	848.042	0			0
Villa dei Fiori					98.692		98.692	(98.692)	0			0
Ospedale Internazionale					861.177		861.177	(861.177)	0			0
CRPC					(767.400)		(767.400)	767.400	0			0
FKT					(320.116)		(320.116)	320.116	0			0
CD LAS					97.562		97.562	(97.562)	0			0

PIZZO					221.605		221.605	(221.605)	0			0
Arrotondamento						(2)	(2)	2	0			0
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2009												0
Ammortamento avviamento da consolidamento 2009					(3.024.110)		(3.024.110)	3.024.110	0			0
Storno svalutazione credito verso GECLI					354.215		354.215	(354.215)	0			0
Storno svalutazione partecipazione FKT/FLEMING					582.553		582.553	(582.553)	0			0
Storno svalutazione partecipazione CRPC in CD					582.553		582.553	(582.553)	0			0
Storno svalutazione partecipazione Ospedale					78.564		78.564	(78.564)	0			0
Effetto contabilizzazione leasing					44.133		44.133	(44.133)	0			0
storno deconsolidamento partecipazioni					324.128		324.128	(324.128)	0			0
Storno dividendi infragruppo					(350.000)		(350.000)	350.000	0			0
Altre rettifiche 2009: trasferimento ROL CD e PES					52.164		52.164	(52.164)	0			0
Arrotondamento							0	(2)	(2)			(2)
	19.058.400	29.401	14.256.981	0	(10.559.322)	2.095.949	24.881.409	0	24.881.409	0	0	24.881.409
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2010												
Storno effetto leasing					(13.242)		(13.242)		(13.242)			(13.242)
DECONSOLIDAMENTO PARTECIPAZIONI					21.284		21.284		21.284			21.284
Arrotondamento					67	2	69		69			69
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	19.058.400	29.401	14.256.981	0	(10.551.213)	2.095.951	24.889.520	0	24.889.520	0	0	24.889.520
Risultato esercizio 31.12.2010							0	(2.386.989)	(2.386.989)			(2.386.989)
SALDI AL 31.12.2010	19.058.400	29.401	14.256.981	0	(10.551.213)	2.095.951	24.889.520	(2.386.989)	22.502.531	0	0	22.502.531
SALDO AL 01.01.2011	19.058.400	29.401	14.256.981	0	(10.551.213)	2.095.951	24.889.520	(2.386.989)	22.502.531	0	0	22.502.531
DESTINAZIONE												

RISULTATO ESERCIZIO 2010												
Capogruppo			(1.209.975)				(1.209.975)	1.209.975	0			0
Linceo					148.099		148.099	(148.099)	0			0
Rome American Hospital					(748.088)		(748.088)	748.088	0			0
Ge.Cli					439.541		439.541	(439.541)	0			0
Centro Diagnostico					353.980		353.980	(353.980)	0			0
Villa dei Fiori					(74.243)		(74.243)	74.243	0			0
Ospedale Internazionale					(198.732)		(198.732)	198.732	0			0
CRPC					253.091		253.091	(253.091)	0			0
CD LAS					94.971		94.971	(94.971)	0			0
PIZZO					181.646		181.646	(181.646)	0			0
AUMENTO CAPITALE SOCIALE												0
Delibera del 21.07.2011	1.384.800		1.615.600				3.000.400	0	3.000.400			3.000.400
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2010												0
Ammortamento avviamento da consolidamento 2010					(1.647.147)		(1.647.147)	1.647.147	0			0
Deconsolidamento partecipazione FKT					21.284		21.284	(21.284)	0			0
Storno ammortamento cespiti infragruppo					666		666	(666)	0			0
Effetto contabilizzazione leasing					(2.082)		(2.082)	2.082	0			0
	20.443.200	29.401	14.662.606	0	(11.728.227)	2.095.951	25.502.931	0	25.502.931	0	0	25.502.931
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2011												
Effetto leasing metodo finanziario: riserva					(383.522)		(383.522)		(383.522)			(383.522)
Effetto leasing metodo finanziario: Utili / perdite a nuovo												0
DECONSOLIDAMENTO PARTECIPAZIONE:												
Ge.Cli					303.381		303.381		303.381			303.381

