Gruppo Health Italia

Bilancio aggregato al 31 dicembre 2015

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

15 novembre 2016

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM
Telefono +39 06 809611
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente sul bilancio aggregato del Gruppo Health Italia al 31 dicembre 2015 redatto ai soli fini dell'inserimento nel documento di ammissione predisposto nell'ambito del processo di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Health Italia S.p.A. all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Al Consiglio di Amministrazione di
Health Italia S.p.A.

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio aggregato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla relativa nota integrativa, del Gruppo Health Italia al 31 dicembre 2015. Il bilancio aggregato è stato redatto ai soli fini dell'inserimento nel documento di ammissione predisposto nell'ambito del processo di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Health Italia S.p.A. all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Responsabilità degli amministratori per il bilancio aggregato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio aggregato in conformità ai criteri illustrati in nota integrativa, e per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione di un bilancio aggregato che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio aggregato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire la ragionevole sicurezza che il bilancio aggregato non contenga errori significativi.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 9.525.650,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio aggregato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio aggregato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio aggregato da parte dell'impresa al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché della presentazione del bilancio aggregato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio il bilancio aggregato del Gruppo Health Italia al 31 dicembre 2015, è stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri illustrati in nota integrativa.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione alla nota integrativa che descrive i criteri di redazione. Il bilancio aggregato è stato redatto ai soli fini dell'inserimento nel documento di ammissione predisposto nell'ambito del processo di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie di Health Italia S.p.A. all'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Di conseguenza il bilancio aggregato può non essere adatto per un altro scopo..

Roma, 15 novembre 2016

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio

HEALTH ITALIA S.p.A.

BILANCIO AGGREGATO AL 31.12.2015

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL' 11 NOVEMBRE 2016

Indice

Organi Sociali 3
PROSPETTI ECONOMICO PATRIMONIALI 5
NOTA INTEGRATIVA 12
Premessa 13
Area di consolidamento e criteri di redazione 14
Principi di consolidamento 15
Criteri di valutazione e principi contabili 15
Analisi della consistenza delle voci dell'attivo e del Passivo 21
Immobilizzazioni immateriali 21
Immobilizzazioni materiali 22
Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni 22
Immobilizzazioni finanziarie: crediti 23
Altri titoli 23
Crediti 23
Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni 24
Disponibilità liquide 24
Ratei e risconti attivi 24
Patrimonio netto 25
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato 25
Debiti 26
Ratei e risconti passivi 27
Conti d'ordine 27
Analisi della consistenza delle voci di Conto Economico 28
Ricavi per categoria di attività 28
Costi di produzione 28
Rettifiche di valore di attività finanziarie 29
Interessi e altri oneri finanziari 30
Proventi e oneri straordinari 30
Imposte sul reddito d'esercizio 30
Altre informazioni 31
Compenso organi sociali 31
Dati sull'occupazione 31
Operazioni con parti correlate 31
Eventi ed operazioni significative non ricorrenti 31
Patrimonio Scisso 31
Eventi Successivi 33

Organi Sociali

ORGANI SOCIALI FINO AL 19/07/2016

Amministratore Unico	Roberto Anzanello
Presidente	Ronzoni Roberto
Sindaci Effettivi	Paolo Lombardo
	D'Agostino Massimo

ORGANI SOCIALI DAL 20/07/2016

Presidente	Roberto Anzanello
Amministratore Delegato	Massimiliano Alfieri
Consiglieri in carica	Albina Candian
	Patrizio Napoleoni
Presidente	Massimo D'Agostino
Sindaci Effettivi	Paolo Lombardo
	Carlo Zelli

HEALTH ITALIA S.p.A.

Bilancio aggregato al 31/12/2015

PROSPETTI ECONOMICO PATRIMONIALI

Stato patrimoniale attivo

	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	
B) Immobilizzazioni	
I. Immateriali	
1) Costi di impianto e di ampliamento	35.664
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	21.662
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	14.751
5) Avviamento	2.912.118
-) Differenza di consolidamento	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	
7) Altre	155.446
	3.139.641
II. Materiali	
1) Terreni e fabbricati	12.604
2) Impianti e macchinario	24.229
3) Attrezzature industriali e commerciali	3.542
4) Altri beni	167.690
	208.065
III. Finanziarie	
1) Partecipazioni in:	
a) imprese controllate	90.635
d) altre imprese	1.333.847
	1.424.482
2) Crediti	
c) verso altri	
- entro 12 mesi	
- oltre 12 mesi	2.548.711
	2.548.711
3) Altri titoli	**119.948**
4) Azioni proprie	
(valore nominale complessivo)	
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	**4.093.141**
Totale Immobilizzazioni	**7.440.847**

C) Attivo circolante

II. Crediti

1) Verso clienti	
- entro 12 mesi	5.907.366
-oltre 12 mesi	
	5.907.366
2) Verso imprese controllate	
- entro 12 mesi	
-oltre 12 mesi	83.000
	83.000
4-bis) Per crediti tributari	
- entro 12 mesi	346.438
- oltre 12 mesi	
	346.438
4-ter) Per imposte anticipate	
- entro 12 mesi	1.130.341
- oltre 12 mesi	
	1.130.341
5) Verso altri	
-entro 12 mesi	688.172
-oltre 12 mesi	
	688.172
Totale crediti	***8.155.317***
III.Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni	
1) Partecipazioni in imprese controllate	116.500
4) Altre partecipazioni	10.000
5) Azioni proprie	30.000
(valore nominale complessivo)	
6) Altri titoli	
	156.500
IV. Disponibilità liquide	
1) Depositi bancari e postali	152.408
2) Assegni	359
3) Denaro e valori in cassa	18.070
	170.837
Totale attivo circolante	**8.482.654**

D) Ratei e risconti

- disaggio su prestiti	
- vari	47.364
	47.364
Totale Attivo	**15.970.865**

		A) Patrimonio netto
A) Patrimonio netto		
I. Capitale		9.247.221
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale		21.785
V. Riserve statutarie		
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		30.000
VII. Altre riserve		24.929
	Versamenti a copertura perdite	
	Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2
	Altre...	1
	Riserva di consolidamento	24.928
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile (perdita) d'esercizio		25.411
Totale patrimonio netto di gruppo		***9.349.346***
-) Capitale e riserve di terzi		127.970
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		7.749
Totale patrimonio di terzi		***135.719***
Totale patrimonio netto consolidato		**9.485.065**
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differile		
3) Altri		
Totale fondi per rischi e oneri		-
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		**208.095**

D) Debiti

4) Debiti verso banche	
- entro 12 mesi	413.809
- oltre 12 mesi	51.894
	465.703
5) Debiti verso altri finanziatori	
- entro 12 mesi	657.565
- oltre 12 mesi	
	657.565
6) Acconti	
- entro 12 mesi	23.740
- oltre 12 mesi	
	23.740
7) Debiti verso fornitori	
- entro 12 mesi	2.518.308
- oltre 12 mesi	
	2.518.308
10) Debiti verso imprese collegate	
- entro 12 mesi	4.690
- oltre 12 mesi	
	4.690
12) Debiti tributari	
- entro 12 mesi	963.039
- oltre 12 mesi	233.333
	1.196.372
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
- entro 12 mesi	68.960
-oltre 12 mesi	
	68.960
14) Altri debiti	
- entro 12 mesi	1.133.417
-oltre 12 mesi	
	1.133.417
Totale debiti	**6.068.755**

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti	-
- vari	208.950
Totale passivo	**15.970.865**

Conti d'ordine — 31/12/2015

1) Rischi assunti dall'impresa	
Garanzie rilasciate	2.137.784
	2.137.784
3) Beni di terzi presso l'impresa	
Altro	251.739
	251.739
Totale conti d'ordine	**2.389.523**

Conto economico	Valori 2015
A) Valore della produzione	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.804.324
5) Altri ricavi e proventi:	
- vari	54.874
- contributi in conto esercizio	
Totale valore della produzione	***11.859.198***
B) Costi della produzione	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	***44.986***
7) Per servizi	***4.612.252***
8) Per godimento di beni di terzi	***278.666***
9) Per il personale	
a) Salari e stipendi	*1.645.694*
b) Oneri sociali	*418.605*
c) Trattamento di fine rapporto	*110.938*
d) Trattamento di quiescenza e simili	
e) Altri costi	*9.993*
	2.185.230
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	*490.141*
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	*105.054*
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	552.627
	1.147.822
14) Oneri diversi di gestione	**293.855**
Totale costi della produzione	**8.562.811**
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	**3.296.387**
C) Proventi e oneri finanziari	
15) Proventi da partecipazioni:	
- da imprese controllate	3.000
	3.000
16) Altri proventi finanziari:	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	
- altri	135
	135
d) proventi diversi dai precedenti:	
- altri	71
	71
Totale proventi finanziari	***3.206***
17) Interessi e altri oneri finanziari:	
- altri	94.065
	94.065
Totale proventi e oneri finanziari	***(90.859)***
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	
18) Rivalutazioni:	
a) di partecipazioni	12.349
	12.349
19) Svalutazioni:	
a) di partecipazioni	*1.614.263*
b) di immobilizzazioni finanziarie	1.348.659
	2.962.922
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	***(2.950.573)***

