# Gruppo Health Italia

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

30 settembre 2020

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

# Relazione di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

## Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2020, dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative del Gruppo Health Italia al 30 giugno 2020. Gli amministratori della Health Italia S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 consolidato semestrale abbreviato 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 consolidato semestrale abbreviato.

## Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Health Italia al 30 giugno 2020, non sia stato

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 10.415.500,00 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

redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 30 settembre 2020

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio

HealtH
ITALIA

# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2020

## INDICE


DATI SOCIETARI e COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI ..... 3

**SINTESI DEI RISULTATI ..... 4**

**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE ..... 4**

**NOTA INTRODUTTIVA ..... 4**

**ATTIVITA' DEL GRUPPO ..... 4**

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO ..... 6

IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19 SUL BILANCIO SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020 ..... 6

DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE ..... 7

RISULTATI DEL GRUPPO ..... 9

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA DEL GRUPPO ..... 12

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE ..... 13

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE ..... 13

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ..... 14

**Prospetti contabili consolidati ..... 16**

**Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 20120 ..... 21**

Informazioni sul conto economico complessivo ..... 43

Informazioni integrative ..... 48

## DATI SOCIETARI e COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

Sede Legale della Capogruppo
**Health Italia S.p.A.**
Via di Santa Cornelia,9
Formello - Roma

Dati Legali della Capogruppo
Capitale Sociale deliberato Euro 20.978.097 – sottoscritto e versato Euro 18.978.097
Registro Imprese di Roma n. RM 1395079
CF e P. IVA n. 08424020967
Sito Istituzionale www.healthitalia.it

**Organi Sociali in carica**

| Consiglio di Amministrazione | |
|---|---|
| Roberto Anzanello | Presidente |
| Massimiliano Alfieri | Amministratore Delegato |
| Oscar Pischeddu | VicePresidente (in carica dal 28 giugno 2019) |
| Livia Foglia | Consigliere (in carica dal 24 gennaio 2019) |
| Albina Candian | Consigliere (indipendente) |
| Marco Lacchini | Consigliere (indipendente) (in carica dal 6 dicembre 2019) |

| Collegio Sindacale | |
|---|---|
| Massimo D'Agostino | Presidente |
| Paolo Lombardo | Sindaco effettivo |
| Agostino Galdi | Sindaco effettivo |
| Alessandro Zindato | Sindaco supplente |
| Mario Moretti | Sindaco supplente |

Società di Revisione
KPMG S.p.A.

**Sede Legale e operativa**
Via di Santa Cornelia, 9 - 00166 Formello - Roma

## SINTESI DEI RISULTATI

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---|---|
| Ricavi netti | 14.105.192 | 13.808.522 |
| Costi esterni | 9.856.368 | 9.362.043 |
| **Valore Aggiunto** | **4.248.824** | **4.446.478** |
| Costo del lavoro | 2.489.406 | 3.109.137 |
| **Margine Operativo Lordo** | **1.759.418** | **1.337.342** |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 1.172.317 | 899.461 |
| **Risultato Operativo** | **587.100** | **437.881** |
| Proventi e oneri diversi | (280.174) | (894.728) |
| Proventi e oneri finanziari | (145.397) | 4.769.761 |
| **Risultato prima delle imposte** | **161.529** | **4.312.913** |
| Imposte sul reddito | (309.609) | (1.328.879) |
| **Risultato netto** | **(148.080)** | **2.984.035** |

## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
## NOTA INTRODUTTIVA

La presente Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Health Italia è redatta in accordo agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e agli *International Accounting Standards* (IAS) emessi dallo *International Accounting Standards Board* (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), così come omologati dalla Commissione Europea. In particolare il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in conformità al principio contabile IAS 34 che regola i bilanci intermedi. La Relazione va letta congiuntamente ai Prospetti contabili consolidati ed alle relative Note esplicative che costituiscono il Bilancio consolidato abbreviato del Gruppo Health Italia relativo al periodo chiuso al 30 giugno 2020.
In particolare tale bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto in conformità allo IAS 34, pertanto non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto insieme al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31/12/2019.

I principi contabili adottati per la predisposizione della Relazione semestrale sono conformi a quelli adottati per la formazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019 (al quale pertanto si fa rinvio per maggiori dettagli).

Si precisa che il Gruppo ha adottato i principi contabili internazionali a partire dalla redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018. Conformemente con quanto previsto dall'IFRS 1 l'informativa relativa alla prima applicazione degli IAS/IFRS è stata fornita nel bilancio consolidato relativo all'esercizio di prima applicazione cui si rinvia per ulteriori approfondimenti.

## ATTIVITA' DEL GRUPPO

Il Gruppo Health Italia opera nel mercato della salute e del benessere e si propone di fornire soluzioni innovative che migliorino la qualità e l'accessibilità ai servizi sanitari mediante la promozione di piani di sanità integrativa in ambito retail e corporate, la divulgazione dei principi mutualistici e l'adesione a Società di Mutuo Soccorso, anche tramite il coordinamento, la gestione e la formazione di reti di Promotori

Mutualistici. l'erogazione di prestazioni sanitarie anche con modalità di Telemedicina, la vendita di prodotti nutraceutici.

Il Gruppo opera, attraverso diverse linee di business:

- Promozione e Servizi;
- Prestazioni;
- Nutraceutica e Cosmeceutica;
- Immobiliare.

L'area di business Promozione e Servizi, in cui opera Health Italia S.p.A., offre servizi rivolti principalmente a favore di Società di Mutuo Soccorso, Fondi Sanitari Integrativi e Casse di Assistenza Sanitaria, che maggiormente registrano un fabbisogno di strutture di supporto sia nell'acquisizione di nuovi soci, che nella gestione dei servizi complementari, nonché in favore delle aziende per quanto riguarda la gestione dei piani di welfare aziendale.

La Promozione è focalizzata sull'individuazione di nuovi soci ed assistiti ai quali tramite l'adesione a Mutue, Fondi e Casse, proporre la sottoscrizione dei relativi sussidi sanitari. L'attività di Promozione è remunerata attraverso la corresponsione di spettanze attive da parte di Mutue, Fondi e Casse. Specularmente i costi operativi sono rappresentati dal riconoscimento di spettanze passive alla rete di promotori mutualistici.

L'attività inerente i Servizi è focalizzata principalmente sull'erogazione di:

- Servizi di Claim Management, Client Management, e assistenza domiciliare in favore di assistiti di Mutue, Fondi e Casse;
- Formazione professionale specialistica principalmente in favore dei promotori mutualistici;
- Convenzionamento strutture sanitarie assistenziali e professionisti del settore a disposizione degli assistiti di Mutue, Fondi e Casse;
- Servizi di gestione di piani di welfare aziendale erogati in modalità Flexible Benefit, in favore dei dipendenti delle aziende clienti.

L'attività di Servizi è remunerata attraverso un meccanismo commissionale con componente fissa e variabile.

Inoltre, tramite Health Academy, la scuola di formazione di Health Italia, si occupa della preparazione di professionisti e risorse di impresa e della formazione professionale finalizzata all'iscrizione e all'aggiornamento dei crediti formativi relativi al Registro dei Promotori Mutualistici.

L'area di business "Prestazioni" prevede, tramite la controllata Health Point S.p.A., l'erogazione di prestazioni sanitarie direttamente presso strutture organizzate per fornire servizi sanitari e con tecnologie innovative agli assistiti di Mutue, Fondi e Casse, nonché ai singoli clienti.

In questo ambito l'evoluto modello di Telemedicina messo a punto dal gruppo consente di coniugare l'accessibilità alle prestazioni sanitarie con la prossimità al cliente, permettendo di utilizzate visite specialistiche integrate con esami non invasivi nel totale rispetto delle esigenze del cliente stesso.

Per quanto concerne l'area di business Nutraceutica e Cosmeceutica, il Gruppo attraverso la sua società controllata Health Pharma S.p.A., riorganizzando il suo precedente modello di business, sviluppa e commercializza una linea di integratori e dispositivi medici a proprio marchio, attraverso una rete esclusiva di Informatori Farmaceutici (ISF), che rappresentano la principale fonte di contatto con la classe medica e con i farmacisti. All'interno di tale area di business, si trova anche la società controllata Be Health S.p.A.

che svolge attività di vendita al dettaglio dei prodotti cosmeceutici e nutraceutici al fine di favorire una penetrazione più efficace e capillare in tale settore.

Per quanto concerne l'area di business immobiliare, la controllata Health Property S.p.A. svolge attività di gestione immobiliare degli immobili ad uso operativo del gruppo, nonché di gestione di appartamenti e residence per vacanze e residence.

## FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Si riepilogano di seguito gli eventi di maggior rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2020:

- In data 17 gennaio 2020 viene stipulato l'atto di fusione di Health For Life S.r.l. in Be Live S.p.A. (ora Be Health S.p.A.);
- In data 30 gennaio 2020 viene approvato il nuovo statuto sociale e viene modificata la denominazione di Be Live S.p.A. in Be Health S.p.A.;
- In data 26 maggio 2020 avviene l'atto di fusione di Basis Costruzioni S.p.A. in Re Health S.p.A. (ora Health Biosciences S.p.A.);
- In data 8 giugno 2020, acquisto del 30% della società Be Health S.p.A., attraverso cui Health Biosciences S.p.A. raggiunge la totalità delle azioni;
- In data 19 giugno 2020 avviene l'assemblea straordinaria che delibera la modifica della denominazione in Health Biosciences S.p.A.
- In data 15 giugno 2020 viene sottoscritto il preliminare di vendita di n. 93.378 azioni nominali di Acqua Pradis S.p.A., da parte di Health Biosciences S.p.A., pari ad una quota azionaria del 42,02%, e da parte di Health Italia S.p.A. di n. 16.045 azioni nominali, pari ad una quota azionaria del 7,22%. Questa ultima cessione avverrà per il tramite di Nuove Iniziative Italiane Business Angel S.r.l., liquidata il 5 agosto 2020, determinando il trasferimento ad Health Italia della propria quota di partecipazione.
  Tale operazione, che verrà perfezionata entro il 31 dicembre 2020, inoltre determinerà la perdita del controllo da parte di Health Biosciences S.p.A. con il mantenimento di una quota azionaria del 19,00 %, pari a 42.222 azioni ordinarie, generando una plusvalenza a fine anno a fronte di un prezzo di cessione maggiore rispetto al valore contabile.

## IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19 SUL BILANCIO SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020

Nel corso dei primi mesi del 2020 si è manifestato il problema del virus denominato COVID-19 che dalla Cina ha cominciato ad espandersi anche nel resto del mondo, dapprima nei paesi limitrofi e poi anche in Europa soprattutto in Italia. L'incremento dei casi di contagio in Lombardia e altre Regioni d'Italia ha comportato l'adozione, da parte delle competenti Autorità Pubbliche, di misure urgenti volte a contrastare e contenere la diffusione del virus.
A tal riguardo, va considerato che sull'adozione di tali misure il Consiglio dei Ministri ha deliberato, in data 31 gennaio 2020, lo stato di emergenza di durata di 6 mesi (vale a dire fino al 31 luglio 2020, e in seguito prorogato fino al 15 ottobre 2020). Successivamente, il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del giorno 9 marzo 2020 ("Ulteriori disposizioni attuative del decreto-legge 23 febbraio 2020, n. 6, recante misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, applicabili sull'intero territorio nazionale"), pubblicato in GU n. 62 del 9 marzo 2020, ha esteso i provvedimenti urgenti per il

contenimento e il contrasto del diffondersi del virus Covid-19 previsti dall'art. 1 del DPCM del giorno 8 marzo 2020 - ivi comprese le restrizioni agli spostamenti delle persone fisiche, salvo che per "comprovate esigenze lavorative" o "situazioni di necessità" ovvero "spostamenti per motivi di salute" - all'intero territorio nazionale. A seguito del continuo incremento dei contagi e decessi derivanti dall'infezione da COVID-19, il Presidente del Consiglio dei Ministri ha emesso in data 11 marzo 2020 un decreto che ha imposto ulteriori misure emergenziali di contenimento del diffondersi del virus (il "DPCM 11 Marzo").
Sempre lo stesso 11 marzo 2020, l'Organizzazione mondiale della sanità (OMS) ha dichiarato l'epidemia da COVID-19 una pandemia, esprimendo al contempo «profonda preoccupazione per i livelli allarmanti di diffusione e gravità». Tali misure emergenziali del governo italiano hanno intensificato le restrizioni alla libera circolazione delle persone, già introdotte per la Regione Lombardia e ulteriori 14 province con DPCM dell'8 marzo 2020, e successivamente estese a tutto il paese con DPCM del 9 marzo 2020. Il 17 marzo è stato approvato il decreto-legge n.18 del 2020, denominato "Cura Italia", contenente un piano di misure economiche del valore di 25 miliardi di euro a sostegno delle imprese e delle famiglie. Tali misure hanno previsto la sospensione del pagamento delle tasse e dei contributi previdenziali, il sostegno all'attività internazionale delle imprese e, al fine di ridurre il costo del lavoro e le indennità dirette, un esteso ricorso agli ammortizzatori sociali. Il Dl n. 23 dell'8 aprile ha ampliato la platea di soggetti che possono beneficiare delle garanzie del Fondo Centrale di Garanzia aumentando contestualmente la percentuale di copertura massima. In questo contesto le società del Gruppo, in particolare nei segmenti Credit Information & Management e Innovation & Marketing Services, si sono attivate nel cogliere questa opportunità di business e supportare gli istituti di credito nella gestione delle pratiche. Il 4 maggio 2020 in Italia si è aperta la cosiddetta "Fase 2" che ha consentito di alleggerire le misure restrittive imposte per fermare il contagio da COVID-19.
L'11 giugno 2020 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Dpcm n.147 con le disposizioni del Governo per la cosiddetta "Fase 3" dell'emergenza Coronavirus. Da lunedì 15 giugno sono scattate nuove regole per gli spostamenti e le aperture di attività produttive e economiche, in vigore fino al 14 luglio e successivamente prorogate fino al 31 luglio dal Dpcm 14 luglio 2020.

Nel periodo di lockdown il Gruppo ha mantenuto la propria operatività anche attraverso il ricorso allo smart working e messo in atto misure incisive per ridurre i costi e gestire l'emergenza. Per la ripartenza il Gruppo ha predisposto tutte le misure necessarie a contrastare il virus e a tutelare la salute dei propri dipendenti e collaboratori: sanificazione dei locali, acquisto di dispositivi di protezione individuale, diffusione di regole di igiene e distanziamento sociale, estensione dello smart working. In un contesto operativo ancora difficile, il Consiglio di Amministrazione di Health Italia del 18 settembre 2020 ha analizzato l'andamento del Gruppo nei primi 6 mesi e le prospettive per il resto dell'anno illustrati dal Presidente. Il dato relativo ai ricavi rende possibile ipotizzare un mantenimento del trend nei prossimi mesi, come risulta tangibile nei risultati consuntivati nel semestre. Il Gruppo Health, come meglio descritto nei paragrafi successivi, ha riportato risultati complessivamente positivi nel semestre al 30 giugno 2020.