Altre rettifiche					(142.368)		(142.368)		(142.368)			(142.368)
Coperture perdite anno 2010:												
storno copertura perdite RAH capitalizzate												0
Arrotondamento												0
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	20.443.200	29.401	14.662.606	0	(11.950.736)	2.095.951	25.280.422	0	25.280.422	0	0	25.280.422
Risultato esercizio 31.12.2011							0	2.810.967	2.810.967			2.810.967
SALDI AL 31.12.2011	20.443.200	29.401	14.662.606	0	(11.950.736)	2.095.951	25.280.422	2.810.967	28.091.389	0	0	28.091.389
SALDO AL 01.01.2012	20.443.200	29.401	14.662.606	0	(11.950.736)	2.095.951	25.280.422	2.810.967	28.091.389	0	0	28.091.389
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO 2011												
Capogruppo		127.677			2.425.862		2.553.539	(2.553.539)	0			0
Linceo					90.695		90.695	(90.695)	0			0
Rome American Hospital					(1.228.362)		(1.228.362)	1.228.362	0			0
Centro Diagnostico					123.084		123.084	(123.084)	0			0
Villa dei Fiori					168.460		168.460	(168.460)	0			0
Ospedale Internazionale					150.072		150.072	(150.072)	0			0
CRPC					276.249		276.249	(276.249)	0			0
Ge.Cli					303.381		303.381	(303.381)	0			0
CD LAS					202.977		202.977	(202.977)	0			0
PIZZO					81.042		81.042	(81.042)	0			0
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2011												0
Ammortamento avviamento da consolidamento 2011					(2.510.597)		(2.510.597)	2.510.597	0			0
Partite infragruppo					235.209		235.209	(235.209)	0			0
Partite infragruppo					(8.358)		(8.358)	8.358	0			0
Arrotondamento					(1)		(1)	1	0			0
Storno svalutazione partecipazioni					1.253.542		1.253.542	(1.253.542)	0			0

Deconsolidamento partecipazione Ge.Cli.					1.282.399		1.282.399	(1.282.399)	0			0
Effetto contabilizzazione leasing					(162.364)		(162.364)	162.364	0			0
	20.443.200	157.078	14.662.606	0	(9.267.446)	2.095.951	28.091.389	0	28.091.389	0	0	28.091.389
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2012												
Effetto leasing metodo finanziario					6.060		6.060		6.060			6.060
Provento da consolidamento fiscale esercizio 2011					164.953		164.953		164.953			164.953
Arrotondamento						(2)	(2)		(2)			(2)
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	20.443.200	157.078	14.662.606	0	(9.096.433)	2.095.949	28.262.400	0	28.262.400	0	0	28.262.400
Risultato esercizio 31.12.2012							0	(2.529.856)	(2.529.856)			(2.529.856)
SALDI AL 31.12.2012	20.443.200	157.078	14.662.606	0	(9.096.433)	2.095.949	28.262.400	(2.529.856)	25.732.544	0	0	25.732.544
SALDO AL 01.01.2013	20.443.200	157.078	14.662.606	0	(9.096.433)	2.095.949	28.262.400	(2.529.856)	25.732.544	0	0	25.732.544
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO 2012												
Capogruppo		0	(2.413.966)		0		(2.413.966)	2.413.966	0			0
Linceo					222.245		222.245	(222.245)	0			0
Rome American Hospital					155.652		155.652	(155.652)	0			0
Centro Diagnostico					29.324		29.324	(29.324)	0			0
Villa dei Fiori					146.756		146.756	(146.756)	0			0
Ospedale Internazionale					(24.564)		(24.564)	24.564	0			0
CRPC					(523.947)		(523.947)	523.947	0			0
CD LAS					(6.089)		(6.089)	6.089	0			0
PIZZO					101.473		101.473	(101.473)	0			0
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2013												0
Ammortamento avviamento da consolidamento 2012					(1.480.154)		(1.480.154)	1.480.154	0			0
Partite infragruppo					235.209		235.209	(157.205)	78.004			78.004

Partite infragruppo					(8.358)		(8.358)	170.908	162.550			162.550
Arrotondamento					(1)		(1)	(2)	(3)			(3)
Storno svalutazione partecipazioni					1.228.361		1.228.361	(1.228.361)	0			0
Deconsolidamento partecipazione Ge.Cli.					0		0	0	0			0
Effetto contabilizzazione leasing					(162.364)		(162.364)	(48.754)	(211.118)			(211.118)
	20.443.200	157.078	12.248.640	0	(9.182.890)	2.095.949	25.761.977	0	25.761.977	0	0	25.761.977
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2013												
Effetto leasing metodo finanziario					254.394		254.394		254.394			254.394
Provento da consolidamento fiscale esercizio 2013					0		0		0			0
Altre rettifiche					2.603	0	2.603		2.603			2.603
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	20.443.200	157.078	12.248.640	0	(8.925.893)	2.095.949	26.018.974	0	26.018.974	0	0	26.018.974
Risultato esercizio 31.12.2013							0	(6.327.737)	(6.327.737)			(6.327.737)
SALDI AL 31.12.2013	20.443.200	157.078	12.248.640	0	(8.925.893)	2.095.949	26.018.974	(6.327.737)	19.691.237	0	0	19.691.237
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE												
Capogruppo			(6.113.333)		0		(6.113.333)	6.113.333	0			0
Villa dei Fiori					134.094		134.094	(134.094)	0			0
Ospedale Internazionale					(380.484)		(380.484)	380.484	0			0
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2014												
Ammortamento avviamento da consolidamento 2041					(1.148.971)		(1.148.971)	1.148.971	0			0
Partite infragruppo					(142.578)		(142.578)	142.578	0			0
Partite infragruppo					(240.204)		(240.204)	240.204	0			0
Altre rettifiche					(34.440)		(34.440)	34.440	0			0
Storno COMPARTO ROMANO						(2.056.291)	(2.056.291)	0	(2.056.291)			(2.056.291)
Deconsolidamento partecipazione ROMANE					6.428.148		6.428.148	(1.598.179)	4.829.969			4.829.969

SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	20.443.200	157.078	6.135.307	0	(4.310.328)	39.658	22.464.915	(0)	22.464.915	0	0	22.464.915
Risultato esercizio 31.12.2014							0	(3.855.797)	(3.855.797)			(3.855.797)
SALDI AL 31.12.2014	20.443.200	157.078	6.135.307	0	(4.310.328)	39.658	22.464.915	(3.855.798)	18.609.118	0	0	18.609.118
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE												
Capogruppo					(2.691.213)		(2.691.213)	2.691.213				
Villa dei Fiori					147.757		147.757	(147.757)				
Ospedale Internazionale					(20.794)		(20.794)	20.794				
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2015												
Ammortamento avviamento da consolidamento 2015					(1.148.971)		(1.148.971)	1.148.971	0			0
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	20.443.200	157.078	6.135.307	0	(4.310.328)	39.658	18.609.117	(0)	18.609.117	0	0	18.609.117
Risultato esercizio 31.12.2015								(4.640.203)	(4.640.203)			(4.640.203)
SALDO AL 31.12.2015	20.443.200	157.078	6.135.307		(8.023.546)	39.568	18.609.117	(4.640.203)	14.111.494	0	0	14.111.494
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE												
Capogruppo	20.443.200	157.078	6.135.307		(744.979)	39.568	(744.979)	744.979				
Villa dei Fiori					(2.333.017)		(2.333.017)	2.333.017				
Ospedale Internazionale					(346.979)		(346.979)	346.979				
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2016												
Ammortamento avviamento da consolidamento 2016					(1.148.971)		(1.148.971)	1.148.971	0			0
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	20.443.200	157.078	6.135.307		(8.023.546)	39.568	14.111.494	(0)	14.111.494	0	0	14.111.494
Risultato esercizio 31.12.2016								625.994	625.994			625.994
SALDO AL 31.12.2016	20.443.200	157.078	6.135.307		(8.023.546)	39.568	14.111.494	625.944	14.737.488	0	0	14.737.488
DESTINAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE												
Capogruppo	20.443.200	157.078	6.135.307		(728.462)	39.568	(728.462)	728.462				
Villa dei Fiori					2.302.504		2.302.504	2.302.504				

Ospedale Internazionale					200.923		200.923	200.923				
RETTIFICHE CONSOLIDAMENTO 2017												
Ammortamento avviamento da consolidamento 2017					(1.148.971)		(1.148.971)	1.148.971	0			0
SALDI PRIMA DEL RISULTATO D' ESERCIZIO	20.443.200	157.078	6.135.307		(8.023.546)	39.568	14.737.488	0	14.737.488	0	0	14.737.488
Risultato esercizio 31.12.2017								280.629	280.629			280.629
SALDO AL 31.12.2017	20.443.200	157.078	5.406.845		(11.309.292)	39.568	14.737.488	280.629	15.018.117			15.018.117

TABELLA N. 2

RENDICONTO FINANZIARIO		
	31/12/2017	31/12/2016
Utile (perdita) dell'esercizio	280.629	625.994
Imposte sul reddito	536.885	286.902
Interessi passivi (interessi attivi)	-552.653	-1.626.375
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<i>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	264.861	-713.479
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	0	0
Accantonamenti ai fondi	487.671	500.521
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.180.194	1.907.780
Svalutazione delle perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<i>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</i>	3.932.726	1.694.822
Variazione del capitale circolante netto	0	0
Decremento (Incremento) delle rimanenze	-11.695	-2.139
Decremento (Incremento) dei crediti vs clienti	-1.987.311	-2.603.845
Incremento (Decremento) dei debiti vs fornitori	663.027	2.970.356
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi	4.716	39.551
Incremento (Decremento) dei ratei e risconti passivi	-21.243	74.353
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.252.173	791.036
<i>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</i>	3.832.393	2.964.134

Altre rettifiche	0	0
Interessi incassati (pagati)	552.653	1.626.375
imposte sul reddito pagate	-536.885	-286.902
dividendi incassati	0	0
(utilizzo dei fondi)	-3.375.194	-2.135.780
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	472.967	2.167.827
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-272748	-184826
Prezzo di realizzo disinvestimenti		0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-43.750	-251.385
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Importo al 31/12/2016	0	
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	-316.498	-436.211
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve vs banche	-1.343.016	-2.828.674

Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (Acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
FLUSSO FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	-1.343.016	-2.828.674
Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide al 1/01/2017	2.203.999	1.115.616
Disponibilità liquide al 31/12/2017	3.238.707	2.203.999
INCREMENTO/DECREMENTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.034.708	1.088.383