E) Proventi e oneri straordinari

20) Proventi:		
	- plusvalenze da alienazioni	
	- varie	948.541
21) Oneri:		**948.541**
	- minusvalenze da alienazioni	
	- imposte esercizi precedenti	431
	- varie	940.722
		941.153
Totale delle partite straordinarie		***7.388***
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		***262.343***
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate		
	a) Imposte correnti	*340.117*
	b) Imposte differite	
	c) Imposte anticipate	(110.934)
		229.183
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		***33.160***
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		7.749
Utile (Perdita) dell'esercizio di gruppo		25.411

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

- Nel 2001 **nasce Roma Assistance S.p.A., su iniziativa di un gruppo di soci fra cui Massimiliano Alfieri.** L'attività della Società si fonda sull'intermediazione assicurativa, in particolare sul Ramo Malattia, e nella Sanità integrativa, attraverso l'utilizzo di sistemi innovativi di informatizzazione.
- A seguito della Legge 248/2006, Roma Assistance S.p.A. tramite la figura dell'**agente plurimandatario**, si espande oltre la città di Roma e arrivando a contare oltre 700 intermediari.
- Nel 2010 Roma Assistance S.p.A. cambia nome in Adatto S.p.A. ed entra in rapporto con First S.p.A. e 1iC S.p.A. – specializzate nella promozione e distribuzione di prodotti assicurativi Ramo Vita e Previdenza. Nel 2011 nasce **A1 Holding S.p.A.** - che incorpora Adatto S.p.A., First S.p.A. e 1iC S.p.A., **su iniziativa di alcuni soci tra cui l'Ing, Roberto Anzanello.** A1 Holding S.p.A. è attiva nei settori sia dell'intermediazione dei prodotti assicurativi Rami Danni, sia nella commercializzazione e distribuzione di prodotti assicurativi Vita e Previdenziali, sia nel settore dei Sussidi mutualistici.
- Nel 2011, per il tramite del veicolo NSSF Malta 1 Ltd, il fondo di *private equity* **Novium Opportunity** entra nella compagine azionaria con una quota iniziale del 5%.
- Si conferma la tendenza dell'attività del Gruppo verso le **soluzioni offerte dal mondo mutualistico**.
- Nel 2007, Roma Assistance S.p.A. instaura un rapporto di *partnership* con **Basis S.p.A.**, società attiva nel campo immobiliare e nel settore dell'intermediazione assicurativa, attraverso un'operazione di scambio azionario.
- Nel medesimo anno, la società **rafforza la propria presenza nel segmento della sanità integrativa** e sviluppa l'attività di commercializzazione di prodotti assicurativi *personal line*.
- Nel 2014 i due soci di A1 Holding S.p.A. rappresentativi delle società incorporate First S.p.A. e 1iC S.p.A. escono dalla compagine sociale acquisendo contestualmente A1 Life S.p.A., controllata da A1 Holding, attiva nella distribuzione dei prodotti assicurativi Vita (azionariato di A1 Holding: NSSF Malta 1 Ltd ed ex azionisti di Adatto S.p.A.)
- **Fusione per incorporazione con Health Holding S.p.A.**, operante nel settore della sanità integrativa. Nasce Health Holding Group S.p.A., la cui compagine azionaria risulta quella attuale dell'Emittente.
- Focalizzazione sulla sanità integrativa attraverso la promozione di programmi sanitari di Mutue e nei servizi di *claim & client management* prestati attraverso le controllate Coopsalute S.c.p.A. e Winsalute S.r.l., nonché nel campo delle prestazioni sanitarie attraverso l'acquisizione di una partecipazione in Impresa Sanitaria Alfa 88 S.r.l. (proprietaria della casa di cura Villa Benedetta, a Roma).
- **Adozione di un modello multi target**: "Rete Classica", "Rete Dinamica", "Rete Corporate ed Affinity"
- **Nel 2015 Health Broker S.r.l., Health Italia S.p.A. ed Health Service S.p.A. fuse per incorporazione in Health Holding Group S.p.A.** che nel dicembre assume la denominazione di **Health Italia S.p.A.**
- **Nel 2015 le società controllate Winsalute S.r.l. e Coopsalute S.c.p.A. fuse per incorporazione assumendo l'attuale denominazione di Coopsalute S.c.p.A..**
- Nel corso del 2015 il Gruppo **abbandona le attività legate al settore assicurativo** conferendo il relativo portafoglio polizze ad un broker assicurativo, Janua Broker S.p.A., concentrando la propria attività nei settori della sanità integrativa, dei servizi accessori e dei sistemi di *welfare* aziendale.
- **Ad aprile 2016 il Gruppo ha acquistato il 49% di Scegliere Salute S.r.l.**, portale web con una social App che permette agli utenti di cercare e scegliere le migliori esperienze di cura, grazie ad una banca dati completa di medici, professionisti sanitari, strutture e centri sanitarie (opzione di acquisto del restante 51% entro dicembre 2017) , il cui prezzo è stato definito in Euro 150.000 incrementato di un premio del 15% sul prezzo e quindi per complessivi Euro 172.500)
- Intensificata l'attività di sviluppo commerciale attraverso l'implementazione dei servizi di *welfare* aziendale (*Flexible Benefit*) e l'acquisizione dell'86,36% di Basis Cliniche per la gestione diretta di laboratori polispecialistici, centri diagnostici e centri odontoiatrici.
- Nel 2016 con l'intensificarsi della fase di sviluppo si avvia la procedura di **quotazione sul mercato AIM Italia**.

Attualmente la società, in linea con la propria vocazione di holding finanziaria, detiene partecipazioni in aree di business omogenee ("Promozione", "Servizi" e "Prestazioni").

- Promozione: focalizzata sull'individuazione di nuovi soci ed assistiti di Mutue, Fondi e Casse ai quali proporre la sottoscrizione dei relativi piani sanitari.

- Servizi: focalizzata sullo sviluppo di modelli e sistemi utili alla gestione degli assistiti in una logica di ottimizzazione del servizio.

- Prestazioni: In fase di sviluppo, eroga direttamente prestazioni sanitarie presso strutture mediche di proprietà, agli assistiti di Mutue, Fondi e Casse, nonché ai singoli clienti.

Health Italia, nell'anno in corso, per supportare il proprio piano di sviluppo strategico, ha avviato un progetto per la sua quotazione all'AIM Italia, il mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana dedicato alle piccole e medie imprese ad alto potenziale di crescita.

Al fine inoltre di mantenere nel perimetro di quotazione le sole attività *"core"*, la società ha deciso di deliberare in data 4 novembre 2016 una operazione straordinaria di scissione parziale e proporzionale, ai sensi degli artt. 2506 e seguenti del codice civile il cui scopo è scorporare da Health Italia SpA le attività immobiliari e le attività *no core* che saranno scisse nella società di nuova costituzione Basis Italia Srl che non sarà per altro partecipata da Health Italia.

Al fine di rappresentare quindi la situazione economico, finanziario e patrimoniale della Società, secondo quello che risulterà essere l'assetto patrimoniale ed economico all'esito dell'operazione di scissione sopra richiamata ed interessata all'operazione di quotazione, si è provveduto a redigere il presente bilancio aggregato del Gruppo Health Italia, riferito all'esercizio 2015, ipotizzando che le operazioni fossero state già concluse con riferimento a tale data. Inoltre, in considerazione della finalità per la quale è stato predisposto il presente bilancio include nel perimetro di consolidamento le società rientranti nel perimetro di quotazione secondo i criteri descritti nel successivo paragrafo.

Tale bilancio sarà incluso nel "documento di ammissione" redatto per la quotazione come sopra descritta. Ai fini della inclusione nel menzionato documento di ammissione, il presente bilancio aggregato viene presentato senza i dati comparativi del 2014. Il presente bilancio, predisposto nell'ambito del processo di negoziazione delle Azioni sull'AIM Italia, è stato redatto in accordo con le norme del Codice Civile interpretate e integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), salvo quanto precisato in precedenza con riferimento ai dati comparativi, all'operazione di scissione e al perimetro di consolidamento.

Area di consolidamento e criteri di redazione

Sono incluse nell'area di consolidamento, oltre alla capogruppo Health Italia S.p.a., le società controllate:

- *Novantasei Srl* avente sede legale in Verona, Via D. Manin 5, capitale sociale 10.000 €uro, controllata direttamente da Health Italia S.p.a. per il 50%.
- *Coopsalute S.c.p.A.* avente sede legale in Formello, Via di Santa Cornelia n.9, capitale sociale 102.900 €uro, controllata direttamente da Health Italia S.p.A. per il 97,38%;

I bilanci d'esercizio chiusi al 31/12/2015 qui consolidati risultano approvati dalle rispettive assemblee dei soci alla data di redazione del presente bilancio aggregato di gruppo.

