# Gruppo Health Italia

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

19 settembre 2022

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 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 2022, 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 2022. 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 2022, 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 Limited, società di diritto inglese.

Ancona 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 Monza Brianza Lodi
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.

## Richiamo di informativa

Richiamiamo l'informativa riportata dagli amministratori nella nota esplicativa *"24 Passività Finanziarie"* in cui informano che sono allo studio diverse soluzioni in vista del rimborso del Prestito Obbligazionario Convertibile, previsto nel mese di aprile 2023.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Roma, 19 settembre 2022

KPMG S.p.A.

Gabriele de Gennaro
Socio

HealtH
ITALIA

# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

## INDICE


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

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

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

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

**ATTIVITA' DEL GRUPPO ..... 5**

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO ..... 6

DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE ..... 6

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA DEL GRUPPO ..... 10

Indebitamento finanziario netto del Gruppo ..... 11

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE ..... 11

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE ..... 11

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ..... 12

**Prospetti contabili consolidati ..... 14**

**Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 ..... 19**

Informazioni sul conto economico complessivo ..... 39

Informazioni integrative ..... 43

## 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 |
| Livia Foglia | Amministratore Delegato |
| Oscar Pischeddu | VicePresidente |
| Diego Facchini | Consigliere |
| Chiara Fisichella | Consigliere indipendente |
| Paolo Polidoro | Consigliere indipendente |
| Andrea Di Dio | Consigliere indipendente |

Collegio Sindacale

| | |
|---|---|
| Massimo D'Agostino | Presidente |
| Paolo Lombardo | Sindaco effettivo |
| Agostino Galdi | Sindaco effettivo |
| Alessandro Zindato | Sindaco supplente |
| Francesco Tomasi | Sindaco supplente |

Società di Revisione
KPMG S.p.A.

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

## SINTESI DEI RISULTATI

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|---|---|
| Ricavi netti | 19.248.607 | 18.496.624 |
| Costi esterni | 13.423.466 | 12.804.513 |
| **Valore Aggiunto** | **5.825.140** | **5.692.111** |
| Costo del lavoro | 2.640.790 | 2.376.934 |
| **Margine Operativo Lordo** | **3.184.351** | **3.315.177** |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 730.394 | 1.310.158 |
| **Risultato Operativo** | **2.453.957** | **2.005.019** |
| Proventi e oneri diversi | 1.425.218 | (1.492.853) |
| Proventi e oneri finanziari | (486.962) | (95.250) |
| **Risultato prima delle imposte** | **3.392.213** | **416.916** |
| Imposte sul reddito | (1.103.010) | (277.554) |
| **Risultato netto** | **2.289.203** | **139.362** |

## 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 2022.
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 31/12/2021.

I principi contabili adottati per la predisposizione della Relazione semestrale sono conformi a quelli adottati per la formazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 (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 fornisce 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 ed altri canali distributivi. 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.

Il Gruppo opera, attraverso diverse linee di business:

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

L'area di business Promozione e Servizi, in cui opera Health Italia S.p.A., offre servizi rivolti principalmente a 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.
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;
- 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.

L'area di business "Prestazioni Sanitarie" prevede, tramite la controllata Health Point S.p.A., sia l'erogazione di servizi sanitari presso strutture sanitarie organizzate, che in Telemedicina, agli assistiti di Mutue, Fondi e Casse, nonché ai singoli clienti. Inoltre, con il progetto "Health Point" per aziende, farmacie e cliniche, il Gruppo offre ai dipendenti, collaboratori e clienti prestazioni sanitarie articolate in una logica di forte prossimità ed elevata accessibilità con l'innovativo processo tecnologico della Telemedicina.

Per quanto concerne l'area di business Nutraceutica e Cosmeceutica, il Gruppo attraverso la sua società controllata Be Health S.p.A., svolge attività di vendita al dettaglio di integratori 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.

## FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

Si riepilogano di seguito gli eventi di maggior rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2022:

- In data 28 gennaio 2022, il Consiglio di Amministrazione di Health Italia ha approvato il calendario degli eventi 2022 e ha proposto la nomina del Dott.Paolo Polidoro in qualità di Consigliere Indipendente. Inoltre, nella medesima seduta, Health Italia ha reso note le dimissioni del Consigliere Massimiliano Alfieri, per ragioni strettamente personali;
- In data 10 febbraio 2022, Health Italia ha comunicato che la propria controllata Health Point S.p.A. dedicata alla gestione di sistemi e percorsi di telemedicina, ha ampliato i propri canali di sviluppo verso il segmento dei centri sportivi;
- In data 10 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione di Health Italia ha proposto la nomina dell'Avv.Andrea Di Dio in qualità di Consigliere Indipendente. La proposta conferma la qualifica di best in class nella governance di Health Italia;
- In data 29 marzo 2022 l'Assemblea degli azionisti nomina il Dott.Polidoro Paolo e il Dott.Di Dio Andrea in qualità di Consiglieri indipendenti, a seguito della proposta avvenuta in data 28 gennaio 2022 e 10 marzo 2022;
- In data 8 aprile 2022, alcuni azionisti della società Health Italia S.p.A., rappresentanti una quota di circa il 20% del capitale sociale, hanno sottoscritto un patto parasociale avente ad oggetto un sindacato di voto e un sindacato di blocco;
- In data 28 aprile 2022, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il bilancio separato e consolidato di Health Italia S.p.A., nonché nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2022-2024;
- In data 6 giugno 2022 il Consiglio di Amministrazione di Health Italia ha approvato il Bilancio di Sostenibilità 2021, realizzato in coerenza con la mission del Gruppo, da sempre fondata su una particolare attenzione alle tematiche ambientali, sociali e di governance.
- In data 8 giugno 2022 la società immobiliare Health Property S.p.A. ha acquisito un compendio immobiliare sito nel comune di Formello (Roma) al prezzo di Euro 4,1 milioni. Il prezzo della compravendita risultava non dovuto in quanto detto debito si è estinto per effetto della compensazione legale, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1243 c.c., con il credito di corrispondente residuo importo che la parte acquirente/ Gruppo Health vantava nei confronti della parte venditrice. Tale operazione immobiliare ha determinato un duplice vantaggio: da un lato una plusvalenza di Euro 2,6 milioni, classificata all'interno della voce "Altri ricavi e proventi diversi" nel bilancio consolidato al 30 giugno 2022 e dall'altro un incremento del patrimonio immobiliare mediante l'acquisizione di compendi ubicati nel luogo in cui il Gruppo ha la propria sede.

## 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.

**Margine Operativo Lordo (EBITDA)**: E' calcolato come "Utile netto" al lordo delle "Imposte", dei "Proventi (oneri) finanziari netti", "Proventi e oneri diversi", 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", "Costi per godimento beni di terzi".
Sono esclusi gli altri costi e proventi diversi in cui sono incluse altre 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".

**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 che non costituiscono immobilizzazioni", i "Crediti e Debiti finanziari correnti" e i "Crediti e Debiti finanziari 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*.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2022 con Ricavi netti pari a Euro 19.249 migliaia. L'EBITDA ammonta a Euro 3.184 migliaia, pari al 17% dei Ricavi. Il Risultato operativo e l'Utile ante imposte ammontano rispettivamente a 2.454 migliaia di Euro 3.392 migliaia di Euro.

Il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2022 è pari ad Euro 3.184 migliaia, in diminuzione di circa Euro 131 migliaia rispetto all'esercizio precedente quando era pari ad Euro 3.315 migliaia.

L'andamento del Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2022 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è sostanzialmente stabile e determinato da un incremento dei ricavi netti per Euro 752 migliaia e un contestuale incremento dei costi esterni per Euro 619 migliaia, nonché un aumento del costo del lavoro per Euro 264 migliaia.

Di seguito la tabella con il dettaglio del conto economico per il periodo al 30 giugno 2022 comparato con lo stesso periodo dell'esercizio precedente:

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|---|---|
| Ricavi netti | 19.248.607 | 18.496.624 |
| Costi esterni | 13.423.466 | 12.804.513 |
| **Valore Aggiunto** | **5.825.140** | **5.692.111** |
| Costo del lavoro | 2.640.790 | 2.376.934 |
| **Margine Operativo Lordo** | **3.184.351** | **3.315.177** |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 730.394 | 1.310.158 |
| **Risultato Operativo** | **2.453.957** | **2.005.019** |
| Proventi e oneri diversi | 1.425.218 | (1.492.853) |
| Proventi e oneri finanziari | (486.962) | (95.250) |
| **Risultato prima delle imposte** | **3.392.213** | **416.916** |
| Imposte sul reddito | (1.103.010) | (277.554) |
| **Risultato netto** | **2.289.203** | **139.362** |

I **Ricavi netti** passano da Euro 18.497 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 19.249 migliaia del primo semestre 2022, con un incremento di Euro 752 migliaia pari al +4%.

I **Costi operativi esterni** passano da Euro 12.805 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 13.423 migliaia del primo semestre 2022, con un aumento di Euro 619 migliaia pari al +5%.

Il **Costo del lavoro** passa da Euro 2.377 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 2.641 migliaia del primo semestre 2022, con un incremento di Euro 264 migliaia pari al +11%.

L' **EBITDA** è in lieve diminuzione rispetto all'ammontare dell'anno precedente e passa da Euro 3.315 migliaia del primo semestre 2021 a Euro 3.184 migliaia del primo semestre 2022, con un decremento di Euro 131 migliaia.

La voce **Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti** per complessivi Euro 730 migliaia (Euro 1.310 migliaia nel primo semestre 2021) include esclusivamente gli ammortamenti del periodo.

La voce **Proventi e Oneri Diversi,** positiva per Euro 1.425 migliaia, si incrementa rispetto ai primi 6 mesi del 2021 per Euro 2.918 migliaia, a seguito della rilevazione della plusvalenza riferibile all'operazione immobiliare pari ad Euro 2.636 migliaia.

Il saldo delle voci **Proventi e Oneri finanziari** del primo semestre 2022 è negativo per Euro 487 migliaia (negativo per Euro 95 migliaia nel primo semestre 2021).