Dalle analisi effettuate nell'ambito del Gruppo Health Italia non si rilevano incertezze e rischi significativi connessi al COVID-19 tali da mettere in dubbio la continuità aziendale.

## DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE

Il management del Gruppo Health Italia valuta le performance del Gruppo e dei segmenti di business sulla base di alcuni indicatori.

In merito a tali indicatori, il 3 dicembre 2015 CONSOB ha emesso la Comunicazione n. 0092543/15 che rende applicabili gli Orientamenti emanati il 5 ottobre 2015 dalla *European Securities and Markets Authority* (ESMA/2015/1415) circa la loro presentazione nelle informazioni regolamentate diffuse o nei prospetti

pubblicati a partire dal 3 luglio 2016. Questi orientamenti sono volti a promuovere l'utilità e la trasparenza degli indicatori alternativi di performance inclusi nelle informazioni regolamentate o nei prospetti rientranti nell'ambito d'applicazione della direttiva 2003/71/CE, al fine di migliorarne la comparabilità, l'affidabilità e la comprensibilità, quando tali indicatori non risultano definiti o previsti dal *framework* sull'informativa finanziaria.

Nel seguito sono forniti, in linea con le comunicazioni sopra citate, i criteri utilizzati per la costruzione di tali indicatori.

**EBITDA**: E' calcolato come "Utile netto" al lordo delle "Imposte", dei "Proventi (oneri) finanziari netti", della "Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto", degli "Ammortamenti", "Accantonamenti" e "Svalutazioni", ovvero come "Ricavi" al netto di "Costi per materie prime", "Costi per servizi", "Costi del personale", "Costi per godimento beni di terzi". Sono esclusi gli "Altri costi e proventi diversi" in cui sono classificate poste contabili non operative.

**Risultato operativo**: Sebbene non vi sia negli IFRS una definizione di Risultato operativo, esso è esposto nel Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo ed è calcolato sottraendo dall'EBITDA gli "Ammortamenti", "Accantonamenti" e "Svalutazioni".

**Risultato netto rettificato**: E' calcolato come "Utile netto" al netto delle componenti non ricorrenti e dell'ammortamento delle attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle aggregazioni aziendali (al netto dell'effetto fiscale). Tale indicatore riflette l'andamento economico del Gruppo depurato da fattori non ricorrenti e non strettamente correlabili all'attività e alla gestione del *core business*.

**Utile rettificato per azione**: è ottenuto dal rapporto tra il *Risultato netto rettificato* ed il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio.

**Posizione (Indebitamento) finanziaria netta**: E' determinata conformemente a quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319, sottraendo dalle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", dalle "Altre attività finanziarie correnti" e dagli "Strumenti finanziari derivati attivi correnti", le "Passività finanziarie correnti", gli "Strumenti finanziari derivati passivi" e le "Passività finanziarie non correnti".

**Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta**: E' determinata sommando alla *Posizione (indebitamento) finanziaria netta* l'ammontare degli "Strumenti finanziari derivati attivi non correnti" e delle "Altre attività finanziarie non correnti".

***Free Cash Flow***: rappresenta il flusso di cassa disponibile per il Gruppo ed è dato dalla differenza tra il flusso di cassa dalle attività operative e il flusso di cassa per investimenti in capitale fisso. È determinato dalla differenza fra "Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa" e la somma di "Investimenti in immobili, impianti e macchinari" e "Investimenti in attività immateriali" riportati nel Rendiconto finanziario.

**Attività non correnti nette**: E' la differenza tra le "Attività non correnti" e le "Passività non correnti" ad esclusione:

- degli "Strumenti finanziari derivati passivi non correnti";
- delle "Passività finanziarie non correnti";
- dei "Crediti verso clienti non correnti";
- delle "Attività per costi del contratto non correnti".

**Capitale circolante netto**: E' la differenza tra le "Attività correnti" e le "Passività correnti", con l'inclusione dei "Crediti verso clienti non correnti", delle "Attività per costi del contratto non correnti" e ad esclusione:

- degli "Strumenti finanziari derivati attivi correnti";
- delle "Altre attività finanziarie correnti";
- delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti";
- degli "Strumenti finanziari derivati passivi correnti";
- delle "Passività finanziarie correnti".

**Capitale investito netto**: E' determinato quale somma algebrica delle *Attività non correnti nette* e del *Capitale circolante netto*.

## RISULTATI DEL GRUPPO

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2020 con Ricavi netti pari a Euro 14.105 migliaia. L'EBITDA ammonta a Euro 1.759 migliaia, pari al 12% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile ante imposte ammontano rispettivamente a 587 migliaia di Euro e 162 migliaia di Euro.

Il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2020 è pari ad Euro 1.759 migliaia, in aumento di circa Euro 422 migliaia rispetto all'esercizio precedente quando era pari ad Euro 1.337 migliaia.

L'andamento in crescita del Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2020 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è stato determinato da un lieve incremento dei ricavi netti con un incremento dei costi esterni per Euro 494 migliaia e una riduzione del costo del lavoro per Euro 620 migliaia.

Di seguito la tabella con il dettaglio del conto economico per il periodo al 30 giugno 2020 comparato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente:

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---|---|
| Ricavi netti | 14.105.192 | 13.808.522 |
| Costi esterni | 9.856.368 | 9.362.043 |
| **Valore Aggiunto** | **4.248.824** | **4.446.478** |
| Costo del lavoro | 2.489.406 | 3.109.137 |
| **Margine Operativo Lordo** | **1.759.418** | **1.337.342** |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 1.172.317 | 899.461 |
| **Risultato Operativo** | **587.100** | **437.881** |
| Proventi e oneri diversi | (280.174) | (894.728) |
| Proventi e oneri finanziari | (145.397) | 4.769.761 |
| **Risultato prima delle imposte** | **161.529** | **4.312.913** |
| Imposte sul reddito | (309.609) | (1.328.879) |
| **Risultato netto** | **(148.080)** | **2.984.035** |

I **Ricavi netti** passano da Euro 13.809 migliaia del primo semestre 2019 a Euro 14.105 migliaia del primo semestre 2020, con un incremento di Euro 297 migliaia pari al +2,1%.

I **Costi operativi** passano da Euro 12.471 migliaia del primo semestre 2019 a Euro 12.346 migliaia del primo semestre 2020, con un decremento di Euro 125 migliaia pari al -1%, dovuto principalmente ad un decremento del costo del lavoro, pari ad Euro 620 migliaia, compensato solo in parte da un aumento dei costi esterni per Euro 494 migliaia.

Il **Costo del lavoro** passa da Euro 3.109 migliaia del primo semestre 2019 a Euro 2.489 migliaia del primo semestre 2020, con un decremento di Euro 620 migliaia pari al -20%.

L' **EBITDA** è in incremento rispetto all'ammontare dell'anno precedente e passa da Euro 1.337 migliaia del primo semestre 2019 a Euro 1.759 migliaia del primo semestre 2020, con un incremento di Euro 422 migliaia.

La voce **Ammortamenti, svalutazioni** per complessivi Euro 1.172 migliaia (Euro 899 migliaia nel primo semestre 2019) include Euro 698 migliaia di ammortamenti e svalutazioni per Euro 474 migliaia.

Il saldo delle voci **Proventi e Oneri finanziari** del primo semestre 2020 è negativo per Euro 145 migliaia (positivo per Euro 4.770 migliaia nel primo semestre 2019). Tale decremento è strettamente correlato al fatto che nell'esercizio 2019 risulta contabilizzata un'operazione, di natura non ricorrente, come maggiormente specificato nel bilancio al 31 dicembre 2019.

La stima delle **Imposte**, calcolata sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, risulta essere pari a Euro 310 migliaia.

## Risultati per segmento di business

I risultati dei "segmenti di business" sono misurati attraverso l'analisi dell'andamento dei Ricavi e dell'EBITDA. In particolare, il management ritiene che l'EBITDA fornisca una buona indicazione della performance in quanto non influenzato dalla normativa fiscale e dalle politiche di ammortamento.

Le dinamiche di crescita per segmento di business sono esposte nella tabella sottostante che espone i Ricavi, EBITDA, risultato operativo e risultato netto di periodo confrontati con il medesimo periodo dell'anno precedente:

| Conto Economico di sintesi per segmento di business (in migliaia di Euro) | I° Semestre 2020 | | I° Semestre 2019 | | Variazione | | Variazione % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi | | | | | | | Totale |
| Servizi Health Care | 10.045 | | 10.227 | | - 181 | | -2% |
| Support Health Care | 1.611 | | 2.046 | | - 435 | | -21% |
| Servizi sanitari | 1.556 | | 656 | | 900 | | 137% |
| Prodotti parafarmaceutici | 770 | | 686 | | 84 | | 12% |
| Immobiliare | 122 | | 194 | | - 72 | | -37% |
| Totale Ricavi | 14.105 | | 13.809 | | 297 | 0 | 2,15% |
| EBITDA | | Incidenza % I° Semestre 2019 | | Incidenza % I° Semestre 2018 | | *di cui variazione IFRS 16* | |
| Servizi Health Care | 1.415 | 14,09% | 1.435 | 14,04% | - 20 | 124 | -1% |
| Support Health Care | 554 | 34,37% | 849 | 41,49% | - 295 | - | -35% |
| Servizi sanitari | - 66 | -4,22% | - 583 | -88,75% | 517 | 124 | -89% |
| Prodotti parafarmaceutici | - 28 | -3,69% | - 461 | -67,19% | 432 | 4 | -94% |
| Immobiliare | - 115 | -94,37% | 97 | 49,81% | - 212 | 12 | -219% |
| Totale EBITDA | 1.759 | 12,47% | 1.337 | 9,68% | 422 | 263 | 31,56% |

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA DEL GRUPPO

Si riporta lo schema della situazione patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2020 confrontato con la situazione al 31 dicembre 2019:

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 5.853.633 | 5.702.099 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 19.079.914 | 20.747.722 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 3.640.162 | 2.958.587 |
| **Capitale immobilizzato** | **28.573.708** | **29.408.408** |
| Rimanenze di Magazzino | 2.671.713 | 3.013.010 |
| Crediti verso Clienti | 14.910.798 | 17.259.685 |
| Altri crediti | 10.763.437 | 8.218.363 |
| **Attività d'esercizio a breve termine** | **28.345.948** | **28.491.058** |
| Debiti verso fornitori | 8.991.978 | 11.130.380 |
| Acconti | 1.115.953 | 1.119.977 |
| Debiti tributari e previdenziali | 3.387.820 | 3.676.453 |
| Altri debiti | 5.094.160 | 4.404.146 |
| **Passività d'esercizio a breve termine** | **18.589.912** | **20.330.957** |
| **Capitale d'esercizio netto** | **9.756.036** | **8.160.101** |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.016.532 | 966.647 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) | 59.099 | 262.260 |
| Altre passività a medio e lungo termine | 1.393.633 | 1.293.439 |
| **Passività a medio lungo termine** | **2.469.264** | **2.522.346** |
| **Capitale investito** | **35.860.481** | **35.046.163** |
| Patrimonio netto | (27.196.551) | (26.132.770) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (13.801.053) | (14.860.111) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 5.137.124 | 5.946.718 |
| **Mezzi propri e indebitamento finanziario netto** | **(35.860.480)** | **(35.046.163)** |

Il *Patrimonio netto* cresce di 1.064 migliaia di Euro, mentre il *Capitale d'esercizio Netto* aumenta passando da 8.160 migliaia di Euro al 30 giugno 2019 a 9.756 migliaia di Euro al 30 giugno 2020. Sull'incremento del *Capitale Circolante Netto* incide il decremento dei crediti verso clienti per Euro 2.349 migliaia e dei debiti verso fornitori per Euro 2.138 migliaia, compensato da un lieve incremento degli altri debiti per Euro 690 migliaia.

Il *Capitale immobilizzato* al 30 giugno 2020 ammonta a 28.573 migliaia di Euro con un decremento pari a 835 migliaia di Euro (-3%) rispetto al 31 dicembre 2019 (29.408 migliaia di Euro). Il decremento del capitale immobilizzato è sostanzialmente determinato da un decremento delle immobilizzazioni materiali per Euro 1.668 migliaia, compensato solo in parte da un aumento delle immobilizzazioni finanziarie, che hanno riscontrato un incremento per Euro 682 migliaia.

### Indebitamento finanziario netto del Gruppo

Di seguito la tabella con il dettaglio dell'Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2020 confrontato con la stessa posizione al 31 dicembre 2019:

| *in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Depositi bancari | 1.036.821 | 950.119 |
| Denaro e altri valori in cassa | 59.148 | 137.377 |
| **Disponibilità liquide** | **1.095.969** | **1.087.496** |
| **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni** | **5.943.794** | **7.343.712** |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | 928.203 | 966.444 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | 974.437 | 1.518.046 |
| Crediti finanziari | | |
| **Debiti (crediti) finanziari a breve termine** | **1.902.640** | **2.484.489** |
| **Posizione finanziaria netta a breve termine** | **5.137.123** | **5.946.718** |
| Obbligazioni e Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi | 9.922.617 | 10.111.075 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | 3.502.655 | 3.738.235 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | 375.781 | 1.013.801 |
| Crediti finanziari | 0 | (3.000) |
| **Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine** | **13.801.053** | **14.860.111** |
| **Posizione finanziaria netta** | **(8.663.930)** | **(8.913.393)** |

L'Indebitamento finanziario netto ammonta a 8.664 migliaia di Euro con un decremento rispetto all'esercizio al 31 dicembre 2019 di 249 migliaia di Euro. L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2020 include l'ammontare del prestito obbligazionario convertibile registrato in Health Italia S.p.A. e i debiti verso banche oltre 12 mesi che ammontano ad Euro 3.503 migliaia.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

1. In data 21 luglio 2020 avviene l'atto di fusione delle società Health Management Europe S.r.l. e Vido S.r.l. in Health Point S.p.A..
2. In data 5 agosto 2020 avviene l'approvazione finale di liquidazione di Nuove Iniziative Italiane Business Angel S.r.l. A seguito di tale operazione Health Italia S.p.A. ha acquisito la quota di partecipazione in Acqua Pradis del 7,22%, oggetto dell'accordo preliminare di vendita del 30 giugno 2020, descritto nei fatti di rilievo del periodo.

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con parti correlate del Gruppo non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nella normale attività del Gruppo. Tali operazioni sono effettuate nell'interesse del Gruppo a normali condizioni di mercato. Si rinvia alla sezione "Rapporti con parti correlate" delle Note Esplicative per ulteriori informazioni in merito ai rapporti intrattenuti con parti correlate.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo Health Italia S.p.A. ha confermato anche nel corso del 2020 la propria strategia di crescita nel mercato della promozione dei sussidi sanitari ed ha, al contempo, ampliato il proprio modello di business.