In sede di redazione del presente bilancio aggregato, oltre a rispondere ai principi di consolidamento *infra* descritti, si è tenuto conto delle finalità proprie che si intendono con esso raggiungere.
In particolare l'area di consolidamento include le società rientranti nel perimetro di quotazione, ritenute strategiche a tale scopo, indipendentemente dalla circostanza che alla data di riferimento del bilancio aggregato, la capogruppo detenesse una percentuale di controllo nelle suddette società. A tal proposito si evidenzia che:

- La controllata *Health International Ltd* è stata esclusa dall'area di consolidamento in quanto di importo irrilevante e considerata non strategica e in via di dismissione.
- La controllata *Basis Cliniche Srl* rientrante nel perimetro di quotazione, società partecipata dalla *Coopsalute ScpA* al 100% è stata esclusa dall'area di consolidamento in quanto ritenuta non significativa data la fase di start up avendo raggiunto al 31.12.2015 Totale Attivo Euro 31.535, Patrimonio Netto Euro 10.000 e Totale Ricavi Euro zero.

Inoltre dopo una prima fase di mera aggregazione dei valori patrimoniali ed economici desunti dai bilanci di esercizio 2015 delle imprese rientranti nell'area di consolidamento, si è provveduto, come già descritto in precedenza, ad espungere quelli riferiti al complesso di beni, crediti e passività di cui è in corso la scissione secondo quanto indicato nel progetto approvato dall'Assemblea dei Soci di Health Italia S.p.A. in data 4/11/2016 (giusta rogito notaio Giovanni Vacirca di Bergamo Rep. 151618, Raccolta 64152 iscritto nel Registro delle Imprese di Roma in data 5 ottobre 2016). Ai tali fini, si è tenuto puntualmente conto di quanto indicato in detto progetto riportando, ovviamente, i valori delle voci patrimoniali espunte a quello che era il loro saldo alla data del 31/12/2015 ed individuando i valori economici riferibili a tali voci così come formatisi nel corso dell'intero anno 2015.
Si è reso necessario affrontare e risolvere taluni particolarità e, precisamente per quel che riguarda la determinazione delle voci di patrimonio netto, si è tenuto conto delle specifiche previsioni del progetto di scissione e, quindi:

- della prevista riduzione del capitale sociale per € 2,75 €/milioni alla data del Bilancio Aggregato (tale riduzione è stata invece pari ad 3,75 €/milioni nel progetto di scissione in quanto, successivamente al 30 giugno il capitale sociale era stato incrementato di Euro 1 milione);

- della prevista riduzione delle riserve in misura proporzionale alla complessiva riduzione patrimoniale che risulterà registrata nella contabilità della scissa per effetto della scissione, non già coperta dalla riduzione del capitale sociale.

Fanno eccezioni le poste "riserva di consolidamento", tipica del bilancio consolidato e "utili a nuovo" e "utile di esercizio", che sono determinate, nel presente bilancio aggregato, sulla base delle metodologie proprie di consolidamento e di aggregazione utilizzate nella redazione del presente documento. Alla conclusione di tale processo, in ogni caso, risulta espunto dal presente bilancio un valore complessivo netto patrimoniale pari alla somma algebrica dei valori che, al 31/12/2015, avevano, nel bilancio di Health Italia S.p.A., le scindendo attività e passività.

In calce alla nota integrativa sono riportati i dati relativi al patrimonio scisso.

Principi di consolidamento

I principi di consolidamento adottati sono i seguenti:

- Il valore contabile delle partecipazioni nelle imprese consolidate è stato eliminato, secondo il metodo del consolidamento integrale, alla data di acquisizione della partecipazione di controllo o di prima inclusione nell'area di consolidamento, a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle partecipate, evidenziando separatamente il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio spettante ai soci terzi di minoranza.

- La differenza tra il costo di acquisto della partecipazione ed il patrimonio netto contabile della partecipata alla data di inclusione nel consolidamento è imputata, ove negativa, ad una posta del netto denominata "Riserva di consolidamento" ovvero al "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri" e, ove positiva, in apposita voce dell'attivo denominata "Differenza di Consolidamento".

- Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo, intercorse tra le imprese incluse nel consolidamento, sono eliminate, come pure sono eliminati gli utili e le perdite non ancora realizzati con terze economie.

- Non vi sono bilanci di società rientranti nell'area di consolidamento espressi in moneta di conto diversa dall'euro.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono stati redatti in base agli schemi previsti dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile, come modificati dal D.Lgs 127/91, opportunamente integrati per recepire alcune voci tipiche del bilancio consolidato.

L'Emittente, pur in presenza di partecipazioni di controllo, non redige il bilancio consolidato in quanto non sono superati i limiti previsti dall'art. 27 del D. Lgs 127/91

Criteri di valutazione e principi contabili

La valutazione dei componenti attivi e passivi patrimoniali delle società consolidate è stata eseguita con criteri omogenei a quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio della società capogruppo e di seguito rappresentati.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, al costo d'acquisto o di produzione e sono esposte al netto degli ammortamenti. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili e gli altri costi, per la quota ragionevolmente imputabile, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale l'immobilizzazione può essere utilizzata.

Gli oneri pluriennali, che includono i costi di impianto e di ampliamento, sono iscritti quando è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la Società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

I beni immateriali, costituiti da diritti di brevetto, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, diritti di autore, concessioni, licenze e marchi, sono iscritti nell'attivo patrimoniale solo se individualmente identificabili e il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità.

L'avviamento è iscritto nell'attivo patrimoniale solo se è acquisito a titolo oneroso, ha un valore quantificabile, è costituito all'origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo che garantiscano quindi benefici economici futuri ed è soddisfatto il principio della recuperabilità del relativo costo.

Le migliore e le spese incrementative su beni di terzi sono iscritte tra le altre immobilizzazioni immateriali qualora non siano separabili dai beni stessi, altrimenti sono iscritte tra le specifiche voci delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente e la quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. La sistematicità dell'ammortamento è funzionale alla correlazione dei benefici attesi.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a quote costanti, come segue:

- I costi d'impianto e ampliamento sono ammortizzati in un periodo pari a cinque esercizi.
- Le concessioni e le licenze sono ammortizzate in un periodo di 3 anni in relazione alla loro durata prevista o comunque con riferimento alla loro residua possibilità di utilizzazione.
- L'avviamento è sistematicamente ammortizzato entro un periodo massimo di 10 anni.
- Altre immobilizzazioni - migliorie su beni di terzi: sono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dal conduttore.

Le immobilizzazioni immateriali vengono rivalutate, nei limiti del loro valore recuperabile, solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Immobilizzazioni materiali
Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, rettificato dei rispettivi ammortamenti accumulati. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili e gli altri costi, per la quota ragionevolmente imputabile all'immobilizzazione, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di una immobilizzazione materiale, incluse le modifiche apportate per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui essa è stata acquisita, sono capitalizzati se producono un aumento significativo e misurabile della sua capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono tali effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico dell'esercizio.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti. Tali aliquote sono ridotte della metà nel primo esercizio in cui il bene è disponibile per l'uso, approssimando in tal modo il minor periodo di utilizzo dell'immobilizzazione. L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti non utilizzati. I terreni non sono oggetto di ammortamento, salvo i casi in cui essi abbiano una utilità destinata ad esaurirsi nel tempo; se il valore dei fabbricati incorpora anche quello dei terreni sui quali insistono, il valore del fabbricato è scorporato per essere ammortizzato. Se il presumibile valore residuo al termine del periodo della vita utile risulta uguale o superiore al valore netto contabile, l'immobilizzazione non viene ammortizzata. L'ammortamento inizia dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

- Terreni e fabbricati: 3%
- Impianti e macchinari: 20%
- Attrezzature: 15%
- Mobili e arredi: 12%
- Altri beni: 20%

Le immobilizzazioni materiali condotte in locazione finanziaria vengono iscritte nell'attivo patrimoniale al momento dell'eventuale esercizio del diritto di riscatto. Nel periodo di locazione i canoni vengono rilevati a conto economico nei periodi di competenza e l'impegno finanziario ad effettuare i relativi pagamenti residui viene iscritto nei conti d'ordine quando non esposto nei debiti. Nella Nota Integrativa vengono indicati gli effetti sul patrimonio netto e sul risultato d'esercizio che sarebbero derivati dall'applicazione del cosiddetto "metodo finanziario" (IAS 17).

Le immobilizzazioni materiali vengono rivalutate, nei limiti del loro valore recuperabile, solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali
In presenza, alla data del bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il valore equo (*fair value*), al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Immobilizzazioni finanziarie
Le partecipazioni, i titoli di debito e le azioni proprie destinate a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazione finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Partecipazioni
Le partecipazioni in società controllate e collegate sono valutate con il metodo del costo.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia al credito da parte del socio. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subìto alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di carico viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico delle copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Titoli di debito
I titoli di debito sono inizialmente iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. I costi accessori sono costituiti da costi di intermediazione bancaria e finanziaria, spese di consulenza di diretta imputazione ovvero commissioni, spese e imposte di bollo.

