Gruppo Health Italia

Bilancio aggregato intermedio al 30 giugno 2016

(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 sulla revisione contabile limitata del bilancio aggregato intermedio del Gruppo Health Italia al 30 giugno 2016 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.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio aggregato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla relativa nota integrativa, del Gruppo Health Italia per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2016. Il bilancio aggregato intermedio 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.. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio aggregato intermedio in conformità ai criteri illustrati nella nota integrativa. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio aggregato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio aggregato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio aggregato intermedio.

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio aggregato intermedio del Gruppo Health italia per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2016, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri illustrati nella 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 intermedio 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 intermedio 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 INTERMEDIO AL 30.06.2016

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

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti 21

Immobilizzazioni immateriali 21

Immobilizzazioni materiali 22

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni 22

Immobilizzazioni finanziarie: crediti 23

Altri titoli 23

Crediti 24

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni 24

Disponibilità liquide 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 27

Ricavi per categoria di attività 27

Costi di produzione 28

Rettifiche di valore di attività finanziarie 29

Interessi e altri oneri finanziari 29

Proventi e oneri straordinari 29

Imposte sul reddito d'esercizio 30

Altre informazioni 30

Compenso organi sociali 30

Dati sull'occupazione 30

Operazioni con parti correlate 30

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti 31

Patrimonio Scisso 31

Eventi Successivi 32

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 intermedio al 30/06/2016

PROSPETTI ECONOMICO PATRIMONIALI

Stato patrimoniale attivo	30/06/2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	495.000
B) Immobilizzazioni	
I. Immateriali	
1) Costi di impianto e di ampliamento	31.776
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	49.944
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15.047
5) Avviamento	2.754.535
-) Differenza di consolidamento	124.106
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	
7) Altre	378.745
	3.354.153
II. Materiali	
1) Terreni e fabbricati	1
2) Impianti e macchinario	38.484
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.904
4) Altri beni	189.935
	231.324
III. Finanziarie	
1) Partecipazioni in:	
a) imprese controllate	-
d) altre imprese	1.287.420
	1.287.420
2) Crediti	
c) verso altri	
- entro 12 mesi	
- oltre 12 mesi	2.548.720
	2.548.720
3) Altri titoli	**119.948**
4) Azioni proprie	
(valore nominale complessivo)	
Totale Immobilizzazioni Finanziarie	**3.956.088**
Totale Immobilizzazioni	**7.541.565**

C) Attivo circolante	
II. Crediti	
1) Verso clienti	
- entro 12 mesi	8.467.073
-oltre 12 mesi	
	8.467.073
2) Verso imprese controllate	
- entro 12 mesi	
-oltre 12 mesi	37
	37
4-bis) Per crediti tributari	
- entro 12 mesi	433.676
- oltre 12 mesi	
	433.676
4-ter) Per imposte anticipate	
- entro 12 mesi	632.963
- oltre 12 mesi	
	632.963
5) Verso altri	
-entro 12 mesi	496.999
-oltre 12 mesi	
	496.999
Totale crediti	**10.030.748**
III.Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni	
1) Partecipazioni in imprese controllate	-
4) Altre partecipazioni	20.000
5) Azioni proprie	9.375
(valore nominale complessivo)	
6) Altri titoli	
	29.375
IV. Disponibilità liquide	
1) Depositi bancari e postali	347.236
2) Assegni	15.649
3) Denaro e valori in cassa	16.103
	378.988
Totale attivo circolante	**10.439.111**
D) Ratei e risconti	
- disaggio su prestiti	
- vari	-
	-
Totale Attivo	**18.475.676**

