



**Multimedica S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

*Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019*

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista della  
Multimedica S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Multimedica S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

---

#### Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

---

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Multimedita S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Multimedita S.p.A. al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Multimedita S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Multimedita S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 27 maggio 2020

BDO Italia S.p.A.  
  
Claudio Tedoldi  
Socio



Gruppo  
**MultiMedica**

Passione, ricerca e innovazione per la salute



***PROFESSIONISTI AL SERVIZIO DELLA TUA SALUTE***

**MULTIMEDICA S.P.A.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di MultiMedica Holding S.p.A.

Capitale sociale: Euro 20.000.002,00 int. vers. - Sede legale: Via Fantoli, 16/15 – 20138 Milano

Codice Fiscale e Partita Iva: 06781690968 - Registro Imprese di Milano REA nr. 1914159

***BILANCIO D'ESERCIZIO 2019***

## Sommario

<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>3</b>
<b>POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL PRESIDENTE E DELL’AMMINISTRATORE DELEGATO</b>	<b>3</b>
<b>PREMESSA</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE EX – ART. 2428 C.C.</b>	<b>7</b>
<b>1. INFORMAZIONI SULL’ATTIVITÀ SVOLTA</b>	<b>7</b>
<b>2. SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</b>	<b>9</b>
<b>2.1. PRINCIPALI INDICATORI FINANZIARI E PATRIMONIALI</b>	<b>11</b>
<b>3. INVESTIMENTI</b>	<b>12</b>
<b>4. ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>	<b>16</b>
<b>4.1. RICAVI</b>	<b>16</b>
<b>4.2. COSTI</b>	<b>17</b>
<b>5. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO</b>	<b>17</b>
<b>6. ELENCO DELLE SEDI SECONDARIE</b>	<b>20</b>
<b>7. RAPPORTI CON CONTROLLANTI, CONTROLLATE, COLLEGATE E CONSOCIATE</b>	<b>21</b>
<b>8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE</b>	<b>22</b>
<b>9. ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>22</b>
<b>10. CONSIDERAZIONI FINALI</b>	<b>25</b>
<b>11. BILANCIO D’ESERCIZIO</b>	<b>26</b>
<b>12. NOTA INTEGRATIVA</b>	<b>32</b>
<b>12.1. PREMESSA</b>	<b>32</b>
<b>12.2. EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI</b>	<b>32</b>
<b>13. CONTINUITÀ AZIENDALE</b>	<b>33</b>
<b>13.1. CRITERI DI REDAZIONE</b>	<b>34</b>
<b>13.2. CRITERI DI VALUTAZIONE</b>	<b>35</b>
<b>13.3. DATI SULL’OCCUPAZIONE</b>	<b>40</b>
<b>13.4. ATTIVITÀ</b>	<b>40</b>
<b>13.5. PASSIVITÀ</b>	<b>58</b>
<b>13.6. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI - ART. 2427 n. 9 C.C.</b>	<b>63</b>
<b>13.7. CONTO ECONOMICO</b>	<b>64</b>
<b>13.8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO</b>	<b>70</b>
<b>13.9. Altre informazioni</b>	<b>70</b>

## ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Raffaele Besso
Amministratore Delegato	Daniele Schwarz
Consiglieri	Giorgio Iacobone Anna Schwarz

### Collegio Sindacale

Presidente	Paolo Antonio Comuzzi
Sindaci effettivi	Piero Alberto Busnach Giovanni Taliento
Sindaci supplenti	Antonio Micalizzi Giuseppe Ragusa

### Revisore dei conti

BDO Italia S.p.A

Tutti gli organi sociali in carica sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti del 17 maggio 2019.

## POTERI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL PRESIDENTE E DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO

### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società e, in particolare, ha facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione e il raggiungimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto gli atti che la legge e lo statuto riservano all'assemblea degli azionisti.

### Il Presidente

Il Presidente ha la rappresentanza legale della società di fronte a terzi ed in giudizio. La rappresentanza legale spetta anche all'Amministratore Delegato.

### L'amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione del 17 luglio 2019 ha conferito all'Amministratore Delegato tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione di competenza del Consiglio con espressa esclusione di quanto riportato nello Statuto. L'amministratore Delegato ha la firma sociale.

## PREMESSA

Signori Azionisti,

difficile iniziare il commento al bilancio che Vi presentiamo senza spendere qualche parola su quanto tutti noi e l’umanità intera stiamo vivendo.

Nel novembre 2019 viene registrato il primo caso di contagio accertato da COVID – 19: si tratta di un cinquantacinquenne della provincia dello Hubei. Il singolo caso, non riconosciuto subito come un nuovo tipo di Coronavirus, diviene nell’arco di poche settimane una pandemia causata da un’infezione da parte del virus denominato SARS-CoV-2 agente eziologico della malattia COVID-19, scoppiata tra la fine del 2019 e l’inizio del 2020 a Wuhan in Cina e poi diffusasi in altre nazioni di tutti i continenti.

Ed è così che ad aprile si contano oltre 2,6 milioni di persone contagiate e oltre 86 mila morti a livello mondiale; in Italia siamo arrivati a 190 mila contagi e 22 mila decessi, numeri destinati ad aumentare vertiginosamente ancora in modo esponenziale. Questa pandemia è un evento epocale capace di stravolgere le nostre vite e destinato a lasciare un segno indelebile sul mondo. La sensazione è un misto di angoscia e stupore: com’è possibile che questo nuovo coronavirus che sembra saltato fuori dal nulla possa creare tanto scompiglio? Scuole chiuse, saracinesche abbassate, strade silenziose dove si affrettano pochi passanti, ci si parla a un metro di distanza, ci si mette in coda per entrare in panetteria. La tecnologia entra prorompente nelle vite di tutti per consentire di continuare attività con modalità diverse e anche per sentirci più vicini in un mondo di “distanziamento”.

L’evento “morte” entra nella quotidianità di molti e colpisce a macchia di leopardo. Un mondo a rischio!

Eppure le pandemie non sono eventi imprevedibili; al contrario le serie storiche mostrano che si tratta di fenomeni ricorrenti, che accompagnano (e talvolta scuotono) la storia *dell’umanità* fin dai suoi albori. Si ipotizza (non è una regola), che circa tre volte al secolo un nuovo agente infettivo possa diffondersi nella popolazione mondiale dando vita ad una pandemia. Siamo infatti parte di un ecosistema in cui, dal continuo scambio di patogeni con altre specie animali, di tanto in tanto emerge un agente infettivo sconosciuto al nostro sistema immunitario che nel nostro mondo globalizzato e iperconnesso trova gioco facile nel trasmettersi da persona a persona in ogni angolo del pianeta.

Ma il mondo non è attrezzato per affrontare una crisi sanitaria globale. Anche i Paesi considerati più preparati (Paesi Bassi, Australia, Canada, Stati Uniti) oggi risultano non adeguati a fronteggiare una pandemia, mentre a livello internazionale un terzo delle nazioni del mondo appare del tutto impreparato. La vulnerabilità dei Paesi con i *sistemi sanitari* più deboli potrebbe ripercuotersi anche su tutti gli altri dando origine a ondate successive nella diffusione del contagio. I virus pandemici, purtroppo, non conoscono certo confini o frontiere.

E veniamo a *Casa Nostra!* La nostra Italia colpita fortemente nel cuore più virtuoso della sanità, la Lombardia e il Veneto oltre che, in modo minore, in tutte le altre Regioni, sta soffrendo ma pure reagendo. Tutti gli Ospedali prececati per pazienti Covid19 hanno mostrato una grande resilienza dettata dalla volontà di non mollare e un grande senso di solidarietà mai riscontrato prima.

Medici, operatori sanitari, volontari, pensionati, gente comune tutti a fare la loro parte per salvare vite umane!

MultiMedica chiamata in prima linea dal 23 febbraio ha riorganizzato gli Ospedali di Milano, Sesto e Varese riconvertendo interi reparti e formando operatori sanitari provenienti da altre Unità Operative. Per proteggere i nostri medici e infermieri, esposti a rischio di contagio loro e i loro familiari, la Società si sta approvvigionando su mercati esteri soprattutto quello cinese, vista la forte carenza sul territorio nazionale ed europeo di DPI, di farmaci e di attrezzature indispensabili, quali respiratori polmonari, per far funzionare le terapie intensive. Per questi approvvigionamenti/investimenti, non previsti, vengono richiesti pagamenti anticipati e questo sta generando, nel contesto già molto critico, una certa tensione finanziaria, anche se si ritiene che tali investimenti possano anche essere opportunità future.

Per questo stiamo guardando con attenzione tutti gli interventi governativi varati tra la fine di marzo e la prima decade di aprile che dovrebbero aiutare a rimettere in circolo quella liquidità che, per motivi contingenti, viene a mancare, come viene a mancare il fatturato dell’attività solvente, e non solo, dovendo dedicare spazi, risorse umane e strumentali ai pazienti Covid-19.

Stiamo facendo la nostra parte per salvare vite umane senza proclami. Presto, anzi subito, dovremo pensare al domani perché prima o poi finirà... e ci lecceremo le ferite... *contenti* di farlo!

Ora uno sguardo alla gestione dell’esercizio appena chiuso.

Nel corso del 2019 vi sono state diverse operazioni che hanno contribuito a rendere l’organizzazione societaria e gestionale più confacente alle esigenze del Gruppo.

Nel gennaio 2017 la Bio Ker S.r.l., controllata al 100% da MultiMedica S.p.a. dall’ottobre 2009, e da anni attiva nella ricerca e sviluppo in ambito biotecnologico studiando ed implementando una tecnologia proprietaria per l’ingegnerizzazione, espressione e produzione di proteine ricombinanti terapeutiche in un ceppo di cellule di Escherichia coli (E.Coli) non patogeno, ha ceduto il ramo d’azienda (con atto Notaio Massimo Lottini in Sant’Antonio Abate – Napoli N. Rep. 35913 e Raccolta 16402 e registrato all’UdE di Castellammare di Stabia il 20 febbraio 2019 al n. 1672) della sede operativa di via Brin a Napoli, cessione che ha avuto per oggetto il trasferimento dei dipendenti e delle attrezzature dedicati alla predetta sede operativa, nonché i progetti di ricerca in corso di sviluppo.

Tale cessione di ramo d’azienda a soggetti terzi non è stata effettuata per depotenziare l’attività di BIO-KER, ma al fine ultimo di potersi concentrare su un unico progetto ben più complesso (BK0026) il cui sviluppo necessitava di specifiche professionalità, tecnologia, autorizzazioni e quindi di risorse finanziarie necessarie al proseguo delle attività.

I forti interessi di Multimedica Spa nello sviluppo della molecola BK0026 che richiede ancora diverse fasi (a titolo esemplificativo la produzione di un lotto certificato in condizioni GMP -good manufacturing practice- del prodotto farmaceutico utile alla sperimentazione clinica sull’uomo) e la non capacità finanziaria di Bio Ker a svolgere le predette attività finalizzate a conseguire gli obiettivi su questo progetto, nonché le forti sinergie che si sarebbero ottenute, hanno portato a deliberare in data 28 giugno 2019 il progetto di fusione per incorporazione della Bio ker nella Multimedica Spa, fusione che poi si è concretata l’11 dicembre 2019 con atto Notaio Monica De Paoli di Milano n. Rep. 24139/11667 registrato all’UdE di Milano il 12 dicembre 2019 al n. 51720. La fusione ha effetti civilistici e fiscali retroattivi all’01 gennaio 2019 pertanto questo bilancio recepisce anche le risultanze della Bio Ker che in Nota Integrativa saranno ben dettagliate.

Sempre un’ottica di riorganizzazione societaria il Consiglio di amministrazione della società in data 27 settembre 2019 ha deliberato l’estinzione anticipata del patrimonio destinato relativo *all’Affare Ospedale San Giuseppe*.

Il 16 novembre 2011 la MultiMedica Spa aveva incorporato la società Ospedale San Giuseppe Spa. Esigenze di limitazione della responsabilità, unite ad esigenze di carattere contabile, avevano suggerito la segregazione del patrimonio della società incorporata tramite la creazione di un patrimonio destinato ai sensi dell’art. 2447-bis del codice civile. Lo specifico *“Affare”* era identificato nel contratto di affitto per la conduzione dell’azienda Ospedale San Giuseppe, esistente nella società incorporata Ospedale San Giuseppe Spa, ed avente scadenza naturale nel 2024.

In data 30 gennaio 2017 Multimedica spa ha acquistato il ramo di azienda, determinando di fatto la condizione per il raggiungimento anticipato dell’obiettivo dello specifico *Affare* del Patrimonio destinato, ovvero la gestione *“fino a scadenza”* dell’affitto di azienda. Da qui la necessità di procedere anticipatamente alla sua chiusura, ai sensi dell’art. 2447-bis c.c. Il bilancio dell’esercizio in commento non riporterà quindi il Rendiconto dell’Affare ma gli effetti saranno in ogni caso indicati separatamente in Nota Integrativa.

Nel maggio 2019 la società ha acquisito l’immobile di Sesto San Giovanni, Via Milanese n. 300 che rappresenta, da più di 20 anni, la sede del presidio sanitario del nostro ospedale di Sesto San Giovanni, struttura riconosciuta nel 2006 dal Ministero della Salute quale IRCCS nella disciplina malattie del sistema cardiovascolare.

L’immobile, realizzato negli anni ’60, si sviluppa su una superficie fondiaria di 21.000 mq. circa, e consta di una

superficie lorda di 26.400 mq. circa, di cui (i) 21.400 mq. c.ca adibita ad attività sanitaria e (ii) 5.000 mq. c.ca adibita ad attività accessorie (parcheggi, magazzini, morgue).

L’impegno finanziario per questa operazione è previsto in oltre 40 milioni di euro considerando anche le opere per migliorie che la società ha in programma di realizzare, e in minima parte già eseguite, al fine di realizzare una struttura moderna, ancor più efficiente ed accogliente per l’attività clinica, sia per il personale interno che per i pazienti.

L’investimento, oltre che con fondi propri, è stato finanziato per circa il 43,5% con fondi della Banca Europea degli Investimenti (BEI) e la restante parte con fondi ordinari bancari. L’operazione di finanziamento è di mutuo fondiario. L’intervento della BEI in questo investimento evidenzia la credibilità e la solidità di MultiMedica.

Parlando ancora di investimenti va detto che, sfruttando la normativa vigente sul super ammortamento e iper ammortamento, sono stati eseguiti importanti investimenti in rinnovo di tecnologia clinica e di software, con particolare riguardo alle attrezzature in utilizzo nei reparti di Diagnostica per Immagini oltre che in altre U.O.

Anche a Castellanza, come già stato fatto per l’Ospedale San Giuseppe, è stato realizzato l’impianto di trigenerazione che porterà certamente economie.

Importanti investimenti erano già stati eseguiti e/o appaltati nell’esercizio precedente nell’ambito informatico clinico al fine di migliorare la programmazione e l’organizzazione della produzione, in particolar modo nel Laboratorio e nella Anatomia Patologica e per l’organizzazione delle Sale Operatorie. Nel 2019 sono continuati i progetti di rinnovamento in quest’ambito e per i relativi dettagli abbiamo dedicato un ampio paragrafo “*INVESTIMENTI*”.

In data 13 dicembre 2019 la società ha deliberato l’acquisizione di ulteriori quote del Centro Medico Polispecialistico AIECS Srl, già detenuto al 39%, in due tranches che porteranno a detenere una partecipazione del 65%. L’interesse nell’acquisizione della maggior quota risiede nella forte sinergia che l’attività di Medicina del Lavoro ha con il *core business* della nostra società e nella nuova organizzazione che si sta mettendo in atto e che ha già dato i primi risultati positivi.

Inoltre i recenti eventi relativi alla pandemia fanno presupporre una importante crescita in relazione alla prevenzione sulla salute dei lavoratori per tamponi ed esami immunologici.

Le risultanze della gestione 2019 sono:

INDICATORE	M€	%
VALORE DELLA PRODUZIONE	228,5	100,0%
EBITDA	31,3	13,7%
EBIT	6,4	2,8%
UTILE ANTE IMPOSTE	5,0	2,2%

Si rileva un valore della produzione sostanzialmente stabile nonostante alcune funzioni non tariffate siano state ulteriormente calmierate.

L’Ebitda esprime un’azienda in buona salute che guarda al futuro con la consapevolezza di poter occupare un posto sempre più importante nella Sanità Privata.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE EX – ART. 2428 C.C.

Il presente documento è stato redatto seguendo le direttive impartite dal D.Lgs. n. 32/2007 che richiedono un’analisi *fedele, equilibrata ed esauriente* della situazione della società e dell’andamento della gestione, in una chiave di investigazione *attuale e prospettica*.

Sono state fornite tutte le informazioni richieste dalla normativa “vincolanti”, “richieste” e, in taluni dettagli, anche quelle solo “consigliate”, oltre a quelle richieste per la pandemia COVID-19.

Il presente bilancio è stato predisposto tenendo conto delle modifiche normative introdotte dal D.Lgs. 139/2015 applicabili a partire dall’esercizio 2016 e del conseguente aggiornamento dei principi contabili OIC.

Ai sensi dell’art. 12, comma2, del D.Lgs. 139/2015, la società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l’attualizzazione ai crediti e debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016.

### 1. INFORMAZIONI SULL’ATTIVITÀ SVOLTA

Il bilancio al 31 dicembre 2019 chiude con un utile di euro 2.801.777 dopo aver accantonato totali euro 27.164.178 così suddivisi:

▪ ammortamenti e svalutazioni	euro	19.147.761
▪ accantonamenti per rischi	euro	5.804.689
▪ imposte d’esercizio (Ires e Irap)	euro	2.170.250
▪ Imposte anticipate e differite	euro	41.478

La società opera attraverso le seguenti strutture ospedaliere:

- ❖ **Struttura Ospedaliera IRCCS di Sesto S. Giovanni – Mq. 26.400, 161 posti letto, 29 posti tecnici di Dialisi, 126 ambulatori, 7 sale operatorie.**

E’ una struttura multi specialistica ad indirizzo chirurgico riconosciuta IRCCS per le malattie del sistema cardiovascolare.