In particolare, a seguito dell'operazione con il Gruppo Re Health (ora Health Biosciences S.p.A.) si è arricchito e integrato il modello di business in cui operava Health Italia e l'intero Gruppo. I percorsi strategici intrapresi negli anni passati hanno permesso di ampliare ed integrare in modo sinergico il modello di business ed i canali distributivi dell'intero Gruppo, creando i presupposti per una ulteriore implementazione del sistema aziendale, con una maggiore capacità di sviluppo, con riflessi positivi sui ricavi e sulla redditività.

Nonostante il quadro macroeconomico che il Gruppo Health Italia si è trovato e si troverà di fronte a seguito dell'epidemia da Covid-19, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'attenzione al settore della sanità, al tema della telemedicina ed a quello delle bioscienze che la popolazione svilupperà a seguito dell'emergenza potrebbe compensare il rallentamento, seppur contenuto, della crescita avvenuta nei primi sei mesi del 2020.

# BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2020

## Prospetti contabili e Note Esplicative

# Prospetti contabili consolidati

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| *in Euro* | Note | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| ATTIVITÀ | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 12 | 19.079.914 | 20.747.722 |
| Attività immateriali | 13 | 5.853.633 | 5.702.099 |
| Partecipazioni in imprese Controllate non consolidate | 14 | 301.855 | 287.728 |
| Partecipazioni in imprese Collegate | 14 | 46.423 | 59.881 |
| Partecipazioni in altre imprese | 14 | 2.683.906 | 2.019.640 |
| Crediti commerciali | 19 | 1.439.545 | 2.377.361 |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti | 15 | 607.977 | 591.338 |
| Attività per imposte anticipate | 16 | 1.075.146 | 1.193.364 |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | 31.088.399 | 32.979.133 |
| Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati | 17 | 6.198.875 | 7.346.712 |
| Attività per imposte correnti | 18 | 3.321.862 | 2.788.862 |
| Crediti commerciali | 19 | 13.552.319 | 14.882.324 |
| Altri crediti | 20 | 4.491.515 | 4.236.137 |
| Rimanenze | 21 | 2.671.713 | 3.013.010 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 22 | 1.095.969 | 1.087.496 |
| Attività e gruppi di attività in via di dismissione | 30 | 1.538.768 | 0 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | 32.871.021 | 33.354.541 |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 63.959.420 | 66.333.674 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | | |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 23 | 26.471.079 | 25.148.827 |
| Patrimonio netto di pertinenza di Terzi | 23 | 725.472 | 983.943 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 27.196.551 | 26.132.770 |
| PASSIVITÀ | | | |
| Passività finanziarie | 24 | 13.801.053 | 14.863.111 |
| Debiti commerciali | 25 | 1.988.989 | 1.934.134 |
| Debiti Tributari e Previdenziali | 26 | 59.099 | 262.260 |
| Trattamento di fine rapporto di Lavoro | 27 | 1.016.532 | 966.647 |
| Fondi per rischi e oneri futuri | 28 | 339.966 | 249.636 |
| Altri debiti | 29 | 1.053.667 | 1.043.803 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | 18.259.306 | 19.319.591 |
| Passività finanziarie | 24 | 2.324.665 | 2.996.567 |
| Debiti commerciali | 25 | 8.118.943 | 10.316.224 |
| Debiti Tributari e Previdenziali | 26 | 3.387.820 | 3.676.453 |
| Altri debiti | 29 | 3.106.000 | 3.892.068 |
| Passività associate ad attività in via di dismissione | 30 | 1.566.135 | 0 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | 18.503.563 | 20.881.313 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 36.762.869 | 40.200.904 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 63.959.420 | 66.333.674 |

## Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo consolidato

| *in Euro* | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---|---|---|
| Ricavi per servizi | 31 | 14.078.519 | 14.002.937 |
| Altri Ricavi operativi | 31 | 26.672 | - 194.415 |
| **Ricavi operativi** | | **14.105.192** | **13.808.522** |
| Altri Ricavi e Proventi diversi | 31 | 454.465 | 162.482 |
| **Totale Ricavi** | | **14.559.656** | **13.971.004** |
| Costi per materie prime | 32 | 208.120 | 508.346 |
| Costi per servizi | 33 | 9.589.885 | 8.741.802 |
| Costi per Godimento beni di terzi | 34 | 58.362 | 111.895 |
| Costi del personale | 35 | 2.489.406 | 3.109.137 |
| **Costi operativi** | | **12.345.774** | **12.471.180** |
| Altri costi e oneri diversi | 36 | 734.639 | 1.057.210 |
| **Totale Costi** | | **13.080.413** | **13.528.390** |
| Ammortamenti | 37 | 698.465 | 531.790 |
| Accantonamenti | 37 | 0 | |
| Svalutazioni | 37 | 473.852 | 367.671 |
| **Totale ammortamenti svalutazioni e accantonamenti** | | **1.172.317** | **899.461** |
| RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA | | 306.926 | (456.847) |
| Proventi finanziari | 38 | 726.738 | 5.663.945 |
| Oneri finanziari | 38 | (872.135) | (894.184) |
| Proventi (Oneri) finanziari netti | | (145.397) | 4.769.761 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | | 161.529 | 4.312.913 |
| Imposte correnti | 39 | (309.758) | (1.753.131) |
| Imposte differite | 39 | 149 | 424.252 |
| RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO | | (148.080) | 2.984.035 |
| Attribuibile a: | | | |
| Soci della Controllante | 40 | (28.652) | 3.384.707 |
| Interessenze di Pertinenza di Terzi | 40 | (119.428) | (400.672) |
| n. azioni | | 18.964.833 | 13.672.966 |
| RISULTATO PER AZIONE | 40 | (0,002) | 0,248 |

| *in Euro* | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---|---|---|
| Altre componenti del conto economico complessivo | | | |
| *Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio* | | | |
| Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti | | (1.160) | (45.015) |
| Effetto fiscale | | 338 | 12.974 |
| Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio | | (822) | (32.041) |
| Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio | | 0 | 0 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto degli effetti fiscali | | (822) | (32.041) |
| Totale conto economico complessivo dell'esercizio | | (148.902) | 2.951.994 |
| Attribuibile a: | | | |
| Soci della Controllante | 40 | (29.474) | 3.384.707 |
| Interessenze di Pertinenza di Terzi | 40 | (119.428) | (400.672) |
| n. azioni | | 18.964.833 | 13.672.966 |
| RISULTATO PER AZIONE | 40 | (0,008) | 0,248 |

## Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

| | Valore al 31/12/18 | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | Risultato del periodo | Valore al 30/06/2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 14.317.927 | | | | - 644.024 | | 13.673.903 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 2.831.679 | | | | | | 2.831.679 |
| Riserva legale | 222.790 | | 119.549 | | | | 342.339 |
| Riserva da valutazione | 931.400 | | | | - 390 | | 931.010 |
| Altre riserve | 4.815.393 | - | | 259.458 | | - | 5.074.851 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | - 1.412.296 | | | 1.282.514 | | | - 129.782 |
| Utile (perdita) del periodo | 925.700 | - 925.700 | 0 | | | 3.384.707 | 3.384.707 |
| **Totale patrimonio netto** | **22.632.592** | **- 925.700** | **119.549** | **1.541.972** | **- 644.414** | **3.384.707** | **26.108.706** |
| Capitale e riserve di terzi | 1.013.621 | | | 15.500 | - 19.414 | | 1.009.707 |
| Utile e perdite di terzi | 167.673 | | | | - 568.345 | | - 400.672 |
| **Totale patrimonio netto di terzi** | **1.181.294** | **-** | **-** | **15.500** | **- 587.759** | **-** | **609.035** |

| | Valore al 31.12.2019 | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | Valore al 30.06.2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 18.394.026 | | | | 269.842 | | 18.663.868 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 2.831.679 | | | | | | 2.831.679 |
| Riserva legale | 342.339 | | | | | | 342.339 |
| Riserva da valutazione | 946.324 | | | | (11.112) | | 935.212 |
| Altre riserve | 1.130.206 | | 2.596.429 | | | | 3.726.635 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.504.253 | | (1.504.253) | | | (28.652) | (28.652) |
| **Totale patrimonio netto** | **25.148.826** | **0** | **1.092.176** | **0** | **258.730** | **(28.652)** | **26.471.080** |
| Capitale e riserve di terzi | 1.686.629 | | | | (841.729) | | 844.900 |
| Utile e perdite di terzi | (702.686) | | | | 583.258 | | (119.428) |
| **Totale patrimonio netto di terzi** | **983.943** | **0** | **0** | **0** | **(258.471)** | **0** | **725.472** |

## Rendiconto finanziario consolidato

| *in Euro* | Note | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---|---|---|---|
| *A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)* | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | (540.024) | (547.910) |
| Imposte sul reddito | | 1.239.059 | 1.521.939 |
| Interessi passivi (interessi attivi) | | (63.273) | (3.621.056) |
| (Dividendi) | | | |
| (Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | | |
| di cui immobilizzazioni materiali | | | |
| di cui immobilizzazioni immateriali | | | |
| di cui immobilizzazioni finanziarie | | | |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione | | 635.762 | (2.647.027) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita | | | |
| Accantonamenti ai fondi | | 140.215 | 293.112 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | | 698.465 | 1.392.550 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | | |
| Rettifiche di valutazione immobilizzazioni materiali | | 294.921 | 359.595 |
| Rettifiche di valutazione immobilizzazioni finanziarie | | 178.931 | 194.487 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | | 297.000 |
| *Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto* | | *1.312.533* | *2.536.744* |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | | 1.948.295 | (110.283) |
| Variazioni del capitale circolante netto | | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | | 341.297 | (1.236.133) |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti | | 2.348.887 | (207.626) |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | | (2.142.426) | 2.841.564 |
| Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi | | (1.555.082) | (175.374) |
| Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi | | 1.742.183 | 54.860 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | | (3.879.306) | 3.829.669 |
| *Totale variazioni del capitale circolante netto* | | *(3.144.447)* | *5.106.960* |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | | (1.196.152) | 4.996.677 |
| Altre rettifiche | | | |
| Interessi incassati/(pagati) | | 63.273 | 3.621.056 |
| (Imposte sul reddito pagate) | | (1.524.753) | (672.357) |
| Dividendi incassati | | | |
| (Utilizzo dei fondi) | | | |
| Altri incassi/(pagamenti) | | | |
| *Totale altre rettifiche* | | *(1.461.480)* | *2.948.699* |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) | | (2.657.632) | 7.945.376 |

| | | |
|---|---|---|
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | 878.121 | (7.298.558) |
| (Investimenti) | 878.121 | (7.298.558) |
| Disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni immateriali | (355.233) | (786.122) |
| (Investimenti) | (355.233) | (786.122) |
| Disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | (860.506) | (215.381) |
| (Investimenti) | (860.506) | (215.381) |
| Disinvestimenti | | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | 1.399.918 | (2.799.021) |
| (Investimenti) | 1.399.918 | (2.799.021) |
| Disinvestimenti | | |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | | |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | | |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | 1.062.301 | (11.099.082) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | | |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 262.084 | 4.077.561 |
| Altre variazioni | 2.507.771 | (506.970) |
| (Rimborso di capitale) | | |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | 7.758 | 318.902 |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | (1.173.808) | (1.022.700) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C ) | 1.603.805 | 2.866.794 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C) | 8.474 | (286.912) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | | |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI | 1.087.496 | 1.374.408 |
| Depositi bancari e postali | 950.119 | 1.252.884 |
| Assegni | 3.000 | 67.420 |
| Danaro e valori in cassa | 134.377 | 54.104 |
| ... di cui non liberamente utilizzabili | | |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI | 1.095.968 | 1.087.495 |
| Depositi bancari e postali | 1.036.821 | 950.119 |
| Assegni | 4.000 | 3.000 |
| Danaro e valori in cassa | 55.147 | 134.376 |
| ... di cui non liberamente utilizzabili | | |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 8.472 | (286.913) |

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020

## 1. ENTITA' CHE REDIGE IL BILANCIO

Health Italia S.p.A. (la 'Capogruppo') ha sede in Italia. Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 comprende i bilanci della Capogruppo e delle sue controllate (unitamente, il 'Gruppo'). Il Gruppo è attivo principalmente nei settori della *Sanità Integrativa, Servizi Sanitari, Distribuzione prodotti parafarmaceutici e Immobiliare*. Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Health Italia S.p.A. nella riunione del 18 settembre 2020.

Le azioni della Capogruppo sono quotate in Borsa Italiana S.p.A. segmento AIM. Alla data di predisposizione del presente Bilancio Consolidato, Health Italia S.p.A. (la 'Controllante') esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate.

## 2. CRITERI DI REDAZIONE E CONFORMITA' AGLI IFRS

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato predisposto in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter del D.lgs. n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni, è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS), alle interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di bilancio, nonché ai precedenti *International Accounting Standard* (IAS).

Il Bilancio Consolidato abbreviato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi. La descrizione delle modalità attraverso le quali il Gruppo gestisce i rischi finanziari è contenuta nella successiva nota relativa alla Gestione dei rischi finanziari.

In particolare, il bilancio consolidato semestrale abbreviato predisposto in conformità allo IAS 34, non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

## 3. BASE DI PRESENTAZIONE

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 è costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle presenti note esplicative.

Si specifica che:

- il Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria è predisposto classificando le attività e le passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- il Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo è classificato in base alla natura dei costi;
- il Rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

All'interno del Prospetto dell'utile/(perdita) sono distintamente identificati, qualora presenti, i proventi e gli oneri derivanti da operazioni non ricorrenti; Le operazioni con parti correlate risultano descritti nella Nota *43. Rapporti con parti correlate*.

Il Bilancio Consolidato è presentato in Euro, valuta funzionale della Capogruppo e delle sue controllate e tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

## 4. AREA DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato include il bilancio della Capogruppo Health Italia S.p.A. e delle imprese sulle quali la Società ha il diritto di esercitare, direttamente o indirettamente, il controllo così come definito dal principio IFRS 10 "Bilancio Consolidato".
Ai fini della valutazione dell'esistenza del controllo sussistono tutti e tre i seguenti elementi:

- potere sulla società;
- esposizione al rischio o ai diritti derivanti dai ritorni variabili legati al suo coinvolgimento;
- abilità di influire sulla società, tanto da condizionare i risultati (positivi o negativi) per l'investitore (correlazione tra potere e propria esposizione ai rischi e benefici).