La stima delle **Imposte**, calcolata sulla base delle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente, risulta essere pari a Euro 1.103 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 euro/000) | 30/06/22 | | 30/06/21 | | Variazione | Variazione % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ricavi** | | | | | | |
| Servizi Health Care | 10.441 | | 11.072 | | - 631 | -6% |
| Support Health Care | 1.754 | | 2.175 | | - 421 | -19% |
| Servizi sanitari | 6.152 | | 3.839 | | 2.313 | 60% |
| Prodotti parafarmaceutici | 359 | | 1.323 | | - 964 | -73% |
| Immobiliare | 543 | | 88 | | 455 | 517% |
| **Totale ricavi** | **19.249** | - | **18.497** | | **752** | **4%** |
| **EBITDA** | | **Incidenza % I semestre 2022** | | **Incidenza % I semestre 2021** | | |
| Servizi Health Care | 2.253 | 71% | 1.778 | 54% | 476 | 27% |
| Support Health Care | 698 | 22% | 1.146 | 35% | - 448 | -39% |
| Servizi sanitari | 121 | 4% | 247 | 7% | - 126 | -51% |
| Prodotti parafarmaceutici | - 256 | -8% | 192 | 6% | - 449 | -234% |
| Immobiliare | 368 | 12% | - 48 | -1% | 416 | -869% |
| **Totale EBITDA** | **3.184** | **100%** | **3.315** | **100%** | **- 131** | **-4%** |

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA DEL GRUPPO

Si riporta lo schema della situazione patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2022 confrontato con la situazione al 31 dicembre 2021:

| | 30/06/22 | 31/12/21 |
|---|---|---|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 5.262.777 | 5.475.917 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 17.609.252 | 14.248.669 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 6.788.013 | 6.928.503 |
| **Capitale immobilizzato** | **29.660.043** | **26.653.088** |
| Rimanenze di Magazzino | 1.916.573 | 1.878.195 |
| Crediti verso Clienti | 25.828.033 | 22.687.274 |
| Altri crediti | 4.715.715 | 7.658.563 |
| **Attività d'esercizio a breve termine** | **32.460.320** | **32.224.032** |
| Debiti verso fornitori | 11.233.059 | 11.381.002 |
| Acconti | (288) | 31.985 |
| Debiti tributari e previdenziali | 2.614.039 | 2.703.999 |
| Altri debiti | 2.824.172 | 2.747.720 |
| **Passività d'esercizio a breve termine** | **16.670.983** | **16.864.705** |
| **Capitale d'esercizio netto** | **15.789.338** | **15.359.327** |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.103.265 | 1.104.965 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) | 0 | 0 |
| Altre passività a medio e lungo termine | 1.496.610 | 2.149.948 |
| **Passività a medio lungo termine** | **2.599.876** | **3.254.913** |
| **Capitale investito** | **42.849.505** | **38.757.502** |
| Patrimonio netto | (30.729.957) | (28.396.480) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (4.804.783) | (15.326.652) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (7.314.764) | 4.965.632 |
| **Mezzi propri e indebitamento finanziario netto** | **(42.849.505)** | **(38.757.500)** |

Il *Capitale d'esercizio Netto*, calcolato come differenza tra le attività d'esercizio correnti e le passività d'esercizio correnti, aumenta passando da 15.359 migliaia di Euro al 31 dicembre 2021 a 15.789 migliaia di Euro al 30 giugno 2022.
Sull'incremento del *Capitale d'esercizio netto* incide l'incremento della voce dei crediti verso clienti per Euro 3.141 migliaia, nonché il decremento degli altri crediti per Euro 2.343 migliaia.

Il *Capitale immobilizzato*, calcolato come somma tra le immobilizzazioni materiali, immateriali e le partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie, al 30 giugno 2022 ammonta a 29.660 migliaia di Euro con un incremento pari a 3.007 migliaia di Euro (+11%) rispetto al 31 dicembre 2021 (26.653 migliaia di Euro). L'incremento del capitale immobilizzato è sostanzialmente determinato dall'aumento degli assets relativi alla controllata Health Property, a seguito di un'operazione immobiliare.

In particolare, in data 8 giugno 2022 la società immobiliare Health Property S.p.A. ha acquisito un compendio immobiliare sito nel comune di Formello (Roma) al prezzo di Euro 4,1 milioni.
Il prezzo della compravendita risultava non dovuto in quanto detto debito si è estinto per effetto della compensazione legale, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1243 c.c., con il credito di corrispondente residuo importo che la parte acquirente/ Gruppo Health vantava nei confronti della parte venditrice. Tale operazione immobiliare ha determinato un duplice vantaggio: da un lato una plusvalenza di Euro 2,6 milioni, classificata all'interno della voce "Altri ricavi e proventi diversi" nel bilancio consolidato al 30 giugno 2022 e dall'altro un

incremento del patrimonio immobiliare mediante l'acquisizione di compendi ubicati nel luogo in cui il Gruppo ha la propria sede.

Si evidenzia, inoltre, che:

- il capitale investito è rappresentato dalla somma del capitale immobilizzato, del capitale d'esercizio netto, calcolato come indicato precedentemente, e delle passività non correnti;
- i mezzi propri e l'indebitamento finanziario netto è rappresentato dalla somma della posizione finanziaria netta e il patrimonio netto.

## Indebitamento finanziario netto del Gruppo

Di seguito la tabella con il dettaglio dell'Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2022 confrontato con la stessa posizione al 31 dicembre 2021:

| *in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|---|---|
| Depositi bancari | 1.367.383 | 3.847.981 |
| Denaro e altri valori in cassa | 10.571 | 3.087 |
| **Disponibilità liquide** | **1.377.954** | **3.851.069** |
| **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni** | **2.941.249** | **3.012.034** |
| Obbligazioni e Obbligazioni convertibili entro 12 mesi | 9.996.111 | 0 |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | 847.841 | 1.111.108 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | 790.015 | 786.365 |
| **Debiti (crediti) finanziari a breve termine** | **11.633.967** | **1.897.473** |
| **Posizione finanziaria netta a breve termine** | **(7.314.764)** | **4.965.630** |
| Obbligazioni e Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi | 110.000 | 10.282.232 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | 4.075.158 | 4.315.825 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi) | 619.626 | 728.595 |
| **Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine** | **4.804.784** | **15.326.652** |
| **Posizione finanziaria netta** | **(12.119.548)** | **(10.361.022)** |

L'Indebitamento finanziario netto ammonta a 12.120 migliaia di Euro con un incremento rispetto all'esercizio al 31 dicembre 2021 di 1.759 migliaia di Euro. L'importo dell'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2022 include l'ammontare del prestito obbligazionario convertibile registrato in Health Italia S.p.A pari ad Euro 9.996 migliaia.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

In data 1 agosto 2022, Health Italia ha ricevuto il Rating ESGe da parte di Cerved Rating Agency, con valutazione "A" high ed un punteggio di 70,9, confermando il risultato ottenuto lo scorso anno.

## 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

In un mercato molto ampio ed in forte crescita, come quello della salute e del benessere, la società ha rappresentato in questi anni un punto di riferimento realizzando un importante sviluppo dei ricavi nel periodo pre pandemico, mostrando una forte resilienza caratterizzata da risultati positivi nel periodo pandemico ed, anche oggi nel periodo post pandemico, continuando ad essere connotata da una importante capacita di sviluppo strategico, operativo e commerciale. Inoltre, questa crescita costante e duratura è sempre stata accompagnata da una redditività positiva e costante, da una flessibilità organizzativa significativa e da una forte propensione all'innovazione sia strategica che tecnologica.

Pertanto, considerato che in questo particolare momento storico il mercato della Sanità Integrativa, quale strumento indispensabile ad affiancare la Sanità Pubblica al fine di consentire a tutti i cittadini un adeguato livello di prestazioni sanitarie ed il diritto alla salute, prospetta una importante crescita evolutiva, la società è pronta a cogliere appieno l'evoluzione del mercato grazie alle competenze sviluppate in diversi anni di attività, in virtù della propria capacità di interpretare i bisogni dei cittadini ed anche in funzione della propria diffusa capacità di penetrazione commerciale.

Di conseguenza, l'attività di promozione dei servizi mutualistici realizzata dalla società attraverso un'attenta e selettiva distribuzione commerciale multicanale ed i servizi innovativi prestati tramite la propria controllata Health Assistance, consentono di prospettare una significativa evoluzione del ruolo di player rappresentativo del gruppo nel mercato della Sanità Integrativa con interessanti prospettive di crescita e redditività.

A questa futuribile ma comprovata prospettiva si potranno aggiungere anche gli importanti risultati di sviluppo del mercato della Telemedicina, presidiato tramite la controllata Health Point con un modello di riferimento flessibile e modulabile sulle diverse esigenze dei clienti, che consentirà sempre più di realizzare un sistema finalizzato sia alla cura che alla prevenzione, quale elemento determinante per modificare in positivo l'ormai obsoleto concept "malato-cura" con il ben più interessante ed innovativo prospect "soggetto sano-prevenzione".

Inoltre, il mercato della Nutraceutica, che nel nostro paese rappresenta uno dei settori prospetticamente ad elevata evoluzione per i prossimi anni e nel quale il gruppo opera tramite la controllata Be Health, evidenzia significative prospettive di crescita, che il gruppo sarà in grado di cogliere tramite il proprio sistema commerciale ad elevata penetrazione ed un innovativo catalogo prodotti completamente integrato.

In conclusione, le significative prospettive di sviluppo dei mercati della Sanità Integrativa, della Telemedicina e della Nutraceutica consentono di prevedere interessanti margini di crescita e di redditività per il gruppo, che opera da anni e continua ad operare con una significativa ed approfondita competenza, una forte penetrazione commerciale su tutto il territorio nazionale, un importante propensione all'innovazione ed una flessibile organizzazione, quali elementi indispensabili a caratterizzare una catena del valore aziendale sempre più produttiva e redditizia.

# BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022

## Prospetti contabili e Note Esplicative

# Prospetti contabili consolidati

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| *in Euro* | Note | 30/06/22 | 31/12/21 |
|---|---|---|---|
| **ATTIVITÀ** | | | |
| Immobili, Impianti e macchinari | 12 | 17.609.252 | 14.248.669 |
| Attività immateriali | 13 | 5.262.777 | 5.475.917 |
| Partecipazioni in imprese Collegate | 14 | 2.653.106 | 2.653.106 |
| Partecipazioni in altre imprese | 14 | 3.542.900 | 3.542.900 |
| Crediti commerciali | 19 | 2.175.529 | 2.145.262 |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti | 15 | 592.007 | 732.497 |
| Attività per imposte anticipate | 16 | 907.921 | 1.046.626 |
| **ATTIVITÀ NON CORRENTI** | | **32.743.493** | **29.844.976** |
| Altre attività finanziarie | 17 | 3.181.373 | 3.083.403 |
| Attività per imposte correnti | 18 | 1.678.476 | 2.397.193 |
| Crediti commerciali | 19 | 23.659.491 | 20.573.728 |
| Altri crediti | 20 | 1.882.209 | 4.111.660 |
| Rimanenze | 21 | 1.916.573 | 1.878.195 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 22 | 1.377.954 | 3.851.069 |
| **ATTIVITÀ CORRENTI** | | **33.696.075** | **35.895.247** |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | | **66.439.567** | **65.740.223** |
| **PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ** | | | |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 23 | 30.309.104 | 27.952.936 |
| Patrimonio netto di pertinenza di Terzi | 23 | 420.854 | 443.544 |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | | **30.729.957** | **28.396.480** |
| **PASSIVITÀ** | | | |
| Passività finanziarie | 24 | 4.804.784 | 15.326.652 |
| Debiti commerciali | 25 | 544.292 | 602.076 |
| Debiti Tributari e Previdenziali | 26 | - | - |
| Trattamento di fine rapporto di Lavoro | 27 | 1.103.265 | 1.104.965 |
| Fondi per rischi e oneri futuri | 28 | 0 | 207.555 |
| Altri debiti | 29 | 1.496.610 | 1.942.393 |
| **PASSIVITÀ NON CORRENTI** | | **7.948.952** | **19.183.641** |
| Passività finanziarie | 24 | 12.139.583 | 2.220.781 |
| Debiti commerciali | 25 | 10.688.479 | 10.810.910 |
| Debiti Tributari e Previdenziali | 26 | 2.614.039 | 2.703.999 |
| Altri debiti | 29 | 2.318.556 | 2.424.411 |
| Passività associate ad attività in via di dismissione | 30 | - | - |
| **PASSIVITÀ CORRENTI** | | **27.760.658** | **18.160.102** |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | | **35.709.610** | **37.343.743** |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ** | | **66.439.567** | **65.740.223** |

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

| *in Euro* | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|---|---|---|
| Ricavi per servizi | 31 | 19.153.457 | 18.495.918 |
| Altri Ricavi operativi | 31 | 95.150 | 706 |
| **Ricavi operativi** | | **19.248.607** | **18.496.624** |
| Altri Ricavi e Proventi diversi | 31 | 2.804.703 | 419.896 |
| **Totale Ricavi** | | **22.053.309** | **18.916.520** |
| Costi per materie prime | 32 | 193.048 | 219.287 |
| Costi per servizi | 33 | 13.072.373 | 12.503.665 |
| Costi per Godimento beni di terzi | 34 | 158.046 | 81.561 |
| Costi del personale | 35 | 2.640.790 | 2.376.934 |
| **Costi operativi** | | **16.064.256** | **15.181.446** |
| Altri costi e oneri diversi | 36 | 1.379.485 | 1.912.750 |
| **Totale Costi** | | **17.443.741** | **17.094.196** |
| Ammortamenti | 37 | 730.394 | 722.030 |
| Accantonamenti | 37 | 0 | 0 |
| Svalutazioni | 37 | 0 | 588.128 |
| **Totale ammortamenti svalutazioni e accantonamenti** | | **730.394** | **1.310.158** |
| **RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA** | | **3.879.175** | **512.166** |
| Proventi finanziari | 38 | 395.129 | 543.639 |
| Oneri finanziari | 38 | (882.091) | (638.889) |
| **Proventi (Oneri) finanziari netti** | | **(486.962)** | **(95.250)** |
| **RISULTATO ANTE IMPOSTE** | | **3.392.213** | **416.916** |
| Imposte correnti | 39 | (974.564) | (255.481) |
| Imposte differite | 39 | (128.446) | (22.073) |
| **RISULTATO NETTO DEL PERIODO** | | **2.289.203** | **139.362** |
| | | | |
| Attribuibile a: | | | |
| **Soci della Controllante** | 40 | 2.333.527 | 253.693 |
| **Interessenze di Pertinenza di Terzi** | 40 | (44.325) | (114.331) |
| **n. azioni** | | **18.792.559** | **18.960.734** |
| **RISULTATO PER AZIONE** | 40 | **0,124** | **0,013** |

| *in Euro* | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|---|---|---|
| **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 | | 79.244 | 2.764 |
| Effetto fiscale | | (22.838) | 797 |
| **Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio** | | **56.406** | **3.561** |
| **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** | | **56.406** | **3.561** |
| **Totale conto economico complessivo dell'esercizio** | | **2.345.609** | **142.923** |

## Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

| | Valore al 01.01.2021 | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | Valore al 30.06.2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 18.653.543 | | | 121.603 | | | 18.775.146 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 2.831.679 | | | | | | 2.831.679 |
| Riserva legale | 537.528 | | | 28.517 | | | 566.045 |
| Riserva da valutazione | 920.945 | | | | (14.308) | | 906.637 |
| Altre riserve | 1.900.954 | | 1.640.793 | 778.031 | (434.011) | | 3.885.767 |
| Utile (perdita) a nuovo e dell'esercizio | 1.640.793 | | (1.640.793) | | | 253.693 | 253.693 |
| **Patrimono Netto di pertinenza del** | **26.485.440** | **0** | **0** | **928.151** | **(448.319)** | **253.693** | **27.218.965** |
| Capitale e riserve di terzi | 1.198.648 | | | | (632.347) | | 566.301 |
| Utile e perdite di terzi | (377.337) | | | 263.006 | | | (114.331) |
| **Patrimono Netto di pertinenza di terzi** | **821.311** | **0** | **0** | **263.006** | **(632.347)** | **0** | **451.970** |
| **Totale patrimonio netto** | **27.306.752** | **0** | **0** | **1.191.157** | **(1.080.666)** | **253.693** | **27.670.936** |

| | Valore al 01.01.2022 | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | Valore al 30.06.22 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 18.716.509 | | | 76.050 | | | 18.792.559 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 2.831.679 | | | | | | 2.831.679 |
| Riserva legale | 566.045 | | | 21.858 | | | 587.903 |
| Riserva da valutazione | 873.205 | | | 23.181 | | | 896.386 |
| Altre riserve | 3.707.581 | | 1.257.918 | | (98.449) | | 4.867.050 |
| Utile (perdita) a nuovo e dell'esercizio | 1.257.918 | | (1.257.918) | | | 2.333.527 | 2.333.527 |
| **Patrimono Netto di pertinenza Gruppo** | **27.952.936** | **0** | **0** | **121.089** | **(98.449)** | **2.333.527** | **30.309.104** |
| Capitale e riserve di terzi | 639.515 | | | | (174.337) | | 465.178 |
| Utile e perdite di terzi | (195.971) | | (195.971) | 391.942 | | (44.325) | (44.325) |
| **Patrimono Netto di pertinenza di terzi** | **821.311** | **0** | **(195.971)** | **391.942** | **(174.337)** | **(44.325)** | **420.853** |
| **Totale patrimonio netto** | **28.774.247** | **0** | **(195.971)** | **513.031** | **(272.786)** | **2.289.202** | **30.729.957** |

## Rendiconto finanziario consolidato

| *in Euro* | Note | 30/06/22 | 30/06/21 |
|---|---|---|---|
| ***A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)*** | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 40 | 2.289.203 | 139.362 |
| Imposte sul reddito | 39 | 1.103.010 | 277.554 |
| Interessi passivi (interessi attivi) | 38 | 486.962 | 95.250 |
| (Dividendi) | | | |
| (Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 31 | (2.635.802) | |
| 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** | | **1.243.373** | **512.166** |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita | | | |
| Accantonamenti ai fondi | | | |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 37 | 730.394 | 722.030 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | | |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movi | | | |
| Rettifiche di valutazione immobilizzazioni materiali | | 0 | 528.500 |
| Rettifiche di valutazione immobilizzazioni finanziarie | | 0 | 0 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | 0 | 59.628 |
| *Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto* | | *730.394* | *1.310.158* |
| **2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto** | | **1.973.767** | **1.822.324** |
| Variazioni del capitale circolante netto | | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | 21 | (38.377) | 982.814 |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti | 19 | (3.140.759) | (564.153) |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | 25 | (180.215) | (1.288.177) |
| Decremento/(incremento) altre attività | | 176.459 | 1.447.807 |
| Incremento/(decremento) altre passività | | (101.394) | (1.219.316) |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | | 4.386.289 | (1.207.769) |
| *Totale variazioni del capitale circolante netto* | | *1.102.003* | *(1.848.794)* |
| **3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn** | | **3.075.770** | **(26.470)** |
| Altre rettifiche | | | |
| Interessi incassati/(pagati) | | (486.962) | (95.250) |
| (Imposte sul reddito pagate) | | (1.230.378) | (807.998) |
| Dividendi incassati | | | |
| (Utilizzo dei fondi) | | (209.255) | 26.918 |
| Altri incassi/(pagamenti) | | | |
| *Totale altre rettifiche* | | *(1.926.595)* | *(876.329)* |
| **FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)** | | **1.149.173** | **(902.799)** |

| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | 30/06/22 | 30/06/21 |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni materiali | 12 | (3.775.951) | (342.428) |
| (Investimenti) | | (3.775.951) | (342.428) |
| Disinvestimenti | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 13 | (101.887) | (313.808) |
| (Investimenti) | | (101.887) | (313.808) |
| Disinvestimenti | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | 15 | 140.490 | (172.223) |
| (Investimenti) | | 140.490 | (172.223) |
| Disinvestimenti | | | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | 17 | 70.785 | (19.726) |
| (Investimenti) | | 70.785 | (19.726) |
| 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)** | | **(3.666.563)** | **(848.186)** |
| **C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento** | | | |
| Mezzi di terzi | | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | | | |
| Mezzi propri | | | |
| Aumento di capitale | | | |
| Altre variazioni | | 44.274 | 224.822 |
| (Rimborso di capitale) | | | |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | | | |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | | | |
| **FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C )** | | **44.274** | **224.822** |
| **INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)** | **22** | **(2.473.115)** | **(1.526.163)** |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | | | |
| **DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI** | **22** | **3.851.069** | **4.649.223** |
| Depositi bancari e postali | | 3.847.981 | 4.638.381 |
| Assegni | | 330 | 7.213 |
| Danaro e valori in cassa | | 2.757 | 3.630 |
| ... di cui non liberamente utilizzabili | | | |
| **DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI** | **22** | **1.377.954** | **3.123.060** |
| Depositi bancari e postali | | 1.367.383 | 3.114.543 |
| Assegni | | 5.330 | 3.656 |
| Danaro e valori in cassa | | 5.241 | 4.861 |
| ... di cui non liberamente utilizzabili | | | |
| **INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE** | **22** | **(2.473.115)** | **(1.526.164)** |

# Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

## 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 2022 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 16 settembre 2022.