Il costo di iscrizione dei titoli immobilizzati viene rettificato se il titolo alla data di chiusura dell'esercizio risulta durevolmente di valore inferiore al valore di costo.

Qualora vengano meno le ragioni che avevano indotto a rettificare il valore di libro dei titoli, si procede al ripristino di valore del titolo fino a concorrenza, al massimo, del costo originario, tenendo conto di eventuali scarti o premi di sottoscrizione/negoziazione maturati.

Azioni proprie
Le azioni proprie sono inizialmente iscritte al costo d'acquisto e nel patrimonio netto è iscritta una riserva per azioni proprie di pari importo secondo quanto disposto dall'art. 2357-ter del Codice Civile.

Nel caso in cui le azioni proprie abbiano subito alla data di bilancio perdite durevoli di valore, le stesse sono conseguentemente svalutate. Qualora, in seguito, vengano meno i motivi della svalutazione si procede al ripristino di valore delle azioni proprie fino a concorrenza, al massimo, del costo. Svalutazioni e ripristini di valore comportano rispettivamente la disponibilità e la necessità di ricostituire la sopra menzionata riserva per azioni proprie.

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere ammontari di disponibilità liquide da clienti o da altri terzi e sono valutati secondo il valore presumibile di realizzazione. Il valore nominale dei crediti è pertanto rettificato per tenere conto di perdite previste per inesigibilità, rettifiche di fatturazione, sconti e abbuoni e altre cause di minor realizzo.

Con riferimento alle perdite previste per inesigibilità, il valore nominale dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della possibilità che il debitore non adempia integralmente ai propri impegni contrattuali. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti, con determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifesta o ragionevolmente prevedibile, e la stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle ulteriori perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio. L'accantonamento al fondo svalutazione dei crediti assistiti da garanzie tiene conto degli effetti relativi all'escussione di tali garanzie.

Cancellazione crediti

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore di rilevazione del credito (valore nominale del credito al netto delle eventuali perdite accantonate al fondo svalutazione crediti) al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita, salvo che il contratto di cessione non consenta di individuare altre componenti economiche di diversa natura, anche finanziaria.

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Partecipazioni

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e successivamente valutate singolarmente in base al minor valore fra il costo d'acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica per effetto della ripresa del valore di mercato, il valore delle partecipazioni viene ripristinato fino a concorrenza del costo.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono inizialmente iscritte al costo d'acquisto e successivamente valutate, qualora ne ricorrano le condizioni, al minor valore espresso dal valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Qualora, in seguito, vengano meno i motivi della svalutazione si procede al ripristino di valore delle azioni proprie fino a concorrenza, al massimo, del costo.

Nel patrimonio netto è iscritta una riserva per azioni proprie di importo pari al costo sostenuto secondo quanto disposto dall'art. 2357-ter del Codice Civile. Svalutazioni e ripristini di valore comportano rispettivamente la disponibilità e la necessità di ricostituire la riserva per azioni proprie.

Titoli di debito

I titoli di debito sono inizialmente iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e successivamente valutati in base al minor valore fra il costo d'acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. L'eventuale svalutazione a tale minor valore è effettuata singolarmente per ogni specie di titolo. Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica per effetto della ripresa del valore di mercato, la rettifica stessa è annullata fino, ma non oltre, al ripristino del costo.

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari, postali e gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi e passivi

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza od ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti nel conto economico fra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione. Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso. La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro. Gli ammontari di TFR relativi a rapporti di lavoro già cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo sono classificati tra i debiti.

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

I debiti di natura commerciale sono inizialmente iscritti quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi. I debiti finanziari e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione della società verso la controparte. In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra l'ammontare residuo del debito e l'esborso complessivo relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Conti d'ordine

I conti d'ordine comprendono le garanzie, gli impegni e i beni di terzi presso la Società e i beni della Società presso terzi.

Non si procede alla rappresentazione tra i conti d'ordine di quegli accadimenti che siano già stati oggetto di rilevazione nello stato patrimoniale, nel conto economico e/o nella nota integrativa, quali ad esempio i beni della Società presso terzi.

Le garanzie sono iscritte per un valore pari a quello della garanzia prestata o, se non determinata, alla miglior stima del rischio assunto alla luce della situazione esistente in quel momento. Gli impegni sono rilevati per un valore pari al valore nominale mentre eventuali impegni non quantificabili sono commentati in nota integrativa. I beni di terzi presso la Società sono rilevati al valore nominale, al valore corrente di mercato ovvero al valore desunto dalla documentazione esistente a seconda della tipologia dei beni.

La congruità degli ammontari iscritti nei conti d'ordine viene rivalutata alla fine di ciascun esercizio.

Ricavi e costi

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza. I ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazioni di servizi sono rilevati quando il processo produttivo dei beni o dei servizi è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà.

Gli oneri finanziari sono addebitati per competenza.

Dividendi

I dividendi vengono rilevati in bilancio secondo il principio della competenza economica nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della Società.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale, e applicando le aliquote d'imposta in vigore alla data di bilancio. Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al valore nominale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali.

Le imposte differite relative a differenze temporanee imponibili correlate a partecipazioni in società controllate e a operazioni che hanno determinato la formazione di riserve in sospensione d'imposta non sono rilevate solo qualora siano soddisfatte le specifiche condizioni previste dal principio di riferimento.

Le imposte differite relative ad operazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto non sono rilevate inizialmente a conto economico ma contabilizzate tra i fondi per rischi e oneri tramite riduzione della corrispondente posta di patrimonio netto.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno.
Un'attività per imposte anticipate non contabilizzata o ridotta in esercizi precedenti, in quanto non sussistevano i requisiti per il suo riconoscimento o mantenimento in bilancio, è iscritta o ripristinata nell'esercizio in cui sono soddisfatti tali requisiti.

Nello stato patrimoniale le imposte differite e anticipate sono compensate quando ne ricorrono i presupposti (possibilità e intenzione di compensare), il saldo della compensazione è iscritto nelle specifiche voci dell'attivo circolante, se attivo, e dei fondi per rischi e oneri, se passivo.

In nota integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzato.

Analisi della consistenza delle voci dell'attivo e del Passivo

Considerato che il presente bilancio aggregato è redatto con riferimento alla data del 31/12/2015 senza riportare un dato di raffronto del precedente esercizio, non è possibile commentare gli scostamenti intervenuti nel corso dell'anno. Ciò non di meno, si forniscono, di seguito, utili indicazioni sulla composizione delle singole voci patrimoniali.

Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Valore 31/12/2015
Costi di Impianto e ampliamento	35.664
Diritti brevetti industriali	21.662
Concessioni, licenze, marchi	14.751
Awiamento	2.912.118
Altre	155.446
Totale	**3.139.641**

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente a 3,1 milioni di Euro e risultano composte principalmente da:

Avviamento
La voce accoglie il valore di avviamento derivativo iscritto nel bilancio di Health Italia S.p.A che riguarda principalmente l'iscrizione del disavanzo di fusione generatosi a seguito della fusione per incorporazione della società Health Italia Srl e Health Broker Srl e in via residuale da disavanzi di fusioni rivenienti dall'incorporazione di Health Network. Tali Disavanzi sono ammortizzati in 10 anni sulla base del piano di sviluppo della società.
Non avendo superato per due esercizi consecutivi i limiti quantitativi previsti dal principio contabile OIC 9, ai fini della determinazione del valore d'uso delle immobilizzazioni, la Società ha optato per l'adozione del cosiddetto "approccio semplificato" previsto dallo stesso principio contabile.
In accordo con tale approccio, la verifica della sostenibilità degli investimenti è basata sulla stima dei flussi reddituali futuri riferibili alla struttura produttiva nel suo complesso e non sui flussi derivanti dalla singola immobilizzazione ed il valore d'uso è rappresentato dalla cosiddetta "capacità di ammortamento", costituita dal margine economico che si prevede sia messo a disposizione dalla gestione per la copertura degli ammortamenti.

La capacità di ammortamento è determinata sottraendo dal risultato economico previsto, non comprensivo degli elementi straordinari e delle relative imposte, gli ammortamenti delle immobilizzazioni.
Gli ammortamenti da contrapporre alla capacità di ammortamento sono determinati sulla base della struttura produttiva esistente. Non si computano nel calcolo gli ammortamenti che deriveranno da futuri investimenti capaci di
Incrementare il potenziale della struttura produttiva. Si tiene conto, invece, degli ammortamenti relativi a quegli investimenti che, nel periodo di riferimento, concorrono a mantenere invariata la potenzialità produttiva esistente.
Qualora, al termine del periodo di previsione esplicita della capacità di ammortamento, per alcune immobilizzazioni residui un valore economico significativo, tale valore, determinato sulla base dei flussi di benefici netti che si ritiene l'immobilizzazione possa produrre negli anni successivi all'ultimo anno di previsione esplicita, concorre alla determinazione della capacità di ammortamento.
La stima dei flussi reddituali futuri ai fini della determinazione della capacità di ammortamento è basata sulle previsioni più recenti. Il periodo di previsione esplicita preso a riferimento per la stima dei flussi reddituali futuri è di 10 anni.