Il controllo può essere esercitato sia in virtù del possesso diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto, che in virtù di accordi contrattuali o legali, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. Nella valutazione di tali diritti, si tiene in considerazione la capacità di esercitare tali diritti e prescindere dal loro effettivo esercizio e vengono presi in considerazione tutti i diritti di voto potenziali. L'elenco delle società consolidate, integralmente o con il metodo del patrimonio netto, alla data del 30 giugno 2020 è riportato nella tabella seguente:

| Importi in Euro | % partecipazione | Costo | Sede legale | Capitale sociale al 30.06.2020 | Patrimonio Netto al 30.06.20 | Utile Esercizio 30.06.20 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Health Assistance S.C.p.A. | 97,38% | 415.036 | FORMELLO (RM) | 107.900 | 2.090.978 | 327.413 |
| Health Point Srl | 100,00% | 2.125.001 | FORMELLO (RM) | 100.000 | - 126.321 | - 859.760 |
| Health Pharma S.p.A. | 82,78% | 1.648.704 | BOLZANO (BZ) | 1.150.000 | 1.033.251 | - 142.288 |
| Health Biosciences S.p.A. | 86,88% | 4.946.588 | FORMELLO (RM) | 5.475.985 | 3.792.937 | - 558.316 |
| Health Digital S.p.A. | 100,00% | 508.136 | FORMELLO (RM) | 50.000 | - 192.390 | - 309.196 |
| Health Property S.p.A. | 99,66% | 6.422.853 | FORMELLO (RM) | 5.667.638 | 6.931.250 | - 11.846 |
| Health Food S.r.l. | 100,00% | 3.000 | FORMELLO (RM) | 3.000 | - 99.229 | - 48.065 |
| Health management Europe s.r.l. | 100,00% | 550,00 | FORMELLO (RM) | 10.000 | 4.142 | - 6.269 |
| Be Health S.p.A. | 100,00% | 639.000 | FORMELLO (RM) | 90.000 | - 215.690 | - 230.284 |

La percentuale di possesso indicata in tabella fa riferimento alle quote effettivamente possedute dal Gruppo alla data di bilancio.
I bilanci delle società controllate sono consolidati a partire dalla data in cui il controllo è stato acquisito.
Tutti i bilanci utilizzati per la predisposizione del Bilancio Consolidato sono stati redatti al 30 giugno 2020 e rettificati, laddove necessario, per renderli omogenei ai principi contabili applicati dalla capogruppo.
La partecipazione azionaria nella società Be Health S.p.A. (ex Be Live S.p.A.) è salita nel corso del semestre al 100% a seguito dell'acquisto da parte della controllante, Health Biosciences S.p.A., di 27.000 azioni nominali in data 8 giugno 2020 al prezzo di € 126.000.

I criteri adottati per il consolidamento integrale sono i seguenti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle entità controllate sono assunti linea per linea, attribuendo ai soci di minoranza, ove applicabile, la quota di patrimonio netto e dell'utile netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono evidenziate separatamente nell'ambito del patrimonio netto e del conto economico.
- le operazioni di aggregazione di imprese sono contabilizzate in accordo con le disposizioni contenute nell'IFRS 3 Aggregazioni aziendali, secondo il metodo dell'acquisizione ("*Acquisition method*"). Il costo di acquisizione è rappresentato dal valore corrente ("*fair value*") alla data di acquisto delle attività cedute, delle passività assunte e degli strumenti di capitale emessi. Le attività identificabili acquisite, le passività e le passività potenziali assunte sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione, fatta eccezione per le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti e le attività destinate alla vendita che sono iscritte in base ai relativi principi contabili di riferimento. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività acquistate, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, ovvero, se negativa, dopo aver riverificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a conto economico, come provento.
- Gli oneri accessori legati all'acquisizione sono rilevati a conto economico alla data in cui i servizi sono resi.
- In caso di acquisto di partecipazioni di controllo non totalitarie l'avviamento è iscritto solo per la parte riconducibile alla Capogruppo. Il valore delle partecipazioni di minoranza è determinato in proporzione alle quote di partecipazione detenute dai terzi nelle attività nette identificabili dell'acquisita.
- Qualora l'aggregazione aziendale fosse realizzata in più fasi, al momento dell'acquisizione del controllo le quote partecipative detenute precedentemente sono rimisurate al *fair value* e l'eventuale differenza (positiva o negativa) è rilevata a conto economico.
- In caso di acquisto di quote di minoranza, dopo l'ottenimento del controllo, il differenziale tra costo di acquisizione e valore contabile delle quote di minoranza acquisite è portato a riduzione/incremento del patrimonio netto della Capogruppo. In caso di cessione di quote tali da non far perdere il controllo dell'entità, invece, la differenza tra prezzo incassato e valore contabile delle quote cedute viene rilevata direttamente a incremento del patrimonio netto, senza transitare per il conto economico.
- Sono elisi i valori derivanti da rapporti intercorsi tra le entità consolidate, in particolare derivanti da crediti e debiti in essere alla fine del periodo, i costi e i ricavi nonché gli oneri e i proventi finanziari e diversi iscritti nei conti economici delle stesse. Sono altrettanto elisi gli utili e le perdite realizzati tra le entità consolidate con le correlate rettifiche fiscali.

**IMPRESE COLLEGATE**

Le società collegate sono quelle sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, che si presume sussistere quando la partecipazione è compresa tra il 20% e il 50% dei diritti di voto. Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto e sono inizialmente iscritte al costo. Il metodo del patrimonio netto è di seguito descritto:

- il valore contabile di tali partecipazioni risulta allineato al patrimonio netto rettificato, ove necessario, per riflettere l'applicazione degli IFRS e comprende l'iscrizione dei maggiori/minori valori attribuiti alle attività e alle passività e dell'eventuale avviamento, individuati al momento dell'acquisizione;
- gli utili o le perdite di pertinenza del Gruppo sono contabilizzati dalla data in cui l'influenza notevole ha avuto inizio e fino alla data in cui l'influenza notevole cessa. Nel caso in cui, per effetto delle perdite, la società valutata con il metodo in oggetto evidenzi un patrimonio netto negativo, il valore di carico della partecipazione è annullato e l'eventuale eccedenza di pertinenza del Gruppo, laddove quest'ultimo si sia impegnato ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata, o comunque a coprirne le perdite, è rilevata in un apposito fondo; le variazioni patrimoniali delle società valutate con il metodo

del patrimonio netto, non rappresentate dal risultato di conto economico, sono contabilizzate direttamente nelle altre componenti del conto economico complessivo;

- gli utili e le perdite non realizzati, generati su operazioni poste in essere tra la Società/società controllate e la partecipata valutata con il metodo del patrimonio netto, inclusa la distribuzione di dividendi, sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo nella partecipata stessa, fatta eccezione per le perdite nel caso in cui le stesse siano rappresentative di riduzione di valore dell'attività sottostante.

## 5. INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi", che prevede la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dal management per l'assunzione delle decisioni operative. Pertanto, l'identificazione dei settori operativi e l'informativa presentata sono definite sulla base della reportistica interna utilizzata dal management ai fini dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e per l'analisi delle relative performance.
Un settore operativo è definito dall'IFRS 8 come una componente di un'entità (i) che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità); (ii) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; (iii) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.
I settori operativi identificati dal management, all'interno dei quali confluiscono tutti i servizi e prodotti forniti alla clientela, sono:

- *Servizi Health Care*
- *Support Health Care*
- *Servizi Sanitari*
- *Prodotti parafarmaceutici*
- *Immobiliare*

I risultati per segmento di business sono misurati e rivisti periodicamente dal management attraverso l'analisi dell'andamento dell'EBITDA, definito "Utile netto" al lordo delle "Imposte", dei "Proventi (oneri) finanziari netti", della "Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto", degli "Ammortamenti", "Accantonamenti" e "Svalutazioni", ovvero come "Ricavi" al netto di "Costi per materie prime", "Costi per servizi", "Costi del personale", "Costi del contratto", "Altri costi operativi".
In particolare, il management ritiene che l'EBITDA fornisca una buona indicazione della performance in quanto non influenzata dalla normativa fiscale e dalle politiche di ammortamento.

Di seguito si fornisce la rappresentazione dei Ricavi e dell'EBITDA dei singoli settori operativi.

| | Servizi Health Care | | Support Health Care | | Servizi sanitari | | Prodotti parafarmaceutici | | Immobiliare | | Totale | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
| Ricavi settoriali | 11.012.611 | 10.520.118 | 1.716.368 | 2.238.043 | 1.714.969 | 804.787 | 805.939 | 700.058 | 383.883 | 420.412 | 15.633.770 | 14.683.418 |
| Ricavi intra-settoriali | 967.122 | 293.497 | 105.547 | 192.233 | 158.569 | 148.428 | 35.532 | 14.128 | 261.808 | 226.611 | 1.528.579 | 874.897 |
| Ricavi da terzi | 10.045.488 | 10.226.621 | 1.610.821 | 2.045.810 | 1.556.400 | 656.360 | 770.407 | 685.930 | 122.075 | 193.801 | 14.105.191 | 13.808.522 |
| EBITDA | 1.415.016 | 1.435.395 | 553.672 | 848.793 | - 65.681 | - 582.507 | - 28.392 | - 460.875 | - 115.198 | 96.537 | 1.759.418 | 1.337.342 |
| Ammortamenti, svalutazioni e altri acc.ti | 327.509 | 243.201 | 40.088 | 42.084 | 452.666 | 191.713 | 323.966 | 101.391 | 28.088 | 321.073 | 1.172.317 | 899.461 |
| Risultato operativo | 1.087.507 | 1.192.195 | 513.584 | 806.709 | - 518.346 | - 774.221 | - 352.358 | - 562.266 | - 143.286 | - 224.536 | 587.100 | 437.881 |
| Proventi (oneri) diversi | - 255.543 | - 398.365 | - 68.989 | - 50.996 | - 73.858 | - 35.003 | - 180.748 | - 103.386 | - 62.531 | - 306.979 | - 280.174 | - 894.728 |
| Proventi (oneri) fin. netti | 32.209 | 4.808.410 | - 7.649 | - 3.191 | - 1.492 | - 16.061 | - 146.302 | - 5.757 | - 22.163 | - 13.640 | - 145.397 | 4.769.761 |
| Risultato ante imposte | 864.174 | 5.602.240 | 436.946 | 752.522 | - 593.696 | - 825.285 | - 317.913 | - 671.409 | - 227.981 | - 545.155 | 161.529 | 4.312.913 |
| Utile netto | 518.504 | 4.135.503 | 441.591 | 559.749 | - 570.443 | - 651.249 | - 310.795 | - 517.619 | - 226.936 | - 542.349 | - 148.080 | 2.984.035 |

Di seguito si fornisce la rappresentazione delle attività e passività dei singoli settori operativi.

| | Servizi Health Care | | Support Health Care | | Servizi sanitari | | Prodotti parafarmaceutici | | Immobiliare | | Totale | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
| Attività di settore | 31.598.939 | 34.087.601 | 2.726.532 | 2.522.496 | 3.447.576 | 4.029.416 | 6.869.241 | 5.750.107 | 19.317.132 | 19.944.055 | 63.959.420 | 66.333.674 |
| Passività di settore | 23.546.796 | 24.572.654 | 1.077.853 | 1.053.118 | 796.024 | 1.687.261 | 1.141.010 | 3.825.992 | 10.201.186 | 9.061.880 | 36.762.868 | 40.200.904 |

## 6. CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31/12/2019.

## 7. NUOVI PRINCIPI O MODIFICHE PER IL 2020 E PRESCRIZIONI FUTURE

a) A partire dal 1° Gennaio 2020, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili:

- Modifiche al Conceptual Framework for Financial Reporting, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 6 dicembre 2019 con il Regolamento n. 2075. Le principali modifiche rispetto alla versione del 2010 riguardano un nuovo capitolo in tema di valutazione, migliori definizioni e guidance, in particolare con riferimento alla definizione di passività, e chiarimenti di importanti concetti, come stewardship, prudenza e incertezza nelle valutazioni. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2020 o successivamente.
- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 10 dicembre 2019 con il Regolamento n. 2014. L'obiettivo del documento è quello di affinare e di allineare la definizione di "Material" presente in alcuni IFRS, in modo che la stessa sia anche coerente con il nuovo Conceptual Framework for Financial Reporting approvato a Marzo 2018 ed omologato dall'UE in data 6 dicembre 2019. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2020 o successivamente.
- Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest rate benchmark reform, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 16 gennaio 2020 con il Regolamento n. 34. L'obiettivo del documento è quello di consentire alle entità che redigono i bilanci di non interrompere le operazioni di copertura, fino a quando non sia stata completata la riforma, ancora in corso a livello mondiale, degli indici di riferimento finanziari per il calcolo dei tassi di interesse. Tale riforma, in particolare, ha creato delle incertezze sulla tempistica e sull'ammontare dei flussi finanziari futuri connessi ad alcuni strumenti finanziari con il conseguente rischio di dover interrompere le relazioni di copertura designate in accordo allo IAS 39 o all'IFRS 9. Secondo lo IASB, interrompere le relazioni di copertura per via di tali incertezze non fornisce informazioni utili agli utilizzatori del bilancio; pertanto, il documento in esame ha apportato delle modifiche specifiche allo IAS 39, all'IFRS 9 e all'IFRS 7, introducendo delle deroghe temporanee all'applicazione delle disposizioni specifiche in materia di contabilizzazione delle operazioni di copertura (hedge accounting) dell'IFRS 9 e dello IAS 39, da applicare obbligatoriamente a tutte le operazioni di copertura direttamente impattate dalla riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2020 o successivamente.
- Amendment to IFRS 3 Business Combinations, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 21 Aprile 2020 con il Regolamento n. 551. Tale documento ha introdotto una definizione di business molto più restrittiva rispetto a quella contenuta nella precedente versione dell'IFRS 3, nonché un percorso logico da seguire per verificare se una transazione è configurabile come una "business combination" o una semplice acquisizione di un asset. L'emendamento dovrà essere applicato alle acquisizioni che si verificano a partire dal 1° gennaio 2020.

L'adozione dei nuovi standard applicabili a partire dal 1° gennaio 2020 non ha comportato effettivi significativi.

b) *Principi contabili e interpretazioni di prossima applicazione:*
Alla data di approvazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'Unione Europea, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, alcuni ancora in fase di consultazione, tra i quali si segnala quanto segue:

- In data 18 Maggio 2017, lo IASB ha pubblicato il nuovo standard IFRS 17 *Insurance Contracts*, che sostituisce l'attuale IFRS 4. Il nuovo standard sui contratti assicurativi ha l'obiettivo di aumentare la trasparenza sulle fonti di profitto e sulla qualità degli utili realizzati e di garantire una elevata comparabilità dei risultati, introducendo un singolo principio di rilevazione dei ricavi che riflette i servizi forniti. Inoltre, in data 25 giugno 2020, lo IASB ha pubblicato il documento *"Amendments to IFRS 17"* che include alcune modifiche all'IFRS 17 e il differimento dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile al 1° gennaio 2023. Alla data di riferimento del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato il processo di omologazione è ancora in corso.
- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche all'IFRS 1. Il documento *"Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current"* prevede che una passività venga classificata come corrente o non corrente in funzione dei diritti esistenti alla data del bilancio. Inoltre, stabilisce che la classificazione non è impattata dall'aspettativa dell'entità di esercitare i propri diritti di posticipare il regolamento della passività. Infine, viene chiarito che tale regolamento si riferisce al trasferimento alla controparte di cassa, strumenti di capitale, altre attività o servizi. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2022. È consentita l'applicazione anticipata. Il processo di omologazione è ancora in corso.
- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il documento *"Amendments to IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets as well as Annual Improvements 2018-2020"* con l'obiettivo di apportare alcuni specifici miglioramenti a tali principi. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2022. Il processo di omologazione è ancora in corso.
- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il documento *"Leases Covid 19-Related Rent Concessions"*, con cui ha modificato *l'IFRS 16 Leasing* includendo un espediente pratico per semplificare la contabilizzazione da parte dei locatari delle *rent concession* ottenute a seguito della pandemia da Covid-19. Tale espediente pratico è opzionale e non si applica ai locatori. Le modifiche *all'IFRS 16* entrano in vigore a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano da o dopo il 1° giugno 2020, ma è comunque consentita l'applicazione anticipata ai bilanci di esercizi precedenti (inclusi i relativi bilanci intermedi) la cui pubblicazione non è ancora stata autorizzata. Il processo di omologazione, tuttora in corso, è previsto nei prossimi mesi.
- In data 25 giugno 2020 lo IASB ha pubblicato il documento *"Amendments to IFRS 4 Contracts – deferral of IFRS 9"* con l'obiettivo di chiarire alcuni aspetti applicativi dell'IFRS 9 in attesa della definitiva applicazione dell'IFRS 17. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2021. L'omologazione da parte dell'UE è prevista per nel corso del 2020. Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria del Gruppo sono in corso di approfondimento e valutazione.