L’attività prodotta nel 2019 in questo presidio sanitario si misura in:

- n. 7.563 Ricoveri (Dimessi)
- n. 40.961 Giornate di degenza (Dimessi)
- n. 10.245 Interventi in sala Operatoria
- n. 1.485.338 Prestazioni ambulatoriali
- n. 15.394 Accessi al Pronto soccorso

- ❖ **Struttura Ospedaliera di Castellanza – Mq. 23.300, 248 posti letto, 19 posti tecnici di Dialisi, 40 ambulatori, 6 sale operatorie.**

Acquisita dal Gruppo MultiMedica nel maggio 2000, la struttura multi specialistica è stata oggetto di sostanziali interventi e investimenti mirati a divenire un centro di eccellenza in particolare in ambito oncologico.

L’attività prodotta nel 2019 in questo presidio sanitario si misura in:

- n. 4.823 Ricoveri (Dimessi)
- n. 37.408 Giornate di degenza (Dimessi)
- n. 8.933 Interventi in sala Operatoria
- n. 837.104 Prestazioni ambulatoriali

❖ **Struttura Ospedaliera di Limbiate – Mq. 4.000, 71 posti letto, 14 ambulatori.**

E’ la struttura storica del gruppo MultiMedica specializzata nella riabilitazione intensiva per le patologie complesse come i politraumi, le gravi lesioni cerebrovascolari e le protesi articolari.

L’attività prodotta nel 2019 in questo presidio sanitario si misura in:

- n. 653 Ricoveri (Dimessi)
- n. 20.045 Giornate di degenza (Dimessi)
- n. 301.024 Prestazioni ambulatoriali

❖ **Struttura Ospedaliera di Milano Via San Vittore – Mq. 25.800, 332 posti letto, 12 posti per cure sub-acute, 32 culle, 109 ambulatori, 7 sale operatorie, 2 sale parto.**

Acquisito nell’ottobre del 2009, l’Ospedale San Giuseppe è da sempre una struttura ospedaliera di riferimento per la sanità milanese, fondata nel 1874 dalla Provincia Lombarda Veneta (PVL) dell’Ordine Ospedaliero di San Giovanni di Dio - Fatebenefratelli.

Nel 1990 l’Ospedale ha stipulato una convenzione con la Facoltà di Medicina e Chirurgia dell’Università degli Studi di Milano divenendo polo didattico, sede di formazione e tirocinio per gli studenti di medicina e per i medici specializzandi. Inoltre nell’anno accademico 2012/2013 si è ampliata l’attività didattica con l’attivazione del Corso di Laurea in Scienze Infermieristiche. Il numero di iscritti complessivo è di 335 studenti (di cui 110 nel Corso di Laurea in Scienza Infermieristiche e n. 180 in Medicina e Chirurgia).

Nel corso del 2017 è stata formalmente trasferita la sede del corso di laurea in Ortottica presso l’Ospedale San Giuseppe già informalmente attivata da vari anni. Il corso è oggi frequentato da 45 studenti. Da segnalare il continuo incremento degli studenti di medicina. L’Ospedale San Giuseppe è il polo più gradito e gettonato dagli studenti; solo i più qualificati divengono accettati.

L’attività prodotta nel 2019 in questo presidio sanitario si misura in:

- n. 13.446 Ricoveri (Dimessi)
- n. 68.094 Giornate di degenza (Dimessi)
- n. 11.966 Interventi in sala Operatoria
- n. 1.382.000 Prestazioni ambulatoriali
- n. 28.013 Accessi al Pronto soccorso

❖ **Altri Poli, Ricerca e Formazione**

I Poli ambulatori di Milano, per la loro location, forniscono un servizio importante per la sanità milanese di concerto con il Centro Dialisi c/o il Pio Albergo Trivulzio. L’attività ambulatoriale si misura in n. 175.423 prestazioni erogate.

Nell’ambito della ricerca e dei laboratori di analisi il fulcro è rappresentato dal Polo Scientifico e Tecnologico (PST) sito in Milano di oltre 10.000 mq. che ospita una grande BIO BANCA per la ricerca e ben 3 camere bianche (BL3).

Il sito è locato ad aziende che operano nell’ambito della ricerca che contribuiscono con la loro attività e impiantistica a valorizzare ancor più tale sito, unico nel suo genere.

All’uopo si vuole segnalare il CadaverLab nel quale l’attività di organizzazione di corsi di formazione in Chirurgia sta divenendo sempre più importante. La struttura all’avanguardia, sia per la tecnologia che per il personale docente, si pone come fiore all’occhiello del PST ed accoglie collaborazioni con Enti e Università.

Tale attività, gestita prima in outsourcing, nel corso del 2017 è stata totalmente internalizzata e i corsi ospitano un numero sempre crescenti di partecipanti.

Nel Dipartimento di Medicina Nucleare e Radioterapia di Via Pisacane in Sesto San Giovanni è presente avanzata tecnologia quali due PET, due Gamma Camere e due Acceleratori Lineari supportati da una TC simulatore.

Durante l’esercizio 2019 sono stati investiti tempo e risorse per la formazione interna ed esterna del personale di tutte le strutture attraverso corsi di formazione progettati secondo i criteri della Commissione Nazionale per la formazione continua in medicina (ECM) e secondo le convenzioni della Regione Lombardia, essendo Provider ECM con accreditamento regionale. Oltre a corsi ECM sono stati realizzati anche corsi di aggiornamento rivolti ad operatori sanitari e/o amministrativi esclusi dall’obbligo dei crediti.

Il Piano Formativo 2019 ha previsto l’organizzazione di corsi / convegni con modalità didattiche tradizionali (lezioni frontali), on the job (formazione sul campo) e e-learning (FAD), quest’ultima riservata soprattutto ai corsi obbligatori ex D.Lgs 81/2008, D.Lgs 230/95 e D.Lgs 187/2000 nelle sedi di Sesto San Giovanni, Castellanza, Milano dotate di strutture atte all’attività formatica/didattica.

Sono state erogate complessivamente 30.848,50 ore di formazione interna, alle quali vanno aggiunte 4.990,50 di formazione esterna, per un totale di 35.839 ore di formazione accreditata e non. Complessivamente vi hanno preso parte 3.855,00 discenti per un totale di 17.630 crediti formativi. La valutazione complessiva dell’offerta formativa e dei docenti è buona: 3 una scala che va da 0 a 4.

La Formazione è stata finanziata per il 31% da Fondi interprofessionali (Fondimpresa e Fondirigenti), per il 11 di sponsorizzazioni esterne secondo le norme di accreditamento ECM, e per il 17% da fondi aziendali e per il 41% con docenze gratuite.

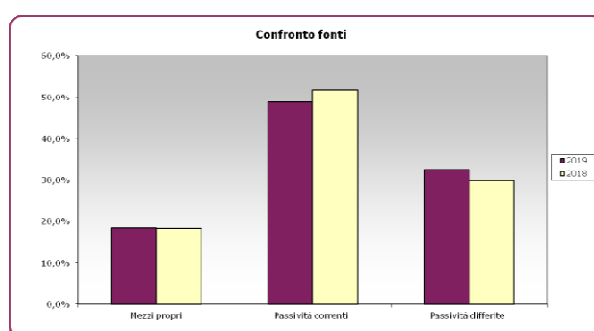
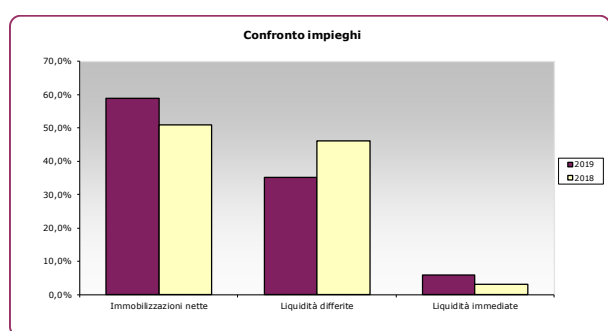
Rimandando all’analisi delle singole voci componenti la bozza di bilancio redatta in ossequio alle prescrizioni di cui agli artt. 2423-2427 c.c., desideriamo sottoporre alla Vostra attenzione i prospetti contabili dell’attuale struttura patrimoniale e finanziaria della società e della situazione economica.

## 2. SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

La struttura patrimoniale della società a fine esercizio in estrema sintesi mette in evidenza i fatti seguenti:

IMPIEGHI	ESERCIZIO 31/12/2019	%	ESERCIZIO 31/12/2018	%
LIQUIDITÀ IMMEDIATE (L)	14.703.493	5,9%	7.060.426	3,1%
LIQUIDITÀ DIFFERITE (C)	83.890.898	33,4%	101.819.104	44,3%
RIMANENZE (M)	4.532.238	1,8%	3.994.637	1,7%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE (CC)</b>	<b>103.126.629</b>	<b>41,1%</b>	<b>112.874.167</b>	<b>49,1%</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (II)	58.349.446	23,3%	60.907.125	26,5%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (IM)	88.649.713	35,3%	55.082.322	23,9%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (IF)	676.785	0,3%	1.149.500	0,5%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO (I)</b>	<b>147.675.944</b>	<b>58,9%</b>	<b>117.138.947</b>	<b>50,9%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>250.802.573</b>	<b>100%</b>	<b>230.013.114</b>	<b>100%</b>

FONTI	ESERCIZIO 31/12/2019	%	ESERCIZIO 31/12/2018	%
DEBITI VS FORNITORI (ESIGIBILI ENTRO ES.SUCC.)	66.476.723	26,5%	66.156.970	28,8%
DEBITI VS BANCHE (ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO )	40.997.787	16,3%	39.382.045	17,1%
ALTRI DEBITI A BREVE	15.124.164	6,0%	13.411.224	5,8%
<b>PASSIVITA' CORRENTI (E)</b>	<b>122.598.674</b>	<b>48,9%</b>	<b>118.950.239</b>	<b>51,7%</b>
DEBITI VS FORNITORI (ESIGIBILI OLTRE ES.SUCC.)	819.600	0,3%	819.600	0,4%
DEBITI VS BANCHE (ESIGIBILI OLTRE ES.SUCC.)	63.467.290	25,3%	46.616.916	20,3%
FONDO T.F.R.	9.507.495	3,8%	9.997.165	4,3%
FONDI RISCHI ED ONERI	7.098.976	2,8%	9.199.167	4,0%
ALTRI DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE	812.266	0,3%	2.127.919	0,9%
<b>PASSIVITA' DIFFERITE (DM)</b>	<b>81.705.627</b>	<b>32,6%</b>	<b>68.760.767</b>	<b>29,9%</b>
<b>MEZZI DI TERZI (MT)</b>	<b>204.304.301</b>	<b>81,5%</b>	<b>187.711.006</b>	<b>81,6%</b>
<b>CAPITALE NETTO (MP)</b>	<b>46.498.272</b>	<b>18,5%</b>	<b>42.302.108</b>	<b>18,4%</b>
<b>FONTI IMPIEGATE (FI)</b>	<b>250.802.573</b>	<b>100%</b>	<b>230.013.114</b>	<b>100%</b>



La dilazione media di incasso dei crediti si è ridotta rispetto all'esercizio precedente e si attesta a circa 92 giorni, questo dovuto all'incasso parziale di crediti molto datati nei confronti della Pubblica Amministrazione; la dilazione media di pagamento risulta di circa 207 giorni.

Si rileva una sensibile riduzione delle Liquidità differite/crediti che impattano per il 33,4% contro il 44,3% per quanto sopra precisato. Le immobilizzazioni materiali passano a 36,9% rispetto al 23,9% del 2018. La variazione dipende principalmente dall'acquisto dell'immobile di Sesto San Giovanni che si riflette anche nei debiti verso banche avendo acquisito un mutuo fondiario.

I debiti verso fornitori rimangono sostanzialmente stabili in termini assoluti, mentre l'incidenza si riduce dal 28,8% al 26,5%.

Il risultato positivo della gestione ha migliorato il rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi.

## 2.1. PRINCIPALI INDICATORI FINANZIARI E PATRIMONIALI

Di seguito si forniscono i principali indicatori reddituali e finanziari:

INDICI DI INDEBITAMENTO	RAPPORTI	31/12/2019	31/12/2018
Rapporto indebitamento (Leverage)	MT/MP	4,39	4,44
Rapporto indebitamento oneroso (Leverage finanziario)	(DMO+DB)/MP	4,00	3,91
Autonomia finanziaria	MP/Tot. Passivo	18,5%	18,4%
Deb. BT onerosi/Fatturato	DB/V	53,6%	52,0%
INDICI DI LIQUIDITA'	RAPPORTI	31/12/2019	31/12/2018
Current test ratio	(L+C+M)/E	0,84	0,95
Quick test ratio	(L+C)/E	0,80	0,92
Copertura oneri finanziari	MOL/OF	22,8	26,1
INDICI DI STRUTTURA	RAPPORTI	31/12/2019	31/12/2018
Indice di struttura primario	MP/I	31,5%	36,1%
Indice di struttura secondario	(MP+DM)/I	86,8%	94,8%
Indice di tesoreria	(MP+DM)/(I+M)	84,2%	91,7%
INDICI DI REDDITIVITA'	RAPPORTI	31/12/2019	31/12/2018
Rotazione dell'attivo	V/A	0,91	1,00
Redditività delle vendite (R.O.S.)	RO/V	2,8%	4,2%
Ritorno sugli investimenti (R.O.I.)	RO/CI	2,5%	4,2%
Ritorno sulle attività (R.O.A)	RN/A	1,1%	2,3%
Ritorno sul capitale proprio (R.O.E. lordo)	R ante-imp./MP	10,8%	19,9%
Ritorno sul capitale proprio (R.O.E. netto)	RN/MP	6,0%	12,8%
<b>EBITDA</b>		<b>13,7%</b>	<b>12,7%</b>

### Legenda

Investimenti	I
Magazzino	M
Crediti	C
Totale Attivo	A
Esigibilità	E
Liquidità Immediata	L
Capitale Investito	CI
Mezzi Propri	MP
Debiti a medio termine onerosi	DMO
Debiti a medio termine onerosi e non onerosi	DM
Debiti a breve termine onerosi	DB
Mezzi di terzi	MT
Valore della produzione	V
Margine Operativo Lordo	MOL
Reddito Operativo	RO
Oneri finanziari	OF
Risultato Netto	RN
Tasso di sviluppo dei ricavi	TSV

Gli indici riflettono l'importante variazione per l'acquisto dell'immobile di Sesto San Giovanni mediante ricorso a mezzi di terzi a lungo termine.

### 3. INVESTIMENTI

Come anticipato in premessa, anche sfruttando gli incentivi fiscali dettati dalla normativa vigente sul super ammortamento e iper ammortamento, sono stati effettuati importanti investimenti in rinnovo di tecnologia clinica e di software, con particolare riguardo alle attrezzature in utilizzo nei reparti di Diagnostica per Immagini.

Quello che si riporta è una sintesi non esaustiva degli investimenti eseguiti nell’esercizio in commento.

#### **Sesto San Giovanni – IRCCS**

##### *Riqualificazioni edili ed impiantistiche*

Sull’immobile di Sesto San Giovanni, divenuto di proprietà con un investimento di circa 33 milioni, sono stati eseguiti interventi di adeguamento strutturale nel rispetto delle norme antisismiche previste dal D.M. 14 gennaio 2008 e D.G.R. X/2129 del 11 luglio 2014 dell’edificio “Torre” al piano -1 reparto Radiologia compresi ripristini e rifacimento delle finiture.

Questo intervento è il primo di un programma ben più complesso che vedrà realizzazione nell’arco dei prossimi due esercizi.

Altri interventi di riqualificazione sono stati eseguiti nel Reparto Degenza 1 piano “corpo basso”, nella Centrale Termica, nel Reparto Emodinamica, nella Camera Mortuaria ed in generale interventi di manutenzione straordinaria su diversi altri ambienti.

##### *Nuove tecnologie per l’attività sanitaria*

Si riportano alcuni investimenti significativi:

- ❖ La Radiologia è stata dotata di una Tac Somatom Definition Flash, una strumentazione per la Tomografia Assiale Computerizzata di ultima generazione che consente di effettuare esami diagnostici in tempi ultrabrevi (anche al di sotto di un riduzione di dose di radiazioni al paziente. I brevissimi tempi di acquisizione permettono di ridurre al massimo gli eventuali artefatti da movimento ed il loro impiego è particolarmente utile per i pazienti anziani ed i bambini che hanno difficoltà a trattenere il respiro durante l’acquisizione delle immagini. La combinazione dell’utilizzo di due tubi, di una rotazione del gantry ultraveloce a 0,28 secondi ed uno spostamento del tavolo porta paziente con una velocità di scansione elevatissima fino a 430 mm/s e dotato di una tecnologia ultraveloce di trasmissione dei dati, consentono, per esempio, una scansione total body in meno di 5 secondi.



Con tale tecnologia per esempio, una scansione del cuore può essere effettuata con una dose inferiore ad 1 millisievert (mSv), mentre la media della dose per questo tipo di esami richiede una dose variabile da 8 mSv a 40 mSv. La scansione del cuore può essere effettuata in soli 250 millisecondi, meno della metà della durata di un battito cardiaco. I medici possono così esaminare in modo affidabile il cuore tachicardico o irregolare senza usare betabloccanti.

- ❖ In ambito Cardiovascolare sono stati fatti diversi investimenti per incrementare e rinnovare la tecnologia; a titolo esemplificativo è stato introdotto un contropulsatore intra-aortico più piccolo e leggero progettato per soddisfare i rigorosi requisiti per il trasporto dei pazienti in ambulanza o in elicottero. La riduzione delle dimensioni e del peso rendono più semplice il sollevamento e il posizionamento in un veicolo, mentre le batterie agli ioni di litio sostituibili dall’operatore senza interruzione della terapia garantiscono una durata di funzionamento potenzialmente illimitata grazie alle batterie di ricambio.\*

## **Milano OSG di via San Vittore**

### ***Riqualificazioni edili ed impiantistiche***

Nel corso dell’anno sono stati eseguiti diversi lavori di riqualificazione e ammodernamento in particolar modo nei Reparti di Endoscopia, Radiologia ed Oculistica.