Altre
La voce accoglie principalmente le migliorie su beni di terzi.

Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	Valore 31/12/2015
Terreni e fabbricati	12.604
Impianti e macchinari	24.229
Attrezzature industriali e commerciali	3.542
Altri beni	167.690
Totale	**208.065**

La voce più significativa è relativa agli *Altri beni*, e fa riferimento all'iscrizione in bilancio di macchine elettroniche d'ufficio, mobili e arredi delle diverse società consolidate.

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

Descrizione		Valore 31/12/2015
1) Partecipazioni in:		
	a) imprese controllate	90.635
	d) altre imprese	1.333.847
Totale		**1.424.482**

Partecipazioni in imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate sono rappresentate:

- dalla quota del 95% in Health International Ltd per Euro 80.635, non consolidata in quanto non considerata strategica ed in via di dismissione;
- dalla partecipazione indiretta in Basis Cliniche Srl società partecipata dalla Coopsalute al 100% per Euro 10.000, esclusa dall'area di consolidamento in quanto ritenuta non significativa data la fase di "*start up*" avendo raggiunto al 31.12.2015: *Totale Attivo Euro 31.535, Patrimonio Netto Euro 10.000 e Totale Ricavi Euro zero.*

Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono rappresentate:

- dalla partecipazione del 17,24% nel capitale sociale della società Janua Broker Spa iscritta per Euro 875.000. Tale partecipazione è stata acquisita mediante sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di quest'ultima con: conferimento da parte di Health Broker Srl (incorporata in Health Italia Srl) del ramo d'azienda relativo all'intermediazione assicurativa valutato per Euro 700.000 oltre al versamento in denaro per Euro 175.000;
- dalla partecipazione del 7,21% nel capitale sociale della Oceanis Srl iscritta per Euro 193.831 svalutata nell'esercizio per 90.811. Tale partecipazione è stata acquisita a seguito della fusione per incorporazione di Health Network nella Health Italia srl. Tale partecipazione è in via di dismissione.
- dalla partecipazione del 49% nel capitale sociale di Cardea Salute Srl iscritta per Euro 4.900 detenuta dalla Novantasei Srl;
- dalla partecipazione del 1,97% nel capitale sociale della Impresa Sanitaria Alfa 88 Srl iscritta per Euro 300.000 detenuta dalla Novantasei Srl;
- dalla quota di partecipazione del 1% del capitale sociale di Italbroker Holding Srl iscritta per Euro 41.527 detenuta dalla Novantasei Srl. Tale partecipazione è stata svalutata interamente nel corso dei primi sei mesi del 2016.
- da partecipazioni in Casse di previdenza e Società di mutuo soccorso iscritte per Euro 9.400 (Cassa Mutua Cardea, Mutua On line ed Mutua Basis Assistance) detenute da Health Italia S.p.A.

Riepilogo delle partecipazioni escluse dal perimetro di consolidamento

Denominazione sociale	Sede	Capitale Sociale	Società Partecipante	Quota % prop.	Motivi esclusione
Health International Ltd	MALTA	1.200	Health Italia S.p.A.	95	(1)
Impresa Sanitaria Alfa 88 Srl	ROMA - Piazza Gondar 14	586.000	Novantasei S.r.l.	1,97	(2)
Italbroker Holding S.r.l.	GENOVA - Via Albaro 3	270.940	Novantasei S.r.l.	0,91	(2)
Cardea Salute Srl	ROMA - Piazza Gondar 14	10.000	Novantasei S.r.l.	49	(2)
Janua Broker S.p.A.	GENOVA – Via XX Settembre 33/1	959.417	Health Italia S.p.A.	17,24	(2)
Oceanis S.r.l.	MILANO – Via Victor Hugo 3	1.000.000	Health Italia S.p.A.	7,21	(2)

Motivi di esclusione

(1) Società in liquidazione non rientrante nel perimetro di quotazione
(2) Partecipazioni non di controllo

Elenco delle altre partecipazioni in Casse di previdenza

Denominazione sociale	Valore 31/12/2015
Mutua Basis Assistance	3.600
Cassa Mutua Cardea	1.100
Mutua On line	4.700
Totale	**9.400**

Immobilizzazioni finanziarie: crediti

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	Valore 31/12/2015
Crediti verso altri	2.548.711
Totale	**2.548.711**

La voce "**Crediti verso Altri**" si riferisce:

- quanto ad Euro 2.500.000 al credito verso *PCF Malta 2 Ltd* (SPV controllato al 100% dal Fondo Personal Care (PCF) Subfondo della Novium Opportunity Umbrella SICAV PLC). Nel corso dell'esercizio gli Amministratori hanno svalutato tale credito per Euro 1.300.000 sulla base di un accordo transattivo che prevede un piano di rientro dell'esposizione residua da completarsi entro il 2018.
- quanto ad Euro 29.427 relativo a Depositi cauzionali;
- quanto ad Euro 19.284 ad altri crediti finanziari.

Altri titoli

Descrizione	Valore 31/12/2015
Altri titoli	119.948
Totale	**119.948**

La Voce "**Altri Titoli**" si riferisce:

- Quanto ad euro 100.000 a titoli del Banco Popolare a garanzia dello scoperto in conto corrente bancario della Health Italia S.p.A.;
- Quanto ad Euro 10.000 fanno riferimento alla quota di patrimonio sottoscritto dalla Coopsalute S.c.p.A., nella Fondazione Basis nel corso dell'esercizio 2015;
- Quanto ad Euro 9.948 a n.173 azioni di Banca Etica sottoscritte dalla consolidata Coopsalute S.c.p.A. in data 11 marzo 2015 del valore nominale di Euro 57,50

Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi:

Descrizione	Valore 31/12/2015
Crediti verso clienti	5.907.366
Crediti verso imprese controllate	83.000
Crediti verso imprese collegate	
Crediti verso controllanti	
Crediti tributari	346.438
Crediti per imposte anticipate	1.130.341
Crediti verso altri	688.172
Totale	**8.155.317**

Il saldo al 31/12/2015 dei **Crediti verso clienti** è rappresentato dai crediti relativi alla normale attività operativa delle società consolidate, in particolare Health Italia S.p.A. per 5.089.680 Euro, Coopsalute S.c.p.A. per 549.623 Euro e

Novantasei S.r.l. per 272.431 Euro. Al 31/12/2015 non vi sono né crediti aventi durata superiore a cinque anni e né crediti verso parti residenti al di fuori del territorio italiano.

Il saldo al 31/12/2015 dei **Crediti verso imprese controllate** è rappresentato dal credito per finanziamento infruttifero concesso alla partecipata Health International Ltd che non è rientrata nel perimetro di consolidamento.

Il saldo al 31/12/2015 dei **Crediti tributari** è rappresentato da crediti principalmente relativi ad: acconti IRES ed IRAP, crediti per ritenute subite e crediti IVA delle società consolidate, in particolare: Health Italia per Euro 308.584; Coopsalute S.c.p.A. per 21.574 Euro e Novantasei S.r.l. per 16.280 Euro.

Il saldo al 31/12/2015 dei **Crediti per imposte anticipate** pari a Euro 1.130.341 è relativo ai crediti delle società consolidate, in particolare: Health Italia S.p.A. per 1.121.380 Euro; Coopsalute S.c.p.A. per 8.960 Euro. Di seguito il dettaglio della cui origine:

Descrizione	Valore 31/12/2015
Perdite pregresse	448.515
Svalutazioni	669.935
Altro	11.891
Totale	**1.130.341**

Tali crediti si riferiscono principalmente all'esistenza di perdite fiscali riportabili negli anni successivi rinvenienti dalle operazioni di fusione per incorporazione deliberate negli esercizi precedenti oltre alla svalutazione operata sulla partecipazione in Ahorro Y Proteccion Asessores S.A. iscritta tra le attività finanziarie non immobilizzate.

Il saldo al 31/12/2015 degli **Altri Crediti** è rappresentato principalmente: dal credito verso il Fondo Garanzia CBP rinveniente dalla incorporazione di Health Broker Srl pari a Euro 213.000; al credito verso l'ex partecipata Isaco Network Srl pari a Euro 342.627 al netto della svalutazione e in via residuale ad altri crediti.

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Denominazione sociale	Valore 31/12/2015
1) Partecipazioni in imprese controllate	116.500
4) Altre Partecipazioni	10.000
5) Azioni Proprie	30.000
Totale	**156.500**

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni includono principalmente le interessenze detenute dalla Health Italia S.p.A. nel 50% del capitale sociale della Ahorro Y Proteccion Asessores S.A. pari a Euro 116.500, al netto della svalutazione effettuata nel corso degli esercizi 2014 e 2015 per Euro 1.883.500.