## 8. USO DI STIME

Gli Amministratori nell'ambito della redazione del presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, in applicazione dei principi contabili di riferimento, hanno dovuto formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché l'informativa fornita. Pertanto, i risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le

suddette stime potranno differire da quelle riportate nel presente bilancio a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le ipotesi sulle quali si basano le stime.
I principi contabili e le voci di bilancio che comportano una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'effettuazione delle stime sono i seguenti:

- *Attività immateriali a vita indefinita*: l'avviamento è annualmente oggetto di verifica al fine di accertare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore da rilevare a conto economico. In particolare, la verifica in oggetto comporta la determinazione del valore recuperabile delle CGU cui è allocato l'avviamento mediante la stima del relativo valore d'uso o del *fair value* al netto dei costi di dismissione; qualora tale valore recuperabile risulti inferiore al valore contabile delle CGU, si deve procedere ad una svalutazione dell'avviamento allocato alle stesse. La determinazione del valore recuperabile delle CGU comporta l'assunzione di stime che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo, con potenziali conseguenti effetti anche significativi rispetto alle valutazioni effettuate dagli Amministratori.

- *Allocazione del prezzo pagato per l'acquisizione del controllo di un'entità (Purchase price allocation):* nell'ambito delle aggregazioni aziendali, a fronte del corrispettivo trasferito per l'acquisizione del controllo di un'impresa, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate nel bilancio consolidato ai valori correnti (*fair value*) alla data di acquisizione, mediante un processo di allocazione del prezzo pagato (*Purchase price allocation*). Durante il periodo di misurazione, la determinazione di tali valori correnti comporta l'assunzione di stime da parte degli amministratori circa le informazioni disponibili su tutti i fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che possono avere effetti sul valore delle attività acquisite e delle passività assunte.

- *Svalutazione delle attività immobilizzate*: le attività materiali e immateriali con vita definita sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno della società e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, si procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e le stime effettuate dagli Amministratori.

- *Avviamento:* Gli avviamenti sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno della società e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, si procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e le stime effettuate dagli Amministratori.

- *Valutazione al fair value:* nella valutazione del fair value di un'attività o una passività, la Società si avvale per quanto possibile di dati di mercato osservabili. I fair value sono distinti in vari livelli gerarchici in base ai dati di input utilizzati nelle tecniche di valutazione, come descritto in precedenza.

- *Rilevazione costi e Ricavi:* nella rilevazione dei costi e ricavi relativi al Totale care si sono stimati sulla base dei dati storici gli effetti positivi e negativi di eventuali decadenze e sono stati portati in diretta diminuzione dei relativi ricavi e costi.

## 9. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla propria operatività, in particolare riferibili alle seguenti fattispecie:

- rischi di credito, derivanti dalle normali operazioni commerciali o da attività di finanziamento.
- rischi di liquidità, relativi alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito;
- rischi di mercato, relativi al mercato in cui opera la Società;
- rischi legati al posizionamento competitivo;

Health Italia S.p.A. segue attentamente in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente anche attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di copertura.

**Rischio di credito**

In considerazione delle peculiarità del prodotto Total Care la cui crescente promozione genera un conseguente incremento del volume di crediti verso clienti, il cui incasso è previsto in un arco temporale di 3 anni si evidenzia che qualora il Gruppo registrasse un mancato incasso di tali crediti si potrebbero riscontrare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

**Rischio di liquidità**

Si segnala che:

- la società possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società possiede attività finanziarie per le quali non esiste un mercato liquido ma dalle quali sono attesi flussi finanziari (capitale o interesse) che saranno disponibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

**Rischio di mercato**

L'attività della società si rivolge esclusivamente al mercato italiano.

Nel caso di peggioramento delle condizioni macroeconomiche e di contrazione dei consumi e della produzione industriale, il contesto economico negativo, nonché la percezione circa la debolezza delle prospettive di ripresa economica potrebbe influenzare le abitudini di spesa dei consumatori e la domanda di prestazioni sanitarie, determinando quindi possibili effetti negativi sull'attività e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

**Rischi legati al posizionamento competitivo**

Il settore in cui opera il gruppo è caratterizzato da rilevanti barriere all'entrata, principalmente riconducibili alla complessità della normativa che regolamenta i settori di riferimento e alla complessità legata allo sviluppo di reti di promotori adeguatamente formati e capillarmente distribuiti sul territorio nazionale e all'articolazione dei servizi di supporto.

Il mercato attualmente si caratterizza per la presenza di alcuni operatori concorrenti con differenti livelli di offerta e per il possibile ingresso di nuovi operatori. Non vi è pertanto garanzia che il Gruppo possa mantenere la propria posizione di primario operatore nel settore di riferimento anche nel lungo periodo e che i servizi prestati possano mantenere i medesimi livelli di competitività.

Il successo e la competitività del gruppo dipendono inoltre dalla capacità di innovare e potenziare il proprio modello di business adattandolo di volta in volta ai rapidi cambiamenti del mercato in cui opera. Nel caso in cui la società non fosse in grado di adeguarsi in modo tempestivo alle evoluzioni del mercato potrebbero verificarsi effetti negativi sull'attività e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

**Riesposizione dei saldi comparativi in base allo IAS 8**

Ai fini di una migliore rappresentazione, coerentemente con quanto effettuato nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019, sono state riclassificate alcune voci di bilancio al fine di garantire la comparabilità dei dati al 30 giugno 2019.

Si riporta di seguito un riepilogo delle riclassifiche effettuate:

| *in Euro* | 30/06/2019 | | Riclassifica | 30/06/2019 Restated |
|---|---|---|---|---|
| Ricavi per servizi | 14.751.508 | - | 748.572 | 14.002.937 |
| **Ricavi operativi** | **14.557.093** | **-** | **748.572** | **13.808.522** |
| Altri Ricavi e Proventi diversi | 292.750 | - | 130.268 | 162.482 |
| **Totale Ricavi** | **14.849.844** | **-** | **878.840** | **13.971.004** |
| Costi per servizi | 9.191.230 | - | 449.428 | 8.741.802 |
| **Costi operativi** | **12.920.608** | **-** | **449.428** | **12.471.180** |
| Altri costi e oneri diversi | 1.486.622 | - | 429.412 | 1.057.210 |
| **Totale Costi** | **14.407.230** | **-** | **878.840** | **13.528.390** |

Le rettifiche si riferiscono alla riclassificazione dell'effetto delle decadenze sui prodotti Total care.

## 10. CATEGORIE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE

Di seguito si riporta una riconciliazione tra classi di attività e passività finanziarie così come identificate nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria della Società e tipologie di attività e passività finanziarie identificate sulla base dei requisiti dell'IFRS 7:

| | *Attività valutate al fair value a CE* | *Attività/ Passività designate al fair value a CE* | *Attività/ Passività valutate al costo ammortizzato** | *Totale* |
|---|---|---|---|---|
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | 3.053.282 | - | 29.573.885 | 32.627.167 |
| Altri strumenti di Capitale | 3.053.282 | | 586.880 | 3.640.162 |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | | | 24.933.547 | |
| Crediti commerciali e altri crediti | | | 4.053.458 | 4.053.458 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | - | - | 31.332.253 | 31.332.253 |
| Altre attività finanziarie | | | 6.198.875 | 6.198.875 |
| Crediti commerciali e altri crediti | | | 21.365.696 | 21.365.696 |
| Rimanenze | | | 2.671.713 | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | | 1.095.969 | 1.095.969 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | - | - | 13.801.053 | 13.801.053 |
| Passività finanziarie non correnti | | | 13.801.053 | 13.801.053 |
| Altri debiti non correnti | | | 6.024.387 | |
| PASSIVITÀ CORRENTI | - | - | 2.324.665 | 2.324.665 |
| Passività finanziarie correnti | | | 2.324.665 | 2.324.665 |
| Debiti commerciali e altri debiti | | | 14.612.763 | 14.612.763 |

*Il valore contabile delle attività/passività valutate al costo ammortizzato rappresenta una ragionevole approssimazione del *fair value.*

## 11. GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Di seguito si riporta la gerarchia del *fair value* per le attività e le passività del Gruppo:

| *Importi in migliaia di Euro* | *Fair Value* | | | |
|---|---|---|---|---|
| | *Livello 1* | *Livello 2* | *Livello 3* | *Totale* |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 369.376 | - | 2.683.906 | 3.053.282 |
| *Strumenti di Capitale* | 369.376 | | 2.683.906 | 3.053.282 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 2.844.705 | - | - | 2.844.705 |
| *Strumenti di Capitale* | 2.844.705 | | | 2.844.705 |

## *12. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI*

Di seguito la movimentazione degli investimenti in immobili, impianti e macchinari:

| *Importi in Euro* | 31/12/2019 | Investimenti | Disinvestimenti | Ammortamenti e svalutazioni | Riclassifiche | Altre variazioni | Rivalutazioni Svalutazioni | 30/06/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Terreni e fabbricati* | | | | | | | | |
| Costo | 18.388.867 | 10.131 | - | - | - | - 1.797.651 | - | 16.601.347 |
| **Valore netto** | **18.388.867** | **10.131** | **-** | **-** | **-** | **- 1.797.651** | **-** | **16.601.347** |
| *Impianti e macchinari* | | | | | | | | |
| Costo | 791.875 | 13.326 | - | - | - | - 254.702 | - | 550.499 |
| Fondo Ammortamento | - 392.460 | - | - | - 40.594 | - | 209.233 | - | - 223.821 |
| **Valore netto** | **399.415** | **13.326** | **-** | **- 40.594** | **-** | **- 45.469** | **-** | **326.678** |
| *Attrezzature industriali e commerciali* | | | | | | | | |
| Costo | 469.132 | 6.053 | - | - 492.952 | - | 700.148 | - | 682.381 |
| Fondo Ammortamento | - 118.725 | - | - | - 21.063 | - | 14.638 | - | - 125.150 |
| **Valore netto** | **350.407** | **6.053** | **-** | **- 514.015** | **-** | **714.786** | **-** | **557.231** |
| *Altri beni* | | | | | | | | |
| Costo | 2.224.053 | 60.583 | - | - | - | - 243.790 | - | 2.040.846 |
| Fondo Ammortamento | - 1.039.668 | - | - | - 69.352 | - | 109.971 | - | - 999.049 |
| **Valore netto** | **1.184.385** | **60.583** | **-** | **- 69.352** | **-** | **- 133.819** | **-** | **1.041.797** |
| *Immobilizzazioni in corso* | | | | | | | | |
| Costo | 424.646 | 134.375 | - | - | - | - 6.160 | - | 552.861 |
| Fondo Ammortamento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Valore netto** | **424.646** | **134.375** | **-** | **-** | **-** | **- 6.160** | **-** | **552.861** |
| **Arrotondamenti** | **2** | | | | | | **1** | **3** |
| **Totale Immobilizzazioni Materiali** | **20.747.722** | **224.468** | **-** | **- 623.961** | **-** | **- 1.268.313** | **1** | **19.079.917** |

Le variazioni della voce Terreni e Fabbricati si riferiscono principalmente:
- alla riduzione dei diritti s'uso sugli immobili degli Health Points, determinati al 1 gennaio 2019 a seguito della prima applicazione dell'IFRS 16, conseguente alla chiusura anticipata di alcuni Health Points che ha portato ad una riduzione degli assets di Euro 862 mila.
- alla riclassifica delle attività in dismissione relative alla società Acqua Pradis S.p.A. tra le quali lo stabilimento produttivo con sede a Clauzetto (PN) e il magazzino con sede a Spilinbergo (PN) come meglio descritto alla nota 30.

## *13. ATTIVITA' IMMATERIALI ED AVVIAMENTO*

La voce in esame accoglie beni di natura intangibile aventi vita utile indefinita (avviamento) o definita (attività immateriali) secondo la seguente ripartizione e movimentazione:

| *Importi in Euro* | 31/12/2019 | Investimenti | Disinvestimenti | Ammortamenti | Riclassifiche | Altre variazioni | 30/06/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Costi di impianto* | | | | | | | |
| Costo | 167 | 0 | 0 | 0 | 0 | -167 | 0 |
| **Valore netto** | **167** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-167** | **0** |
| *Diritti di Brevetto e opere ingegno* | | | | | | | |
| Costo | 1.226.517 | 696.312 | 0 | -217.551 | 0 | 204.383 | 1.909.661 |
| **Valore netto** | **1.226.517** | **696.312** | **0** | **-217.551** | **0** | **204.383** | **1.909.661** |
| *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili* | | | | | | | |
| Costo | 121.893 | 2.900 | 0 | 0 | 0 | -20.475 | 104.318 |
| Fondo Ammortamento | -67.624 | 0 | 0 | -4.835 | 0 | 4.990 | -67.469 |
| **Valore netto** | **54.269** | **2.900** | **0** | **-4.835** | **0** | **-15.485** | **36.849** |
| *Altri oneri pluriennali* | | | | | | | |
| Costo | 181.193 | 30.065 | 0 | 0 | 0 | -30.065 | 181.193 |
| Fondo Ammortamento | -81.364 | 0 | 0 | -38.665 | 0 | 3.797 | -116.232 |
| **Valore netto** | **99.829** | **30.065** | **0** | **-38.665** | **0** | **-26.268** | **64.961** |
| *immobilizzazioni in corso* | | | | | | | |
| Costo | 512.145 | -40.000 | -447.900 | 0 | 0 | 60.941 | 85.186 |
| Fondo Ammortamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Valore netto** | **512.145** | **-40.000** | **-447.900** | **0** | **0** | **60.941** | **85.186** |
| *Costi di sviluppo* | | | | | | | |
| Costo | 174.249 | 174 | 0 | 0 | 0 | 0 | 174.423 |
| Fondo Ammortamento | -76.877 | 0 | 0 | -17.425 | 0 | 0 | -94.302 |
| **Valore netto** | **97.372** | **174** | **0** | **-17.425** | **0** | | **80.121** |
| **Arrotondamenti** | **-2** | | | | | | **-2** |
| **Attività immateriali a vita utile definita** | **1.990.297** | **689.451** | **-447.900** | **-278.476** | **0** | **223.404** | **2.176.776** |
| *Avviamento* | | | | | | | |
| Costo | 3.165.801 | 0 | 0 | 0 | 0 | -34.943 | 3.130.858 |
| **Valore netto** | **3.165.801** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-34.943** | **3.130.858** |
| *Marchi e diritti simili* | | | | | | | |
| Costo | 546.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 546.000 |
| **Valore netto** | **546.000** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **546.000** |
| **Attività immateriali a vita utile indefinita** | **3.711.801** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-34.943** | **3.676.858** |
| **Totale Attività Immateriali** | **5.702.098** | **689.451** | **-447.900** | **-278.476** | **0** | **188.461** | **5.853.634** |

L'avviamento è connesso ad operazioni di aggregazione di imprese e rappresenta la differenza fra il costo sostenuto per le acquisizioni effettuate dal Gruppo e la somma algebrica dei *fair value* assegnati, alla data di acquisizione, alle singole attività e passività componenti il capitale delle aziende acquisite. Avendo vita utile indefinita, gli avviamenti non sono assoggettati ad ammortamento sistematico bensì a *impairment test* con cadenza almeno annuale. Ai fini della conduzione dell'*impairment test* l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato sulle singole *Cash Generating Unit* (CGU) o a gruppi di CGU che si prevede beneficino delle sinergie della aggregazione, coerentemente con il livello minimo al quale tale avviamento viene monitorato all'interno del Gruppo.