E’ stato rifatto l’impianto di condizionamento oltre ad interventi per migliorare il microclima nel reparto di Pneumologia, Endoscopia 1 piano Blocco “L”, Reparti Solventi 4° piano, Ambulatori di Oculistica e Reparto di Riabilitazione 3° piano Blocco “L” con creazione delle predisposizioni per i reparti contigui.

### ***Nuove tecnologie per l’attività sanitaria***



❖ In ambito radiologico/senologico è stato allineato lo standard del sito al resto del Gruppo con l’adozione di nuovo mammografo digitale GIOTTO completo di tomosintesi, realizzato con tecnologie originali e all’avanguardia che garantiscono il migliore risultato clinico utilizzando dosi basse di radiazioni.

Oltre alla Tomosintesi offre molteplici soluzioni diagnostiche come biopsia stereotassica con paziente in posizione prona o verticale in totale sicurezza ottenendo il miglior risultato.

❖ Inoltre è stata installata in Radiologia Diagnostica ed Interventistica la tomografia computerizzata con dea a fascio conico. E’ una tecnica di imaging biomedico in cui la tomografia computerizzata viene realizzata mediante dei fasci a raggi X a forma di cono.

❖ In oculistica il nuovo Heidelberg Spectralis HRA-OCT è una piattaforma multimodale a scansione laser confocale che associa la diagnostica angiografica a quella tomografica per un’analisi totale sia per la diagnostica retinica che del glaucoma. Grazie alla tecnologia ed al software brevettato LiveEyeTracking Spectralis HRA-OCT consente di acquisire singolarmente o simultaneamente una vasta gamma di immagini diagnostiche che vanno dal semplice infrarosso sino alla combinazione di angiografia ed OCT.

❖

## **Castellanza**

### ***Riqualificazioni edili ed impiantistiche***

Nel corso dell’anno l’attività si è concentrata sui seguenti aspetti:

- ❖ Sulla base dell’esperienza fatta presso la struttura dell’Ospedale San Giuseppe nel corso del 2017 si è proceduto a progettare anche a Castellanza la revisione integrale della Centrale Termica dell’Ospedale con la sostituzione di tutte le caldaie con un impianto di Trigenerazione che permette di generare 530 kW Elettrici e 635 kW termici nel periodo invernale e 300 kW frigoriferi nel periodo estivo. Il progetto è iniziato alla fine del 2018, ed è terminato ed entrato in funzione nel corso del 2019. Tale investimento porterà un sicuro ritorno economico in termini di risparmio energetico pari a circa 270 K€ annui con un pay back di poco superiore ai 3 anni;
- ❖ Sono stati ristrutturati integralmente i bagni della Degenza 4° livello;
- ❖ Diverse opere straordinarie sono state eseguite su impianti idrici ed elettrici .

### **Nuove tecnologie per l'attività sanitaria**



❖ In oculistica è stato acquistato il Lumenis Selecta che rappresenta il più avanzato laser oftalmico del segmento anteriore.

❖ Il Reparto di ORL è stato dotato di un nuovo ortopantomografo ideale per applicazioni full dental, da endodonzia a ortodonzia e otorinolaringoiatria. Utilizzando una tecnologia brevettata, GiANO HR Advanced è in grado di generare volumi singoli fino a 13 x 16 cm, assicurando una vista completa della dentatura, dei seni mascellari e delle vie aeree. La bassa dose irradiata, combinata con la funzione 3D aMAR (autoadaptive Metal Artifacts Reduction), consente di visualizzare chiaramente le strutture anatomiche anche in presenza di oggetti metallici. Un requisito fondamentale per le scansioni post-operatorie.



❖ In Radiologia è stato inserito il nuovo ecografo Esaote Mylab 9, con il nuovo sistema ultrasuoni Ultra-performante, disegnato per supportare appieno le esigenze multidisciplinari della diagnostica per immagini.

### **San Barnaba e Fantoli**

### **Nuove tecnologie per l'attività sanitaria**

❖ Anche nella Radiologia della sede di Milano Via San Barnaba è stato inserito il nuovo ecografo Esaote Mylab9 come per la sede di Castellanza, mentre nella sede di Fantoli è stato messo a disposizione un ecografo multidisciplinare di fascia alta ad elevatissime prestazioni.

**Riqualificazioni edili ed impiantistiche**

- ❖ Nella sede di San Barnaba sono stati eseguiti lavori di ampliamento degli spazi ed il rifacimento completo di quattro locali.

**Limbiate**

**Nuove tecnologie per l’attività sanitaria**



- ❖ Nuovo sistema ad onde mecano-sonore selettive per il trattamento non invasivo di patologie muscolari e neuro-muscolari. Vibra 3.0 è un'apparecchiatura elettromedicale dotata di certificato CE0476, in grado di produrre vibrazioni dall'elevato valore terapeutico per indurre risposte adattative di tipo metabolico e neuro-fisiologico nella catena neuro-muscolare e nelle strutture mio-osteoarticolari dell'organismo.
- ❖ E' stato inoltre introdotto il mammografo Giotto come per la sede di Milano.

**Riqualificazioni e nuove tecnologie Hardware Software riguardanti tutti i presidi**

Molti sono stati gli investimenti in questo ambito negli ultimi due esercizi, ma molto ancora sono necessari per un miglior efficientamento informatico. Esiste la volontà di informatizzare al meglio, con strumentazione di alto livello, molte attività cliniche, organizzative, di accoglienza e gestionali. Inoltre è presente l’esigenza di specifiche verticalizzazioni, sia in ambito ambulatoriale che di regime di ricovero in area cardiologica. Tale progetto, già definito sarà realizzato nei prossimi mesi.

Di seguito si riporta lo stato dei progetti in corso:

Application Master Plan 2018-2019						
1 FASE	2 FASE	3 FASE	4 FASE	5 FASE	6 FASE	
EVISIT Referti Ambulatoriali	ESB Piattaforma Middleware	PRONTO SOCCORSO	LIS Laboratorio Analisi	Sale Operative Programmazione	ADT Accettazione, Dimissione, Trasferimento	
EPRESCRIPTION Prescrizioni farmaci e prestazioni	M.P.I. Anagrafica Centrale Pazienti	FILE F	AP Anatomia Patologica	Sale Operative Verbale Operatorio	Emoteca Blood Manager	
Oslo Datawarehouse Reporting	RPY Clinical Repository		OE Order Entry	Emodinamica Verbale di procedura	Trace Care sterilizzazione	
			Notifica di ricovero			
			EPR			
						<b>MIGLIORAMENTO</b>
						<b>CONCLUSO</b>
						<b>IN RILASCIO</b>
						<b>DA AVVIARE</b>

## 4. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

In estrema sintesi il Conto Economico presenta le seguenti risultanze:

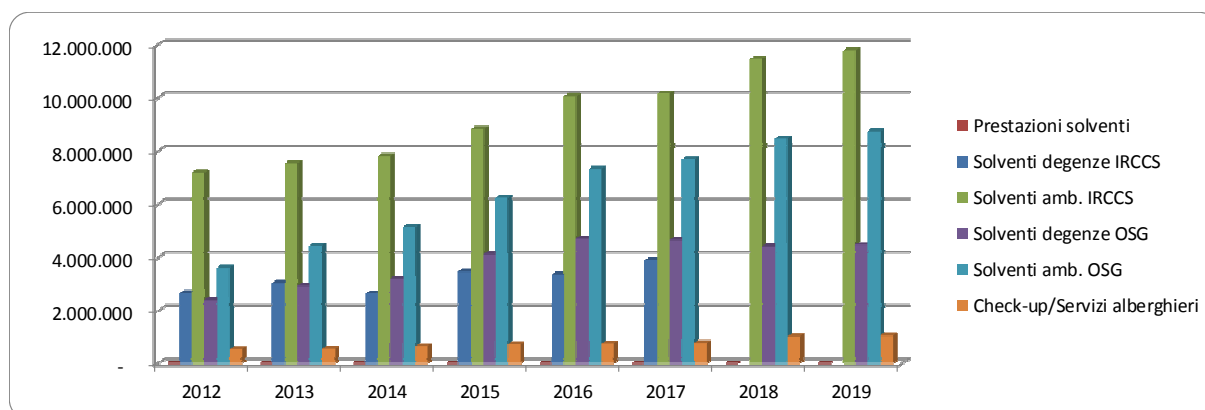
CONTO ECONOMICO	ESERCIZIO 31/12/2019	%	ESERCIZIO 31/12/2018	%
RICAVI DELLA GESTIONE (V)	228.533.379	100,0%	228.968.132	100,0%
COSTO DEL VENDUTO (CV)	39.353.390	17,2%	42.011.973	18,3%
<b>MARGINE LORDO DI PRODUZ. (ML)</b>	<b>189.179.989</b>	<b>82,8%</b>	<b>186.956.159</b>	<b>81,7%</b>
COSTO DEL LAVORO	79.418.502	34,8%	78.693.572	34,4%
SERVIZI	67.159.324	29,4%	67.497.418	29,5%
ALTRI COSTI	11.259.053	4,9%	11.508.988	5,0%
<b>EBITDA</b>	<b>31.343.110</b>	<b>13,7%</b>	<b>29.256.181</b>	<b>12,8%</b>
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	19.147.761	8,4%	15.890.176	6,9%
ACCANTONAMENTI	5.804.689	2,5%	3.840.718	1,7%
<b>EBIT</b>	<b>6.390.660</b>	<b>2,8%</b>	<b>9.525.287</b>	<b>4,2%</b>
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	-1.377.155	-0,6%	-1.120.089	-0,5%
<b>RIS. ANTE IMPOSTE (RL)</b>	<b>5.013.505</b>	<b>2,2%</b>	<b>8.405.198</b>	<b>3,7%</b>
IMPOSTE E TASSE	2.211.728	1,0%	3.005.236	1,3%
<b>RISULTATO NETTO (RN)</b>	<b>2.801.777</b>	<b>1,2%</b>	<b>5.399.962</b>	<b>2,4%</b>

### 4.1. RICAVI

A livello complessivo, il fatturato al netto degli sconti, si rileva sostanzialmente stabile. La piccola variazione dipende da una ancor maggiore prudenza nel rilevare i valori di alcune “funzioni” soggette annualmente a delibera.

La produzione netta è rettificata da sconti per 1,7 milioni e da accantonamenti prudenziali per oltre 5 milioni di euro riferibili alla produzione convenzionata.

La produzione solvente è cresciuta complessivamente dell’1,7%. Nel grafico si rappresenta il trend di crescita.



## 4.2. COSTI

Di seguito si fornisce il commento alle variazioni in termini percentuali rispetto al precedente esercizio su voci di costo più significative:

- Materiali di consumo: -0,4%, si rileva una diminuzione grazie ad una migliore gestione degli approvvigionamenti.
- I servizi (che includono nel prospetto anche il godimento beni di terzi) comprendono principalmente il costo del personale medico libero professionista, i servizi di supporto all’attività sanitaria, le manutenzioni e le spese generali diverse. Le locazioni misurano principalmente gli affitti della struttura di Milano Via San Vittore e Via San Barnaba oltre ai leasing strumentali; l’incremento è riconducibile all’attivazione di diversi contratti di leasing per acquisto di attrezzature ben dettagliati nel paragrafo “Criteri di Valutazione”. L’incidenza è pari al 29,4%.
- Il costo del personale si è incrementato a seguito di nuove risorse destinate principalmente in ambito clinico. L’incidenza è pari al 34,8% contro il 34,4% dell’esercizio 2018. E infine
- il saldo della gestione finanziaria è pari a euro – 1,4 milioni contro il 1,1 milioni dell’esercizio precedente; l’incremento è relativo al maggior ricorso a finanziamenti a lungo termine. L’impatto sul valore della produzione rimane comunque basso pari allo 0,6% rispetto allo 0,5 del 2018.

Per i dettagli delle poste straordinarie si fa rimando anche alla Nota Integrativa.

## 5. ATTIVITA’ DI RICERCA E SVILUPPO

L’IRCCS MultiMedica ha ricevuto il riconoscimento scientifico nella disciplina “Malattie del sistema cardiovascolare” dal Ministero della Salute nel 2006 per due strutture: il Polo Scientifico e Tecnologico di Via Fantoli (10.000 mq), dedicato alla ricerca di base, applicata e traslazionale, e l’Ospedale di Sesto S. Giovanni (21.500 mq), dedicato all’assistenza e alla ricerca clinica. Con DM 5 novembre 2018 adottato d’intesa con il Presidente della Regione Lombardia, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale serie generale n. 295 del 20-12-2018, il Ministero della Salute ha confermato il carattere scientifico dell’IRCCS MultiMedica nella suddetta disciplina.

L’attività scientifica dell’IRCCS MultiMedica parte da una forte componente di ricerca di base e dalla disponibilità di un importante complesso di strutture dedicate alla ricerca fondamentale in vari settori di interesse medico, un insieme di elementi che hanno particolarmente motivato il suo riconoscimento. La non semplice integrazione tra ricerca di base e ricerca clinica è oggi considerata dall’IRCCS MultiMedica attività essenziale e prioritaria.

Ciò è reso possibile anche dalla capacità dell’Istituto di integrarsi in rete e stabilire pluriennali rapporti convenzionali con varie Università, Istituti privati ed Enti Pubblici di Ricerca, tra cui il Consiglio Nazionale delle Ricerche. La possibilità di operare in rete fornisce un importante valore aggiunto, sia per raggiungere economie di scala nell’utilizzo di tecnologie avanzate e sia per consentire a giovani ricercatori di maturare rapidamente competenze di alto livello. Inoltre l’IRCCS MultiMedica opera in stretta collaborazione con la Fondazione MultiMedica Onlus, struttura dedicata alla promozione e al supporto dell’attività di ricerca in vari settori scientifici e tecnologici.

In occasione della Programmazione Triennale IRCCS 2018-2020 promossa dal Ministero della Salute a fine 2017, l’IRCCS MultiMedica ha ritenuto opportuno riorganizzare le proprie Linee di Ricerca, passando dalle tradizionali 5 alle seguenti 2 Linee:

- **Linea di Ricerca 1** - *Malattie cardiovascolari e soggetto pluripatologico: fisiopatologia, ricerca traslazionale e assistenza.*
- **Linea di Ricerca 2** - *Studio dei fattori di rischio per la prevenzione delle malattie cardiovascolari: fisiopatologia, ricerca traslazionale e applicazioni sperimentali.*

Alle 2 Linee di Ricerca si è aggiunta, nel corso della procedura del WFRC2019, la **Linea di ricerca 3** - *Ricerca collaborativa di rete e traslazionale: progetti Eranet e Rete Cardiologica* – in cui, su richiesta del Ministero, sono raccolti i progetti finanziati all'IRCCS MultiMedica nell'ambito delle Call Eranet (UE) e della Rete Cardiologica.

La **Linea di Ricerca 1** ricomprende le più frequenti malattie cardiache e loro complicanze, le patologie renali associate allo scompenso cardiaco, le malattie vascolari periferiche e talune malattie broncopolmonari a potenziale ricaduta cardiovascolare. Si tratta di un ambito di patologie che costituiscono la principale causa di mortalità e di morbilità in Italia. Le persone affette da queste patologie assommano, solo per la Regione Lombardia, a circa 3,5 milioni.

L'IRCCS MultiMedica per la sua collocazione nel settore nord-est di Milano e Provincia ha un vasto bacino di utenza e un'alta frequenza nei suoi assistiti di cardiopatici pluripatologici. Per la disponibilità di U.O. in varie specialità si pone in una posizione privilegiata per lo studio e l'assistenza del soggetto cronico pluripatologico; inoltre, grazie alla collaborazione con una pluralità di medici di medicina generale, svolge attività integrate di assistenza territoriale e di assistenza a distanza/telemedicina.

Afferiscono alla Linea di Ricerca 1 i seguenti Progetti di Ricerca:

1. Scompenso e insufficienza renale.
2. Diagnostica e terapia delle sindromi coronariche acute.
3. Emodinamica, aritmie e cardiologia non invasiva.
4. Medicina rigenerativa cardiaca e cardiotoxicità.
5. Telemedicina e medicina territoriale.
6. Diagnostica e terapia delle malattie polmonari.

La **Linea di Ricerca 2** si propone di studiare metodi efficaci di prevenzione dei fattori di rischio correlati all'insorgere delle patologie croniche non trasmissibili. Numerose malattie hanno in comune fattori di rischio legati a comportamenti individuali non salutari e modificabili, spesso condizionati dal contesto economico, sociale ed ambientale. Oltre a fattori noti come il fumo, il consumo di alcol, l'alimentazione non corretta e la sedentarietà, vi sono fattori di rischio definiti "intermedi" che non sono indice di una imminente patologia conclamata, che se riconosciuti e trattati per tempo possono evitare l'insorgere della stessa. Oltre 1,5 milioni di cittadini lombardi presentano uno o più di questi fattori di rischio: (i) sovrappeso e obesità con conseguente possibile sviluppo di iperglicemia e diabete di tipo 2; (ii) ipertensione che insieme alle dislipidemie sono i principali fattori di rischio per l'ictus, infarto del miocardio, insufficienza cardiaca, malattie arteriose periferiche e concausa di malattie croniche renali.

L'IRCCS MultiMedica interviene in tale ambito portando avanti i seguenti Progetti di Ricerca:

1. Fisiopatologia e biomarcatori della sindrome dell'anziano fragile.
2. Fisiopatologia dell'endotelio, infiammazione, angiogenesi e sindrome metabolica.
3. Fattori di rischio cardiovascolari: diabete e complicanze microvascolari, obesità e chirurgia bariatrica.
4. Fattori di rischio cardiovascolari: dislipidemie e aterosclerosi.
5. Fattori di rischio cardiovascolari: ipertensione.