Stato patrimoniale Passivo	30/06/2016
A) Patrimonio netto	
I. Capitale	9.247.221
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	
III. Riserva di rivalulazione	
IV. Riserva legale	22.263
V. Riserve statutarie	
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	9.375
VII. Altre riserve	720.168
Versamenti a copertura perdite	(16.000)
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)
Altre...	29.697
Riserva di consolidamento	706.472
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(20.283)
IX. Utile (perdita) d'esercizio	707.211
Totale patrimonio netto di gruppo	***10.685.955***
-) Capitale e riserve di terzi	169.062
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	(24.872)
Totale patrimonio di terzi	***144.190***
Totale patrimonio netto consolidato	**10.830.145**
B) Fondi per rischi e oneri	
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	
2) Fondi per imposte, anche differite	
3) Altri	916
Totale fondi per rischi e oneri	**916**
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	**240.390**

D) Debiti	
3) Debiti verso Soci	
- entro 12 mesi	31.700
- oltre 12 mesi	
	31.700
4) Debiti verso banche	
- entro 12 mesi	414.023
- oltre 12 mesi	32.381
	446.404
5) Debiti verso altri finanziatori	
- entro 12 mesi	1.034.065
- oltre 12 mesi	
	1.034.065
6) Acconti	
- entro 12 mesi	101.285
- oltre 12 mesi	
	101.285
7) Debiti verso fornitori	
- entro 12 mesi	3.642.778
- oltre 12 mesi	
	3.642.778
10) Debiti verso imprese collegate	
- entro 12 mesi	10.163
- oltre 12 mesi	
	10.163
12) Debiti tributari	
- entro 12 mesi	1.023.295
- oltre 12 mesi	192.084
	1.215.379
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
- entro 12 mesi	86.553
-oltre 12 mesi	
	86.553
14) Altri debiti	
- entro 12 mesi	828.320
-oltre 12 mesi	1.200
	829.520
Totale debiti	**7.397.847**
E) Ratei e risconti	
- aggio sui prestiti	6.378
- vari	
	6.378
Totale passivo	**18.475.676**

Conti d'ordine	**30/06/2016**
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	I^ Semestre 2016
A) Valore della produzione	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.655.144
5) Altri ricavi e proventi:	
- vari	27.917
- contributi in conto esercizio	8.014
Totale valore della produzione	***7.691.075***
B) Costi della produzione	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	***14.217***
7) Per servizi	***3.682.797***
8) Per godimento di beni di terzi	***175.445***
9) Per il personale	
a) Salari e stipendi	*898.449*
b) Oneri sociali	*226.200*
c) Trattamento di fine rapporto	*67.033*
d) Trattamento di quiescenza e simili	
e) Altri costi	*847*
	1.192.529
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	*231.541*
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	*51.818*
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	573.041
	856.400
14) Oneri diversi di gestione	**49.136**
Totale costi della produzione	***5.970.524***
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	**1.720.551**
C) Proventi e oneri finanziari	
15) Proventi da partecipazioni:	
- da imprese controllate	-
	-
16) Altri proventi finanziari:	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	
- altri	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	*9.375*
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	*15*
d) proventi diversi dal precedenti:	
- altri	*9*
	9.399
Totale proventi finanziari	**9.399**
17) Interessi e altri oneri finanziari:	
- altri	*(45.752)*
	(45.752)
Totale proventi e oneri finanziari	**(36.353)**
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	
18) Rivalutazioni:	
a) di partecipazioni	-
	-
19) Svalutazioni:	
a) di partecipazioni	*(127.062)*
	(127.062)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	***(127.062)***

E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi:		
	- plusvalenze da alienazioni	
	- varie	*78.641*
		78.641
21) Oneri:		
	- minusvalenze da alienazioni	
	- imposte esercizi precedenti	*(360)*
	- varie	*(110.906)*
		(111.266)
Totale delle partite straordinarie		***(32.625)***
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		***1.524.511***
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate		
	a) Imposte correnti	*348.165*
	b) Imposte differite	*494.007*
	c) Imposte anticipate	-
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		***682.339***
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		(24.872)
Utile (Perdita) dell'esercizio di gruppo		707.211