## *14. PARTECIPAZIONI*

Di seguito è esposta la tabella con il dettaglio della valutazione delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto.

| *Importi in Euro* | | 31/12/2019 | | | | Movimentazioni dell'esercizio | | | | | 30/06/2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | % part.ne | Costo | Rettifiche valore cumulate | Saldo netto | Investimenti | Svalutazioni | Rivalutazioni | Fusioni | Altre Variazioni | % part.ne | Costo | Rettifiche valore cumulate | Saldo netto |
| Health South Europe | 94,12 | 13.000 | 0 | *13.000* | | | | | | 94,12 | 13.000 | 0 | *13.000* |
| Health Est Europe | 100,00 | 6.000 | 0 | *6.000* | | | | | | 100,00 | 6.000 | 0 | *6.000* |
| Nuove Iniziative srl | 93,49 | 214.000 | -71.204 | *142.796* | | | | | | 93,49 | 214.000 | -71.204 | *142.796* |
| Cornelia Agency srl | 90,00 | 9.000 | -9.000 | *0* | | | | | | 77,10 | 9.000 | -9.000 | *0* |
| Pool Brokers S.p.A. | 52,18 | 40.201 | -40.201 | *0* | | -9.300 | | 9.300 | | 44,70 | 40.201 | -40.201 | *0* |
| Cornelia Property Espana | 100,00 | 15.000 | 0 | *15.000* | | | | | | 100,00 | 15.000 | 0 | *15.000* |
| HFL Espana | 100,00 | 10.500 | 0 | *10.500* | | | | | 18.000 | 100,00 | 10.500 | 18.000 | *28.500* |
| Belive SRO | 100,00 | 333 | 0 | *333* | | | | | | 100,00 | 333 | 0 | *333* |
| News Broker srl | 98,00 | 9.300 | -10.428 | *-1.128* | | | | -9.300 | 10.428 | | 9.300 | -9.300 | *0* |
| Stemway Ltd | 51,00 | 96.227 | 0 | *96.227* | | | | | | 51,00 | 96.227 | 0 | *96.227* |
| Re Health Montenegro | 100,00 | 5.000 | | *5.000* | -5.000 | | | | | 0,00 | 0 | 0 | *0* |
| Vido Srl | 100,00 | | | *0* | 10.000 | -10.000 | | | | 100,00 | 10.000 | -10.000 | *0* |
| ***Partecipazioni in imprese controllate*** | | 418.561 | -130.833 | 287.729 | 5.000 | -19.300 | 0 | 0 | 28.428 | | 423.561 | -121.705 | 301.856 |
| Innovatrade srl | 42,84 | 2.500 | 0 | *2.500* | | | | | | 42,84 | 2.500 | 0 | *2.500* |
| HEE Romania | | | | | 2.800 | | | | | | 2.800 | 0 | *2.800* |
| Impresa Plus Servizi Srl | 22,00 | 250.000 | -192.619 | *57.381* | | -16.258 | | | | | 250.000 | -208.877 | *41.123* |
| ***Partecipazioni in imprese collegate*** | | 252.500 | -192.619 | 59.881 | 2.800 | -16.258 | 0 | 0 | 0 | | 255.300 | -208.877 | 46.423 |
| Janua Broker Spa | 17,24 | 875.000 | -270.000 | *605.000* | | | | | | 17,24 | 875.000 | -270.000 | *605.000* |
| Oceanis Spa | 7,21 | 226.255 | -226.255 | *0* | | | | | | 7,21 | 226.255 | -226.255 | *0* |
| Altachiara | 3,70 | 18.000 | 56.000 | *74.000* | | | | | | 3,70 | 18.000 | 56.000 | *74.000* |
| Italbrokers Spa | 0,91 | 41.527 | -41.527 | *0* | | | | | | 0,91 | 41.527 | -41.527 | *0* |
| Impresa Sanitaria Alfa 88 Srl | 7,09 | 327.300 | 203.698 | *530.998* | | | | | | 7,09 | 327.300 | 203.700 | *531.000* |
| Banca Igea | 0,83 | 750.000 | 0 | *750.000* | 800.910 | -141.799 | | | | 1,56 | 1.550.910 | -141.797 | *1.409.113* |
| Altre partecipazioni | | 59.642 | 0 | *59.642* | -151 | | | | 5.300 | | 59.491 | 5.302 | *64.793* |
| ***Totale partecipazioni in altre imprese*** | | *2.297.724* | *-278.084* | *2.019.640* | *800.759* | *-141.799* | *0* | *0* | *5.300* | | *3.038.483* | *-414.577* | *2.683.906* |
| Partecipazioni | | 2.968.785 | -601.536 | 2.367.250 | 808.559 | -177.357 | 0 | 0 | 33.728 | 0 | 3.777.344 | -745.159 | 3.032.185 |

*Partecipazioni in imprese controllate*

La voce *Partecipazioni in imprese controllate* non consolidate integralmente pari ad Euro 301.856 (Euro 287.728 al 31 dicembre 2019) si è incrementata per Euro 14.127.
Le variazioni principali delle partecipazioni in imprese controllate sono riferite:

- all'aumento della quota detenuta nella società Health For Life Espana per Euro 18.000 a seguito dell'acquisizione e del consolidamento della società Health Management Europe Srl;
- alla fusione per incorporazione della società News Broker S.r.l. in Pool Broker S.p.A. e relativa svalutazione.

*Partecipazioni in imprese collegate*

La voce *Partecipazioni in imprese collegate* pari ad Euro 46.423 (Euro 59.881 al 31 dicembre 2019) è diminuita per Euro 13.458 a seguito:

- dell'adeguamento al patrimonio netto del valore della partecipazione in Impresa Plus Servizi S.r.l ad Euro 41.123 con una svalutazione di 16.258;

- dall'acquisizione della partecipazione nella società HEE Romania per Euro 2.800 a seguito consolidamento della società Health Management Europe Srl.

- *Partecipazioni in altre imprese*

La voce *Partecipazioni in altre imprese* pari ad Euro 2.683.906 (Euro 2.019.640 al 31 Dicembre 2019) si è incrementata per Euro 664.266 e le variazioni si riferiscono principalmente all'incremento della partecipazione in Banca Igea S.p.A. a seguito dell'acquisto di n. 356.277 azioni per Euro 800.910 e rettificata per Euro 141.799 a seguito della valutazione al valore di mercato.

### *15. CREDITI FINANZIARI E ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI*

La voce *Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti* ammonta complessivamente a Euro 607.977 (Euro 591.338 al 31 dicembre 2019) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Altri crediti finanziari | 238.601 | 190.063 | 48.538 |
| Altri Titoli | 369.376 | 401.275 | -31.899 |
| **Crediti finanziari ed altre attività non correnti** | **607.977** | **591.338** | **16.639** |

La voce Altri crediti finanziari si riferisce a:

- depositi cauzionali per l'acquisizione di spazi per collocazione di Health Point S.r.l. per Euro 61.652;
- depositi cauzionali per fornitori per forniture per € 20.946;
- crediti per finanziamenti concessi a terzi per € 131.100.

Gli Altri Titoli si riferiscono:
- a n. 24.800 azioni della Società 4 AIM S.p.A. per un controvalore al 30.06.2020 di Euro 362.333 pari al valore di quotazione rilevato dall'ultimo giorno di Borsa aperta;
- a n. 858 azioni WAR U-Capital 24 AIM per un controvalore al 30.06.2020 di Euro 3.968 pari al valore di quotazione rilevato dall'ultimo giorno di Borsa aperta;
- ad altri titoli per Euro 3.075.

### *16. ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE*

Le attività/passività per imposte anticipate, riferibili a differenze temporanee deducibili e tassabili generatesi anche per effetto delle rettifiche di consolidamento, sono dettagliabili come segue:

| *Importi in Euro* | 31/12/2019 | Accant.ti CE | Rilasci CE | Accant.ti PN | Rilasci PN | 30/06/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Svalutazioni di partecipazioni /titoli | 6.264 | 0 | | | | 6.264 |
| Variazione immobilizzazioni immateriali | 30.495 | 101 | 9.944 | 0 | 0 | 20.652 |
| Accantonamento rischi | 174.218 | 0 | 0 | 0 | 0 | 174.218 |
| Costi quotazione AIM | 48.801 | 0 | 22.730 | 0 | 0 | 26.071 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Tfr | 95.258 | 4.187 | 0 | 7.678 | 54.380 | 52.743 |
| Perdite fiscalmente riportabili | 933.664 | 0 | 0 | 49.784 | 136.944 | 846.504 |
| Altre differenze temporanee | -95.336 | 0 | 0 | 44.640 | 610 | -51.306 |
| Imposte anticipate | 1.193.364 | 4.288 | 32.674 | 102.102 | 191.934 | 1.075.146 |

### *17. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI*

Le *Altre attività finanziarie correnti* ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 6.198.875 (7.346.712 Euro al 31 dicembre 2019), si riferiscono:

- quanto ad Euro 2.844.705 alle attività finanziarie per investimenti effettuati in quote di Fondi comuni di Investimento da parte della capogruppo valorizzati in base al valore rilevato al 30 giugno 2020.
- quanto ad Euro 255.018 a finanziamenti concessi a società del Gruppo non consolidate integralmente.
- quanto ad Euro 3.099.089 a crediti verso la Società Generale di Mutuo Soccorso per la cessione di quote nella società Health Biosciences Spa.

### *18. ATTIVITA' PER IMPOSTE CORRENTI*

La voce *Attività per Imposte Correnti* ammonta complessivamente a Euro 3.321.862 (Euro 2.788.862 al 31 dicembre 2019) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Crediti verso Erario per IRES | 1.782.212 | 1.303.922 | 478.290 |
| Crediti verso Erario per IRAP | 170.337 | 169.904 | 433 |
| Crediti verso Erario per IVA | 1.340.693 | 1.292.545 | 48.148 |
| Crediti verso Erario per altri crediti e rimborsi | 28.620 | 22.491 | 6.129 |
| **Attività per imposte correnti** | **3.321.862** | **2.788.862** | **533.001** |

La voce Crediti verso Erario per Ires accoglie:

- Acconti d'imposta ires versati nel corso dell'anno per Euro 127.254;
- Crediti per ritenute subite a titolo d'acconto per Euro 1.568.059;
- Crediti risultanti da dichiarazioni precedenti per Euro 86.899.

La voce Crediti verso Erario per Irap si riferisce:

- Quanto ad Euro 77.290 ad acconti versati nel corso dell'esercizio a titolo d'imposta;
- Quanto ad Euro 93.047 a crediti d'imposta da esercizi precedenti.

La voce Crediti verso Erario per Iva si riferisce al credito maturato nel corso del presente esercizio.

La voce Altri crediti verso Erario si riferisce a crediti per maggior ritenute versate a titolo di sostituto d'imposta.

### *19. CREDITI COMMERCIALI*

La voce *Crediti commerciali* ammonta complessivamente a Euro 14.991.864 (Euro 17.259.685 al 31 dicembre 2019) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Crediti verso clienti correnti | 13.552.319 | 14.882.324 | -1.330.005 |
| Crediti verso clienti non correnti | 1.439.545 | 2.377.361 | -937.816 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Crediti commerciali** | **14.991.864** | **17.259.685** | **-2.267.821** |

### *20. ALTRI CREDITI*

La voce *Altri Crediti* ammonta complessivamente a Euro 4.491.515 (Euro 4.236.137 al 31 dicembre 2019) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Crediti verso controllate | 0 | 2.081 | -2.081 |
| Crediti verso collegate | 0 | 27.500 | -27.500 |
| Crediti verso altri | 4.491.515 | 4.206.557 | 284.958 |
| **Altri crediti correnti** | **4.491.515** | **4.236.137** | **255.377** |

I Crediti verso altri comprendono prevalentemente:
- il credito per Euro 2.200.000 relativo ad un'operazione immobiliare che ha interessato Health Property;
- Anticipi a fornitori per Euro 743.361;
- Acconto per acquisto terreni per Euro 184.600.

### *21. RIMANENZE*

La voce Rimanenze ammonta complessivamente a Euro 2.671.713 (Euro 3.013.010 al 31 dicembre 2019) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Materie Prime | 84.232 | 64.036 | 20.196 |
| Lavori in corso di lavorazione | 0 | 14.476 | -14.476 |
| Lavori in corso su ordinazione | 2.184.650 | 428.530 | 1.756.120 |
| Prodotti finiti e merci | 402.831 | 2.403.857 | -2.001.027 |
| Acconti | 0 | 102.111 | -102.111 |
| | 2.671.713 | 3.013.010 | -341.297 |

La voce *Lavori in corso su ordinazione* si riferisce ad immobili e terreni oggetto di commesse e si riferiscono principalmente:
- quanto ad euro 755.000 ad un immobile sito in località Abetone in provincia di Pistoia e trattasi di una importante villa da ristrutturare e destinata alla rivendita;
- quanto ad euro 480.000 ad un terreno in località Badesi in Sardegna;
- quanto ad euro 148.786 ad un terreno in località Baccanello, vicino Roma;
- quanto ad euro 290.818 ad un terreno in località Praticello, vicino Roma;
- quanto ad euro 118.580 ad un terreno in località via dell'Ente, vicino Roma;
- quanto ad euro 89.850 ad un terreno sito in località San Pietro in Sardegna.

La voce prodotti finiti e merci si riferisce ai prodotti cosmetici ed integratori destinati alla rivendita nonché gadgets ed omaggi.