La **Linea di Ricerca 3**, come già anticipato, risponde ad un'esigenza del Ministero di aggregare sotto un'unica Linea i progetti ERANET e RETE in capo all'Istituto. Con riferimento in particolare ai progetti di RETE, l'IRCCS MultiMedica partecipa attivamente attraverso:

- il coordinamento dello Studio FailingheArT in Elderly - FATE - Studio osservazionale policentrico, prospettico dei pazienti con età maggiore o uguale a 65 anni, ricoverati per scompenso cardiaco acuto.
- la partecipazione in qualità di UO a 3 Progetti di ricerca coordinati da altri Istituti:
  - VAVIRIMS -Caratterizzazione dei Pazienti con Disfunzione Ventricolare Sinistra Cronica Post-Infartuale.
  - OUTSTANDING ITALY - OUTcomes evaluation of current therapeutic Strategies for severe Aortic

valvesteNosisanO the agiNG population in ITALY.

- IMPROVE Study - Implementation of mobile Health and eHealth approaches for optimal cardiovascular prevention.

Con riferimento ai progetti Europei l’IRCCS MultiMedica partecipa in qualità di Partner Italiano a:

- ERANET - ERACVD – 2016 for Transnational Research Projects on Cardiovascular Diseases, con un progetto dal titolo “Mechanisms of regenerative cardiomyocyte proliferation - CARDIO-PRO” guidato dall’Hubrecht Institute, Utrecht- The Netherland;
- ERANET - ERACVD- 2017 for Mechanisms of early atherosclerosis and/or plaque instability in Coronary Artery Disease, con un progetto dal titolo “Elucidate monocyte phenotype to predict arterial wall inflammation OPERATION” coordinato dall’Academic Medical Center (AMC) - Department of Vascular Medicine – Amsterdam.

Si descrivono di seguito i principali risultati raggiunti nel corso del 2019 dall’IRCCS MultiMedica, con il supporto scientifico di tutte le strutture del Gruppo, con riferimento sia ai criteri di valutazione della ricerca corrente (Ministero della Salute) e relativi indicatori sia alla nuova progettualità approvata/avviata.

Il principale indicatore della Produzione Scientifica è rappresentato dal numero delle pubblicazioni e dall’Impact Factor Normalizzato (IFN): come indicato nel grafico si registra nel 2019 un decremento nel numero delle pubblicazioni e nel punteggio di IFN rispetto all’anno 2018, a fronte di un IFN medio per pubblicazione più alto.

La disamina è relativa alle sole pubblicazioni afferenti all’Area Cardiovascolare.

Con riferimento alla Capacità di operare in rete, sono attivi presso le strutture ospedaliere MultiMedica nel corso del 2019 numerosi studi clinici con oltre 5.000 pazienti seguiti (arruolamenti + follow up).

Relativamente alla Capacità di attrarre risorse, il Ministero della Salute ha approvato a fine 2019 i seguenti progetti/finanziamenti:

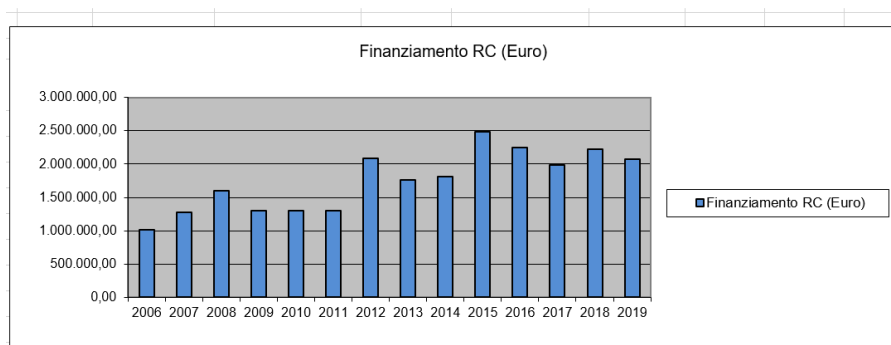
#### RETE CARDIOLOGICA

- CV PREVITAL - Strategie di prevenzione primaria cardiovascolare nella popolazione italiana, nell’ambito dell’Obiettivo Prevenzione Nazionale (Commissione VII della Camera);
- Fisiologia Coronarica nelle Sindromi Coronariche Acute (Coronary Physiology Testing in Acute Coronary Syndromes: the CoPhyTeAtrial), nell’ambito della Ricerca Corrente Rete 2019;
- Ruolo prognostico della fibrosi miocardica valutata con RM cardiaca nei pazienti anziani ad alto rischio con stenosi valvolare aortica severa low flow low gradient, nell’ambito della Ricerca Corrente Rete 2019 e di cui siamo IRCCS Coordinatore.

Si è inoltre sbloccato il Fondo finanziamento degli investimenti e lo sviluppo infrastrutturale del Paese (Legge n. 232/2016 art. 1 comma 140) a cui fa capo il progetto "Strategie integrate per lo studio dei determinanti delle malattie cardiovascolari e per l’identificazione di biomarcatori delle stesse", che verrà gestito a livello centralizzato a cura della Rete Cardiologica a beneficio degli IRCCS partecipanti attraverso procedure di evidenza pubblica.

Risorse aggiuntive di cui alla Legge 232/2016 (Legge di bilancio 2017) si sono rese disponibili sul capitolo 7051 (fondo Conto Capitale alimentato dal riaccertamento dei residui), grazie alle quali sarà possibile al nostro Istituto l’acquisto di apparecchiature di Biobanca per la conservazione di campioni biologici in azoto liquido.

Il Finanziamento di Ricerca Corrente (RC) riconosciuto per l’attività istituzionale dell’IRCCS si è mantenuto nel corso del 2019 piuttosto stabile; l’importo include anche il 50% del finanziamento assegnato al proseguimento di 4 progetti di RETE Cardiologica descritti nella Linea di ricerca 3 (di cui alla RC2018) e la quota Bibliosana a carico dell’Istituto (*trattenuta alla fonte dal Ministero secondo le nuove regole di gestione*).



Continuano gli investimenti in risorse umane, tecnologiche e strutturali dell’Istituto necessarie per operare nel quadro delle direttive ed azioni sia del Ministero della Salute e sia della Regione Lombardia, con particolare attenzione a:

- L’assistenza sanitaria del malato cardiovascolare pluripatologico e la collegata attività di ricerca traslazionale;
- Il potenziamento dell’attività di continuità assistenziale, da sostenersi con l’adozione intensiva di nuove tecnologie di monitoraggio a distanza e di telemedicina, l’organizzazione di nuove modalità di collaborazione con i medici di medicina generale e loro cooperative, lo sviluppo di nuove forme di organizzazione concernenti la presa in carico dei pazienti pluripatologici;
- Lo sviluppo di nuovi modelli di intervento di prevenzione primaria cardiovascolare;
- La sperimentazione e l’adozione della cartella clinica informatizzata (ambulatoriale e di ricovero), collegata alla piattaforma della Rete Cardiologica e ai sistemi informativi dei MMG;
- La creazione di una BioBanca finalizzata alla raccolta e alla conservazione di materiale biologico umano utilizzato per diagnosi, per studi sulla biodiversità e per ricerca.

Con la fusione Bio Ker la ricerca si svilupperà in modo significativo sul BK0026, un nuovo mono peghilato sito-specifico del filgrastim, candidato ad essere il biobetter del prodotto di riferimento Neulasta (Amgen). Il BK0026 è derivato dalla peghilazione del BK0023 di cui è una forma “long lasting”. Il biofarmaco è già stato sviluppato fino al completamento della fase 1 in volontari sani.

Nella prima settimana di gennaio 2020 il Prof. Gian Franco Gensini è stato nominato Direttore Scientifico dell’IRCCS MultiMedica.

Il Prof. Gensini, noto e stimato rappresentante dell’eccellenza clinica e scientifica italiana, raccoglie l’eredità del compianto Prof. Luigi Rossi Bernardi scomparso nel Dicembre 2019.

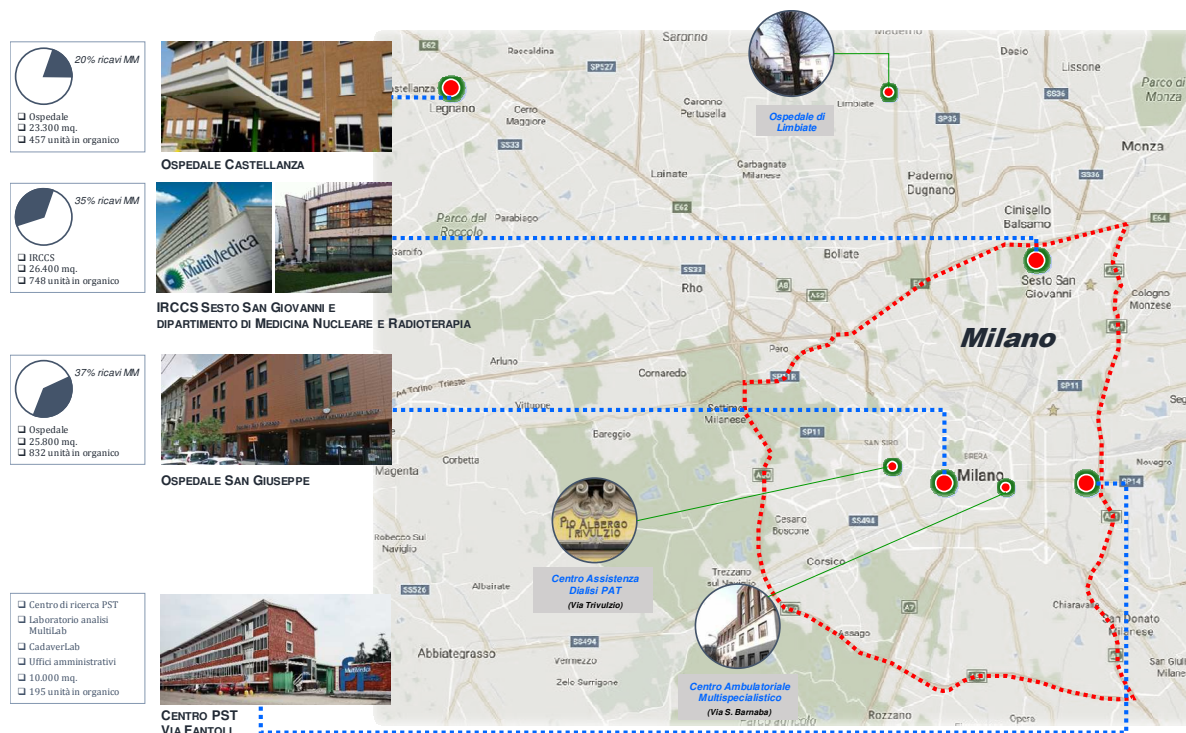
Un cambio al vertice nel solco della continuità, a sottolineare la volontà dell’Istituto di proseguire nel cammino di crescita e sviluppo intrapreso negli ultimi anni.

## 6. ELENCO DELLE SEDI SECONDARIE

L’attività è stata svolta attraverso i presidi elencati di seguito:

- Sesto San Giovanni (MI) - via Milanese 300 - sede IRCCS MultiMedica
- Milano (MI) - via San Vittore 12 - sede Ospedale San Giuseppe
- Sesto San Giovanni (MI) - via Pisacane 41 - radioterapia e medicina nucleare
- Milano (MI) - via San Barnaba 29 - ambulatori
- Milano (MI) - via Marostica 8 - ambulatori
- Milano (MI) - via Fantoli Gaudenzio 16/15 - sede Polo Scientifico Tecnologico

- Limbiate (MB) - via f.lli Cairoli 39 - ambulatori
- Limbiate (MB) - via f.lli Bandiera 3 - sede Ospedale
- Castellanza (VA) - via Piemonte 70 - sede Ospedale



## 7. RAPPORTI CON CONTROLLANTI, CONTROLLATE, COLLEGATE E CONSOCIATE

I rapporti con le imprese controllate e collegate si sono svolti tenuto conto dei normali rapporti commerciali di vendita e di prestazioni di servizi senza ledere o vantaggiare lo specifico interesse di alcuno.

La tabella rappresenta i saldi; gli importi in negativo rappresentano costi.

Di seguito si riportano i saldi delle transazioni commerciali e finanziarie intervenute nel corso dell’esercizio 2019:

Transazioni commerciali/finanziarie	CONTROLLANTI		CONTROLLATE DA CONTROLLANTI		COLLEGATE		Totale		Totale	
	MultiMedica Holding S.p.A.		MultiMedica Clinical & Research Campus S.r.l.		Centro Medico Polispecialistico AIECS S.r.l.		2019		2018	
	2019	2018	2019	2019	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ricavi per vendita farmaci e disp. medici					5.717	5.747	<b>5.717</b>	<b>5.747</b>		
Ricavi per affitto spazi					30.500	30.500	<b>30.500</b>	<b>30.500</b>		
Ricavi per servizi			993.500		197.500	155.841	<b>1.191.000</b>	<b>155.841</b>		
Costi per servizi							<b>0</b>	<b>0</b>		
Costi per affitto attrezzature	-635.000	-737.422					<b>-635.000</b>	<b>-737.422</b>		
Altri costi	0	-290.861					<b>0</b>	<b>-290.861</b>		
<b>Totale</b>	<b>-635.000</b>	<b>-1.028.283</b>	<b>993.500</b>		<b>233.717</b>	<b>192.088</b>	<b>592.217</b>	<b>-836.195</b>		
Interessi attivi	11.620	10.438			0	95	<b>11.620</b>	<b>13.497</b>		
Interessi passivi					-4		<b>-4</b>	<b>0</b>		
<b>Totale</b>	<b>11.620</b>	<b>10.438</b>	<b>0</b>		<b>-4</b>	<b>95</b>	<b>11.616</b>	<b>13.497</b>		

Le transazioni finanziarie sono relative alla gestione della tesoreria accentrata misurata da c/correnti impropri e regolati a condizioni normali di mercato.

## 8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come noto, a partire dal mese di febbraio 2020, lo scenario nazionale italiano è stato caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle Autorità pubbliche del Paese. Inoltre, l’Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l’esistenza di una “pandemia” a livello mondiale a seguito del crescente numero di casi di contagio anche in altri Paesi. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno ripercussioni, dirette ed indirette, sull’attività economica e hanno creato un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e relativi effetti risultano solo parzialmente prevedibili.

Tali fattori sono stati considerati come eventi che non comportano rettifiche sui saldi di bilancio (ai sensi dell’OIC 29 par. 59) in quanto seppur il fenomeno Coronavirus si sia manifestato nella Repubblica Popolare Cinese a ridosso della data di riferimento del bilancio, è solo a partire dalla fine del mese di gennaio 2020 che l’Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l’esistenza di un “fenomeno di emergenza internazionale” e, sempre negli stessi giorni, sono stati isolati i casi di contagio anche in altri Paesi, accadimento che ha determinato l’adozione di specifici interventi sia in Cina sia nelle altre Nazioni interessate.

I potenziali effetti di questo fenomeno sul bilancio non sono ad oggi del tutto determinabili, ma tenuto conto che il nostro cliente principale è il Servizio Sanitario Nazionale e tenuto conto che gli Ospedali, compresi i nostri, sono stati e lo sono tutt’ora fortemente coinvolti e *sconvolti* dall’emergenza Covid-19, auspichiamo che le assicurazioni che abbiamo avuto dalla Regione Lombardia si concretizzino.

Per la parte ambulatoriale il management della Società dovrà già pensare ad azioni per recuperare tutte le prestazioni perse nei mesi di Covid-19 incentivando prestazioni solventi anche nei giorni festivi e durante il mese di agosto a tariffe calmierate se l’emergenza lo consentirà. Servirà ancor più visibilità!

E’ necessario programmare sin da ora il dopo e nel dopo di Multimedica ci sono grandi progetti già in corso nel 2019 che sono solo rallentati per l’attuale congiuntura ma la strada è ben delineata. Sarà necessario monitorare la posizione finanziaria in modo puntuale, come pure ricorrere a tutti gli strumenti che il mondo bancario e le Istituzioni stanno mettendo a disposizione. A tal fine gli Amministratori provvederanno ad effettuare un aggiornamento delle previsioni finanziarie per i prossimi mesi nell’ipotesi che la crisi possa terminare nel giro di qualche mese oltre l’attuale durata prevista dai DPCM recentemente emanati e con graduale ripartenza del mercato. Già dalle prime analisi la ragionevole aspettativa, pur nella generale incertezza commentata in precedenza, è che la Società possa disporre, con gli aiuti sopra menzionati, di risorse finanziarie sufficienti a mantenere la continuità operativa nel prevedibile futuro onorando tutti gli impegni assunti.

## 9. ALTRE INFORMAZIONI

Si forniscono ulteriori informazioni sulla base di quanto previsto dall’art. 2428 del Codice Civile.

### 1) DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETA E’ ESPOSTA -

Con riferimento a quanto previsto dall’art. 2428 n. 1 del Codice Civile, si illustrano di seguito i principali rischi e incertezze a cui la società è esposta.

Rischi di credito – il contesto normativo di riferimento e la congiuntura “Pandemia Covid19”

L’attività sanitaria della società è fortemente influenzata dalla politica della spesa sanitaria e dalle normative in materia di tariffe per le prestazioni erogate a favore del Servizio Sanitario Nazionale. L’andamento delle tariffe, determinate da decisioni prese a livello nazionale e a livello regionale, è peraltro poco coerente con l’evoluzione dei costi della produzione con conseguenti ricadute sulla redditività d’azienda.

In particolare, la Regione Lombardia ha in più occasioni rivisto al ribasso il proprio programma di spesa, con conseguenti riduzioni dei rimborsi alla società, in modo non programmato e con delibere assunte “in corsa” e con effetti retroattivi.