Disponibilità liquide

Denominazione	Valore 31/12/2015
Depositi bancari e postali	152.408
Assegni	359
Denaro e valori in cassa	18.070
Totale	**170.837**

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Quanto ad Euro 100.000 trattasi di liquidità vincolata a fronte di uno scoperto in conto corrente bancario della Health Italia S.p.A.

Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. La composizione della voce è così dettagliata.

Descrizione	Valore 31/12/2015
Canoni licenze d'uso software	11.639
Spese viaggi	15.700
Canoni noleggio autovetture	7.769
Altri di ammontare non apprezzabile	12.256
Totale	**47.364**

La voce è rappresentata da risconti attivi su canoni di leasing, spese di viaggio, spese web e canoni di locazione automezzi.

Patrimonio netto

Prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato

Il patrimonio netto consolidato di gruppo e il risultato economico consolidato di gruppo al 31/12/2015 sono riconciliati con quelli della controllante come segue:

	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante		
Rettifiche operate in applicazione ai principi contabili	0	0
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:		
a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	41.669	(20.819)
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	36.678	36.678
c) plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	0	0
d) differenza da consolidamento	0	0
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate(1)	(3.864.400)	0
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	9.349.346	25.411
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	135.719	7.749
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	**9.485.065**	**33.160**

Nota (1) Nel prospetto si riportano gli effetti anticipati dell'operazione di scissione il cui progetto è stato deliberato in data 4 novembre 2016.

Le poste del patrimonio netto sono così costituite:

Descrizione	Valore 31/12/2015
Capitale Sociale	9.247.221
Riserve	51.786
Riserva di consolidamento	24.927
Utili (perdite) portati a nuovo	-
Utili (perdite) d'esercizio	25.411
Patrimonio di terzi	127.970
Utili (perdite) di terzi	7.749
Totale	**9.485.064**

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Valore 31/12/2015
Trattamento di Fine Rapporto	208.095
Totale	**208.095**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito delle società oggetto di perimetro di consolidamento al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Tale debito si riferisce a Health Italia SpA per 66.655 Euro a Coopsalute ScpA per 141.440 Euro.

Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Valore 31/12/2015
Obbligazioni	-
Obbligazioni convertibili	-
Debiti verso soci per finanziamenti	-
Debiti verso banche	465.703
Debiti verso altri finanziatori	657.565
Acconti	23.740
Debiti verso fornitori	2.518.308
Debiti costituiti da titoli di credito	-
Debiti verso imprese controllate	-
Debiti verso imprese collegate	4.690
Debiti verso controllanti	-
Debiti tributari	1.196.372
Debiti verso istituti di previdenza	68.960
Altri debiti	1.133.417
Totale	**6.068.755**

Al 31/12/2015 non vi sono debiti aventi durata superiore a 5 anni.

La voce "**Debiti verso banche**" al 31/12/2015, rinveniente esclusivamente da Health Italia S.p.A., pari a Euro 465.703 si riferisce allo scoperto di conto corrente bancario di Health Italia S.p.A. ed esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

La voce "**Debiti verso altri finanziatori**" rinveniente esclusivamente da Health Italia S.p.A. è costituita per Euro 574.092 dal debito nei confronti di un terzo finanziatore *(in particolare tale debito, che è stato trasferito nel corso del primo semestre 2016 alla Sorgiva Holding Srl, è stato successivamente convertito da quest'ultima in sede di aumento del capitale sociale dell'Emittente*) ed è così composta:

- per finanziamenti Euro 400.000,
- per debiti relativi all'acquisto delle quote di Health International Ltd per Euro 80.350
- per interessi su finanziamenti Euro 93.742.

Il saldo della voce *debiti verso altri finanziatori* pari a 83.473 Euro è relativo al debito per finanziamento ricevuto dal socio Sorgiva Holding Srl. T*ale debito, è stato successivamente convertito in sede di aumento del capitale sociale dell'Emittente.*

La voce **"Acconti"** rinveniente esclusivamente da Health Italia S.p.A. accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate; tale voce è comprensiva degli acconti con o senza funzione di caparra, per operazioni di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

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

Nella voce **"Debiti tributari"** sono iscritti debiti per imposta IRES ed IRAP nonché debiti per ritenute su redditi di lavoro autonomo e dipendente riferiti anche ad esercizi precedenti. La posta è data dalla somma di tutti i debiti tributari acquisiti dalla società incorporante a seguito delle fusioni societarie avvenute nel corso dell'esercizio.

La voce è costituita principalmente da debiti per IRES, IRAP, IVA correnti, oltre ai debiti tributari pregressi rateizzati derivanti dalle società incorporate. La Health Italia S.p.A. ha optato per il mantenimento dei piani di rateizzazione in considerazione delle condizioni più favorevoli rispetto al ricorso ad altra forma di finanziamento per il pagamento degli stessi;

La voce **"Altri debiti"** comprende principalmente:

- i debiti verso *Reco Limited* per Euro 120.000 relativamente all'acquisto della partecipazione in Ahorro Y Proteccion Asessores S.A., avvenuta nel precedente esercizio;
- i debiti finanziari verso il socio *PFH Srl* per Euro 376.500, successivamente convertiti in capitale attraverso l'operazione di aumento del capitale sociale avvenuta nel mese di novembre 2016;
- i debiti finanziari verso il socio *Salbora Srl* per Euro 30.000, successivamente convertiti in capitale attraverso l'operazione di aumento del capitale sociale avvenuta nel mese di novembre 2016;
- i debiti per provvigioni passive maturate da liquidare per Euro 115.131

La voce comprende inoltre, altri debiti rinvenienti dalla consolidata Novantasei Srl e in via residuale ad altri debiti che si riferiscono agli stipendi da liquidare relativi al mese di dicembre oltre ai relativi oneri differiti su stipendi e salari

I debiti hanno tutti scadenza entro 12 mesi e sono tutti nei confronti di controparti aventi sede nel territorio italiano

I debiti non sono assistiti da garanzie reali sui beni sociali ad eccezione dello scoperto in conto corrente Bancario di circa Euro 400 mila concesso alla Health Italia S.p.A. da Banco Popolare (utilizzato interamente) a fronte del quale risultano essere in garanzia disponibilità liquide vincolate per Euro 100.000 e Titoli obbligazionari per Euro 100.000.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi pari a Euro 208.836, sono rappresentati principalmente per Euro 139.234 da risconti su spettanze attive e da ratei passivi pari a Euro 64.024 che fanno invece riferimento ai ratei su salari e stipendi per ferie maturate e non godute, tredicesima e quattordicesima mensilità.

Non sussistono, al 31/12/2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	31/12/2015
Garanzie rilasciate	2.137.784
Beni di terzi presso l'impresa	251.739
Totale	**2.389.523**

Le *"garanzie rilasciate"* si riferiscono:

- per Euro 1.500.000 in favore di Monte dei Paschi di Siena a garanzia delle operazioni di qualunque natura poste in essere dalla società *Basis S.p.A.*, (la cui partecipazione di controllo è stata scissa in Basis Italia Srl), già consentite o che venissero in seguito consentite;
- per Euro 237.784 in favore di Iccrea Bancaimpresa a garanzia del rimborso di un contratto di leasing per l'acquisto dell'unità immobiliare e relativo posto auto sita nel Comune di Valledoria (SS) località La Muddizza, Via Giuseppe Mazzini s.n.c. stipulato da RO.MA. Immobiliare S.r.l. (oggi *Firmhouse*).
- Per Euro 400.000 in favore di Banco Popolare a fronte della linea di credito a breve termine a revoca *(si rimanda alla voce Debiti verso banche)*.

La voce *"beni di terzi presso l'impresa"* comprende il costo complessivo delle 5 autovetture oggetto di contratto di leasing.

Analisi della consistenza delle voci di Conto Economico

Considerato che il presente bilancio aggregato è redatto con riferimento alla data del 31/12/2015 senza riportare un dato di raffronto del precedente esercizio, non è possibile commentare gli scostamenti intervenuti nel corso dell'anno. Ciò non di meno, si forniscono, di seguito, utili indicazioni sulla composizione delle singole voci patrimoniali.

Ricavi per categoria di attività

La composizione della voce è così dettagliata:

Categoria	Valore 2015	Società
Spettanze attive	8.768.491	Health Italia SpA
Prestazioni Service Provider	1.863.478	Coopsalute ScpA
Provvigioni attive	489.860	Health Italia SpA
Altri ricavi Formazione	344.205	Health Italia SpA
Provvigioni attive	274.631	Novantasei Srl
Altri ricavi	118.535	Soc consolidate
Totale	**11.859.200**	

I ricavi per **"Spettanze"** sono costituiti per euro 8.768.491 da spettanze attive maturate per le attività svolte, quale socio coordinatore della *Società Generale di Mutuo Soccorso Mutua Basis Assistance* e *Cassa Mutua Cardea* (di cui Euro 2.250.000 per fatture da emettere);

I ricavi relativi a prestazioni di **"Service provider"** sono erogati dalla Coopsalute ScpA principalmente nei confronti della *Società Generale di Mutuo Soccorso Mutua Basis Assistance* e riguardano quasi esclusivamente l'attività di gestione in "outsourcing" dei piani sanitari, prenotazione visite ed esami, assistenza per ricoveri.