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 del 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** cedendo 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, 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 intermedio 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 intermedio viene presentato senza i corrispondenti dati comparativi del 2015. 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 seguenti società:

- *Novantasei Srl* avente sede legale in Verona, Via D. Manin 5, capitale sociale 10.000 Euro, controllata direttamente da Health Italia S.p.a. per il 100%.
- *Coopsalute S.c.p.A.* avente sede legale in Formello, Via di Santa Cornelia n.9, capitale sociale 102.900 Euro, controllata direttamente da Health Italia S.p.A. per il 97,38%;
- *Scegliere Salute S.r.l.s.* avente sede legale in Gravina di Puglia, Via F.lli Bandiera 31, capitale sociale 10.000 Euro da Health Italia S.p.a. per il 49% con opzione di acquisto del restante 51% da esercitare entro il mese di dicembre 2017.
- *Basis Cliniche S.r.l.* avente sede legale in Formello, Via di Santa Cornelia 9, capitale sociale 1.100.000 Euro controllata direttamente da Health Italia S.p.a. per l'39,1% al 30 giugno 2016 (86,36% a partire dal luglio 2016)

Le relazioni semestrali chiuse al 30/06/2016 qui aggregate risultano approvati dalle rispettivi Organi deliberativi alla data di redazione del presente bilancio aggregato intermedio di gruppo.

In sede di redazione del presente bilancio, 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 intermedio, 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 percentuale detenuta nella Basis Cliniche Srl al 30 giugno 2016 risultava pari al 39,1%, tuttavia nel mese di luglio 2016 la Health Italia SpA ha acquisito ulteriori quote rappresentative del capitale sociale portando la propria % di partecipazione all'86,36%.
- La percentuale detenuta nella Scegliere Salute Srls al 30 giugno 2016 risultava pari al 49%, tuttavia la società ha intenzione di esercitare nel breve periodo un opzione d'acquisto sulla restante parte del capitale.

Inoltre dopo una prima fase di mera aggregazione dei valori patrimoniali ed economici desunti dalle situazioni redatte al 30 giugno 2016 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 novembre 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 30/06/2016 ed individuando i valori economici riferibili a tali voci così come formatisi nel primo semestre 2016.
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 intermedio (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 intermedio, 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 subìto 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 intermedio è redatto con riferimento alla data del 30/06/2016 senza riportare un corrispondente 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.

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	30/06/2016
Crediti verso Soci di Basis Cliniche Srl	487.500
Crediti verso soci di Scegliere Salute Srls	7.500
Totale	**495.000**

Per quanto concerne il credito verso soci della controllata Basis Cliniche srl, si evidenzia che nel mese di luglio 2016, l'Emittente ha acquisito il 47,3% delle quote del capitale sociale della controllata che erano detenute da terzi soci. Pertanto, successivamente alla data di riferimento del presente bilancio aggregato intermedio, tale credito verso soci risulta essere costituito secondo quanto segue: nei confronti dell'Emittente per Euro 362.500 (che si somma agli originari Euro 273 mila già oggetto di elisione nel presente bilancio aggregato intermedio); nei confronti del Socio Presidi Sanitari per Euro 75.000 e nei confronti del Socio Sig.ra Claudia Fatale per Euro 50.000.

Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Valore 30/06/2016
Costi di Impianto e ampliamento	31.776
Diritti brevetti industriali	49.944
Concessioni, licenze, marchi	15.047
Avviamento	2.754.535
Altre	378.745
Differenza di consolidamento	124.106
Totale	**3.354.153**

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente a 3,4 milioni di €uro e risultano principalmente composte:

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 immobilizzazioni
La voce accoglie principalmente le migliorie su beni di terzi che riguardano opere murarie necessarie all'allestimento dei laboratori della Basis Cliniche Srl.

Differenza di consolidamento
La voce differenza di consolidamento accoglie la differenza esistente tra il valore della partecipazione di Scegliere Salute Srls iscritta nel bilancio della controllante e la quota del patrimonio netto della controllata detenuto dalla controllante.

Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	Valore 30/06/2016
Terreni e fabbricati	1
Impianti e macchinari	38.484
Attrezzature industriali e commerciali	2.904
Altri beni	189.935
Totale	**231.324**

La voce più significativa è relativa agli *Altri beni* pari a 189.935 Euro e fa riferimento all'iscrizione in bilancio di macchine elettroniche d'ufficio, mobili e arredi delle diverse società consolidate.

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

Descrizione		Valore 30/06/2016
1) Partecipazioni in:		
	d) altre imprese	1.287.420
Totale		**1.287.420**

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. Tale partecipazione è in via di dismissione.
- 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.

Si precisa che l'aggregato intermedio al 30 giugno 2016 include inoltre le interessenze detenute nella partecipata Health International Ltd integralmente svalutata nel corso del primo semestre 2016.

Elenco delle società 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)
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 30/06/2016
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 30/06/2016
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 30/06/2016
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 di uno scoperto in conto corrente della Health Italia S.p.A.;
- Quanto ad Euro 9.948 a n.173 azioni di Banca Etica sottoscritte dalla 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 30/06/2016
Crediti verso clienti	8.467.073
Crediti verso imprese controllate	37
Crediti verso imprese collegate	
Crediti verso controllanti	
Crediti tributari	433.676
Crediti per imposte anticipate	632.963
Crediti verso altri	496.999
Totale	**10.030.748**

Il saldo al 30/06/2016 dei **Crediti verso clienti** è rappresentato dai crediti relativi alla normale attività operativa delle società consolidate, in particolare Health Italia S.p.A. per 7.611.391 Euro, Coopsalute S.c.p.A. per 577.604 Euro e Novantasei S.r.l. per Euro 28.077. Al 30/06/2016 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 30/06/2016 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 SpA per Euro 262.414; Coopsalute S.c.p.A. per 111.531 Euro, Novantasei S.r.l. per 10.399 Euro, Basis Cliniche per 47.849 Euro e in via residuale Scegliere Salute Srls

Il saldo al 30/06/2016 dei **Crediti per imposte anticipate** pari a Euro 632.963 è relativo ai crediti della capogruppo Health Italia S.p.A. Di seguito il dettaglio della cui origine:

Descrizione	Valore 30/06/2016
Svalutazioni	621.072
Altro	11.891
Totale	**632.962**

Tali crediti si riferiscono principalmente alla svalutazione operata sulla partecipazione in Ahorro Y Proteccion Asessores S.A. iscritta tra le attività finanziarie non immobilizzate.

Il saldo al 30/06/2016 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; credito verso una Mutua (Euro 57 mila); crediti v/Crown Plaza relativo al pagamento anticipato dei costi necessari allo svolgimento dei corsi di formazione (Euro 40 mila).

Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Denominazione sociale	Valore 30/06/2016
4)Altre Partecipazioni	20.000
5)Azioni Proprie	9.375
Totale	**29.375**

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. interamente svalutata per Euro 2.000.000 nel corso degli esercizi 2014, 2015 e primo semestre 2016;
- le partecipazioni detenute nella Fondazione Basis dalla Coopsalute ScpA;
- azioni proprie in portafoglio.

Disponibilità liquide

Denominazione	Valore 30/06/2016
Depositi bancari e postali	347.236
Assegni	15.649
Denaro e valori in cassa	16.103
Totale	**378.988**

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.