Oggi ci troviamo quindi a gestire una serie di ricorsi al TAR che siamo costretti a vedere come riaffermazione di diritti acquisiti e poi disconosciuti. Il riconoscimento di detti crediti porterebbe poste positive.

L’emergenza Coronavirus ha sconvolto la normale attività quotidiana ma non ne ha cambiato la natura. L’attività della nostra società è “fornire salute” e anche in questo contesto molto complicato lo abbiamo fatto mettendoci fianco a fianco col Servizio Pubblico.

L’incertezza generata a seguito della pandemia ragionevolmente non dovrebbe generare maggiori rischi sulle poste già iscritte nell’attivo in quanto i crediti sono tutti nei confronti della Regione o nei confronti di Enti previdenziali sui quali è stato già fatto un sensibile recupero. Si ritiene che i fondi stanziati possono contenere adeguatamente l’impatto di eventuali rettifiche di valore negative.

E’ doveroso precisare che nel corso del 2019 alcune posizioni “ingessate” sono state parzialmente incassate alleggerendo la posizione di crediti “datati” nei confronti della Pubblica Amministrazione.

Sul lato passivo gli Amministratori ritengono che la Società possa godere delle agevolazioni governative decretate nella prima quindicina di aprile e pertanto si ritiene di poter far fronte a tutti gli impegni straordinari generati dal contesto epidemiologico.

Posizione fiscale

Nell’esercizio 2013 la Società è stata oggetto di una verifica fiscale sull’incorporata Ospedale San Giuseppe che al momento è stata appellata. La società con i suoi consulenti pur ritenendo *meramente possibile* il rischio connesso a tale verifica e comunque eventualmente coperto da accantonamenti ha aderito alla rottamazione “saldo e stralcio” chiudendo in tal modo l’unico contenzioso in essere con l’Ufficio delle Entrate.

**2) AMBIENTE, SICUREZZA, SALUTE**

Ai sensi dell’art. 2428 n. 1 del codice civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all’ambiente ed al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali la Vostra Società ha pianificato la propria attività di investimento ambientale in una prospettiva di eco-efficienza attraverso le seguenti attività:

- iniziative di risparmio energetico;
- diminuzione utilizzo carta attraverso l’utilizzo di tecnologie “paperless”;
- smaltimento rifiuti eco-compatibile;
- cogenerazione.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Relativamente all’emergenza Coronavirus la Società ha messo in atto tutte le procedure a tutela dei lavori fornendo dispositivi di protezione individuali per gli operatori sanitari ed incentivando il *lavoro agile* per le figure amministrative laddove possibile.

### **3) STRUMENTI FINANZIARI**

Ai sensi dell’art. 2428 n. 6-bis del Codice Civile, si precisa che la società utilizza strumenti finanziari derivati a copertura del rischio su tassi di interesse (contratti derivati *over-the-counter*), seppur non particolarmente rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell’esercizio.

### **4) AZIONI PROPRIE**

Alla data di chiusura del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2019, la società non detiene, né in proprio né per interposta persona, azioni proprie o partecipazioni in società controllanti, né ha posto in essere operazioni di compravendita delle stesse.

### **5) DPSS – DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA**

Ai sensi dell’allegato B, comma 26 del d.lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (codice in materia di protezione dei dati personali) e alla luce delle disposizioni del disciplinare tecnico in materia di sicurezza, si rende noto che si è provveduto alla redazione del DPSS.

Infine segnaliamo che tutte le attività relative alla Legge 231 sono ultimate e l’Organismo di Vigilanza opera attivamente per quanto di sua competenza.

### **6) RISCHI CONNESSI A SISTEMI INFORMATICI**

La società a seguito delle misure di “distanziamento” necessarie a combattere la pandemia Covid-19 ha messo in atto tutte le misure e le soluzioni per consentire il lavoro in *smart working* mettendo in sicurezza i dati e nel rispetto della privacy .

### **7) RISCHI CONNESSI ALLA INDISPONIBILITA’ DEL PERSONALE PER CHIUSURA REPARTI**

La riconversione di alcuni reparti dell’Ospedale per far fronte all’emergenza Covid-19 ha rilevato eccedenze di personale nei reparti chiusi. La società ha prontamente ricorso all’utilizzo del Fondo Integrazione Salariare per il personale non convertibile, mentre diversi operatori sanitari di Unità Operative no Covid-19 sono stati istruiti e messi a disposizione dei reparti in emergenza.

### **8) RISCHI CONNESSI ALLA CATENA DI FORNITURA**

Si è riscontrata una forte carenza di DPI che ha messo in difficoltà temporanea gli Ospedali nel momento di piena emergenza Covid-19 . Il management ha dovuto più volte ricorrere al mercato cinese accusando rincari molto elevati di costo e con difficoltà di sdoganamento e quindi di approvvigionamento. Gli acquisti vengono fatti tutti con pagamento anticipato al 100% a peraltro non sempre la consegna è assicurata; varie forniture sono state requisite in Russia, Ungheria e 2 in Italia.

## 10. CONSIDERAZIONI FINALI

Tenuto conto di quanto ampiamente esposto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio come formulato dal Consiglio di Amministrazione che rileva un utile pari a 2.801.777 e che è stato oggetto di revisione da parte della BDO Italia S.p.A.

Vi invitiamo altresì di destinare euro 180.000 a Riserva Legale e riportare a nuovo il residuo utile di euro 2.621.777.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Raffaele Besso  
(Firmato digitalmente)

## 11. BILANCIO D'ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO	BILANCIO	BILANCIO
DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2018
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI:</b>		
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>		
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	2.717	0
2) COSTI DI SVILUPPO	93.562	2.591
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	1.249.829	1.443.523
5) AVVIAMENTO	37.191.369	41.510.334
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	3.784.981	0
7) ALTRE	16.026.988	17.950.677
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>58.349.446</b>	<b>60.907.125</b>
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>		
1) TERRENI E FABBRICATI	71.935.167	39.969.340
2) IMPIANTI E MACCHINARI	1.848.136	1.440.432
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	11.507.704	9.597.580
4) ALTRI BENI	3.027.723	3.637.774
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	330.983	437.196
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>88.649.713</b>	<b>55.082.322</b>
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		
1) PARTECIPAZIONI IN:	676.785	1.149.500
a) IMPRESE CONTROLLATE	0	502.890
b) IMPRESE COLLEGATE	651.879	631.110
d-bis) ALTRE IMPRESE	24.906	15.500
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>676.785</b>	<b>1.149.500</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>147.675.944</b>	<b>117.138.947</b>

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO	BILANCIO	BILANCIO
DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2018
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I RIMANENZE:</b>		
1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO	4.532.238	3.994.637
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>4.532.238</b>	<b>3.994.637</b>
<b>II CREDITI:</b>		
1) VERSO CLIENTI	59.894.778	70.792.342
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	59.894.778	70.792.342
2) VERSO IMPRESE CONTROLLATE	0	3.922.249
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	3.922.249
3) VERSO IMPRESE COLLEGATE	251.235	429.894
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	251.235	429.894
4) VERSO CONTROLLANTI	12.472.856	15.617.609
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	12.472.856	15.617.609
5) VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	993.500	0
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	993.500	0
5-bis) CREDITI TRIBUTARI	1.406.525	1.479.799
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	1.406.525	1.479.799
5-ter) IMPOSTE ANTICIPATE	2.878.816	2.900.770
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	2.878.816	2.900.770
5-quater) VERSO ALTRI	4.118.851	4.087.451
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	4.118.851	4.087.451
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>82.016.561</b>	<b>99.230.114</b>
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE:</b>		
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	14.451.585	6.603.276
3) DENARO E VALORI IN CASSA	251.908	457.150
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>14.703.493</b>	<b>7.060.426</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>101.252.292</b>	<b>110.285.177</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.874.337</b>	<b>2.588.990</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>1.874.337</b>	<b>2.588.990</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>250.802.573</b>	<b>230.013.114</b>

STATO PATRIMONIALE: PATRIMONIO NETTO E PASSIVO DESCRIZIONE	BILANCIO 31/12/2019	BILANCIO 31/12/2018
<b>A) PATRIMONIO NETTO:</b>		
I CAPITALE	20.000.002	20.000.002
IV RISERVA LEGALE	1.270.000	1.000.000
VI ALTRE RISERVE:	5.880.433	4.469.500
- RISERVA DA CONFERIMENTO	4.469.484	4.469.484
- RISERVA DI FUSIONE	1.410.929	0
- RISERVA ARROTONDAMENTO EURO	20	16
VII RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	-206.789	-190.243
VIII UTILI PORTATI A NUOVO	16.752.849	11.622.887
IX UTILE DELL'ESERCIZIO	2.801.777	5.399.962
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>46.498.272</b>	<b>42.302.108</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI:</b>		
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	322.253	302.728
3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI	206.789	190.243
4) ALTRI	6.569.934	8.706.196
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>7.098.976</b>	<b>9.199.167</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>9.507.495</b>	<b>9.997.165</b>
<b>TOTALE TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUB. (C)</b>	<b>9.507.495</b>	<b>9.997.165</b>
4) DEBITI VERSO BANCHE	104.465.077	85.998.961
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	40.997.787	39.382.045
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	63.467.290	46.616.916
7) DEBITI VERSO FORNITORI	67.296.323	66.976.570
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	66.476.723	66.156.970
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	819.600	819.600
10) DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	4	0
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	4	0
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	635.000	901.583
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	635.000	901.583
12) DEBITI TRIBUTARI	2.955.283	2.542.304
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	2.955.283	2.542.304
13) DEBITI VERSO IST. DI PREV. E SICUR. SOCIALE	4.654.758	4.755.145
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	4.598.758	4.449.145
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	56.000	306.000
14) ALTRI DEBITI	7.368.119	7.201.192
-ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	6.935.119	5.518.192
-ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	433.000	1.683.000
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>187.374.564</b>	<b>168.375.755</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>323.266</b>	<b>138.919</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>323.266</b>	<b>138.919</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>204.304.301</b>	<b>187.711.006</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>250.802.573</b>	<b>230.013.114</b>

CONTO ECONOMICO	BILANCIO	BILANCIO
DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	222.870.595	223.433.953
4) INCREMENTI DI IMMOBIL.PER LAVORI INTERNI	628.045	526.000
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI:	5.034.739	5.008.179
- CONTRIBUTI IN C/ESERCIZIO	450.000	389.902
- ALTRI	4.584.739	4.618.277
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>228.533.379</b>	<b>228.968.132</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) MATERIE PRIME, SUSSID., DI CONSUMO E MERCI	39.890.191	42.048.776
7) PER SERVIZI	58.601.956	59.739.643
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	8.557.368	7.757.775
9) PER IL PERSONALE:	79.418.502	78.693.572
a) SALARI E STIPENDI	58.604.178	58.052.953
b) ONERI SOCIALI	16.498.663	16.042.970
c) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	4.205.370	4.252.179
e) ALTRI COSTI	110.291	345.470
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:	19.147.761	15.890.176
a) AMMORT.DELLE IMMOBIL. IMMATERIALI	8.761.826	8.582.525
b) AMMORT.DELLE IMMOBIL. MATERIALI	6.247.468	5.748.739
d) SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.138.467	1.558.912
11) VAR. RIMAN. DI: MAT.PRIME, SUSSID., DI CONS. E MERCI	-536.801	-36.803
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	750.000	350.000
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	5.054.689	3.490.718
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	11.259.053	11.508.988
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>222.142.719</b>	<b>219.442.845</b>
<b>DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PROD.</b>	<b>6.390.660</b>	<b>9.525.287</b>

CONTO ECONOMICO	BILANCIO	BILANCIO
DESCRIZIONE	31/12/2019	31/12/2018
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI:	21.013	19.038
- ALTRE IMPRESE	21.013	19.038
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI:	44.793	139.076
d) PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI DA:	44.793	139.076
- IMPRESE CONTROLLATE	21	3.428
- CONTROLLANTI	11.620	10.438
- ALTRE IMPRESE	33.152	125.210
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI:	1.442.601	1.278.158
- DA IMPRESE CONTROLLATE	4	0
- DA ALTRE IMPRESE	1.442.597	1.278.158
17-bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI:	360	45
- UTILI SU CAMBI	0	241
- PERDITE SU CAMBI	360	286
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-1.377.155</b>	<b>-1.120.089</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.013.505</b>	<b>8.405.198</b>
<b>20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.211.728</b>	<b>3.005.236</b>
20 B) IMPOSTE DI ESERCIZI PRECEDENTI	2.165.371	2.842.404
20 B) IMPOSTE DI ESERCIZI PRECEDENTI	4.879	19.525
20 C) IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE	41.478	143.307
<b>UTILE/PERDITA DEL PERIODO</b>	<b>2.801.777</b>	<b>5.399.962</b>

RENDICONTO FINANZIARIO	2019	2018
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.801.777</b>	<b>5.399.962</b>
Imposte sul reddito	2.211.728	3.005.236
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	1.377.155	1.120.089
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(208.030)	6.673
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>6.182.630</b>	<b>9.531.960</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti a fondi	5.977.109	4.075.543
Ammortamenti e svalutazioni	19.147.761	15.890.176
Altre rettifiche non monetarie	-	-
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>31.307.500</b>	<b>29.497.679</b>
<i>Variazione CCN</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	5.098.047	(975.568)
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(537.601)	(37.035)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	319.753	(2.849.401)
Decremento/(incremento) altre attività correnti	6.935.414	(5.106.265)
Incremento/(decremento) altre passività correnti	84.695	(1.737.350)
Variazione altri crediti/debiti	(5.159)	(975.330)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>43.202.649</b>	<b>17.816.730</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.377.155)	(1.120.089)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.798.749)	(3.302.499)
Dividendi incassati		
(Utilizzo fondi per imposte differite)	19.525	19.525
(Utilizzo TFR)	(662.090)	(1.347.861)
(Utilizzo altri fondi)	(7.940.951)	(5.126.562)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>31.443.229</b>	<b>6.939.244</b>
(Investimenti)	(42.994.520)	(9.368.679)
Disinvestimenti	392.242	4.931
(Investimenti in attività finanziarie)		-
Disinvestimenti in attività finanziarie	21.000	4.098.388
(Acquisizioni)/cessioni rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	315.000	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(42.266.278)</b>	<b>(5.265.360)</b>
Accensione/(Rimborso) debiti vs altri finanziatori	-	-
Accensione/(Rimborso) finanziamenti BT	1.615.742	3.590.239
Accensione/(Rimborso) finanziamenti MLT	16.850.374	(4.576.718)
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>18.466.116</b>	<b>(986.479)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>7.643.067</b>	<b>687.405</b>
<b>Disponibilità liquide al 01/01</b>	<b>7.060.426</b>	<b>6.373.021</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12</b>	<b>14.703.493</b>	<b>7.060.426</b>

## 12. NOTA INTEGRATIVA

### 12.1. PREMESSA

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, si è chiuso con un utile d’esercizio che ammonta a euro 2.801.777, dopo avere iscritto ammortamenti/svalutazioni/accantonamenti per euro 24.952.450 e rilevato imposte per euro 2.211.728.

### 12.2. EVENTUALE APPARTENENZA A GRUPPI

Il capitale sociale della società, facente parte del Gruppo MultiMedica, è detenuto al 97% (\*) dalla MultiMedica Holding S.p.A. che esercita attività di direzione e coordinamento sull’intero Gruppo ai sensi dell’art. 2497 bis, comma 4 del codice civile.

Ai sensi dell’art. 2497 bis, comma 4 del codice civile, si riportano i dati essenziali dell’ultimo bilancio approvato dalla controllante MultiMedica Holding S.p.A. riferito all’esercizio 2018:

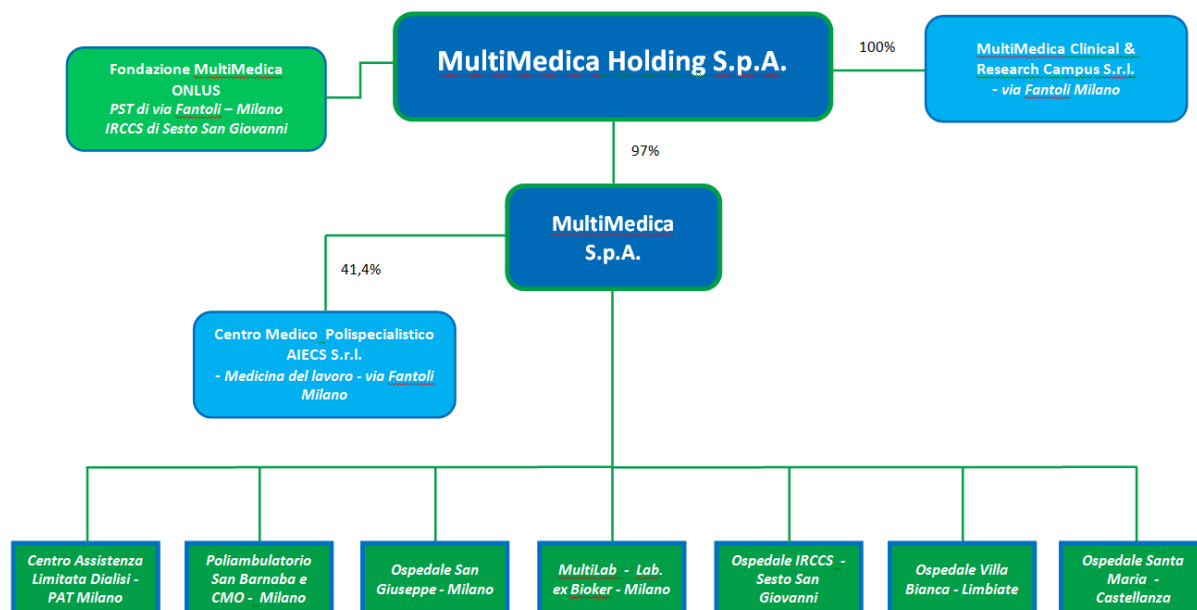
ATTIVO	2018	2017
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	28.636.741	28.610.380
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	6.294.349	5.612.339
D) RATEI E RISCONTI	2.620.005	2.628.921
TOTALE ATTIVO	37.551.095	36.851.640
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	2018	2017
A) PATRIMONIO NETTO	19.703.801	19.688.167
B) FONDI RISCHI ED ONERI	73.526	23.474
C) FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	23.841	23.405
D) DEBITI	17.749.927	17.116.594
E) RATEI E RISCOINTI	0	0
TOTALE PASSIVO E NETTO	37.551.095	36.851.640

CONTO ECONOMICO	2018	2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	1.031.181	851.566
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	881.541	1.054.233
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	149.640	- 202.667
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-82.275	-27.587
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	67.365	- 230.254
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	51.731	6.843.893
UTILE ( PERDITA) DELL'ESERCIZIO	15.634	- 7.074.147

(\*) n. azioni 19.400.002

La MultiMedica Holding S.p.A. redige il bilancio consolidato di Gruppo, depositato presso la sede legale della Capogruppo a Milano in via Fantoli 16/15, che include la MultiMedica S.p.A.