Le **"Provvigioni attive"** di Euro 489.860 si riferiscono all'attività di intermediazione assicurativa svolta dall'incorporata Health Broker Srl con effetto fiscale 01.01.2015, il cui ramo d'azienda assicurativo è stato successivamente ceduto nello stesso esercizio.

Gli **"Altri ricavi - Formazione"** di Euro 344.205 sono riferiti ai ricavi derivanti dalla realizzazioni di eventi formativi che consistono nella somministrazione di corsi a pagamento a quei soggetti che intendano ottenere la preparazione necessaria per l'accesso alla qualifica di promotore mutualistico. La fase di formazione non si esaurisce con l'ottenimento della qualifica ma è altresì previsto un percorso di aggiornamento periodico per il mantenimento della qualifica nel tempo.

Le **"Provvigioni attive"** di Euro 274.631 si riferiscono all'attività di intermediazione svolta da Novantasei s.r.l. in virtù di un accordo sottoscritto con la partecipata "*Impresa Sanitaria Alfa 88 Srl*" che prevede delle fees legate al fatturato della clinica che suddetta società gestisce.

In via residuale gli **"Altri ricavi"** si riferiscono principalmente a ricavi da riaddebito alle controllate non ricomprese nel perimetro di consolidamento quali Basis Spa, Health Service srl, oltre che ai riaddebiti ai dipendenti del costo delle auto aziendali.

Costi di produzione

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi
La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Valore 2015
Materie prime, sussidiarie e merci	(44.986)
Servizi	(4.612.252)
Godimento di beni di terzi	(278.666)
Oneri diversi di gestione	(293.855)
Totale	**(5.229.759)**

I **Costi per materie prime**, sussidiarie e di consumo comprendono per la maggior parte costi per carburanti.

I **Costi per servizi**, ammontano a Euro 4.612.252 e sono costituiti principalmente da: spettanze passive per Euro 1.962.942, provvigioni passive per Euro 639.701, costi per la realizzazione di eventi per Euro 256.600 e in via residuale altri costi per servizi generali e amministrativi.

Tra i **Costi per il godimento di beni di terzi** sono compresi principalmente da canoni leasing autovetture, canoni di locazione fabbricati comprensivi delle spese condominiali, e in via residuale altri canoni di noleggio.

Gli **Oneri diversi di gestione** pari a Euro 293.855 comprendono principalmente l'IVA indetraibile da pro rata, derivante principalmente dalla fusione di Health Italia srl e Health broker srl poiché quest'ultime effeltuavano operazioni di vendita esenti IVA art.10.

Personale

Descrizione	Valore 2015
Salari e stipendi	(1.645.694)
Oneri sociali	(418.605)
Trattamento di fine rapporto	(110.938)
Altri costi del personale	(9.993)
Totale	**(2.185.230)**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente del Gruppo, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamenti e svalutazioni

Descrizione	Valore 2015
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(490.141)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(105.054)
Svalutazioni crediti attivo circolante	(552.627)
Totale	**(1.147.822)**

Per quanto concerne gli **ammortamenti** si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva. Si rimanda per i dettaglia all'apposita sezione delle immobilizzazioni.

La **svalutazione crediti** pari a Euro 552.627 fa riferimento a crediti per i quali gli amministratori in base a valutazioni e stime ritengono inesigibili (Credito per finanziamento verso la ex partecipata *Isaco Network Srl*; credito verso *il Sig. Palumbo Vincenzo* inerente il prezzo di cessione della ex partecipata *Isaco Network Srl* e credito per finanziamento verso *Altachiara Srl*)

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Il saldo delle rettifiche di valore di attività finanziarie è negativo per Euro 2.950.573 ed è relativo alla somma algebrica di Rivalutazioni (33.168Euro) e Svalutazioni (2.962.922 Euro).

La composizione delle svalutazioni è così dettagliata:

Descrizione	Valore 2015
Svalutazione Part.Ahorro Y Proteccion ltd	(1.313.500)
Perdite su credito V/PCF Malta 2 Ltd	(1.300.000)
Svalutazione Part.Isaco Network Srl	(172.452)
Svalutazione Part.Oceanis Srl	(90.811)
Svalutazione Titoli Special Situation Fund di NSSF Malta	(48.659)
Svalutazione Part.Health Service Srl	(30.000)
Perdite su partecipaz. minoritarie	(7.500)
Totale	**(2.962.922)**

Le **svalutazioni** per Euro 1.614.263 si riferiscono;

- quanto ad Euro 1.313.500 alla svalutazione della società controllata Ahorro Y Proteccion Asessores S.A.;

- quanto ad Euro 171.842 alla svalutazione della partecipazione in Isaco Network Srl, acquisita a seguito della fusione per incorporazione con Health Network Srl. Si precisa che tale partecipazione è stata poi oggetto di cessione in data 17 Dicembre 2015 al suo valore di carico;
- quanto ad Euro 90.811 alla rettifica di valore della partecipazione Oceanis Srl per allineare il valore di carico alla corrispondente porzione di patrimonio netto ritenendo durevole la perdita di valore;
- quanto ad Euro 48.659 alla svalutazione delle quote detenute nel Fondo Special Situation Fund di NSSF Malta.
- quanto ad Euro 30.000 relativa alla svalutazione della partecipata Health Service Srl in liquidazione;
- quanto ad euro 7.500 relativa alla svalutazione di una quota non di controllo detenuta in ente non commerciale;

La svalutazione per Euro 1.300.000 si riferisce al credito Immobilizzato verso *PCF Malta 2 Ltd* (SPV controllato al 100% dal Fondo Personal Care (PCF) *Subfondo della Novium Opportunity Umbrella SICAV PLC*. Nel corso dell'esercizio gli Amministratori hanno svalutato tale credito sulla base di un accordo transattivo che prevede un piano di rientro dell'esposizione residua da completarsi entro il 2018.

Interessi e altri oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 90.859 ed è relativo alla somma algebrica di Proventi (3.206 Euro) e Oneri Finanziari (94.065 Euro)

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Valore 2015
Interessi passivi sui debiti verso banche di credito ordinario	(54.761)
Altri oneri finanziari	(39.304)
Totale	**(94.065)**

Gli oneri finanziari pari a Euro 94.065 sono rappresentati per Euro 54.761 da interessi passivi maturati a fronte di un'apertura di credito in conto corrente da parte della Capogruppo, ed in via residuale da interessi passivi sui mutui ipotecari scissi insieme ai relativi immobili.

Proventi e oneri straordinari

Il saldo della gestione straordinaria è negativo per Euro 7.388 ed è relativo alla somma algebrica di sopravvenienze attive e passive

Descrizione	Valore 2015
Varie	948.541
Totale Proventi	**948.541**
Imposte esercizi precedenti	(431)
Varie	(940.722)
Totale Oneri	**(941.153)**
Totale Proventi e Oneri	**7.388**

I **proventi straordinari** comprendono per Euro 728.280 la plusvalenza realizzata da Health Italia a seguito dell'operazione di conferimento a Janua Broker SpA, del ramo d'azienda relativo all'intermediazione assicurativa che svolgeva la controllata Health Broker srl (poi fusa in Health Italia srl a sua volta incorporata da Health Italia Spa). *Tale plusvalenza è relativa per Euro 700.000 al valore di cessione del ramo d'azienda di intermediazione assicurativa e per Euro 28.280 all'accollo da parte della conferitaria del TFR maturato alla data del 30.11.2015 nei confronti di un dipendente trasferito.*
In via residuale gli oneri e proventi straordinari, si riferiscono a sopravvenienze attive e passive derivanti dalla chiusura di posizioni contabili riguardanti le società incorporate in Health Italia Spa e in particolar modo posizione rinvenienti dalla incorporazione di Health Broker Srl (ora dismessa).