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 30/06/2016 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	585.317	0
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	(82.544)	(82.544)
c) plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	0	0
d) differenza da consolidamento	124.106	0
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate (1)	(3.880.400)	0
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	10.685.420	682.339
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	144.725	(24.872)
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	**10.830.145**	**707.212**

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 30/06/2016
Capitale Sociale	9.247.221
Riserve	45.334
Riserva di consolidamento	706.472
Utili (perdite) portati a nuovo	(20.283)
Utili (perdite) d'esercizio	707.211
Patrimonio di terzi	*169.062*
Utili (perdite) di terzi	*(24.872)*
Totale	**10.830.145**

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Valore 30/06/2016
Trattamento di Fine Rapporto	240.390
Totale	**240.390**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito delle società oggetto di perimetro di consolidamento al 30/06/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. Tale debito si riferisce a Health Italia SpA per 72.865 Euro, a Coopsalute ScpA per 169.000 Euro e in via residuale a Scegliere Salute Srls.

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 30/06/2016
Obbligazioni	-
Obbligazioni convertibili	-
Debiti verso soci per finanziamenti	31.700
Debiti verso banche	446.404
Debiti verso altri finanziatori	1.034.065
Acconti	101.285
Debiti verso fornitori	3.642.778
Debiti costituiti da titoli di credito	-
Debiti verso imprese controllate	-
Debiti verso imprese collegate	10.163
Debiti verso controllanti	-
Debiti tributari	1.215.379
Debiti verso istituti di previdenza	86.553
Altri debiti	829.520
Totale	**7.397.847**

Al 30/06/2016 non vi sono debiti aventi durata superiore a 5 anni.

La voce "**Debiti verso banche**" al 30/06/2016, rinveniente esclusivamente da Health Italia S.p.A., pari a Euro 446.404 si riferisce allo scoperto di conto corrente bancario 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 finanziamenti ricevuti dal socio *Sorgiva Holding Srl* per Euro 577.215. Successivamente tale debito è stato convertito in capitale attraverso l'operazione di aumento del capitale sociale avvenuta nel mese di novembre 2016;
- per finanziamenti ricevuti dal socio *PFH Srl* Euro 376.500. Successivamente tale debito è stato convertito in capitale attraverso l'operazione di aumento del capitale sociale avvenuta nel mese di novembre 2016
- per debiti nei confronti del socio *NSSF Malta 1 Ltd* relativi all'acquisto delle quote di Health International Ltd per Euro 80.350

La voce **"Acconti"** rinveniente esclusivamente da Coopsalute ScpA 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 SpA 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, il debito verso i soci di Scegliere Salute (*Sig.Lorusso e Sig.Marvulli*) per Euro 150 mila € per l'acquisto della quota del 49% della società; ed in via residuale da debiti vari tra cui i dipendenti relativamente alla mensilità di giugno 2016 oltre alle retribuzioni differite quali Ferie maturate e non godute, permessi.

I Debiti non sono assistiti da garanzie reali sui beni sociali ad eccezione dello scoperto in conto corrente bancario di Euro 400 mila € concesso alla Health Italia S.p.A da Banco Popolare (interamente utilizzato) 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

Non sussistono, al 30/06/2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

Conti d'ordine	30/06/2016
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 intermedio è redatto con riferimento alla data del 30/06/2016 senza riportare il corrispondente dato di raffronto del precedente esercizio, non è possibile commentare gli scostamenti intervenuti nel corso dei primi sei mesi 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 I semestre 2016	Società
Spettanze attive	6.070.250	Health Italia SpA
Prestazioni Service Provider	1.147.708	Coopsalute ScpA
Altri ricavi Formazione	380.950	Health Italia SpA
Altri ricavi	92.167	Soc consolidate
Totale	**7.691.075**	

I ricavi per **"Spettanze"** sono costituiti per euro 6.070.250 da spettanze attive maturate per le attività svolte, quale socio coordinatore della *Società Generale di Mutuo Soccorso Mutua Basis Assistance* e *Cassa Mutua Cardea*;

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.

Gli **"Altri ricavi - Formazione"** di Euro 380.950 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.