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 2021.

## 3. BASE DI PRESENTAZIONE

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 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 2022 è riportato nella tabella seguente:

| Importi in Euro | % partecipazione | Costo | Sede legale | Capitale sociale al 30.06.2022 | Patrimonio Netto al 30.06.2022 | Utile Esercizio 30.06.2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Health Assistance S.C.p.A. | 97,38% | 448.445 | FORMELLO (RM) | 107.300 | 3.435.128 | 495.499 |
| Health Point S.p.A. | 100,00% | 2.125.001 | FORMELLO (RM) | 100.000 | 474.933 | -205.829 |
| Health Property S.p.A. | 99,86% | 6.170.050 | FORMELLO (RM) | 5.667.638 | 6.026.255 | 209.198 |
| Be Health S.p.A. | 87,15% | 4.932.149 | FORMELLO (RM) | 3.657.958 | 2.415.339 | -451.305 |

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 2022 e rettificati, laddove necessario, per renderli omogenei ai principi contabili applicati dalla capogruppo.

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.

Con riferimento alle operazioni tra entità sottoposte a controllo comune ("Business combination under common control"), fattispecie esclusa dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 e non disciplinata da altri principi contabili IFRS, in assenza di tale disciplina, tali operazioni vengono rilevate tenendo conto di quanto previsto dallo IAS 8, ovvero del concetto di rappresentazione attendibile e fedele dell'operazione e da quanto previsto dall'OPI 1 (orientamenti preliminari di Assirevi in tema di IFRS). Il Gruppo Health Italia ha stabilito di utilizzare i valori contabili per quanto concerne la contabilizzazione delle aggregazioni tra entità sottoposte a controllo comune.

Le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate, il cui consolidamento o la cui rilevazione nel bilancio consolidato con il metodo del patrimonio netto non produce effetti significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria nonché sul risultato economico del Gruppo, sono escluse dall'area di consolidamento e sono rilevate al fair value, laddove disponibile, ovvero al costo al netto di eventuali riduzioni per perdite di valore.

## 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", dei "Proventi e oneri diversi", 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Ricavi settoriali | 10.757.496 | 11.634.926 | 1.753.927 | 2.175.281 | 6.290.096 | 3.975.416 | 361.245 | 1.544.789 | 682.628 | 280.122 | 19.845.082 | 19.610.534 |
| Ricavi intra-settoriali | 316.175 | 562.948 | - | 564 | 138.256 | 136.360 | 2.423 | 221.945 | 139.621 | 192.093 | 596.475 | 1.113.910 |
| Ricavi da terzi | 10.441.320 | 11.071.979 | 1.753.927 | 2.174.716 | 6.151.841 | 3.839.055 | 358.822 | 1.322.844 | 543.007 | 88.029 | 19.248.607 | 18.496.623 |
| EBITDA | 2.253.451 | 1.777.532 | 698.319 | 1.146.343 | 120.844 | 247.097 - | 256.490 | 192.087 | 368.227 - | 47.881 | 3.184.351 | 3.315.178 |
| Ammortamenti , svalutazioni e altri acc.ti | 288.004 | 316.775 | 30.862 | 32.521 | 212.309 | 256.153 | 187.254 | 575.819 | 11.966 | 128.890 | 730.395 | 1.310.158 |
| Risultato operativo | 1.965.448 | 1.460.758 | 667.457 | 1.113.822 - | 91.465 - | 9.057 - | 443.744 - | 383.733 | 356.262 - | 176.771 | 2.453.956 | 2.005.019 |
| Proventi (oneri) diversi | 1.682.977 - | 604.022 - | 82.232 - | 24.941 - | 42.194 - | 125.402 | 79.712 - | 553.975 - | 213.045 - | 184.514 | 1.425.218 - | 1.492.854 |
| Proventi (oneri) fin. netti | 415.785 - | 87.420 - | 10.861 | 17.644 - | 3.018 - | 10.516 - | 11.183 - | 22.776 - | 46.114 | 7.818 | 486.961 - | 95.250 |
| Risultato ante imposte | 3.232.640 | 769.316 | 574.363 | 1.106.525 - | 136.677 - | 144.974 - | 375.215 - | 960.484 | 97.102 - | 353.466 | 3.392.213 | 416.915 |
| Imposte | 1.029.944 - | 267.467 - | 125.857 | 1.622 | 44.575 - | 240 | 80.795 - | 11.406 - | 72.583 - | 63 | 1.103.010 - | 277.554 |
| Utile netto | 2.202.696 | 501.848 | 448.506 | 1.108.147 - | 92.102 - | 145.214 - | 294.420 - | 971.890 | 24.519 - | 353.529 | 2.289.203 | 139.362 |

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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30/06/22 | 31/12/21 | 30/06/22 | 31/12/21 | 30/06/22 | 31/12/21 | 30/06/22 | 31/12/21 | 30/06/22 | 31/12/21 | 30/06/22 | 31/12/21 |
| Attività di settore | 36.141.043 | 41.635.265 | 4.653.800 | 4.099.379 | 4.258.206 | 2.063.868 | 6.083.271 | 6.055.989 | 15.303.246 | 11.885.723 | 66.439.567 | 65.740.223 |
| Passività di settore | 26.564.079 | 28.529.309 | 1.121.071 | 1.154.949 | 2.589.858 | 1.026.105 | 2.075.942 | 1.726.316 | 3.358.660 | 4.907.063 | 35.709.610 | 37.343.743 |

## 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 31/12/2021.

## 7. NUOVI PRINCIPI O MODIFICHE PER IL 2022 E PRESCRIZIONI FUTURE

a) *A partire dal 1° Gennaio 2022, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili, la cui omologazione è avvenuta con il Regolamento 2021/1080 del 28 giugno 2021:*

- Modifiche all'IFRS 3 - Reference to the Conceptual Framework. Con la modifica all'IFRS 3, per identificare le attività e le passività dell'acquisita si dovrà fare riferimento alle nuove definizioni di attività e passività del nuovo Conceptual Framework pubblicato nel marzo 2018, con la sola eccezione delle passività assunte nell'acquisita, che dopo la data di acquisizione sono contabilizzate in accordo allo IAS 37 Accantonamenti, passività e passività potenziali o all'IFRIC 21 Tributi.
- Modifiche allo IAS 16 - Property, plant and equipment: proceeds before intended use. Con tale modifica i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un cespite durante il periodo antecedente alla data in cui il cespite è nel luogo e nelle condizioni necessarie per il suo funzionamento nel modo inteso dalla direzione aziendale devono essere rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Per effetto della suddetta modifica, non sarà più consentito rilevare a diretta riduzione del costo del cespite i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti prima che il cespite sia disponibile per il suo utilizzo, ad esempio, provenienti dalla vendita di campioni prodotti durante la fase di testing del corretto funzionamento del cespite.
- Modifiche allo IAS 37 - Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract. E' stato chiarito che i costi necessari all'adempimento di un contratto comprendono tutti i costi direttamente correlati al contratto e quindi includono:
  - i costi incrementali, cioè i costi che non sarebbero stati sostenuti in assenza del contratto (ad esempio, materie prime, costi per manodopera diretta, ecc.);
  - una quota degli altri costi che, sebbene non incrementali, siano direttamente correlati al contratto (ad esempio, quota di ammortamento dei cespiti utilizzati per l'adempimento del contratto).

Inoltre prima di rilevare un accantonamento per contratto oneroso, l'entità deve rilevare eventuali perdite per riduzione di valore delle attività non correnti e ha chiarito che le perdite di valore devono essere determinate con riferimento non solo alle attività dedicate interamente al contratto, ma anche alle altre attività che sono parzialmente utilizzate per l'adempimento del contratto stesso.

L'adozione dei nuovi standard applicabili a partire dal 1° gennaio 2022 non ha comportato effetti.

b) *Principi contabili e interpretazioni applicabili ai bilanci dagli esercizi che iniziano dopo il 1 gennaio 2021, documenti omologati dall'UE al 30 giugno 2022:*

- 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. Con il Regolamento (UE) n. 2020/2097 del 15 dicembre 2020, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 16 dicembre 2020, è stato adottato il documento IASB "Estensione dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 (modifiche all'IFRS 4 Contratti assicurativi)". Le entità che svolgono in modo prevalente un'attività assicurativa hanno la facoltà di continuare ad applicare le disposizioni dello IAS 39 Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione per la classificazione e valutazione degli strumenti finanziari fino all'entrata in vigore del principio IFRS 17 Contratti assicurativi, che sostituirà l'attuale IFRS 4.
  L'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 Strumenti finanziari è prevista onde evitare la volatilità dell'utile/(perdita) dell'esercizio originatasi dall'asimmetria tra i criteri di valutazione previsti dall'IFRS 9 per le attività finanziarie e i criteri di valutazione dell'IFRS 4 per le passività legate all'attività assicurativa.
  Dato che lo IASB Board nel giugno 2020 ha deciso di posticipare l'entrata in vigore del principio IFRS 17 dal 1° gennaio 2021 al 1° gennaio 2023, è stato coerentemente esteso di due anni anche il termine di applicazione dell'esenzione temporanea per l'applicazione del principio IFRS 9.
  Sebbene il documento pubblicato dallo IASB non includa una specifica data di entrata in vigore, nel regolamento europeo di omologazione (emesso in data 23 novembre 2021) è indicato che le modifiche all'IFRS 4 devono essere applicate a decorrere dal 1° gennaio 2021 per gli esercizi finanziari aventi inizio il 1° gennaio 2021 o in data successiva.
- Il 12 febbraio 2021 lo IASB ha emesso il documento "Disclosure of Accounting Policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)" con l'obiettivo di indicare i principi contabili da illustrare in bilancio. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che iniziano il 1°gennaio 2023 o successivamente e operano come segue: (i) le note al bilancio illustrano i principi contabili rilevanti invece dei principi contabili significativi; (ii) le informazioni sui principi contabili sono rilevanti se gli utenti del bilancio ne hanno bisogno per comprendere altre informazioni rilevanti nel bilancio; (iii) le informazioni sui principi contabili non rilevanti non devono oscurare le informazioni sui principi contabili rilevanti.
- Il 12 febbraio 2021 lo IASB ha emesso il documento "Definition of Accounting Estimates (Amendments to IAS 8)". Le modifiche allo IAS 8, efficaci per gli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2023 o successivamente, chiariscono che: (i) le stime contabili sono "importi monetari di bilancio soggetti ad incertezza di misura"; (ii) le entità effettuano stime contabili se i principi contabili richiedono che le voci del bilancio siano misurate in un modo che comporti una incertezza di misurazione; (iii) un cambiamento nella stima contabile risultante da nuove informazioni o nuovi sviluppi non è la correzione di un errore.
  Inoltre, gli effetti di un cambiamento in un input o in una tecnica di misurazione utilizzata per elaborare una stima contabile sono cambiamenti nelle stime contabili se non derivano dalla correzione di errori di esercizi precedenti (iv) un cambiamento in una stima contabile può influenzare solo l'utile o la perdita dell'esercizio corrente, o l'utile o la perdita sia dell'esercizio

corrente che di quelli futuri. L'effetto della variazione relativa all'esercizio corrente è rilevato come provento o onere nell'esercizio corrente. L'eventuale effetto su periodi futuri è rilevato come provento o onere in tali periodi futuri.

Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea, si applicheranno a partire dagli esercizi che iniziano al 1° gennaio 2023 e non si prevede avranno effetti significativi sul bilancio del Gruppo.

c) *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:

- Il 23 gennaio 2020 lo IASB ha emesso il documento "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current", chiarendo i criteri che devono essere utilizzati al fine di determinare se le passività debbano essere classificate come correnti o non correnti. Le disposizioni sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2023 o in data successiva. Le modifiche mirano a promuovere la coerenza nell'applicazione dei requisiti aiutando le società a determinare se i debiti, e le altre passività con una data di regolamento incerta, debbano essere classificati come correnti (dovuti o potenzialmente da liquidare entro un anno) o non correnti. Inoltre, includono chiarimenti in merito ai requisiti di classificazione, per i debiti che un'entità potrebbe estinguere mediante conversione in strumenti di equity.
- Il 7 maggio 2021 lo IASB ha emesso il documento "Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (amendments to IAS 12)" per chiarire nella rilevazione delle imposte differite su contratti di locazione e obblighi di smantellamento non si applica l'esenzione prevista IAS 12.15(b) e dallo IAS 12.24. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2023 o successivamente. È consentita l'adozione anticipata.
- Il 9 dicembre 2021 lo IASB ha emesso il documento "Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information (Amendment to IFRS 17)" che aggiunge un'opzione al momento della transizione al nuovo principio relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate al momento dell'applicazione iniziale dell'IFRS 17. La modifica ha lo scopo di aiutare le entità a evitare temporanei disallineamenti contabili tra le attività finanziarie e le passività dei contratti assicurativi, migliorando così l'utilità delle informazioni comparative per gli utilizzatori del bilancio. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2023 o successivamente. È consentita l'adozione anticipata.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria della Società 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.

L'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale è stato inoltre effettuato anche in considerazione dei rischi e delle incertezze connesse alla pandemia COVID-19.

Il diffondersi della pandemia ha aumentato i rischi e le incertezze connesse alle stime di talune voci di bilancio e in particolare di alcuni valori dell'attivo di stato patrimoniale, la cui recuperabilità è legata alla correttezza della stima dei flussi di cassa futuri e agli esiti del test di impairment.

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*: in linea con quanto previsto dallo IAS 36 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 del mercato, nonché sulla base dell'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. 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. Anche i marchi sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore sulla base di quanto previsto dallo IAS 36.

- *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.

- *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.

Il valore delle poste di bilancio sopra riportate è stato determinato anche in considerazione alle assunzioni sugli effetti della pandemia.

## 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.

## 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** | **3.977.010** | - | **28.766.483** | **32.743.493** |
| Altri strumenti di Capitale | 3.542.900 | | 2.653.106 | **6.196.006** |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | | | 22.872.030 | **22.872.030** |
| Crediti commerciali e altri crediti | 434.110 | | 3.241.347 | **3.675.457** |
| **ATTIVITÀ CORRENTI** | **1.890.842** | - | **31.805.233** | **33.696.075** |
| Altre attività finanziarie | 1.890.842 | | 1.290.531 | **3.181.373** |
| Crediti commerciali e altri crediti | | | 27.220.176 | **27.220.176** |
| Rimanenze | | | 1.916.573 | **1.916.573** |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | | 1.377.954 | **1.377.954** |
| **PASSIVITÀ NON CORRENTI** | - | - | **7.948.952** | **7.948.952** |
| Passività finanziarie non correnti | | | 4.804.784 | **4.804.784** |
| Altri debiti non correnti | | | 3.144.045 | **3.144.045** |
| **PASSIVITÀ CORRENTI** | - | - | **27.760.658** | **27.760.658** |
| Passività finanziarie correnti | | | 12.139.583 | **12.139.583** |
| Debiti commerciali e altri debiti | | | 15.621.074 | **15.621.074** |

*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** | **434.110** | **-** | **3.542.900** | **3.977.010** |
| *Strumenti di Capitale* | 434.110 | | 3.542.900 | 3.977.010 |
| **ATTIVITA' CORRENTI** | **1.890.842** | **-** | **-** | **1.890.842** |
| *Strumenti di Capitale* | 1.890.842 | | | 1.890.842 |

## *12. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI*

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

| *Importi in Euro* | 31/12/2021 | Investimenti | Cessioni | Ammort. | Svalutazioni | Riclassific. | Altre variazioni | 30/06/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Terreni e fabbricati* | | | | | | | | |
| Costo | 14.175.110 | 4.170.071 | (598.247) | (91.610) | (8.638) | (1.171.431) | 59.775 | 16.535.030 |
| Fondo Ammortamento | (1.311.213) | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.171.431 | 0 | (139.782) |
| **Valore netto** | **12.863.897** | **4.170.071** | **(598.247)** | **(91.610)** | **(8.638)** | **0** | **59.775** | **16.395.248** |
| *Impianti e macchinari* | | | | | | | | |
| Costo | 1.559.570 | 8.020 | 0 | 0 | 0 | (373.672) | 0 | 1.193.918 |
| Fondo Ammortamento | (1.242.785) | 0 | 0 | (52.364) | 0 | 373.672 | 0 | (921.477) |
| **Valore netto** | **316.785** | **8.020** | **0** | **(52.364)** | **0** | **0** | **0** | **272.441** |
| *Attrezzature industriali e commerciali* | | | | | | | | |
| Costo | 650.844 | 2.020 | 0 | 0 | 0 | 244.149 | 0 | 897.013 |
| Fondo Ammortamento | (387.888) | 0 | 0 | (89.000) | 0 | (244.149) | 0 | (721.037) |
| **Valore netto** | **262.956** | **2.020** | **0** | **(89.000)** | **0** | **0** | **0** | **175.976** |
| *Altri beni* | | | | | | | | |
| Costo | 2.255.923 | 73.507 | (14.593) | 0 | 0 | 124.839 | 13.178 | 2.452.854 |
| Fondo Ammortamento | (1.450.894) | 0 | 0 | (111.536) | 0 | (124.839) | 0 | (1.687.269) |
| **Valore netto** | **805.029** | **73.507** | **(14.593)** | **(111.536)** | **0** | **0** | **13.178** | **765.585** |
| *Immobilizzazioni in corso* | | | | | | | | |
| Costo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fondo Ammortamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Valore netto** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Arrotondamenti** | **1** | | | | | | | **2** |
| **Immobili, impianti e macchinari** | **14.248.668** | **4.253.618** | **(612.840)** | **(344.510)** | **(8.638)** | **0** | **72.953** | **17.609.252** |

Nella tabella è esposta la variazione sulle singole voci degli "Immobili, Impianti e macchinari".

La voce *Investimenti in Terreni e Fabbricati* si riferisce alla operazione immobiliare realizzata dalla società Health Property che ha acquisito il compendio immobiliare nel comune di Formello come meglio indicato al paragrafo *"Fatti di rilievo del periodo"*.

## *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 | 31/12/2021 | Investimenti | Cessioni | Ammort. | Riclassific. | Altre variazioni | 30/06/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Costi di impianto* | | | | | | | |
| Costo | 444 | 0 | 0 | 0 | (434) | 0 | 10 |
| Fondo Ammortamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Valore netto** | **444** | **0** | **0** | **0** | **(434)** | **0** | **10** |
| *Diritti di Brevetto e opere ingegno* | | | | | | | |
| Costo | 3.468.250 | 492.757 | 0 | 0 | 43.790 | 0 | 4.004.797 |
| Fondo Ammortamento | (2.000.386) | 0 | 0 | (262.610) | (43.788) | 0 | (2.306.784) |
| **Valore netto** | **1.467.864** | **492.757** | **0** | **(262.610)** | **1** | **0** | **1.698.012** |
| *Concessioni e licenze* | | | | | | | |
| Costo | 50.958 | 0 | 0 | (27) | (3.930) | 0 | 47.001 |
| Fondo Ammortamento | (30.171) | 0 | 0 | (1.635) | 3.387 | 0 | (28.419) |
| **Valore netto** | **20.787** | **0** | **0** | **(1.662)** | **(543)** | **0** | **18.582** |
| *Altri oneri pluriennali* | | | | | | | |
| Costo | 198.421 | 0 | 0 | (4.166) | 1.421.725 | (6.934) | 1.609.046 |
| Fondo Ammortamento | (135.203) | 0 | 0 | (5.157) | (1.421.126) | 0 | (1.561.486) |
| **Valore netto** | **63.218** | **0** | **0** | **(9.323)** | **599** | **(6.934)** | **47.560** |
| *Immobilizzazioni in corso* | | | | | | | |
| Costo | 312.684 | 0 | (233.800) | 0 | 0 | (90.751) | (11.867) |
| Fondo Ammortamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Valore netto** | **312.684** | **0** | **(233.800)** | **0** | **0** | **(90.751)** | **(11.867)** |
| *Costi di sviluppo* | | | | | | | |
| Costo | 198.018 | 0 | 0 | 0 | (13.769) | 0 | 184.249 |
| Fondo Ammortamento | (162.955) | 0 | 0 | (18.623) | 13.769 | 0 | (167.809) |
| **Valore netto** | **35.063** | **0** | **0** | **(18.623)** | **(0)** | | **16.440** |
| *Avviamento* | | | | | | | |
| Costo | 3.130.858 | 0 | 0 | 0 | 1.293.156 | (82.360) | 4.341.654 |
| Fondo Ammortamento | (101.000) | 0 | 0 | 0 | (1.293.156) | 0 | (1.394.156) |
| **Valore netto** | **3.029.858** | **0** | **0** | **0** | **0** | **(82.360)** | **2.947.498** |
| *Marchi e diritti simili* | | | | | | | |
| Costo | 546.000 | | | | 541 | | 546.541 |
| **Valore netto** | **546.000** | **0** | **0** | **0** | **541** | **0** | **546.541** |
| **Arrotondamenti** | **(2)** | | | | **1** | | **2** |
| **Totale Attività immateriali** | **5.475.916** | **492.757** | **(233.800)** | **(292.218)** | **164** | **(180.045)** | **5.262.778** |