## *22. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI*

Le *disponibilità liquide e i mezzi equivalenti* ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 1.095.969 (Euro 1.087.496 al 31 dicembre 2019) e sono così composte:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Depositi bancari e postali | 1.036.821 | 950.119 | 86.702 |
| Assegni | 4.000 | 3.000 | 1.000 |
| Denaro e altri valori in cassa | 55.148 | 134.377 | -79.229 |
| **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti** | **1.095.969** | **1.087.496** | **8.473** |

Il saldo è rappresentato principalmente dalle disponibilità liquide presenti sui conti correnti bancari accesi presso primari istituti di credito nazionali.

## *23. PATRIMONIO NETTO*

Il Patrimonio Netto consolidato al 30 giugno 2020 ammonta a Euro 27.196.551 (Euro 26.132.770 al 31 dicembre 2019) e può essere così dettagliato:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Capitale sociale | 18.657.572 | 18.395.488 | 262.084 |
| Riserva legale | 342.339 | 342.339 | 0 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 2.831.679 | 2.831.679 | 0 |
| Altre Riserve | 3.285.144 | 4.422.659 | -1.137.515 |
| Utili (perdite) esercizi precedenti | 1.382.999 | -2.347.591 | 3.730.590 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | -28.652 | 1.504.253 | -1.532.905 |
| **Totale Patrimonio Netto del Gruppo** | **26.471.079** | **25.148.827** | **1.322.253** |
| *Patrimonio Netto di Terzi* | | | |
| Capitale sociale di terzi | 844.900 | 1.686.630 | -841.730 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | -119.428 | -702.686 | 583.258 |
| **Totale Patrimonio Netto di Terzi** | **725.472** | **983.943** | **-258.471** |

La riduzione del Capitale Sociale è determinata dall'acquisto di azioni proprie da parte di alcune società del Gruppo nel corso del semestre.

## *24. PASSIVITA' FINANZIARIE*

Le *Passività Finanziarie non correnti* ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 13.801.053 (Euro 14.863.111 al 31 dicembre 2019). La voce in esame accoglie le passività finanziarie contratte dal Gruppo a vario titolo e si dettaglia come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| Prestito obbligazionario | 217.856 | 246.000 | -28.144 |
| Prestito obbligazionario convertibile | 9.704.761 | 9.865.075 | -160.314 |
| Debiti verso banche per finanziamenti | 3.502.655 | 3.738.235 | -235.581 |
| Debiti per leasing (IFRS 16) | 256.167 | 819.419 | -563.252 |
| Debiti verso altri finanziatori | 119.614 | 194.382 | -74.768 |
| **Totale passività finanziarie non correnti** | **13.801.053** | **14.863.111** | **-1.062.058** |

La voce "Obbligazioni" si riferisce ad un prestito obbligazionario emesso dalla società Health Property S.p.A. nel corso dell'esercizio 2015 per l'importo massimo di Euro 1.000.000, il quale è stato sottoscritto nel corso del 2016 per complessivi Euro 635.000 e che al 30 giugno 2020 risulta pari ad Euro 217.856. Si tratta di obbligazioni convertibili il cui rendimento è pari al 5% annuo.

La voce relativa al Prestito Obbligazionario convertibile per Euro 9.704.761 si riferisce all'emissione del Prestito Obbligazionario convertibile deliberato in data 16 marzo 2018.
Il prestito obbligazionario, di importo complessivo massimo pari a Euro 10.000.000 e con durata cinque anni, denominato "HI 2018-2023", costituito da un massimo di n. 200 obbligazioni del valore nominale di Euro 50.000 ciascuna ("POC" o "Obbligazioni"), offerto con esclusione del diritto di opzione, in quanto riservato unicamente a investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971 del 1999 ("Regolamento 11971"), italiani e/o esteri, con esclusione degli investitori residenti negli Stati Uniti di America, Australia, Canada e Giappone.
A compendio dell'emissione del POC, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'approvazione di un aumento del capitale sociale per un importo massimo complessivo pari a Euro 2.000.000 al servizio esclusivo della conversione delle menzionate obbligazioni, oltre ad un sovrapprezzo di importo massimo di euro 8.000.000.
Le Obbligazioni sono state emesse alla pari ed hanno una cedola annuale a tasso fisso del 4,50%. Alla Data di Conversione a ciascuna Obbligazione è stato attribuito un numero di Azioni di Compendio calcolato sulla base del rapporto di conversione di numero 6.549 azioni per ogni Obbligazione presentata in conversione. Il Rapporto di Conversione è stato determinato sulla base del prezzo unitario per singola azione pari ad Euro 7,634 ed arrotondato per difetto.
La variazione nella voce è da attribuire al pagamento nel corso del periodo degli interessi annuali maturati.

La voce *"debiti verso banche per finanziamenti"* per Euro 3.502.655 si riferisce ai mutui ipotecari accesi per le acquisizioni degli immobili di proprietà, riferiti principalmente alla società controllata Health Property Spa.

I Debiti per leasing si riferiscono alla passività finanziaria relativa ai canoni di locazione (circa 20 contratti) di immobili e per il noleggio di autovetture, in base al modello contabile adottato dal Gruppo in applicazione a quanto previsto dal principio IFRS 16.
Gli interessi passivi determinati al 30 giugno 2020 sono risultati pari ad Euro 25.081.

Le *Passività Finanziarie correnti* ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 2.324.665 (Euro 2.996.567 al 31 dicembre 2019). La voce in esame accoglie le passività finanziarie contratte dal Gruppo a vario titolo e si dettaglia come segue:

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Altri debiti bancari correnti | 928.203 | 966.444 | -38.241 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 351.669 | 444.143 | -92.474 |
| Debiti per leasing (IFRS16) | 338.653 | 963.725 | -625.072 |
| Debiti verso altri finanziatori | 635.784 | 580.177 | 55.607 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Debiti verso controllate per finanziamenti | 63.797 | 37.130 | 26.666 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 6.559 | 4.948 | 1.612 |
| **Passività finanziarie correnti** | **2.324.665** | **2.996.567** | **-671.902** |

I *Debiti verso soci per finanziamenti* sono relativi principalmente ai finanziamenti ricevuti:

- da MBA per Euro 238.811;
- da Sorgiva Holding S.r.l. per Euro 10.000
- da PFH S.r.l. per Euro 16.500;
- da Isola S.r.l. per Euro 27.000;
- da altri soci per Euro 59.358.

### *25. DEBITI COMMERCIALI*

I *Debiti Commerciali* ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 10.107.932 (Euro 12.250.358 al 31 dicembre 2019) e sono così ripartiti:

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Debiti verso fornitori non correnti | 1.344.989 | 1.330.134 | 14.855 |
| Acconti non correnti | 644.000 | 604.000 | 40.000 |
| Debiti verso fornitori correnti | 7.646.989 | 9.800.247 | -2.153.257 |
| Acconti correnti | 471.953 | 515.977 | -44.024 |
| **Debiti commerciali** | **10.107.932** | **12.250.358** | **-2.142.426** |

I *debiti verso fornitori non correnti*

- per Euro 533.933 si riferiscono al debito nei confronti della società Meridiana Costruzioni Srl per l'acquisto effettuato dalla società incorporata Firmhouse Srl nell'anno 2014 dell'immobile sito nel comune di Formello in Via di Santa Cornelia 9, debito parzialmente saldato e per il quale è stato acceso un mutuo ipotecario. A seguito delle contestazioni per vizi e gravi difformità all'immobile il valore dell'immobile stesso e di conseguenza del debito commerciale nei confronti del fornitore è stato ridotto di Euro 150.000 con riduzione del debito complessivo ad Euro 533.933 importo il cui pagamento risulta attualmente sospeso per le criticità relative all'immobile contestate alla società fornitrice.
- Per Euro 811.056 si riferisce ai debiti oltre l'esercizio nei confronti della rete di vendita.

I *debiti verso fornitori correnti* si riferiscono al saldo per fatture ricevute e da ricevere per la fornitura di beni e servizi.

Tra gli *Acconti oltre l'esercizio* sono iscritte le diverse caparre a titolo d'acquisto ricevute dai clienti per l'acquisto di unità immobiliari.

La voce *Acconti entro l'esercizio successivo* accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi.

### *26. DEBITI TRIBUTARI E PREVIDENZIALI*

I d*ebiti tributari e previdenziali correnti* ammontato al 30 giugno 2020 a Euro 3.387.820 (Euro 3.676.453 al 31 dicembre 2019).

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **31/12/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Debiti verso Erario per IRES | *1.372.579* | *1.206.311* | *166.268* |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Debiti verso Erario per IRAP | *436.299* | *315.598* | *120.701* |
| Debiti verso Erario per ritenute in qualità di sostituto d'imposta | *661.129* | *739.708* | *-78.580* |
| Imposte differite (Ias 19) | *218.557* | *310.467* | *-91.910* |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | *193.575* | *366.029* | *-172.454* |
| Debiti verso Erario per Iva | *474.964* | *518.845* | *-43.881* |
| Altri debiti tributari | *30.717* | *219.495* | *-188.778* |
| **Totale debiti tributari e previdenziali correnti** | **3.387.820** | **3.676.453** | **-288.633** |

Le debiti tributari correnti accolgono:

- Debiti per imposta Ires per Euro 1.372.579, di cui Euro 190.809 relativi alle imposte di periodo al 30 giugno 2020 ed Euro 1.181.770 all'imposte d'esercizio 2019 Debiti per imposta Irap per Euro 436.299, di cui Euro 121.276 relativi alle imposte di periodo al 30 giugno 2020 ed Euro 315.023 all'imposte d'esercizio 2019 ;
- Debiti per ritenute da versare per il periodo al 30 giugno 2020 su redditi di lavoro dipendente e su redditi di lavoro autonomo per Euro 661.129;
- Fondo per imposte differite per Euro 218.557 relativo all'applicazione del principio IAS19;
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale riferiti:
    - a debiti verso Inps per Euro 174.782;
    - a debiti verso Inail per Euro 12.498;
    - a debiti verso altri istituti previdenziali 6.295.
- Debiti per imposta Iva riferita all'esercizio corrente per Euro 119.305 ed Euro 355.659 riferita ad Iva per esercizi precedenti oggetto di rateizzazioni;
- Altri debiti tributari riferiti principalmente a debiti per imposta Imu e imposta su rifiuti.

I d*ebiti tributari e previdenziali non correnti* ammontato al 30 giugno 2020 a Euro 59.099 (Euro 262.260 al 31 dicembre 2019) e risultano così distinti:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti verso Erario per IRES | *17.345* | *17.345* | *0* |
| Debiti verso Erario per IRAP | *41.754* | *41.754* | *0* |
| Debiti verso Erario per ritenute in qualità di sostituto d'imposta | *0* | *15.652* | *-15.652* |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | *0* | *33.646* | *-33.646* |
| Debiti verso Erario per Iva | *0* | *1.492* | *-1.492* |
| Altri debiti tributari | *0* | *152.371* | *-152.371* |
| **Totale debiti tributari e previdenziali correnti** | **59.099** | **262.260** | **-203.161** |

## *27. FONDI TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE*

I benefici ai dipendenti, pari a Euro 1.016.532 al 30 giugno 2020 (966.647 Euro al 31 dicembre 2019), possono essere dettagliati come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Trattamento di Fine Rapporto | 1.016.532 | 966.647 | 49.885 |
| **Totale benefici ai dipendenti non correnti** | **1.016.532** | **966.647** | **49.885** |

Il trattamento di fine rapporto recepisce gli effetti del calcolo attuariale secondo quanto richiesto dal principio contabile IAS 19.

Di seguito si riporta il dettaglio delle assunzioni economiche e demografiche utilizzate ai fini delle valutazioni attuariali:

| | |
|---|---|
| Tasso di attualizzazione | 0,74% |
| Tasso d'inflazione | 1,0% |
| Tasso annuo di turnover | 12,0% |
| Probabilità di richiesta di anticipazioni di TFR | 2,0% |
| Misura di richiesta dell'anticipo | 70% |

Di seguito si riporta un'analisi di sensitività delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo effettuato considerando come scenario base quello descritto più sopra e aumentando e diminuendo il tasso medio annuo di attualizzazione, il tasso medio di inflazione ed il tasso di turn over, come indicato di seguito. I risultati ottenuti possono essere sintetizzati nella tabella seguente per il 30 giugno 2020 e sono indicati anche quelli relativi al periodo comparativo al 30 giugno 2019.

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** |
|---|---|
| Tasso di incremento salariale +0,25% | 800.534 |
| Tasso di incremento salariale -0,25% | 789.266 |
| Tassi di inflazione +0,25% | 806.299 |
| Tassi di inflazione -0,25% | 783.611 |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | 780.245 |
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 809.910 |
| Incremento della longevità (+1 year) | 794.822 |
| Decremento della longevità (-1 year) | 794.812 |
| Incremento dell'età pensionabile (+1 year) | 795.306 |
| Decremento dell'età pensionabile (-1 year) | 794.267 |

| *Importi in Euro* | **30/06/2019** |
|---|---|
| Tasso di incremento salariale +0,5% | 724.538 |
| Tasso di incremento salariale -0,5% | 683.716 |
| Tassi di inflazione +0,50% | 742.076 |
| Tassi di inflazione -0,50% | 668.125 |
| Tasso di attualizzazione +0,50% | 658.322 |
| Tasso di attualizzazione -0,50% | 753.633 |
| Incremento della longevità (+1 year) | 703.436 |

| | |
|---|---|
| Decremento della longevità (-1 year) | 703.427 |
| Incremento dell'età pensionabile (+1 year) | 705.189 |
| Decremento dell'età pensionabile (-1 year) | 701.575 |

## 28. FONDI PER RISCHI E ONERI FUTURI

La voce *Fondi per rischi e oneri futuri* ammonta complessivamente a Euro 339.966 (Euro 249.636al 31 dicembre 2019) si riferisce principalmente per Euro 207.555 all'accantonamento effettuato relativo al contenzioso con la società FARO. La società ha iscritto il fondo rischi in accordo con quanto previsto dall'IFRS 3 che prevede l'iscrizione dei rischi valutati possibili anche se non probabili.

## 29. ALTRI DEBITI

La voce *Altri debiti non correnti* ammonta complessivamente a Euro 1.053.667 (Euro 1.043.803 al 31 dicembre 2019) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Deposito cauzionale per Flexible benefit | 816.061 | 762.996 | 53.065 |
| Deposito cauzionale per affitto immobili | 237.606 | 280.807 | -43.201 |
| **Altri debiti** | **1.053.667** | **1.043.803** | **9.864** |

La voce *Altri debiti correnti* ammonta complessivamente a Euro 3.106.016 (Euro 3.982.068 al 31 dicembre 2019) e si riferisce principalmente al debito relativo ad un'operazione immobiliare che ha interessato Health Property.