In via residuale gli **"Altri ricavi"** si riferiscono principalmente a ricavi da 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 I semestre 2016
Materie prime, sussidiarie e merci	(14.217)
Servizi	(3.682.797)
Godimento di beni di terzi	(175.445)
Oneri diversi di gestione	(49.136)
Totale	**(3.921.595)**

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

I **costi per servizi**, ammontano a Euro 3.682.797 e sono costituiti principalmente da: spettanze passive per Euro 2.561.197, costi per la realizzazione di eventi per Euro 292.662 e in via residuale altri costi per servizi generali e amministrativi.

Tra i **costi per il godimento di beni di terzi** sono compresi principalmente canoni di noleggio autovetture e canoni di locazione fabbricati.

Gli **oneri diversi di gestione** si riferiscono principalmente al pagamento di imposte e tasse relative alla ex partecipata *Isaco Network Srl* (Euro 14.045) ceduta nel corso del 2015

Personale

Descrizione	Valore I semestre 2016
Salari e stipendi	(898.449)
Oneri sociali	(226.200)
Trattamento di fine rapporto	(67.033)
Altri costi del personale	(847)
Totale	**(1.192.529)**

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 I semestre 2016
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(231.541)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(51.818)
Svalutazioni crediti attivo circolante	(573.041)
Totale	**(856.400)**

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 573.041 fa riferimento: per Euro 445.627 a svalutazioni analitiche di crediti per i quali gli amministratori in base a valutazioni e stime ritengono inesigibili (Credito per finanziamento verso: la ex partecipata *Isaco Network Srl per Euro 343 mila* e la partecipata *Health International Ltd per Euro 103 mila*); per Euro 127.415 a svalutazioni forfettarie della voce crediti verso clienti.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Il saldo delle rettifiche di valore di attività finanziarie è negativo per Euro 127.062 ed è relativo esclusivamente alle Svalutazioni di partecipazioni operate nel I semestre 2016.

La composizione delle svalutazioni è così dettagliata:

Descrizione	Valore I semestre 2016
Svalutazione Part.Health International Ltd	(80.635)
Svalutazione Part.Italbroker Holding Srl	(41.527)
Svalutazione Part.Cardea Salute Srl	(4.900)
Totale	**(127.062)**

Le **svalutazioni** si riferiscono:

- quanto ad Euro 80.635 alla svalutazione della partecipazione nella società controllata *Health International Ltd* in quanto non rientrante nei piani strategici del Gruppo;
- quanto ad Euro 41.527 alla svalutazione della partecipazione in *Italbroker Holding Srl*
- quanto ad Euro 4.900 alla rettifica di valore della partecipazione in *Cardea Salute Srl* in quanto cessata in concomitanza della fine dell'esercizio precedente.

Interessi e altri oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 45.752.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Valore I semestre 2016
Interessi passivi sui debiti verso banche di credito ordinario	(28.388)
Altri oneri finanziari	(17.364)
Totale	**(45.752)**

Gli oneri finanziari pari a Euro 45.752 sono rappresentati per Euro 28.388 da interessi passivi maturati a fronte di uno scoperto in conto corrente da parte della Capogruppo, ed in via residuale da altri interessi passivi sui mutui ipotecari scissi insieme ai relativi immobili.

Proventi e oneri straordinari

Il saldo della gestione straordinaria è negativo per Euro 32.625 ed è relativo alla somma algebrica di sopravvenienze attive e passive

Descrizione	Valore I semestre 2016
Varie	78.641
Totale Proventi	**78.641**
Imposte esercizi precedenti	(360)
Varie	(110.906)
Totale Oneri	**(111.266)**
Totale Proventi e Oneri	**(32.625)**

Gli oneri e proventi straordinari, fanno riferimento:

- alle sopravvenienze attive e passive rinvenienti dalla chiusura di posizioni contabili riguardanti le società incorporate e in particolar modo posizione relative al ramo dell'intermediazione assicurativa dismesso nel 2015 da Health Broker Srl.
- alle sopravvenienze passive emerse a seguito della ri-emissione della fatturazione attiva nei confronti della Società Generale di Mutuo Soccorso Mutua Basis Assistance a seguito del cambio del regime IVA della partecipata Coopsalute ScpA