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 delle partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese al 30 giugno 2022:

| Importi in Euro | % partecipazione | 31/12/21 Costo | Svalutazioni cumulate | Saldo netto | Investimenti (Disinvestimenti | Rettifiche di valore | Fusioni operaz. Stra. | Altre Variazioni | % partecipazione | 30/06/22 Costo | Rettifiche valore cumulate | Saldo netto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Partecipazioni in imprese controllate** | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Aequa Pradis | | 28.544 | | 28.544 | | | | | | 28.544 | 0 | 28.544 |
| Impresa Plus Servizi Srl | 22,00 | 250.000 | (201.288) | 48.712 | | | | | 22,00 | 250.000 | (201.288) | 48.712 |
| Rebirth Spa | | 2.575.850 | | 2.575.850 | | | | | | 2.575.850 | 0 | 2.575.850 |
| **Partecipazioni in imprese collegate** | | 2.854.394 | (201.288) | 2.653.106 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 2.854.394 | (201.288) | 2.653.106 |
| Importi in Euro | % partecipazione | 31/12/21 Costo | Svalutazioni cumulate | Saldo netto | Investimenti | Rettifiche di valore | Fusioni operaz. Stra. | Altre Variazioni | % partecipazione | 30/06/22 Costo | Rettifiche valore cumulate | Saldo netto |
| Jansa Broker Spa | 17,24 | 875.000 | (205.000) | 670.000 | | | | | 17,24 | 875.000 | (205.000) | 670.000 |
| Altachiara s.r.l. | 3,70 | 18.000 | 76.000 | 94.000 | | | | | 3,70 | 18.000 | 76.000 | 94.000 |
| Italbrokers Spa | 0,91 | 41.527 | (41.527) | 0 | | | | | 0,91 | 41.527 | (41.527) | 0 |
| Imresa Sanitaria Alla 88 Srl | 4,34 | 327.300 | (80.300) | 247.000 | | | | | 4,34 | 327.300 | (80.300) | 247.000 |
| Banca del Fucino S.p.A. | 1,08 | 2.550.911 | (141.798) | 2.409.112 | | | | | 1,08 | 2.550.911 | (141.798) | 2.409.112 |
| Steinway Ltd | 19,00 | 36.557 | 0 | 36.557 | | | | | 19,00 | 36.557 | 0 | 36.557 |
| Altre Imprese | | 86.231 | 0 | 86.231 | | | | | | 86.231 | 0 | 86.231 |
| **Partecipazioni in altre Imprese** | | 3.935.526 | (392.625) | 3.542.900 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 3.935.526 | (392.625) | 3.542.900 |
| **Totale Partecipazioni** | | 6.789.920 | (593.913) | 6.196.006 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 6.789.920 | (593.913) | 6.196.006 |

### *Partecipazioni in imprese collegate*

La voce *Partecipazioni in imprese collegate* pari ad Euro 2.653.106 non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

### *Partecipazioni in altre imprese*

La voce *Partecipazioni in altre imprese* pari ad Euro 3.542.900 non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

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

La voce *Crediti finanziari ed altre attività finanziarie non correnti* ammonta complessivamente a Euro 592.007 (Euro 732.497 al 31 dicembre 2021) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Altri crediti finanziari | 97.897 | 97.897 | 0 |
| Altri Titoli | 494.110 | 634.600 | (140.490) |
| **Crediti Finanziari e altre attività non correnti** | **592.007** | **732.497** | **(140.490)** |

La voce Altri crediti finanziari si riferisce principalmente a:

- depositi cauzionali verso fornitori per Euro 58.309;
- crediti per finanziamenti concessi a terzi per Euro 17.324.

Gli Altri Titoli si riferiscono:

- a n. 1.100 azioni della Società 4 AIM SICAF SHS AIM S.p.A. per un controvalore al 30.06.2022 di Euro 252.670 pari al valore di quotazione rilevato dall'ultimo giorno di Borsa aperta;
- a n. 600 azioni 4 AIM AOR COM2 per un controvalore al 30.06.2022 di Euro 181.440 pari al valore di quotazione rilevato dall'ultimo giorno di Borsa aperta;

- al credito in Banca delle Visite Onlus per Euro 60.000.

## *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* | 01/01/2022 | Accant.ti CE | Rilasci CE | Accant.ti PN | Rilasci PN | 30/06/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Svalutazioni di partecipazioni /titoli | 40.415 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40.415 |
| Variazione immobilizzazioni immat | 39.848 | 5.250 | 924 | 0 | 0 | 44.174 |
| Accantonamento svalutazione crediti | 163.473 | 0 | 60.025 | 0 | 0 | 103.448 |
| tfr | 107.103 | 2.801 | 4.940 | 0 | 22.838 | 82.126 |
| Perdite fiscalmente riportabili | 617.874 | 0 | 58.029 | 0 | 0 | 559.845 |
| Altre differenze temporanee | 77.913 | 0 | 0 | 0 | 0 | 77.913 |
| **Imposte anticipate** | **1.046.626** | **8.051** | **123.918** | **0** | **22.838** | **907.921** |

## *17. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI*

Le *Altre attività finanziarie correnti* ammontano al 30 giugno 2022 a Euro 3.181.373 (3.083.403 Euro al 31 dicembre 2021), si riferiscono:

- quanto ad Euro 1.890.842 alle attività finanziarie per investimenti effettuati in quote di Fondi comuni di Investimento da parte della capogruppo valorizzati in base al *fair value* rilevato al 30 giugno 2022;
- quanto ad Euro 1.049.089 a crediti verso la Mutua Mba, Società di Mutuo Soccorso derivante da un'operazione finanziaria;
- quanto ad Euro 240.124 per altre attività finanziarie;
- quanto ad Euro 1.318 a titoli azionari.

## *18. ATTIVITA' PER IMPOSTE CORRENTI*

La voce *Attività per Imposte Correnti* ammonta complessivamente a Euro 1.678.476 (Euro 2.397.193 al 31 dicembre 2021) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti verso Erario per IRES | 1.159.700 | 1.781.880 | (622.180) |
| Crediti verso Erario per IRAP | 131.786 | 281.999 | (150.213) |
| Crediti verso Erario per IVA | 377.903 | 322.237 | 55.666 |
| Crediti verso Erario per altri crediti e rimborsi | 9.087 | 11.077 | (1.990) |
| **Attività per imposte correnti** | **1.678.476** | **2.397.193** | **(718.717)** |

La voce Crediti verso Erario per Ires accoglie:

- Crediti per ritenute su interessi per Euro 463;
- Crediti per ritenute subite a titolo d'acconto per Euro 426.751;
- Crediti risultanti da dichiarazioni precedenti per Euro 732.486.

La voce Crediti verso Erario per Irap si riferisce:
- Quanto ad Euro 130.651 ad acconti versati nel corso dell'esercizio a titolo d'imposta;
- Quanto ad Euro 1.135 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 25.835.020 (Euro 22.718.990 al 31 dicembre 2021) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Crediti verso clienti correnti | 23.659.491 | 20.573.728 | 3.085.764 |
| Crediti verso clienti non correnti | 2.175.529 | 2.145.262 | 30.267 |
| **Crediti commerciali** | **25.835.020** | **22.718.990** | **3.116.031** |

### *20. ALTRI CREDITI*

La voce *Altri Crediti* ammonta complessivamente a Euro 1.882.209 (Euro 4.111.660 al 31 dicembre 2021) con una riduzione di Euro 2.229.451.

La stessa altri comprende prevalentemente:
- Anticipi a fornitori per Euro 330.242;
- Risconti attivi per Euro 479.265;
- Acconti e caparre attive immobiliari per Euro 282.700;
- Crediti per finanziamenti concessi per Euro 76.100;
- Credito per cessione del 39% della collegata Acqua Pradis Srl per Euro 120.000;
- Credito per cessione del 32% della controllata (ora collegata) Stemway Biotech Ltd ad per Euro 80.000;
- Credito verso la società collegata Re Birth Spa per Euro 130.000.

### *21. RIMANENZE*

La voce Rimanenze ammonta complessivamente a Euro 1.916.573 (Euro 1.878.195 al 31 dicembre 2021) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Immobili di trading | 1.496.095 | 1.496.095 | - |
| Prodotti finiti e merci | 420.478 | 382.100 | 38.378 |
| **Rimanenze** | **1.916.573** | **1.878.195** | **38.378** |

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 2022 a Euro 1.377.954 (Euro 3.851.069 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Depositi bancari e postali | 1.367.383 | 3.847.981 | (2.480.598) |
| Assegni | 5.330 | 330 | 5.000 |
| Denaro e altri valori in cassa | 5.241 | 2.757 | 2.484 |
| **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti** | **1.377.954** | **3.851.069** | **(2.473.115)** |

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 2022 ammonta a Euro 30.729.957 (Euro 28.396.480 al 31 dicembre 2021) e può essere così dettagliato:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Capitale sociale | 18.792.559 | 18.716.509 | 76.050 |
| Riserva legale | 587.903 | 566.045 | 21.858 |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 2.831.679 | 2.831.679 | 0 |
| Riserva da valutazione | 896.386 | 873.204 | 23.181 |
| Riserve da consolidamento | 2.426.882 | 2.426.882 | 0 |
| Altre Riserve | 2.072.581 | 1.231.724 | 840.857 |
| Utili (perdite) esercizi precedenti | 832.766 | 688.491 | 144.275 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.289.203 | 1.061.947 | 1.227.256 |
| **Totale Patrimonio Netto** | **30.729.957** | **28.396.480** | **2.333.477** |
| *di cui: Patrimonio Netto di Terzi* | | | |
| Capitale sociale di terzi | 465.178 | 639.515 | (174.337) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (44.325) | (195.971) | 151.646 |
| **Totale Patrimonio Netto di Terzi** | **420.854** | **443.544** | **(22.691)** |

## 24. PASSIVITA' FINANZIARIE

Le *Passività Finanziarie non correnti* ammontano al 30 giugno 2022 a Euro 4.804.784 (Euro 15.326.652 al 31 dicembre 2021). La voce in esame accoglie le passività finanziarie contratte dal Gruppo a vario titolo e si dettaglia come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Prestito obbligazionario | 110.000 | 140.000 | (30.000) |
| Prestito obbligazionario convertibile | - | 10.142.232 | (10.142.232) |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Debiti verso banche per finanziamenti | 4.075.158 | 4.315.825 | (240.667) |
| Debiti verso altri finanziatori | 619.626 | 728.595 | (108.969) |
| **Totale passività finanziarie non correnti** | **4.804.784** | **15.326.652** | **(10.521.868)** |

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 è rimasto in essere per Euro 110.000 ca. Si tratta di obbligazioni il cui rendimento è pari al 5% annuo.