Si riporta di seguito l’organigramma societario:



### 13. CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 è stato predisposto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi ad una impresa in condizioni di funzionamento; l’ambito in cui la società opera è influenzata dalle variazioni strategiche della Pubblica Amministrazione oltre che da eventi esterni che possono intervenire sul mondo della sanità.

Per continuità aziendale si intende la valutazione prospettica della capacità dell’azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo ad almeno 12 mesi.

La Pandemia da Coronavirus ha causato un importante deterioramento delle condizioni economiche a livello nazionale ed internazionale introducendo una significativa incertezza in molto settori di mercato.

La società è stata ed è tutt’ora coinvolta da tale evento avendo messo a disposizione i propri Ospedali per l’emergenza, e pertanto, salvo un primo semestre dell’anno che si intravede difficoltoso, gli Amministratori ritengono di tornare presto a regime normale pur con gli ambiti di incertezza che in questa fase risulta difficile prevedere.

La società, sulla base dei presupposti sopra descritti nonché dei ragionevoli attesi effetti futuri che si auspicano positivi, rilevabili anche dall’andamento dell’Ebitda, ritiene di poter proseguire la propria esistenza operativa nel prevedibile futuro di almeno 12 mesi e che i mezzi finanziari a disposizione siano sufficienti a garantire adeguate risorse per adempiere alle obbligazioni correnti e future.

Da qui la conferma del presupposto della continuità aziendale per la redazione del presente bilancio.

### 13.1. CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio di esercizio, espresso in euro e redatto secondo i criteri di cui all'articolo 2423 del Codice Civile, rappresenta in modo "*fedele, equilibrato ed esauriente*" la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

Non è stata derogata alcuna norma di legge relativa ai principi di redazione (art. 2423 bis c.c.) o agli schemi di bilancio obbligatori ed ai criteri di valutazione. Più in particolare si conferma che:

- è stata rispettata la struttura prevista dal Codice Civile rispettivamente agli articoli 2424 e 2425;
- sono state sempre rispettate le disposizioni relative a singole voci dello Stato Patrimoniale previste all'articolo 2424-bis del Codice Civile. In particolare per i ricavi:
  - le vendite di beni sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni;
  - i ricavi delle prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'erogazione del servizio;
  - i ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale;
  - è stato seguito il disposto dell'articolo 2423-ter del Codice Civile. In particolare, per quanto riguarda l'obbligo di aggiungere voci di bilancio specifiche in relazione alla particolare attività svolta dalla società, si conferma che ciò non si è reso necessario;
  - è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente, e, nei casi in cui ciò non è stato possibile, le motivazioni sono state indicate nella Nota Integrativa;
  - i debiti/crediti verso società collegate e controllanti sono stati esposti a partite aperte e separatamente a seconda della natura degli stessi.

Inoltre, i ricavi indicati nel Conto Economico sono solamente quelli realizzati mentre, per quanto riguarda le perdite, si può affermare che sono stati tenuti in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se erano individuabili solo nell'esercizio attualmente in corso.

Il Consiglio di Amministrazione dichiara inoltre che, in sede di stesura del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale, non sono state effettuate compensazioni di partite.

Per quanto riguarda infine la Nota Integrativa, essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del Codice Civile. Oltre alle informazioni previste da tale norma di legge, il documento contiene le informazioni che, ricorrendone i presupposti, sono richieste dalle altre norme civilistiche o dalla legislazione fiscale.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Il resoconto e i dettagli dell'attività riferita all'Affare con Patrimonio Destinato sono riportati nella Nota di Commento, parte integrante del presente bilancio.

Infine, con riferimento ai criteri adottati per l'imputazione degli elementi comuni di costi e di ricavo, si rinvia a quanto indicato nelle regole di rendicontazione.

Si ricorda che questo bilancio contiene anche i dati della società Incorporata Bio ker Srl che vengono di seguito esposti sinteticamente :

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2019</b>
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.833.798
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.952.436
D) RATEI E RISCONTI	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.786.234</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>31/12/2019</b>
A) PATRIMONIO NETTO	1.914.073
C) FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	1.794
D) DEBITI (verso società controllante)	3.870.367
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>5.786.234</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/12/2019</b>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	327.816
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	304.442
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>23.374</b>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-21.844
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.530</b>
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	1.278
<b>UTILE ( PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>252</b>

## 13.2. CRITERI DI VALUTAZIONE

Con riferimento a quanto previsto al punto 1) dell’art. 2427, comma 1, del Codice Civile, si forniscono le informazioni riportate in merito ai criteri di valutazione.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi, tenuto conto delle variazioni derivanti dall’applicazione dei nuovi principi introdotti dal Decreto Legislativo n. 6/2003, recante la riforma del diritto societario, e dal Decreto Legislativo n. 139/2015, recante l’attuazione della Direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci di esercizio, ai bilanci consolidati e alle relative relazioni, recante modifica della Direttiva 2006/43/CE e abrogazione delle direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE per la parte relativa alla disciplina del bilancio di esercizio e di quello consolidato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell’attività nonché tenendo conto della funzione economica dell’elemento dell’attivo o del passivo considerato.

L’applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l’effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all’esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

### Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe previste dagli articoli 2423 comma 4 e 2423 bis comma 2 del Codice Civile.

Nel rispetto di quanto indicato dall’art. 2423-ter del Codice Civile non si è proceduto a raggruppamenti di voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico che potessero influenzare negativamente la chiarezza del bilancio, né ad adattamenti o ad aggiunte di nuove voci non previste; tutte le voci sono state ricavate dalla

classificazione adottata in conformità alla formulazione del combinato disposto di cui agli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile e/o del relativo piano dei conti.

## **Immobilizzazioni**

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci.

***I costi di impianto e di ampliamento i costi di sviluppo*** con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

***Gli avviamenti*** sono tutti stati trasferiti mediante conferimento e/o costituiti a seguito di disavanzo di fusione e sono relativi a:

***- Avviamento derivante dal disavanzo di fusione dell'anno 2004 di euro 19.5 milioni.***

Tale avviamento deriva dall’allocazione parziale del disavanzo conseguente l’operazione straordinaria di fusione del 2004 ed è iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale con un piano di ammortamento della durata di venti esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento in venti esercizi può considerarsi congrua tenuto conto della tipologia della attività che viene svolta dalla Vostra società ed il fatto che nel campo della sanità privata in regime di accreditamento operano delle strutture che sono sorte da ben oltre 30 anni.

Si precisa che, ai fini fiscali, la Legge 23/12/2005 n. 266 comma 521 art. 1 (Finanziaria 2006) ha introdotto l’obbligo della deducibilità dell’ammortamento dell’avviamento in 18 esercizi che comporta necessariamente anche l’obbligo dell’iscrizione in bilancio della fiscalità differita.

***- Avviamenti derivanti dall’acquisizione del ramo di laboratorio e ambulatorio per euro 386 mila.***

Tali avviamenti, acquisiti a titolo oneroso nell’esercizio 2004, derivano dall’acquisizione del ramo d’azienda relativo all’attività di laboratorio della ex MultiMedica S.r.l. e dal Centro Medico Polispecialistico Aiecs S.r.l., ed iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto. L’ammortamento è stato definito in un periodo di dieci esercizi e pertanto risulta completato.

***- Avviamento derivante dal disavanzo di fusione dell'anno 2011 di euro 45,3 milioni.***

Tale avviamento risulta iscritto a seguito del disavanzo conseguente l’operazione straordinaria di fusione del 16 novembre 2011 tra Casa di Cura MultiMedica S.p.A. (ora MultiMedica S.p.A.) e Ospedale San Giuseppe S.p.A. ed è iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

Esso rappresenta valori e capacità di produzione di redditività future attese che consentiranno di recuperare l’investimento effettuato. A tal proposito, si specifica che l’asset unico della società incorporata consisteva nel contratto di affitto dell’azienda ospedaliera dell’Ordine Provinciale del Fatebenefratelli la cui scadenza era fissata per il 31 dicembre 2024.

A partire dall'esercizio 2016, tenuto conto anche delle modifiche sul contratto di affitto d’azienda in discussione già nel corso dell’ultimo semestre del 2016 e concretizzatesi poi nel gennaio 2017 con l'acquisizione del ramo d'azienda sancendo, di fatto, l’ultimo atto dell’investimento per l’acquisizione dell’Ospedale San Giuseppe, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di ammortizzare tale avviamento con una quota pari a euro 3,3 milioni, rispetto alla quota costante di euro 3 milioni stabilita per l'esercizio 2015, in ragione della rideterminazione della vita utile dell’investimento.

***- Avviamento euro 10,3 milioni derivante dall’acquisto del ramo d’azienda OSG di euro 10,7 milioni.***

Nel corso del 2017, come già specificato, si è concretizzato l'acquisto del ramo d'azienda Ospedale San Giuseppe per un importo totale, comprensivo di oneri accessori, pari a euro 10,7 milioni di cui euro 10,3 quale avviamento; l'avviamento segue la vita utile della voce al punto precedente.

Tale scelta è supportata dalla diversa visione, non più limitata da una scadenza fissa contrattuale, ma prospettica e futuristica di lungo periodo.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di adottare lo stesso piano di ammortamento presente nelle altre strutture del Gruppo, cioè un piano ventennale con termine nell’esercizio 2028, tenuto conto della prima acquisizione avvenuta nel 2009 e degli effetti scaturiti dall’operazione conclusa nel gennaio 2017.

*I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi* sono ammortizzati con un’aliquota annua del 20%.

*Le migliorie su beni di terzi* sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Per maggior chiarezza riepiloghiamo nel seguente prospetto le aliquote utilizzate per le diverse poste di bilancio:

COSTI SVILUPPO	20%
AVVIAMENTO	10% - 5% - durata del contratto di affitto azienda
SPESE ACCENSIONE MUTUI	DURATA DEL MUTUO
SPESE DA AMMORTIZZARE	20% - 33,33%
SPESE SOFTWARE	20%
SPESE FORMAZIONE PERSONALE	20%
MIGLIORIE SU BENI DI TERZI	DURATA RESIDUA DEI CONTRATTI
MIGLIORIE SU IMMOBILI IN LEASING	DURATA CONTRATTO DI LEASING

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

IMMOBILI	3%
IMPIANTI E MACCHINARI GENERICI	10%
ATTREZZATURE SPECIFICHE E GENERICHE	12,5% - 25%
MOBILI E ARREDI OSPEDALIERI E D’UFFICIO	12%
AUTOMEZZI	25%
MACCHINE ELETTRONICHE	20%
CELLULARI	20%

Alcune immobilizzazioni materiali (quelle provenienti dall’operazione di conferimento della MultiMedica Holding S.p.A.) sono state rivalutate in base alle leggi 576/75 e 72/83.

Con riferimento all’immobile strumentale sito in Castellanza, risulta allocato parzialmente un disavanzo di fusione pari a euro 22,5 milioni dell’esercizio 2004.

Si precisa che, sulla base delle disposizioni della “manovra fiscale” dell’anno 2006 D.L. 4 luglio 2006 n. 223 (c.d. Decreto Bersani – Visco) – convertito dalla Legge 4 agosto 2006 n. 248 – relative agli immobili di proprietà iscritti tra le immobilizzazioni materiali, la società, in linea con quanto fatto dalla Conferente, ha mantenuto lo

scorporo del valore del terreno come previsto dalla succitata normativa e contabilizzato la relativa quota di ammortamento sul costo complessivo dei fabbricati strumentali al netto delle aree occupate dalla costruzione e di quelle che ne costituiscono pertinenza.

Per la determinazione del costo da attribuire alle predette aree è stato adottato il coefficiente del 20% del costo complessivo originario dell'immobile strumentale comprensivo di dette aree, in quanto le stesse non erano state acquistate autonomamente in precedenza.

I terreni sono stati soggetti a rivalutazione sulla base del D.L. 185/2008. La rivalutazione è stata eseguita sulla base di una perizia aggiornata redatta da professionista iscritto all'Ordine degli Architetti di Como matr. 1499 considerando l'80% dell'importo determinato dalla stessa. Tale scelta trova la giusta logica nel comportamento prudentiale tenuto dagli amministratori.

La rivalutazione è stata fatta solo ai fini civilistici e non si è provveduto a rilevare imposte differite in quanto non c'è l'intento di alienare tali cespiti.

Non sono state effettuate altre rivalutazioni discrezionali o volontarie, salvo quella sopra citata, e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Relativamente all'immobile di Via Fantoli 16/15 – Milano, acquisito mediante opzione di acquisto dal pool di società di leasing (Unicredit, Mediocredito e Bnp Paribas) non si è proceduto a scorporare civilisticamente il terreno essendo il valore iscritto a bilancio di molto inferiore alla stima fatta da un professionista iscritto all'Albo degli Architetti di Como al n. 1499. Pertanto lo scorporo è stato gestito solo ai fini fiscali.

### **Finanziarie –Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate e altre imprese, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione e/o di conferimento salvo quanto specificato di seguito.

### **Attivo circolante**

#### **Rimanenze magazzino**

Sono valorizzate al costo medio ponderato ed il loro valore complessivo è prudentiale rispetto al valore corrente di mercato, tenuto conto degli indici di rotazione e del grado di fungibilità.

#### **Crediti**

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale e dal presumibile valore di realizzo. Si segnala che, non ricorrendo fattori temporali e di non realizzo significativi, i crediti sono espressi al valore nominale.

#### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### ***Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni***

Sono valutate al minore tra il costo sostenuto per la loro acquisizione ed il valore desumibile dall’andamento del mercato.

### **Fondi per rischi e oneri**

#### ***Fondi per imposte e altri***

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell’esercizio non erano determinabili l’ammontare o la data di sopravvenienza.

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

Le eventuali passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l’ammontare del relativo onere.

#### ***Fondo TFR***

Rappresenta l’effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e al netto dei trasferimenti effettuati ad altri enti/fondi ed al Fondo Tesoreria dell’INPS a seguito di quanto previsto dalla Legge Finanziaria 2006 sul Trattamento di Fine Rapporto. Pertanto, l’importo del Fondo TFR rappresenta l’effettivo debito della società per le indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 rivalutate come prevede la normativa vigente.

### **Debiti**

I debiti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Si segnala che, non ricorrendo fattori temporali significativi, i debiti sono espressi al valore nominale.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di leasing e di lease back sono state iscritte con il metodo patrimoniale. Viene fornita la rappresentazione nel caso di applicazione del metodo finanziario.

### **Imposte sul reddito**

A partire dal 2017 la società non partecipa al regime di tassazione consolidata di Gruppo.

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- Gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l’esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l’eventuale ammontare delle imposte differite o anticipate in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell’esercizio.

Si precisa che a seguito del parere favorevole da parte dell’Ufficio delle Entrate all’interpello n. 954-14/2016 in merito all’applicazione dell’Ires agevolata sulla produzione convenzionata, la società ha applicato l’aliquota dimezzata in misura corrispondente al rapporto (in percentuale) tra i ricavi derivanti dall’attività agevolabile

dell'Ospedale San Giuseppe e dell'IRCCS di Sesto San Giovanni e Fantoli ed il totale dei ricavi.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Gli impegni sono stati indicati in Nota Integrativa al valore nominale residuo, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella Nota Integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

## **13.3. DATI SULL'OCCUPAZIONE**

Di seguito si riporta il dettaglio per macro categoria professionale dell'organico assunto al 31 dicembre 2019:

ORGANICO	31/12/2019	31/12/2018	VARIAZIONE
DIRIGENTI	2	2	0
COMPARTO E IMPIEGATI	1.698	1.715	-17
MEDICI	255	265	-10
<b>TOTALE</b>	<b>1.955</b>	<b>1.982</b>	<b>-27</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello della sanità privata (ARIS, AIOP, Fondazione Don Gnocchi) per il Personale Non Medico e per il personale Medico è AIOP.

## **13.4. ATTIVITÀ**

Di seguito, per ogni voce di bilancio, si riportano i dettagli e gli eventuali commenti ad illustrazione di situazioni degne di ulteriore approfondimento.