Imposte sul reddito d'esercizio

Descrizione	Valore I semestre 2016
Imposte correnti:	**348.165**
IRES	222.780
IRAP	125.385
Imposte sostitutive	
Imposte differite (anticipate)	***494.007***
IRES	494.007
IRAP	
Totale	**842.172**

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 I semestre 2016
Amministratori	29.400
Collegio Sindacale	13.200
Totale	**42.600**

Dati sull'occupazione

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

Organico	al 30/06/2016
Quadri	7
Impiegati	70
Totale	**77**

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	13.218	35.000	35.000		
AR Management Srl	Italy		35.000	127.000	*(72.000)*	
PFH Srl	Italy		35.000	173.000	*(173.000)*	376.500
Sorgiva Holding Srl	Italy		35.000	183.000	*(183.000)*	577.215
Sig.Marvulli Angelo	Italy					91.000
Sig.Lorusso Giuseppe	Italy					91.000
NSSF Malta	Italy					80.351
Eleven Seventeen Srl	Italy		70.000			
Zeta Srl	Italy		35.000			
Italpante Srl	Italy		37.500			
Valore Salute srl	Italy		37.500			
Presidi Sanitari Srl	Italy		75.000			
Sig. Polo Nunzio	Italy		35.000			
Sig. Marcocci Marco	Italy		7.500			
Sig.ra Falale Claudia	Italy		50.000			
TOTALE		13.218	487.500	518.000	*(428.000)*	1.216.066

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 intermedio.
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 precisa che i crediti per finanziamenti derivanti da operazioni con parti correlate pari a Euro 487.500 sono

esclusivamente relativi ai crediti verso i soci di Basis Cliniche Srl per le quote di capitale sottoscritto non ancora versato. Tali quote sottoscritte da soggetti terzi al 30 giugno 2016, sono state successivamente trasferite, in parte ad Health Italia SpA che controlla quindi Basis Cliniche Srl all'86,36%.
Si evidenzia infine che i debiti da finanziamento verso i soci Sorgiva Holding S.r.l. e PFH S.r.l. aventi rispettivamente debito residuo pari a euro 577 migliaia e 377 migliaia sono stati convertiti in capitale nel corso dell'operazione di aumento avvenuta nel mese di novembre 2016;

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 30 giugno 2016. 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 30 giugno 2016 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 intermedio:

- 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 2016 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. 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 in data 04 agosto 2016 ha deliberato un piano previsionale 2016-2019;
3) Health Italia SpA in data 04 agosto 2016 ha deliberato il rinnovo e la nomina del nuovo organo amministrativo;
4) 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;
5) Health Italia SpA nel mese di luglio 2016 ha incrementato la propria partecipazione all'86,36% 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 intermedio comprende oltre a Health Italia: da Fatale Claudia che detiene il 4,55% e Presidi Sanitari che detiene il 9,09%. Si precisa infine che alla data del 30 giugno 2016 sussisteva un crediti verso i soci della Basis Cliniche per Euro 487.500 relativi al capitale da essi sottoscritto e non ancora versato.
6) Health Italia SpA in data 4 novembre 2016 ha deliberato la fusione di Novantasei Srl acquisendo direttamente la partecipazione in Impresa Sanitaria Alfa 88;
7) Health Italia SpA nel 2016 ha acquisito e incorporato la Pante Srl, raggiungendo l'7,09% della quota del capitale sociale della Impresa Sanitaria Alfa 88.
8) Nel mese di luglio 2016 la partecipata Ahorro Y Proteccion Asessores S.A. è stata liquidata, e la cui partecipazione è stata estinta
9) Alla data di redazione del presente bilancio aggregato intermedio è stata definita la data di cessione della partecipazione in Health International Ltd che avverrà il 15/11/2016

Il presente bilancio aggregato intermedio, 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 Candiani
Patrizio Napoleoni