La voce relativa al Prestito Obbligazionario convertibile per Euro 9.996.111 si riferisce all'emissione del Prestito Obbligazionario convertibile deliberato in data 16 marzo 2018, riclassificato al 30 giugno 2022 tra le passività finanziarie correnti, in quanto in scadenza in data 5 aprile 2023.
Il prestito obbligazionario presenta un importo complessivo massimo pari a Euro 10.000.000 e ha una durata di cinque anni. Viene denominato "HI 2018-2023"ed è 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.

In merito, il Consiglio di Amministrazione di Health Italia, data la scadenza per la restituzione del prestito obbligazionario fissata nel mese aprile 2023, sta valutando diverse soluzioni in vista del rimborso dello stesso.

L'organo amministrativo della Società risulta confidente nelle prospettive di rimborso del prestito obbligazionario e non intravede elementi che possano pregiudicare la continuità aziendale dell'azienda e del Gruppo Health Italia.

La voce *"debiti verso banche per finanziamenti"* oltre l'esercizio ammontano complessivamente ad Euro 4.075.158 si riferisce principalmente:

- ai mutui ipotecari accesi per le acquisizioni degli immobili di proprietà per Euro 1.544.531;
- al debito per il mutuo chirografario di Euro 2.000.000, garantito dal Fondo di Garanzia di Mediocredito Centrale S.p.A., acceso nel corso dell'esercizio 2020 dalla controllante Health Italia S.p.A. presso l'istituto Banca del Fucino S.p.A. Euro da corrispondere con preammortamento fino a dicembre 2022 e successivamente in 48 rate mensili dal 16 gennaio 2023 al 16 dicembre 2026, tasso di ammortamento 2,60% e TAEG 2,90%.

Le *Passività Finanziarie correnti* ammontano al 30 giugno 2022 a Euro 12.139.583 (Euro 2.220.781 al 31 dicembre 2021). La voce in esame accoglie le passività finanziarie contratte dal Gruppo a vario titolo e si dettaglia come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Obbligazioni e prestiti obbligazionari | 10.007.819 | 8.500 | 9.999.319 |
| Altri debiti bancari correnti | 847.841 | 1.111.108 | (263.267) |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 322.178 | 297.178 | 25.000 |
| Debiti verso altri finanziatori | 961.745 | 803.995 | 157.750 |
| **Passività finanziarie correnti** | **12.139.583** | **2.220.781** | **9.918.802** |

Per la voce Obbligazioni e prestiti obbligazionari si rimanda al commento in merito alle passività finanziarie non correnti.

I Debiti bancari correnti riguardano scoperti di conto corrente utilizzati dalla Società per le gestione di operazioni ordinarie.

I Debiti verso soci per finanziamenti sono relativi ai finanziamenti ricevuti:
- da Mutua MBA per Euro 211.811;
- da Sorgiva Holding S.p.A. per Euro 66.367
- da PFH S.r.l. per Euro 19.000;
- da altri soci per Euro 25.000.

I Debiti verso Altri Finanziatori si riferiscono principalmente alle passività finanziarie derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

### *25. DEBITI COMMERCIALI*

I *Debiti Commerciali* ammontano al 30 giugno 2022 a Euro 11.232.771 (Euro 11.412.986 al 31 dicembre 2021) e sono così ripartiti:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti verso fornitori non correnti | 544.292 | 602.076 | (57.784) |
| Acconti non correnti | 0 | 0 | 0 |
| *Debiti commerciali non correnti* | *544.292* | *602.076* | *(57.784)* |
| Debiti verso fornitori correnti | 10.688.479 | 10.778.926 | (90.447) |
| Acconti correnti | 0 | 31.985 | (31.985) |
| *Debiti commerciali correnti* | *10.688.479* | *10.810.910* | *(122.431)* |
| **Debiti commerciali** | **11.232.771** | **11.412.986** | **(180.215)** |

I *Debiti verso fornitori non correnti* per Euro 544.292 si riferiscono ai debiti oltre l'esercizio nei confronti della rete di vendita.
I *Debiti verso fornitori correnti*, pari ad Euro 10.688.479, si riferiscono al saldo per fatture ricevute e da ricevere per la fornitura di beni e servizi.

## *26. DEBITI TRIBUTARI E PREVIDENZIALI*

I *debiti tributari e previdenziali correnti* ammontato al 30 giugno 2022 a Euro 2.614.039 (Euro 2.703.999 al 31 dicembre 2021).

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Debiti verso Erario per IRES | 857.581 | 925.942 | (68.361) |
| Debiti verso Erario per IRAP | 201.772 | 357.750 | (155.978) |
| Debiti verso Erario per ritenute in qualità di sostituto d'imposta | 263.538 | 340.586 | (77.048) |
| Debiti per Imposte differite (Ias 19) | 356.573 | 358.417 | (1.844) |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 332.047 | 294.638 | 37.409 |
| Debiti verso Erario per Iva | 581.036 | 404.755 | 176.281 |
| Altri debiti tributari | 21.491 | 21.911 | (420) |
| **Totale debiti tributari e previdenziali correnti** | **2.614.039** | **2.703.999** | **(89.960)** |

I debiti tributari correnti accolgono:

- Debiti per imposta Ires per Euro 857.581, di cui Euro 840.236 relativi alle imposte di periodo al 30 giugno 2022 ed Euro 17.345 a periodi precedenti;
- Debiti per ritenute da versare su redditi di lavoro dipendente e su redditi di lavoro autonomo per Euro 332.047;
- Fondo per imposte differite per Euro 356.573 relativo prevalentemente alla iscrizione al *fair value* dei brevetti di Be Health S.p.A.;
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, parti ad Euro 332.047, sono riferiti a:
    - debiti verso Inps per Euro 301.385;
    - debiti verso Inail per Euro 20.732;
    - debiti verso altri istituti previdenziali 9.930.
- Debiti per imposta Iva, che si riferiscono ad imposta relativa ad esercizi precedenti oggetto di rateizzazioni;
- Altri debiti tributari, che si riferiscono principalmente a debiti per imposta Imu e imposta su rifiuti.

## *27. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO*

I benefici ai dipendenti, pari a Euro 1.103.265 al 30 giugno 2022 (Euro 1.104.965 Euro al 31 dicembre 2021), possono essere dettagliati come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Trattamento di Fine Rapporto | 1.103.265 | 1.104.965 | (1.700) |
| **Trattamento di fine rapporto di lavoro** | **1.103.265** | **1.104.965** | **(1.700)** |

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

| | |
|---|---|
| **Saldo al 01/01/2022** | **1.104.965** |
| Accantonamento | 118.538 |
| Interessi | 9.719 |
| Utilizzi | (50.713) |
| Utili/(Perdite) attuariali | (79.244) |
| **Saldo al 30/06/2022** | **1.103.265** |

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

| | |
|---|---|
| Tasso di attualizzazione | 2,80% |
| Tasso d'inflazione | 3,0% |
| Tasso annuo di turnover | 14,0% |
| Probabilità di richiesta di anticipazioni di TFR | 1,7% |
| Misura di richiesta dell'anticipo | 70,00% |

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 2022 e sono indicati anche quelli relativi al periodo comparativo al 30 giugno 2021.

| *Importi in Euro* | **30/06/2021** |
|---|---|
| Tasso di incremento salariale +0,5% | 892.946 |
| Tasso di incremento salariale -0,5% | 864.748 |
| Tassi di inflazione +0,5% | 908.184 |
| Tassi di inflazione -0,5% | 850.747 |
| Tasso di attualizzazione +0,5% | 841.901 |
| Tasso di attualizzazione -0,5% | 918.026 |
| Incremento della longevità (+1 year) | 878.521 |
| Decremento della longevità (-1 year) | 878.053 |
| Incremento dell'età pensionabile (+1 year) | 879.401 |
| Decremento dell'età pensionabile (-1 year) | 877.493 |

| *Importi in Euro* | **30/06/2022** |
|---|---|
| Tasso di incremento salariale +0,5% | 1.030.624 |
| Tasso di incremento salariale -0,5% | 1.010.038 |
| Tassi di inflazione +0,5% | 1.043.152 |
| Tassi di inflazione -0,5% | 998.337 |
| Tasso di attualizzazione +0,5% | 991.078 |
| Tasso di attualizzazione -0,5% | 1.050.956 |

| | |
|---|---|
| Incremento della longevità (+1 year) | 1.020.147 |
| Decremento della longevità (-1 year) | 1.020.143 |
| Incremento dell'età pensionabile (+1 year) | 1.020.592 |
| Decremento dell'età pensionabile (-1 year) | 1.019.655 |

## 28. FONDI PER RISCHI E ONERI FUTURI

La voce *Fondi per rischi e oneri futuri* ammonta complessivamente a Euro 0 (Euro 207.555 al 31 dicembre 2021). La movimentazione si riferisce sostanzialmente all'utilizzo del fondo rischi per la risoluzione del contenzioso con la società FARO.

## 29. ALTRI DEBITI

La voce *Altri debiti non correnti* ammonta complessivamente a Euro 1.496.610 (Euro 1.942.393 al 31 dicembre 2021) e può essere dettagliata come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Deposito cauzionale per Flexible benefit | 1.074.684 | 1.006.468 | 68.217 |
| Deposito cauzionale per affitto immobili | 421.926 | 935.926 | (514.000) |
| **Altri debiti** | **1.496.610** | **1.942.393** | **(445.783)** |

La voce *Altri debiti correnti* ammonta complessivamente a Euro 2.318.679 (Euro 2.424.411 al 31 dicembre 2021) e si riferisce principalmente ai debiti correlati al business del welfare gestito dalla Capogruppo.