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 31/12/2018 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Altri debiti | 2.736.016 | 3.698.132 | -962.116 |
| Altre passività | 369.984 | 193.936 | 176.048 |
| **Debiti correnti** | **3.106.000** | **3.892.068** | **-786.068** |

## 30. ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITA' ASSOCIATE

Nella voce Attività non correnti in via di dismissione sono state riclassificate, in linea con il principio IFRS 5, le attività al 30 giugno 2020 della Società del Gruppo, Acqua Pradis S.p.A., a seguito dell'accordo preliminare di cessione delle quote azionarie del 15 giugno.
In base a tale accordo preliminare è prevista la vendita da parte di Health Biosciences S.p.A. di n. 93.378 azioni nominali, pari ad una quota azionaria del 42,02% e da parte di Health Italia S.p.A. di n. 16.045 azioni nominali, pari ad una quota azionaria del 7,22%. Questa ultima cessione avverrà per il tramite di Nuove Iniziative Italiane Business Angel S.r.l., liquidata il 5 agosto 2020, determinando il trasferimento ad Health Italia della propria quota di partecipazione.

Tale operazione determinerà la perdita del controllo da parte di Health Biosciences S.p.A. con il mantenimento di una quota azionaria del 19,00 % , pari a 42.222 azioni ordinarie, generando una plusvalenza a fine anno a fronte di un prezzo di cessione maggiore rispetto al valore contabile.

Al 30 giugno 2020, la società in via di dismissione comprende attività pari a 1.538.768 mila e passività per 1.566.136 mila, come indicato nella tabella seguente:

| | |
|---|---|
| Immobili, Impianti e macchinari | 706.162 |
| Attività immateriali | 48.032 |
| Attività finanziarie | 67.410 |
| Rimanenze | 36.679 |
| Crediti commerciali e altri crediti | 680.485 |
| Totale attività | 1.538.768 |

| | |
|---|---|
| Passività finanziarie | 587.710 |
| Debiti commerciali e altri debiti | 978.426 |
| Totale passività | 1.566.136 |

In conformità al principio IFRS 5 le attività e passività di Acqua Pradis S.p.A. al 30 giugno 2020 sono state iscritte al minor valore tra il costo e il relativo *fair value*.

**Informazioni sul conto economico complessivo**

***31. RICAVI***

Al 30 giugno 2020 i *Ricavi* ammontano a 14.559.656 Euro (13.971.004 di Euro al 30.06.2019). I ricavi hanno subito un incremento dell'4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 14.078.519 | 14.002.937 | 75.582 |
| Altri ricavi e proventi operativi | 26.672 | -194.415 | 221.088 |
| Altri ricavi e proventi diversi | 454.465 | 162.482 | 291.983 |
| **Ricavi** | **14.559.656** | **13.971.004** | **588.653** |

Per ulteriori informazioni si rinvia al precedente paragrafo sui settori operativi.

Gli altri ricavi includono principalmente l'insussistenza di un debito relativo ad anni precedenti non più dovuto.

L'ammontare dei ricavi al 30 giugno 2019 è stato rideterminato in applicazione del principio IAS 8 a seguito delle rettifiche sulla riclassificazione delle decadenze sui prodotti Total Care, come riportato nel par. 9 della Relazione.

### *32. COSTI PER MATERIE PRIME*

I *Costi per materie prime* al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 208.120 (Euro 508.346 al 30 giugno 2019) e si riferiscono principalmente all'acquisto di prodotti parafarmaceutici, materiali di consumo, cancelleria e beni inferiori ai 516,46 euro.

### *33. COSTI PER SERVIZI*

I *Costi per servizi* al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 9.589.885 (Euro 8.741.802 al 30 giugno 2019). Di seguito si dettagliano i principali costi per servizi sostenuti nel corso dell'esercizio:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Spettanze | 5.416.780 | 5.074.531 | 342.249 |
| Consulenze | 1.692.185 | 1.265.098 | 427.086 |
| Prestazioni informatiche | 70.711 | -111.895 | 182.606 |
| Collaborazioni | 223.913 | 232.569 | -8.656 |
| Viaggi, trasferte e soggiorni | 68.239 | 55.216 | 13.023 |
| Spese di rappresentanza | 0 | 58.595 | -58.595 |
| Costi per eventi | 111.065 | 666.915 | -555.851 |
| Costi di pubblicità, marketing e comunicazione | 36.089 | 113.058 | -76.969 |
| Compensi agli amministratori | 408.931 | 217.936 | 190.995 |
| Compensi ai sindaci | 22.912 | 18.269 | 4.642 |
| Compensi a società di revisione per attività di revisione e altri servizi | 197.500 | 97.410 | 100.090 |
| Spese di manutenzione | 189.758 | 67.515 | 122.243 |
| Assicurazioni | 32.205 | 24.319 | 7.886 |
| Altre Utenza | 44.276 | 45.395 | -1.118 |
| Spese telefoniche | 88.599 | 86.591 | 2.008 |
| Spese bancarie | 42.368 | 14.148 | 28.220 |
| Servizi amministrativi | 9.378 | 315.039 | -305.662 |
| Provvigioni | 93.351 | 116.345 | -22.994 |
| Altri costi per servizi diversi dai precedenti | 841.627 | 384.746 | 456.881 |
| **Costi per servizi** | **9.589.885** | **8.741.802** | **848.083** |

L'ammontare dei costi per servizi al 30 giugno 2019 è stato rideterminato in applicazione del principio IAS 8 a seguito delle rettifiche sulla riclassificazione delle decadenze sui prodotti Total Care, come riportato nel par. 9 della Relazione.

### *34. COSTI GODIMENTO BENI DI TERZI*

I *Costi per godimento beni di terzi* ammontano a Euro 58.362 (Euro 111.895 al 30 giugno 2019).
Di seguito si dettagliano i principali costi per godimento beni di terzi sostenuti nel corso dell'esercizio:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Locazioni immobili | 8.132 | 59.981 | -51.849 |
| Leasing | 22.588 | 0 | 22.589 |
| Noleggi autovetture | 16.880 | 0 | 16.880 |
| Altri noleggi | 10.762 | 51.915 | -41.153 |
| **Costi per Godimento beni di terzi** | **58.362** | **111.895** | **-53.533** |

### *35. COSTI DEL PERSONALE*

I *Costi del personale* al 30 giugno ammontano a Euro 2.489.406 (Euro 3.109.137 al 30 giugno 2019).

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Salari e stipendi | 1.722.022 | 2.261.974 | -539.952 |
| Oneri sociali | 535.108 | 670.393 | -135.284 |
| Trattamento di fine rapporto | 200.951 | 136.984 | 63.966 |
| Altri costi del personale | 31.325 | 39.786 | -8.461 |
| **Costi del personale** | **2.489.406** | **3.109.137** | **-619.731** |

La riduzione di tale voce è stata determinata in virtù di una attività costante di razionalizzazione organizzativa intrapresa nel corso del 2020 dal Gruppo.

Di seguito è esposto il numero dei dipendenti al 30 giugno 2020 ed il numero medio dei dipendenti del periodo confrontato con il numero medio dei dipendenti dello stesso periodo del2019.

| Numero dipendenti | Medio | | Fine | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
| Quadri | 8 | 10 | 8 | 10 |
| Impiegati | 125 | 148 | 119 | 153 |
| Operai | 5 | 6 | 5 | 5 |
| **Totale** | **138** | **164** | **132** | **168** |

### *36. ALTRI COSTI OPERATIVI*

Gli *Altri costi operativi* ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 734.639 (Euro 1.057.211 al 30 giugno 2019).

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Spettanze bonus | 98.352 | 363.774 | -265.422 |
| Imposte e tasse | 107.115 | 238.925 | -131.809 |
| Iva non recuperabile | 0 | 57.632 | -57.632 |
| Sopravvenienze passive | 219.911 | 69.719 | 150.192 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Altri costi | 188.265 | 271.160 | -82.895 |
| Variazione rimanenze | 120.996 | 6.387 | 114.609 |
| Minusvalenze | 0 | 49.614 | -49.614 |
| **Altri costi operativi** | **734.639** | **1.057.211** | **-322.571** |

Le imposte e tasse si riferiscono principalmente a imposte comunali, imposta di bollo, imposta di registro ed imposte per esercizi precedenti.

L'ammontare degli Altri costi operativi al 30 giugno 2019 è stato rideterminato in applicazione del principio IAS 8 a seguito delle rettifiche sulla riclassificazione delle decadenze sui prodotti Total Care, come riportato nel par. 9 della Relazione.

### *37. AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI*

Di seguito si riepiloga il dettaglio delle voci ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni.

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **30/06/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Ammortamenti immobili, impianti e macchinari | 494.766 | 360.596 | 134.171 |
| Ammortamenti attività immateriali | 203.699 | 171.194 | 32.505 |
| Altre svalutazioni immobilizzazioni | 473.852 | 297.000 | 176.852 |
| Svalutazioni crediti | _ | 33.500 | -33.500 |
| Svalutazioni finanziarie | _ | 37.171 | -37.171 |
| **Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni** | **1.172.317** | **899.461** | **272.857** |

Gli *Ammortamenti* al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 698.465 (Euro 531.790 al 30 giugno 2019) di cui 494.766 Euro riferiti a *Immobili, impianti e macchinari,* a 203.699 Euro riferiti alle *Attività immateriali.*
L'incremento deriva principalmente dall'ammortamento del diritto d'uso dei beni in leasing a seguito della prima applicazione dell'IFRS 16.

### *38. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI*

I *Proventi finanziari* al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 726.738 (Euro 5.633.945 al 30 giugno 2019).

| *Importi in Euro* | **30/06/2020** | **30/06/2019** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Componente finanziaria su spettanze | 650.345 | 65 | 650.280 |
| Proventi su titoli | 76.394 | 4.950.111 | -4.873.718 |
| Altri proventi finanziari | 0 | 713.768 | -713.768 |
| **Proventi finanziari** | **726.738** | **5.663.945** | **-4.937.206** |

Secondo quanto previsto dagli IFRS 15 è stata scorporata dai ricavi relativi alle spettanze *Total Care* la significativa componente finanziaria rappresentata dal dilazionamento dei tempi di incasso contrattualmente previsti per l'incasso delle spettanze maturate su tale prodotto. Al 30.06.2020 tale componente risulta pari ad Euro 650.345.

I proventi su titoli sono rappresentati delle valorizzazioni in base al valore al 30 giugno 2020 degli investimenti effettuati e si riferiscono principalmente:

- Fondi Comuni d'Investimento per Euro 39.664;
- Azioni 4AIM Spa per Euro 19.133;
- Azioni U Capital 24 Aim per Euro 3.968

Gli *Oneri finanziari* al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 872.135 (Euro 894.184 al 30 giugno 2019).

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Interessi passivi da imprese controllate | 0 | 61.603 | -61.603 |
| Interessi passivi da imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| Interessi passivi su prestito obbligazionario | 290.796 | 291.044 | -248 |
| Interessi passivi su debiti verso banche | 14.022 | 35.822 | -21.799 |
| Altri oneri finanziari | 420.519 | 505.715 | -85.197 |
| Svalutazioni | 146.798 | 0 | -146.798 |
| **Oneri finanziari** | **872.135** | **894.184** | **22.049** |

Gli altri oneri finanziari comprendono per Euro 331.502 per la componente finanziaria passiva sulle spettanze Total Care.
Le svalutazioni si riferiscono per Euro 141.799 alla svalutazione della partecipazione altre imprese Banca Igea S.p.A.

### *39. IMPOSTE*

Le imposte al 30 giugno 2020, pari a Euro 309.609 (Euro 1.328.879 al 30 giugno 2019), possono essere dettagliate come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2020 | 30/06/2019 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Imposte sul reddito | 309.758 | 1.753.131 | -1.443.373 |
| Imposte anticipate /differite | -149 | -424.252 | 424.104 |
| **Imposte** | **309.609** | **1.328.879** | **-1.019.269** |

## *40. UTILE PER AZIONE*

| | | | |
|---|---|---|---|
| RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO | | (148.080) | 2.984.035 |
| Attribuibile a: | | | |
| Soci della Controllante | 43 | (28.652) | 3.384.707 |
| Interessenze di Pertinenza di Terzi | 43 | (119.428) | (400.672) |
| n. azioni | | 18.964.833 | 13.672.966 |
| RISULTATO PER AZIONE | 43 | (0,002) | 0,248 |

## *41. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE*

I rapporti intercorsi con le parti correlate rientrano nella normale operatività aziendale e sono stati regolati a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riporta la tabella che riepiloga tutti i saldi patrimoniali e l'incidenza sulle relative voci della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2020:

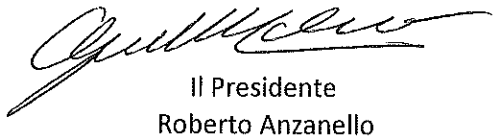
| *Importi in Euro* | Crediti commerciali e altri crediti non correnti | Attività finanziarie correnti | Attività per imposte correnti | Crediti commerciali e altri crediti correnti | Debiti commerciali e altri debiti non correnti | Passività finanziarie non correnti | Passività finanziarie correnti | Debiti commerciali e altri debiti correnti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Controllante | | | | | | | | |
| Controllate | | 255.081 | | 74.670 | | | | 63.797 |
| Altre parti correlate | 1.439.545 | 3.099.089 | | 10.948.112 | - | | 351.669 | 281.412 |
| Totale correlate | 1.439.545 | 3.354.170 | 0 | 11.022.782 | 0 | 0 | 351.669 | 345.208 |
| Totale voce di bilancio | 1.439.545 | 6.198.875 | 3.189.862 | 13.552.319 | 1.988.988,79 | 13.801.053 | 2.324.665 | 8.118.942,81 |
| *% Incidenza sul Totale* | *100%* | *54%* | *0%* | *81%* | *0%* | *0%* | *15%* | *4%* |

Le attività finanziarie correnti verso altre parti correlate si riferiscono al credito di Health Italia verso Società di Mutuo Soccorso MBA, derivante dalla cessione da parte della prima di n. 1.500.000 azioni di Re Health S.p.A (ora Health Biosciences S.p.A.), già presente nel bilancio 2019 e che si venuto a ridurre nel corso del primo semestre 2020 a seguito della compensazione con il debito per l'acquisto di n. 356.277 azioni di Banca Igea S.p.A. per Euro 800.910, come riportato nelle note 14 e 17 della Relazione.

Di seguito si riporta la tabella che riepiloga tutti i rapporti economici e l'incidenza sulle relative voci del conto economico del 30 giugno 2020:

| 30/06/2020 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *Importi in Euro* | Ricavi | Costi per Servizi | Altri costi operativi | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
| Controllante | | | | | |
| Controllate | 30.968 | 0 | | | |
| Altre parti correlate | 12.878.891 | 534.822 | | | |
| **Totale correlate** | **12.909.859** | **534.822** | **0** | **0** | **0** |
| **Totale voce di bilancio** | **13.586.620** | **9.071.314** | **734.639** | **726.738** | **872.135** |
| *% Incidenza sul Totale* | *95,02%* | *5,90%* | *0,00%* | *0,00%* | *0,00%* |

I costi per servizi comprendono per un importo pari a sono relativi ai compensi degli amministratori al 30 giugno 2020.



Il Presidente
Roberto Anzanello