### **B) Immobilizzazioni**

#### **I. Immobilizzazioni immateriali**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:</b>	<b>58.349.446</b>	<b>60.907.125</b>	<b>-2.557.679</b>
1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	2.717	0	+2.717
2) COSTI DI SVILUPPO	93.562	2.591	+90.971
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	1.249.829	1.443.523	-193.694
5) AVVIAMENTO	37.191.369	41.510.334	-4.318.965
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	3.784.981	0	+3.784.981
7) ALTRE	16.026.988	17.950.677	-1.923.689

Di seguito viene fornito il dettaglio delle movimentazioni intervenute:

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	CATEGORIE DI CESPITI						TOTALE
	COSTI IMP. E AMPLIAM. B) I - 1)	COSTI DI SVILUPPO B) I - 2)	CONCESS. LICENZE E MARCHI B) I - 4)	AVVIAMENTO B) I - 5)	IMM. IN CORSO E ACCONTI B) I - 6)	ALTRI IMMOBILIZZI B) I - 7)	
<b>COSTO STORICO</b>	<b>224.885</b>	<b>749.126</b>	<b>4.510.061</b>	<b>75.501.232</b>	<b>0</b>	<b>65.017.751</b>	<b>146.003.055</b>
AMMORT.ESERCIZI PRECEDENTI	224.885	746.535	3.066.537	33.990.898		47.067.075	<b>84.871.045</b>
VALORE A INIZIO ESERCIZIO	0	2.591	1.443.524	41.510.334	0	17.950.676	60.907.125
INCREMENTI	3.396	115.120	247.713	0	0	2.476.745	<b>2.842.974</b>
RICLASSIFICHE						-9.880.162	<b>-9.880.162</b>
V.N.C. DA FUSIONE BIOKER			9.373		3.784.981	67.929	<b>3.862.283</b>
RICLASSIFICHE FONDO						9.379.052	<b>9.379.052</b>
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO	679	24.149	450.781	4.318.965		3.967.252	<b>8.761.826</b>
VALORE A FINE ESERCIZIO	2.717	93.562	1.249.829	37.191.369	3.784.981	16.026.988	58.349.446
di cui da fusione Bioker			2.805		3.784.981	36.500	3.824.286
di cui OSG	0	0	162.802	0	0	12.904.300	13.067.102

### Costi di impianto e ampliamento

L'incremento dell'esercizio è relativo alle spese sostenute per la fusione per incorporazione della controllata Bioker Srl.

### Costi di sviluppo

Trattasi di una voce che include principalmente costi di consulenza, aventi utilità pluriennale, relativi all'assistenza tecnico-sanitaria nel campo dello sviluppo e rapporti istituzionali, allo studio del mercato e ai mezzi di comunicazione per lo sviluppo di nuovi canali di erogazione di prestazioni sanitarie.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo.

### Concessioni, licenze e marchi

Trattasi di una voce che include principalmente licenze software e brevetti. L'incremento è dovuto all'implementazione di software e relative nuove licenze.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

### Avviamento

In relazione agli avviamenti iscritti, si fa rimando a quanto precisato nel paragrafo relativo ai *Criteri di Valutazione*.

In merito all'avviamento relativo al disavanzo di fusione di euro 19,5 milioni, si precisa che la quota di ammortamento di competenza di questo esercizio, pari a euro 975.000, è deducibile ai fini Ires e Irap fino alla concorrenza di euro 345.192 in quanto parte affrancata da precedenti operazioni di conferimento e acquisizioni a titolo oneroso. Il valore residuo al 31 dicembre 2019 è pari a euro 3.900.000.

Sulla quota deducibile è stata applicata la Legge 23/12/2005 n. 266 comma 521 art. 1- Finanziaria 2006 che ha introdotto l'obbligo della deducibilità dell'ammortamento dell'avviamento in 18 esercizi. All'uopo la società ha proceduto ad iscrivere in bilancio imposte differite per euro 19.525 riferite al "doppio binario" e di competenza dell'esercizio 2019.

In merito all'avviamento relativo al disavanzo di fusione del 2011 (euro 45,3 milioni) e l'acquisizione di ramo del 2017 (euro 10,3 milioni) per complessivi euro 55,6 milioni, si precisa che la società ha effettuato un *impairment test* dal quale non si rileva la necessità di procedere a svalutazioni. Inoltre, il piano economico finanziario utilizzato per il suddetto test evidenzia la capacità di assorbimento dell'avviamento nel termine previsto dai principi contabili. Il valore residuo al 31 dicembre è pari a euro 32.983.610.

La quota di ammortamento di competenza di questo esercizio pari a euro 3.300.000 ed è totalmente indeducibile ai fini Ires e Irap.

### **Altre immobilizzazioni immateriali**

Sono incluse in questa voce:

- fee d'ingresso relative al contratto di affitto di ramo d'azienda
- spese per migliorie beni di terzi
- spese da ammortizzare
- spese software
- spese manutenzioni da capitalizzare

L'incremento delle *Spese per migliorie su beni di terzi* (euro 728 migliaia) è relativo principalmente a lavori eseguiti nell'immobile di Milano Via San Vittore, sede dell'Ospedale San Giuseppe e per l'ammodernamento dell'ambulatorio di via San Barnaba a Milano.

Per la stessa voce, a seguito dell'acquisizione dell'immobile di Sesto via Milanese, si è provveduto a riclassificare il residuo delle spese capitalizzate (euro 501 migliaia) nella categoria *Terreni e fabbricati* come accessorie al fabbricato acquistato.

Le *Spese da ammortizzare* recepiscono circa euro 628 migliaia relativi ai costi del personale interno impegnato su progetti di implementazione dei sistemi informativi aziendali che hanno contropartita economica negli *Incrementi per lavori interni*.

Le *Spese software*, il cui incremento dell'esercizio è pari a euro 895 migliaia, rappresentano le spese da fornitori esterni per i progetti di cui alla voce precedente.

### **Immobilizzazioni in corso**

Gli incrementi delle *Immobilizzazioni in corso* si riferiscono al costo del personale ricercatore interno impiegato nella realizzazione dei progetti e ad anticipi corrisposti a fornitori esterni impiegati per lo sviluppo del BK0026 di cui si è specificato al paragrafo 5 della *Relazione sulla Gestione*. Il saldo in bilancio deriva dalla fusione per incorporazione della controllata Bioker Srl.

## **II. Immobilizzazioni materiali**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:</b>	<b>88.649.713</b>	<b>55.082.322</b>	<b>+33.567.391</b>
1) TERRENI E FABBRICATI	71.935.167	39.969.340	+31.965.827
2) IMPIANTI E MACCHINARI	1.848.136	1.440.432	+407.704
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	11.507.704	9.597.580	+1.910.124
4) ALTRI BENI	3.027.723	3.637.774	-610.051
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	330.983	437.196	-106.213

Di seguito viene fornito il dettaglio delle movimentazioni intervenute:

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	CATEGORIE DI CESPITI					TOTALE
	TERRENI E FABBRICATI B) II - 1)	IMPIANTI E MACCHINARI B) II - 2)	ATTREZZ. IND. / COMM. B) II - 3)	ALTRI BENI B) II - 4)	IMMOB. IN CORSO E ACC. B) II - 5)	
<b>COSTO STORICO</b>	<b>68.845.096</b>	<b>7.942.694</b>	<b>59.311.070</b>	<b>20.160.355</b>	<b>437.196</b>	<b>156.696.411</b>
AMMORT.ESERCIZI PRECEDENTI	28.875.757	6.502.262	49.713.490	16.522.580		<b>101.614.089</b>
VALORE A INIZIO ESERCIZIO	39.969.339	1.440.432	9.597.580	3.637.775	437.196	55.082.322
INCREMENTI	33.769.399	726.769	4.919.069	437.093	96.502	<b>39.948.832</b>
RICLASSIFICHE	501.111				-202.715	<b>298.396</b>
V.N.C. DA FUSIONE BIOKER				199		<b>199</b>
DECREMENTI		0	1.653.147	0		<b>1.653.147</b>
VARIAZ. FONDO DA ALIENAZIONE		0	1.220.579	0		<b>1.220.579</b>
AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO	2.304.682	319.065	2.576.377	1.047.344		<b>6.247.468</b>
VALORE A FINE ESERCIZIO	71.935.167	1.848.136	11.507.704	3.027.723	330.983	88.649.713
di cui da fusione Bioker				106		<b>106</b>
di cui OSG	0	1.130.134	4.591.258	911.020	23.784	6.656.196

### Terreni e fabbricati

La voce si riferisce agli immobili di Limbiate, Castellanza, Sesto San Giovanni - Via Pisacane e Via Milanese, Milano - Via Fantoli 16/15.

Gli incrementi sono principalmente da attribuire all’acquisizione dell’immobile di Sesto S.G., via Milanese, sede dell’IRCCS Multimedica, avvenuta con rogito in data 30 maggio 2019 con un prezzo corrisposto di euro 31,5 milioni più imposte di registro, catastali e altre accessorie per euro 1.261 mila circa; su tale immobile incidono anche le *ex Spese per migliorie su beni di terzi* che sono state girocontate a seguito della conclusione del contratto di locazione in essere fino all’acquisizione per un valore residuo euro 500 mila. Sullo stesso immobile sono stati eseguiti lavori straordinari di consolidamento e ammodernamento della struttura già programmati anche per gli anni futuri.

Opere straordinarie sono state eseguite anche sull’immobile di Castellanza (euro 261 mila).

Come precisato nei criteri di valutazione del presente documento, le disposizioni della “manovra fiscale” dell’anno 2006 D.L. 4 luglio 2006 n. 223 (c.d. Decreto Bersani – Visco convertito dalla Legge 4 agosto 2006 n. 248 relative agli immobili di proprietà iscritti tra le immobilizzazioni materiali) prevedono la non deducibilità della quota di ammortamento sul valore delle aree occupate dalla costruzione e di quelle che ne costituiscono pertinenza.

Per la determinazione del costo da attribuire alle predette aree è stato adottato il coefficiente del 20% del costo complessivo originario dell’immobile strumentale comprensivo di dette aree in quanto le stesse non erano state acquistate autonomamente in precedenza.

I valori scorporati del terreno sono riferibili all’immobile di Castellanza e agli immobili di Limbiate rispettivamente per euro 2.491.477,50 ed euro 133.156,41.

Per l’immobile di Milano Via Fantoli 16/15 si fa rimando a quanto già precisato nei *Criteri di Valutazione*.

La rivalutazione è stata fatta solo ai fini civilistici (esercizio 2007) appostando nel patrimonio netto una riserva di rivalutazione non affrancata. Di seguito si riporta il prospetto relativo:

DESCRIZIONE	Valore in bilancio al 31/12/19	Valore di perizia	Totale Rivalutazioni
TERRENO SITO IN CASTELLANZA	2.491.477	7.154.800	3.232.363
TERRENO SITO IN LIMBIATE	133.156	650.000	386.844
TERRENO SITO IN LIMBIATE - AGRICOLO	149.040	200.000	10.960
<b>TOTALE</b>	<b>2.773.673</b>	<b>8.004.800</b>	<b>3.630.167</b>

Sulla rivalutazione non sono state rilevate imposte differite in quanto non c'è l'intento di alienare i cespiti rivalutati.

#### Rivalutazioni/Svalutazioni

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 e legge 576/75, si precisa che, su talune immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31 dicembre 2019, sono iscritte le rivalutazioni monetarie con deroga ai criteri di valutazione civilistica, oltre alla già citata rivalutazione D.L. 185/2008.

La tabella seguente indica i valori delle rivalutazioni effettuate:

DESCRIZIONE	Rivalutazione di legge	Rivalutazione Economica	Totale Rivalutazioni
TERRENI E FABBRICATI Legge 576/75	14.376	-	14.376
TERRENI E FABBRICATI Legge 72/83	54.479	-	54.479
TERRENI D.Legge 185/2008.	3.630.167	-	3.630.167
<b>TOTALE</b>	<b>3.699.022</b>	<b>0</b>	<b>3.699.022</b>

Tali immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi generali e non si è proceduto a rivalutazioni discrezionali o volontarie, trovando nelle rivalutazioni effettuate il limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

#### Impianti e macchinari

Gli incrementi della voce devono ricondursi principalmente ai lavori di ammodernamento descritti nella *Relazione sulla Gestione*.

#### Attrezzature industriali e commerciali

Gli incrementi sono principalmente dovuti all'aggiornamento tecnico e rinnovo di diverse attrezzature sanitarie meglio descritti nel paragrafo "investimenti" nella *Relazione sulla gestione*.

Si precisa che la Società si è attivata per poter godere dell'agevolazione fiscale in relazione all'iperammortamento commissionando a terzi la certificazione giurata della interconnessione dei beni acquisiti comem prevede la normativa vigente.

#### Altri beni

Gli incrementi sono sostanzialmente riferiti al rinnovo di arredi e hardware sia sanitario che non sanitario.

#### Immobilizzazioni in corso ed acconti

Non evidenziano un saldo significativo.

#### Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società ha in essere diversi contratti di leasing per i quali vengono fornite le informazioni relative agli effetti che si sarebbero prodotti sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario in luogo del criterio patrimoniale.

Di seguito, per ciascun contratto di leasing, sono riportati i principali elementi costitutivi nonché gli effetti prodotti dall'applicazione del metodo finanziario (i contratti in capo all'Affare Ospedale San Giuseppe sono presentati in cornice azzurra):

Contratto BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. Z0010535			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Mammografi	5	lug-22	380.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
38.000	3.800	178.650	265.208
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		265.208	
Debiti a breve			69.247
Debiti a medio lungo			109.636
g/c risconto maxicanone			19.633
Rate leasing spese			79.060
Ammortamento Virtuale		47.500	
Oneri finanziari		3.245	
Totali		315.953	277.577
<b>Rettificazione sul patrimonio da SP</b>			<b>66.692</b>
<b>Rettificazione sul patrimonio da CE</b>		<b>28.315</b>	
Totali a pareggio		344.268	344.268

Contratto BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. Y0065271			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Ecotomografo	5	lug-22	60.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
6.000	600	28.278	41.875
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		41.875	
Debiti a breve			10.938
Debiti a medio lungo			17.339
g/c risconto maxicanone			3.100
Rate leasing spese			12.511
Ammortamento Virtuale		7.500	
Oneri finanziari		546	
Totali		49.921	43.888
<b>Rettificazione sul patrimonio da SP</b>			<b>10.498</b>
<b>Rettificazione sul patrimonio da CE</b>		<b>4.465</b>	
Totali a pareggio		54.386	54.386

Contratto BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. X0020389			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Macchinari diagnostica	5	giu-20	548.400
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
54.800	5.484	43.488	239.925
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		239.925	
Debiti a breve			48.704
Debiti a medio lungo			0
g/c risconto maxicanone			4.567
Rate leasing spese			115.331
Ammortamento Virtuale		68.550	
Oneri finanziari		2.061	
Totali		310.536	168.602
<b>Rettificazione sul patrimonio da SP</b>			<b>186.654</b>
<b>Rettificazione sul patrimonio da CE</b>		<b>44.720</b>	
Totali a pareggio		355.256	355.256

Contratto BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. X0020391			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Macchina radiografica	5	dic-20	140.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
14.000	1.400	24.424	70.000
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		70.000	
Debiti a breve			25.557
Debiti a medio lungo			0
g/c risconto maxicanone			2.800
Rate leasing spese			29.445
Ammortamento Virtuale		17.500	
Oneri finanziari		784	
Totali		88.284	57.802
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>41.643</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>11.161</b>	
Totali a pareggio		99.445	99.445

Contratto BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. Y0034609			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Software	5	set-21	90.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
9.000	900	28.278	31.500
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		31.500	
Debiti a breve			16.628
Debiti a medio lungo			12.133
g/c risconto maxicanone			3.150
Rate leasing spese			18.767
Ammortamento Virtuale		18.000	
Oneri finanziari		603	
Totali		50.103	50.678
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>-411</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>164</b>	
Totali a pareggio		50.267	50.267

Contratto UBI Leasing S.p.A. n. 6104052			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Risonanza magnetica	5	mag-23	1.050.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
105.000	10.500	654.828	842.188
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		842.188	
Debiti a breve			189.115
Debiti a medio lungo			461.432
g/c risconto maxicanone			71.750
Rate leasing spese			217.448
Ammortamento Virtuale		131.250	
Oneri finanziari		9.774	
Totali		983.212	939.746
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>119.890</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>76.424</b>	
Totali a pareggio		1.059.636	1.059.636

Contratto UBI Leasing S.p.A. n. 6104054			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Risonanza magnetica	5	ott-23	1.050.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
210.000	10.500	653.967	896.875
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		896.875	
Debiti a breve			166.960
Debiti a medio lungo			480.974
g/c risconto maxicanone			210.000
Rate leasing spese			216.391
Ammortamento Virtuale		131.250	
Oneri finanziari		9.586	
Totali		1.037.711	1.074.326
<b>Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>38.940</b>
<b>Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>75.555</b>	
Totali a pareggio		1.113.266	1.113.266

Contratto UBI Leasing S.p.A. n. 6104058			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Apparecchio radioscopico	5	mag-23	249.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
24.900	2.490	155.288	199.719
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		199.719	
Debiti a breve			44.847
Debiti a medio lungo			109.425
g/c risconto maxicanone			17.015
Rate leasing spese			51.566
Ammortamento Virtuale		31.125	
Oneri finanziari		2.318	
Totali		233.162	222.854
<b>Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>28.431</b>
<b>Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>18.123</b>	
Totali a pareggio		251.285	251.285

Contratto UBI Leasing S.p.A. n. 6105657			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Microscopio	5	nov-23	139.663
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
13.966	1.397	100.520	120.750
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		120.750	
Debiti a breve			24.960
Debiti a medio lungo			74.098
g/c risconto maxicanone			10.940
Rate leasing spese			29.016
Ammortamento Virtuale		17.458	
Oneri finanziari		1.619	
Totali		139.827	139.015
<b>Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>10.751</b>
<b>Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>9.939</b>	
Totali a pareggio		149.766	149.766

<b>Contratto UBI Leasing S.p.A. n. 6105956</b>			
<b>Beni finanziati</b>	<b>Durata del contratto (anni)</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valore del bene</b>
Sistema blood track	5	nov-23	95.000
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
9.500	950	68.312	82.135
<b>EFFETTI SUL BILANCIO</b>		<b>VARIAZIONI DARE</b>	<b>VARIAZIONI AVERE</b>
Attrezzature industriali e comm		82.135	
Debiti a breve			18.388
Debiti a medio lungo			48.979
g/c risconto maxicanone			7.442
Rate leasing spese			19.720
Ammortamento Virtuale		11.875	
Oneri finanziari		1.073	
Totali		95.084	94.530
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b> 7.326</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b> 6.772</b>	
Totali a pareggio		101.856	101.856