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Altri debiti | 2.118.353 | 2.122.692 | (4.339) |
| Altre passività | 200.326 | 301.719 | (101.393) |
| **Debiti correnti** | **2.318.679** | **2.424.411** | **(105.732)** |

# Informazioni sul conto economico complessivo

## *31. RICAVI*

Al 30 giugno 2022 i *Ricavi* ammontano a 22.053.309 Euro (18.916.520 di Euro al 30.06.2021). I ricavi hanno subito un incremento del 17% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 19.153.457 | 18.495.918 | 657.539 |
| Altri ricavi e proventi operativi | 95.150 | 706 | 94.444 |
| Altri ricavi e proventi diversi | 2.804.703 | 419.896 | 2.384.807 |
| **Ricavi** | **22.053.309** | **18.916.520** | **3.136.789** |

La voce degli "Altri ricavi e proventi diversi" include la plusvalenza pari ad Euro 2,6 milioni a seguito di un'operazione immobiliare. In particolare, in data 8 giugno 2022 la società immobiliare Health Property S.p.A. ha acquisito un compendio immobiliare sito nel comune di Formello (Roma) al prezzo di Euro 4,1 milioni.
Il prezzo della compravendita risultava non dovuto in quanto detto debito si è estinto per effetto della compensazione legale, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1243 c.c., con il credito di corrispondente residuo importo che la parte acquirente/ Gruppo Health vantava nei confronti della parte venditrice. Tale operazione immobiliare ha determinato un duplice vantaggio: da un lato una plusvalenza di Euro 2,6 milioni, classificata all'interno della voce "Altri ricavi e proventi diversi" nel bilancio consolidato al 30 giugno 2022 e dall'altro un incremento del patrimonio immobiliare mediante l'acquisizione di compendi ubicati nel luogo in cui il Gruppo ha la propria sede.
Per ulteriori informazioni si rinvia al precedente paragrafo sui settori operativi.

### *32. COSTI PER MATERIE PRIME*

I *Costi per materie prime* al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 193.048 (Euro 219.287 al 30 giugno 2021) 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 2022 ammontano a Euro 13.072.373 (Euro 12.503.665 al 30 giugno 2021). Di seguito si dettagliano i principali costi per servizi sostenuti nel corso dell'esercizio:

| *Importi in Euro* | **30/06/2022** | **30/06/2021** | **Variazione** |
|---|---|---|---|
| Spettanze | 4.590.601 | 5.581.429 | (990.828) |
| Prestazioni sanitarie | 5.330.618 | 3.057.778 | 2.272.840 |
| Consulenze | 565.119 | 644.114 | (78.995) |
| Provvigioni | 72.523 | 360.715 | (288.192) |
| Costi per servizi Flexible Benefit | 536.695 | 362.961 | 173.734 |
| Prestazioni informatiche | 80.546 | 123.886 | (43.340) |
| Spese di manutenzione | 38.964 | 141.240 | (102.276) |
| Spese trasporto | 26.051 | 81.157 | (55.106) |
| Viaggi, trasferte e soggiorni | 56.341 | 83.626 | (27.285) |
| Costi per eventi | 268.538 | 405.618 | (137.080) |
| Costi di pubblicità, marketing e comunicazione | 105.220 | 131.490 | (26.270) |
| Compensi agli amministratori | 233.025 | 363.534 | (130.509) |
| Compensi ai sindaci | 34.493 | 45.308 | (10.815) |
| Compensi a società di revisione | 92.614 | 122.139 | (29.525) |
| Collaborazioni | 253.388 | 196.660 | 56.728 |
| Assicurazioni | 28.979 | 18.080 | 10.899 |
| Spese telefoniche | 103.646 | 36.382 | 67.264 |
| Altre Utenze | 174.846 | 97.769 | 77.077 |
| Spese bancarie | 35.988 | 7.503 | 28.485 |
| Servizi amministrativi | 754 | 2.601 | (1.847) |
| Altri costi per servizi diversi dai precedenti | 443.423 | 639.678 | (196.255) |
| **Costi per servizi** | **13.072.373** | **12.503.665** | **568.705** |

## 34. COSTI GODIMENTO BENI DI TERZI

I *Costi per godimento beni di terzi* ammontano a Euro 158.046 (Euro 81.561 al 30 giugno 2021).
Di seguito si dettagliano i principali costi per godimento beni di terzi sostenuti nel corso dell'esercizio:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Canoni SW, noleggi e oneri accessori | 158.046 | 81.561 | 76.485 |
| **Costi per Godimento beni di terzi** | **158.046** | **81.561** | **76.485** |

## 35. COSTI DEL PERSONALE

I *Costi del personale* al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 2.640.790 (Euro 2.376.934 al 30 giugno 2021).

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Salari e stipendi | 1.832.042 | 1.624.506 | 207.536 |
| Oneri sociali | 537.787 | 554.310 | (16.523) |
| Trattamento di fine rapporto | 148.338 | 121.837 | 26.501 |
| Altri costi del personale | 122.623 | 76.281 | 46.342 |
| **Costi del personale** | **2.640.790** | **2.376.934** | **263.856** |

Di seguito è esposto il numero dei dipendenti al 30 giugno 2022 ed il numero medio dei dipendenti del periodo confrontato con il numero medio dei dipendenti dello stesso periodo del 2021.

| *Numero dipendenti* | *Medio annuo* | | *al 30/6/22* | |
|---|---|---|---|---|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Dirigenti | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Quadri | 8 | 9 | 7 | 8 |
| Impiegati | 113 | 121 | 108 | 112 |
| Operai | 1 | 2 | 1 | 0 |
| **Totale** | **123** | **133** | **117** | **121** |

## 36. ALTRI COSTI OPERATIVI

Gli *Altri costi operativi* ammontano al 30 giugno 2022 a Euro 1.379.485 (Euro 1.912.750 al 30 giugno 2021).

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Spettanze bonus | 191.690 | 214.564 | (22.874) |
| Imposte e tasse | 123.728 | 123.234 | 494 |
| Iva non recuperabile | 244.707 | 344.196 | (99.489) |
| Omaggi, regalie e donazioni | 4.338 | 292.657 | (288.319) |
| Variazione rimanenze | (38.582) | 215.937 | (254.519) |
| Sopravvenienze passive | 745.350 | 408.595 | 336.755 |
| Minusvalenze | - | 86.828 | (86.828) |
| Altri costi | 108.254 | 226.739 | (118.486) |
| **Altri costi operativi** | **1.379.485** | **1.912.750** | **(533.265)** |

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

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

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

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ammortamenti immobili, impianti e macchinari | 415.368 | 454.069 | (38.701) |
| Ammortamenti attività immateriali | 315.026 | 267.961 | 47.065 |
| Altre svalutazioni immobilizzazioni | - | 528.500 | (528.500) |
| Svalutazioni crediti | - | 59.628 | (59.628) |
| **Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni** | **730.394** | **1.310.158** | **(579.764)** |

Gli *Ammortamenti* al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 730.394 (Euro 722.030 al 30 giugno 2021) di cui 415.368 Euro riferiti a *Immobili, impianti e macchinari,* a 315.026 Euro riferiti alle *Attività immateriali.*

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

I *Proventi finanziari* al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 395.129 (Euro 543.639 al 30 giugno 2021).

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Componente finanziaria su spettanze | 388.070 | 447.269 | (59.199) |
| Proventi su titoli | 7.509 | 96.564 | (89.055) |
| Rivalutazioni | - | - | - |
| Perdite su cambi | -450 | -194 | (256) |
| **Proventi finanziari** | **395.129** | **543.639** | **(148.510)** |

Gli *Oneri finanziari* al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 882.091 (Euro 638.889 al 30 giugno 2021).

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Componente finanziaria su spettanze | 175.431 | 221.760 | (46.329) |
| Interessi passivi su prestito obbligazionario | 307.087 | 292.522 | 14.565 |
| Interessi passivi su debiti verso banche | 56.578 | 8.533 | 48.045 |
| Altri oneri finanziari | 125.901 | 93.013 | 32.888 |
| Svalutazioni | 217.094 | 23.061 | 194.033 |
| **Oneri finanziari** | **882.091** | **638.889** | **243.202** |

Secondo quanto previsto dagli IFRS 15 è stata scorporata dai proventi e dagli oneri 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.

### *39. IMPOSTE*

Le imposte al 30 giugno 2022, pari a Euro 1.103.010 (Euro 277.554 al 30 giugno 2021), possono essere dettagliate come segue:

| *Importi in Euro* | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Imposte sul reddito | 974.564 | 255.481 | 719.083 |
| Imposte anticipate /differite | 128.446 | 22.073 | 106.373 |
| **Imposte** | **1.103.010** | **277.554** | **825.456** |

## Informazioni integrative

### *40. UTILE PER AZIONE*

| | | | |
|---|---|---|---|
| **RISULTATO NETTO DEL PERIODO** | | **2.289.203** | **139.362** |
| Attribuibile a: | | | |
| **Soci della Controllante** | 40 | 2.333.527 | 253.693 |
| **Interessenze di Pertinenza di Terzi** | 40 | (44.325) | (114.331) |
| **n. azioni** | | **18.792.559** | **18.960.734** |
| **RISULTATO PER AZIONE** | 40 | **0,124** | **0,013** |

### *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 2022:

| 30/06/2022 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *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 | | | | | | | | |
| Altre parti correlate | 2.175.529 | 1.049.089 | | 22.773.365 | - | | 354.488 | 1.129.527 |
| **Totale correlate** | **2.175.529** | **1.049.089** | **0** | **22.773.365** | **0** | **0** | **354.488** | **1.129.527** |
| **Totale voce di bilancio** | **2.175.529** | **3.181.373** | **1.678.476** | **25.541.700** | **2.040.902** | **4.804.784** | **12.139.583** | **13.007.035** |
| *% Incidenza sul Totale* | *100%* | *33%* | *0%* | *89%* | *0%* | *0%* | *3%* | *9%* |

Di seguito si riporta la tabella che riepiloga tutti i rapporti economici e l'incidenza sulle relative voci del conto economico del 30 giugno 2022:

| 30/06/2022 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| *Importi in Euro* | **Ricavi** | **Costi per Servizi** | **Altri costi operativi** | **Proventi finanziari** | **Oneri finanziari** |
| Altre parti correlate | 17.167.646 | 318.672 | | 388.070 | |
| **Totale correlate** | **17.167.646** | **318.672** | **0** | **388.070** | **0** |
| **Totale voce di bilancio** | **19.248.607** | **13.072.373** | **1.379.485** | **395.129** | **882.091** |
| *% Incidenza sul Totale* | *89,19%* | *2,44%* | *0,00%* | *98,21%* | *0,00%* |

Il Presidente
Roberto Anzanello