Imposte sul reddito d'esercizio

Descrizione	Valore 2015
Imposte correnti:	**340.117**
IRES	144.988
IRAP	195.129
Imposte sostitutive	
Imposte differite (anticipate)	***(110.934)***
IRES	(110.934)
IRAP	
Totale	**229.183**

Altre Informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale della controllante, compresi anche quelli per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

Compenso organi sociali

Compensi Organi Sociali	Valori 2015
Amministratori	28.191
Collegio Sindacale	22.368
Totale	**50.559**

Dati sull'occupazione

L'organico del Gruppo suddiviso per categoria è il seguente:

Organico	al 31/12/2015
Quadri	4
Impiegati	53
Totale	**57**

Operazioni con parti correlate

Il gruppo ha in essere le seguenti operazioni con parti correlate condotte in linea con le normali condizioni di mercato:

		Attivo		Passivo		
	Stato	Crediti Commerciali	Crediti per finanziamenti	Debiti Commerciali	*Scissione*	Debiti per finanziamenti
Ecò Exteneded Coverage	Italy			35.000		
AR Management Srl	Italy			187.000	*(72.000)*	
Altro Finanziatore	Italy					574.092
PFH Srl	Italy			233.000	*(173.000)*	376.500
Reco Ltd	Malta	3.500		-		120.000
Salbora Srl	Italy					30.000
Sorgiva Holding Srl	Italy			243.000	*(183.000)*	83.473
Sig.Marvulli Angelo	Italy					17.000
Sig.Lorusso Giuseppe	Italy					17.000
TOTALE		**3.500**	**-**	**698.000**	***(428.000)***	**1.218.065**

Si precisa che le sopra elencate operazioni sono esposte già al netto dell'operazione di scissione in coerenza con le modalità di rappresentazione di tale operazione straordinaria nel presente bilancio aggregato.
Le operazioni con parti correlate espunte per effetto dell'operazione di scissione e quindi non riflesse nel presente bilancio sono relative a *debiti commerciali* per Euro 428 mila.
Si evidenzia che i debiti finanziari a breve: verso *Altri finanziatori*, verso *PFH Srl*, verso *Sorgiva Holding Srl* e verso *Salbora Srl*, sono stati successivamente convertiti in sede di aumento del capitale sociale dell'Emittente.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Si rileva un'operazione di scissione il cui accadimento risulta non ricorrente nel consueto svolgimento dell'attività i cui effetti sono stati anticipati già al 31 dicembre 2015. Le informazioni relative a tale evento sono state accompagnato da dettagli riportati nell'apposita sezione successiva.

Patrimonio Scisso

La società nell'ambito della richiesta di ammissione all'AIM, al fine di una corretta valutazione dei propri assets nell'interesse della compagine azionari, ha escluso le attività immobiliari e le attività no core che prima della quotazione devono essere scorporate dalla società. Al fine di separare a livello giuridico l'esercizio delle attività, la società intende dare esecuzione alla scissione parziale proporzionale, a seguito della quale la società Beneficiaria gestirà le attività immobiliari riconducibili ad Health Italia SpA.

La finalità dell'operazione è quella di riorganizzare l'attività di impresa separando la gestione delle attività in funzione della diversa natura delle attività svolte.
Le società partecipanti alla operazione di scissione sono: Health Italia Spa *(Scissa)* e Basis Italia srl *(Beneficiaria)*.
Di seguito si riportano i valori che assumono al 4 novembre 2016 le attività e passività trasferite.

Si specifica inoltre che ai sensi dell'art.2506 quater, 3 comma, c.c. si dà atto che ciascuna società è solidalmente responsabile nei limiti del patrimonio netto assegnato e rimasto, dei debiti della società scissa non soddisfatti dalla società cui fanno carico. Si precisa infine che, ai sensi dell'art.15 del D.Lgs 472/1997, ciascuna società che partecipa alla scissione è obbligata in solido al pagamento di eventuali somme dovute per violazioni commesse anteriormente alla data dalla quale la scissione produce effetto.

Di seguito si riporta la tabella degli elementi patrimoniali da assegnare alla società *Beneficiaria* e il valore che assumono le attività e le passività trasferite nella situazione patrimoniale riferita alla data del 4 novembre 2016.

Progetto di Scissione	Valori
Attivo	
Fabbricato Valledoria	246.500
Fabbricato Via Boccea	280.500
Fabbricato ex UT	134.353
Quote NSSF Malta	950.341
Partecipazione Basis Spa	2.943.500
Partecipazione Firmhouse	4.000.000
Crediti V/Basis Spa	31.256
Credito V/Firmhouse	45.000
Finanziamento V/basis Spa	20.000
Totale Attivo	**8.651.450**
Passivo	
Mutuo Banca Pop Nov Valledoria	(97.259)
Mutuo Credito Artigiano	(150.246)
Mutuo BCC	(95.035)
Caparra Valledoria	(5.000)
Caparra Casteldoria	(300)
Debiti V/Fornitori	(428.000)
Debito V/dipendente trasferito	(8.135)
TFR	(3.038)
Totale Passivo	**787.013**
Patrimonio Netto	**7.864.437**

Si riporta inoltre, la tabella degli elementi patrimoniali sopra riportati, che sono stati espunti al 31 dicembre 2015 al fine di rappresentare la riduzione patrimoniale che risulterà nella contabilità della scissa, per le finalità descritte nella presente nota integrativa.
Si specifica che a ai fini della redazione del presente bilancio aggregato:

- Non è stata espunta la partecipazione in Firmhouse, pur rientrante nel progetto di scissione del 19 settembre 2016, in quanto tale partecipazione era stata conferita in Health Italia SpA successivamente al 30 giugno 2016 ed è stata effettuata una riduzione del capitale sociale per soli Euro 2,75 milioni in quanto a tale data ancora non era stato effettuato l'aumento di capitale contestuale al conferimento della partecipazione in Firmhouse di cui sopra

Scissione	Valori
Attivo	
Fabbricato Valledoria	246.500
Fabbricato Via Boccea	280.500
Fabbricato ex UT	134.353
Quote NSSF Malta	950.341
Partecipazione Basis Spa	2.943.500
Crediti V/Basis Spa	31.256
Credito V/Firmhouse	45.000
Finanziamento V/basis Spa	20.000
Totale Attivo	**4.651.450**
Passivo	
Mutuo Banca Pop Nov Valledoria	(97.259)
Mutuo Credito Artigiano	(150.246)
Mutuo BCC	(95.035)
Caparra Valledoria	(5.000)
Caparra Casteldoria	(300)
Debiti V/Fornitori	(428.000)
Debito V/dipendente trasferito	(8.135)
TFR	(3.074)
Totale Passivo	**787.049**
Patrimonio Netto	**3.864.401**
di cui Capitale Sociale	*(2.752.779)*
di cui Riserva C/copertura perdite	*(22.700)*
di cui Altre Riserve	*(929.425)*
di cui Riserva di consolidamento	*(37.561)*
di cui Riserva Utili (perdite) a nuovo	*(121.936)*

Eventi Successivi

1) Health Italia SpA nel 2016, per supportare il proprio piano di sviluppo strategico, ha deliberato in data 20 settembre 2016un progetto per la sua quotazione all'AIM Italia, il mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana dedicato alle piccole e medie imprese ad alto potenziale di crescita. Il percorso di quotazione prevede per il mese di novembre 2016 la chiusura delle attività di quotazione e il debutto sul mercato AIM.
2) Health Italia SpA nel mese di aprile 2016 ha acquistato il 49% di Scegliere Salute S.r.l.s. (opzione di acquisto del restante 51% entro dicembre 2017, il cui prezzo è stato definito in Euro 150.000 incrementato di un premio del 15% sul prezzo, per complessivi Euro 172.500.
3) Health Italia SpA in data 04 agosto 2016 ha deliberato un piano previsionale di sviluppo 2016-2019;
4) Health Italia SpA in data 04 agosto 2016 ha deliberato il rinnovo e la nomina del nuovo organo amministrativo;
5) Health Italia SpA in data 13 settembre 2016 ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per complessivi massimi euro 2.500.000 senza sovrapprezzo, mediante emissione di massimo numero 2.500.000 azioni del valore nominale di euro 1,00;
6) Health Italia SpA nel mese di luglio 2016 ha incrementato all'86,36% la partecipazione di Basis Cliniche per la gestione diretta di laboratori polispecialistici, centri diagnostici e centri odontoiatrici. L'investimento per l'acquisizione dell'ulteriore 47,27% del capitale sociale di Basis Cliniche è stato pari a Euro 520.000. La compagine societaria alla data di redazione del bilancio aggregato comprende oltre a Health Italia: da Fatale Claudia che detiene il 4,55% e Presidi Sanitari che detiene il 9,09%.
7) Health Italia SpA in data 4 novembre 2016 ha deliberato la fusione di Novantasei Srl acquisendo direttamente la partecipazione in Impresa Sanitaria Alfa 88;
8) Health Italia SpA nel 2016 ha acquisito e contestualmente incorporato la Pante Srl, raggiungendo l'7,09% della quota del capitale sociale della Impresa Sanitaria Alfa 88.
9) Nel mese di luglio la partecipata Ahorro Y Proteccion Assessores S.A. è stata liquidata, e la cui partecipazione è stata estinta
10) Alla data di redazione del presente bilancio aggregato è stata definita la data di cessione della partecipazione in Health International Ltd che avverrà il 15/11/2016

Il presente bilancio aggregato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, è redatta in base ai criteri e per le finalità descritti nella presente nota integrativa.

Formello, li 11 novembre 2016

Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Roberto Anzanello
L'Amministratore Delegato
Massimiliano Alfieri

Membri del Consiglio
Albina Candiam
Patrizio Napoleoni