<b>ALBA Leasing S.p.A. n. 1110781/1</b>			
<b>Beni finanziati</b>	<b>Durata del contratto (anni)</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valore del bene</b>
Strumentazioni endoscopiche	5	nov-22	212.000
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
21.200	2.120	112.504	156.792
<b>EFFETTI SUL BILANCIO</b>		<b>VARIAZIONI DARE</b>	<b>VARIAZIONI AVERE</b>
Attrezzature industriali e comm		156.792	
Debiti a breve			38.434
Debiti a medio lungo			73.934
g/c risconto maxicanone			12.367
Rate leasing spese			43.947
Ammortamento Virtuale		26.500	
Oneri finanziari		1.786	
Totali		185.078	168.682
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b> 32.057</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b> 15.661</b>	
Totali a pareggio		200.739	200.739

<b>ALBA Leasing S.p.A. n. 01120964/1</b>			
<b>Beni finanziati</b>	<b>Durata del contratto (anni)</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valore del bene</b>
Angiografi	5	set-23	1.000.000
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
100.000	10.000	686.926	843.750
<b>EFFETTI SUL BILANCIO</b>		<b>VARIAZIONI DARE</b>	<b>VARIAZIONI AVERE</b>
Attrezzature industriali e comm		843.750	
Debiti a breve			179.262
Debiti a medio lungo			500.042
g/c risconto maxicanone			75.000
Rate leasing spese			207.344
Ammortamento Virtuale		125.000	
Oneri finanziari		10.489	
Totali		979.239	961.648
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b> 89.446</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b> 71.855</b>	
Totali a pareggio		1.051.094	1.051.094

ALBA Leasing S.p.A. n. 1116253			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Attrezzatura radioscopica	5	gen-23	236.186
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
23.619	2.362	132.744	179.600
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		179.600	
Debiti a breve			42.723
Debiti a medio lungo			89.557
g/c risconto maxicanone			14.565
Rate leasing spese			48.972
Ammortamento Virtuale		29.523	
Oneri finanziari		2.099	
Totali		211.222	195.817
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b> 32.755</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b> 17.349</b>	
Totali a pareggio		228.572	228.572

ALBA Leasing S.p.A. n. 1116304			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Ecocardiografo	5	gen-23	243.000
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
24.300	2.430	136.574	184.781
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		184.781	
Debiti a breve			43.955
Debiti a medio lungo			92.141
g/c risconto maxicanone			14.985
Rate leasing spese			50.385
Ammortamento Virtuale		30.375	
Oneri finanziari		2.160	
Totali		217.316	201.466
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b> 33.700</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b> 17.850</b>	
Totali a pareggio		235.166	235.166

ALBA Leasing S.p.A. n. 11133676/1			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Strumentazioni endoscopiche	5	mag-24	126.700
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
12.670	1.267	102.440	117.461
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		117.461	
Debiti a breve			22.559
Debiti a medio lungo			78.434
g/c risconto maxicanone			11.192
Rate leasing spese			15.268
Ammortamento Virtuale		9.239	
Oneri finanziari		754	
Totali		127.454	127.454
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b> 5.276</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b> 5.276</b>	
Totali a pareggio		132.730	132.730

<b>Contratto UBI Leasing S.p.A. n. 6104056</b>			
<b>Beni finanziati</b>	<b>Durata del contratto (anni)</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valore del bene</b>
Apparecchio radioscopico	5	apr-24	249.000
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
49.800	2.490	174.693	228.250
<b>EFFETTI SUL BILANCIO</b>		<b>VARIAZIONI DARE</b>	<b>VARIAZIONI AVERE</b>
Attrezzature industriali e comm		228.250	
Debiti a breve			39.462
Debiti a medio lungo			133.662
g/c risconto maxicanone			43.160
Rate leasing spese			34.043
Ammortamento Virtuale		20.750	
Oneri finanziari		1.326	
Totali		250.326	250.326
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>11.967</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>11.967</b>	
Totali a pareggio		262.293	262.293

<b>BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. Y0061078</b>			
<b>Beni finanziati</b>	<b>Durata del contratto (anni)</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valore del bene</b>
Macchinari diagnostica	5	mar-22	256.408
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
25.641	2.564	104.732	168.268
<b>EFFETTI SUL BILANCIO</b>		<b>VARIAZIONI DARE</b>	<b>VARIAZIONI AVERE</b>
Attrezzature industriali e comm		168.268	
Debiti a breve			46.995
Debiti a medio lungo			58.347
g/c risconto maxicanone			11.538
Rate leasing spese			53.466
Ammortamento Virtuale		32.051	
Oneri finanziari		2.089	
Totali		202.408	170.347
<b> Rettifica sul patrimonio netto da SP</b>			<b>51.387</b>
<b> Rettifica sul patrimonio netto da CE</b>		<b>19.326</b>	
Totali a pareggio		221.734	221.734

<b>BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. Z0010541</b>			
<b>Beni finanziati</b>	<b>Durata del contratto (anni)</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valore del bene</b>
Mammografo	5	giu-22	180.000
<b>Maxicanone</b>	<b>Opzione d'acquisto</b>	<b>Valore delle rate residue</b>	<b>V.N.C. a fine esercizio</b>
18.000	1.800	81.809	123.750
<b>EFFETTI SUL BILANCIO</b>		<b>VARIAZIONI DARE</b>	<b>VARIAZIONI AVERE</b>
Attrezzature industriali e comm		123.750	
Debiti a breve			32.843
Debiti a medio lungo			49.180
g/c risconto maxicanone			9.000
Rate leasing spese			37.452
Ammortamento Virtuale		22.500	
Oneri finanziari		1.500	
Totali		147.750	128.475
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>32.727</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>13.452</b>	
Totali a pareggio		161.202	161.202

BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. Y0040824			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Densitometro	5	ott-21	27.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
2.700	270	8.908	9.900
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		9.900	
Debiti a breve			4.982
Debiti a medio lungo			4.059
g/c risconto maxicanone			990
Rate leasing spese			5.630
Ammortamento Virtuale		5.400	
Oneri finanziari		187	
Totali		15.487	15.660
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>-130</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>43</b>	
Totali a pareggio		15.530	15.530

ALBA Leasing S.p.A. n. 1106220/1			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Tac Flash	5	lug-22	820.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
82.000	8.200	383.940	572.292
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		572.292	
Debiti a breve			149.325
Debiti a medio lungo			235.964
g/c risconto maxicanone			42.367
Rate leasing spese			169.976
Ammortamento Virtuale		102.500	
Oneri finanziari		6.240	
Totali		681.031	597.631
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>144.636</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>61.236</b>	
Totali a pareggio		742.268	742.268

ALBA Leasing S.p.A. n. 1110779/1			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Tac Go Up	5	set-22	330.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
33.000	3.300	164.824	237.188
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		237.188	
Debiti a breve			59.960
Debiti a medio lungo			105.037
g/c risconto maxicanone			18.150
Rate leasing spese			68.409
Ammortamento Virtuale		41.250	
Oneri finanziari		2.648	
Totali		281.086	251.556
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>54.040</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>24.511</b>	
Totali a pareggio		305.596	305.596

ALBA Leasing S.p.A. n. 1107796/1			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Laser	5	ott-22	105.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
10.500	1.050	54.083	76.563
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		76.563	
Debiti a breve			19.057
Debiti a medio lungo			35.020
g/c risconto maxicanone			5.950
Rate leasing spese			21.766
Ammortamento Virtuale		13.125	
Oneri finanziari		864	
Totali		90.551	81.794
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>16.535</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>7.778</b>	
Totali a pareggio		98.329	98.329

ALBA Leasing S.p.A. n. 1110782/1			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Impianto di cogenerazione	5	dic-23	1.100.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
110.000	11.000	806.949	962.500
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		962.500	
Debiti a breve			196.541
Debiti a medio lungo			599.540
g/c risconto maxicanone			88.000
Rate leasing spese			228.030
Ammortamento Virtuale		137.500	
Oneri finanziari		12.110	
Totali		1.112.110	1.112.110
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>78.419</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>78.419</b>	
Totali a pareggio		1.190.530	1.190.530

BNP Paribas Leasing Solutions S.p.A. n. Y0065272			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Ecotomografo	5	lug-22	67.500
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
6.750	675	31.813	47.109
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		47.109	
Debiti a breve			12.306
Debiti a medio lungo			19.506
g/c risconto maxicanone			3.488
Rate leasing spese			14.075
Ammortamento Virtuale		8.438	
Oneri finanziari		615	
Totali		56.162	49.374
<b> Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>11.810</b>
<b> Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>5.023</b>	
Totali a pareggio		61.185	61.185

Contratto UBI Leasing S.p.A. n. 6105918			
Beni finanziati	Durata del contratto (anni)	Scadenza	Valore del bene
Microscopio	5	feb-24	95.000
Maxicanone	Opzione d'acquisto	Valore delle rate residue	V.N.C. a fine esercizio
9.500	950	73.656	86.094
EFFETTI SUL BILANCIO		VARIAZIONI DARE	VARIAZIONI AVERE
Attrezzature industriali e comm		86.094	
Debiti a breve			16.971
Debiti a medio lungo			55.921
g/c risconto maxicanone			7.917
Rate leasing spese			14.841
Ammortamento Virtuale		8.906	
Oneri finanziari		650	
Totali		95.650	95.650
<b>Rettifica sul patrimonio da SP</b>			<b>5.285</b>
<b>Rettifica sul patrimonio da CE</b>		<b>5.285</b>	
Totali a pareggio		100.935	100.935

### III. Immobilizzazioni finanziarie

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>	<b>676.785</b>	<b>1.149.500</b>	<b>-472.715</b>
1) PARTECIPAZIONI IN:			
a) IMPRESE CONTROLLATE	0	502.890	-502.890
b) IMPRESE COLLEGATE	651.879	631.110	20.769
d-bis) ALTRE IMPRESE	24.906	15.500	9.406

#### Imprese controllate

Nel corso dell'esercizio si è proceduto alla fusione per incorporazione della controllata al 100% Bioker Srl con conseguente annullamento della partecipazione iscritta in bilancio per euro 502.890. Dalla fusione si è verificato un avanzo da annullamento che ha originato una riserva di fusione iscritta nel patrimonio netto pari ad euro 1.410.929.

Pertanto, a seguito di tale operazione straordinaria, non risultano iscritte in bilancio partecipazioni in imprese controllate.

#### Imprese collegate

La voce *Partecipazioni in imprese collegate* è così costituita:

Centro Medico Polispecialistico Aiecs S.r.l. – con sede legale in Milano, viale B. d'Este 10 – la cui quota posseduta è pari al 41,40% del capitale sociale; il valore in bilancio di euro 651.879, rispetto alla quota posseduta di patrimonio netto, è da ritenersi congruo in quanto tra questa società e il Gruppo MultiMedica esistono sinergie operative che spiegano il valore della partecipazione per l'importo indicato in bilancio. Un'ulteriore quota sarà acquisita nel 2020 e porterà la quota posseduta al 65%.

RAGIONE SOCIALE: CENTRO MEDICO POLISPECIALISTICO AIECS S.r.l.			
ELEMENTI ANAGRAFICI			
SEDE LEGALE: Via B. D'este, 10 - 20122 Milano			
REGISTRO IMPRESE DI MILANO CF: 09559270153 REA N. MI-1301856			
BILANCIO AL: 31 DICEMBRE 2019			
CRITERIO DI VALUTAZIONE DELLA QUOTA IN BILANCIO: COSTO D'ACQUISTO			
ELEMENTI PATRIMONIALI	2019	2018	DIFFERENZA
CAPITALE SOCIALE	10.500	10.500	+0
PATRIMONIO NETTO	296.484	273.668	+22.816
UTILE/PERDITA DELL'ULTIMO BILANCIO	22.818	31.531	-8.713
% POSSEDUTA DELLA SOCIETA'	41,40%	39,00%	2%
VALORE DELLA QUOTA IN BILANCIO	651.879	631.110	+20.769
VALORE NOMINALE DELLA QUOTA	4.347	4.095	+252
VALORE PATRIMONIALE DELLA QUOTA	122.744	106.731	+16.013

### Altre imprese

La voce in oggetto è rappresentata dalla partecipazione in azioni della Banca di Credito Cooperativo di Sesto San Giovanni, iscritta per euro 15.500, e dalla partecipazione nella società Bio Cam S.c.a.r.l. costituita per lo sviluppo del progetto PON "Ricerca e Competitività 2007-2013 per le Regioni della convergenza", iscritta per euro 9.406.

## C) Attivo circolante

### I. Rimanenze

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>I RIMANENZE:</b>			
1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO	4.532.238	3.994.637	+537.601

<i>di cui OSG</i>	1.888.774
-------------------	-----------

Le rimanenze finali sono rappresentate da materiali vari, dispositivi e presidi medici nonché farmaci. I criteri di valutazione adottati sono quelli in uso nel Gruppo MultiMedica e motivati nella prima parte della presente Nota Integrativa.

### II. Crediti

I crediti esposti nell'attivo circolante ammontano a euro 82,0 milioni.

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>			
1) CREDITI VERSO CLIENTI	59.894.778	70.792.342	-10.897.564
2) CREDITI VERSO CONTROLLATE	0	3.922.249	-3.922.249
3) CREDITI VERSO COLLEGATE	251.235	429.894	-178.659
4) CREDITI VERSO CONTROLLANTI	12.472.856	15.617.609	-3.144.753
5) VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	993.500		+993.500
5-bis) CREDITI TRIBUTARI	1.406.525	1.479.799	-73.274
5-ter) CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	2.878.816	2.900.770	-21.954
5-quater) CREDITI VERSO ALTRI	4.118.851	4.087.451	+31.400
<b>TOTALE</b>	<b>82.016.561</b>	<b>99.230.114</b>	<b>-17.213.553</b>
di cui da fusione Bioker	1.889.542		
di cui OSG	32.604.054	35.742.234	-3.138.180

I *Crediti verso clienti* al 31 dicembre 2019, pari a euro 59,98 milioni, sono così costituiti:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>			
CLIENTI ASL	48.617.705	62.289.279	-13.671.574
CLIENTI PAZIENTI	847.467	747.597	+99.870
CLIENTI DIVERSI	5.631.207	3.028.884	+2.602.323
ENTI E CONVENZIONI DIVERSE	11.791.883	11.198.728	+593.155
F.DO RISCHI S/CREDITI	-6.993.484	-6.472.146	-521.338
<b>TOTALE</b>	<b>59.894.778</b>	<b>70.792.342</b>	<b>-10.897.564</b>
di cui da fusione Bioker	1.655.076		
di cui OSG	26.517.223	31.014.412	-4.497.189

La variazione è dovuta all'incasso di quota parte di crediti ATS relativi alle maggiorazioni tariffarie.  
In dettaglio la composizione del fondo svalutazione crediti:

DESCRIZIONE	F.DO SVAL. ART. 2426 C.C.	RIPARTIZ. AI FINI ART. 106 DPR 917/86	
		TASSATO	NON TASSATO
SALDO AL 31/12/2018	6.472.146	4.829.846	1.642.300
UTILIZZO DELL'ESERCIZIO	3.617.129	3.252.645	364.484
ACCANTONAMENTO DELL'ESERCIZIO	4.138.467	3.838.467	300.000
<b>SALDO AL 31/12/2019</b>	<b>6.993.484</b>	<b>5.415.668</b>	<b>1.577.816</b>
di cui OSG	3.327.005		

Nel fondo svalutazione sono ricompresi crediti che potrebbero avere tempi di incassi dilazionati rispetto alla normale operatività.

I crediti verso imprese del Gruppo sono così costituiti:

IMPRESE COLLEGATE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
CENTRO MEDICO POLISP. AIECS S.R.L.- C/C IMPROPRIO	23.235	30.605	-7.370
CENTRO MEDICO POLISP. AIECS S.R.L.- FT DA EMETTERE	228.000	186.435	41.565
CENTRO MEDICO POLISP. AIECS S.R.L.- C/CLIENTI	0	212.854	-212.854
<b>TOTALE</b>	<b>251.235</b>	<b>429.894</b>	<b>-178.659</b>

IMPRESE CONTROLLANTI	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
MULTIMEDICA HOLDING S.P.A. - C/C IMPROPRIO	12.461.236	15.607.171	-3.145.935
MULTIMEDICA HOLDING S.P.A. - FATTURE DA EMETTERE	11.620	10.438	1.182
<b>TOTALE</b>	<b>12.472.856</b>	<b>15.617.609</b>	<b>-3.144.753</b>

I conti correnti impropri sono finalizzati ad una ottimizzazione della gestione finanziaria all’interno del Gruppo e sono regolati da contratto con condizioni a tassi correnti di mercato.

Gli importi per fatture da emettere e c/clienti sono relativi a rapporti commerciali.

I crediti d’imposta su fondi tassati sono parzialmente relativi anche a fondi costituiti in esercizi precedenti e non ancora utilizzati oltre che a imposte anticipate Ires e Irap contabilizzate sulla voce “ammortamento avviamento” per effetto della normativa fiscale Legge 23/12/2005 n. 266 comma 521 art. 1- Finanziaria 2006.

I crediti per imposte anticipate sono stati adeguati tenuto conto anche delle diverse aliquote fiscali Ires.

I *Crediti tributari* sono dovuti a saldi iva a credito, rimborsi di imposte e acconti versati, nonché all’agevolazione fiscale per gli investimenti in ricerca e sviluppo (euro 450 migliaia). Il saldo apportato dalla fusione con Bioker Srl è pari a euro 183 migliaia.

I *Crediti verso altri* sono riferibili a:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
INAIL C/INFORTUNI	35.103	32.657	+2.446
DEPOSITI CAUZIONALI	16.984	106.599	-89.615
ALTRI	3.998.603	3.884.130	+114.473
CREDITI VS FONDAZIONE MULTIMEDICA ONLUS	61.529	64.065	-2.536
<b>TOTALE</b>	<b>4.118.851</b>	<b>4.087.451</b>	<b>+31.400</b>
di cui da fusione Bioker	51.591		
di cui OSG	1.156.819		

Gli *Altri crediti* includono principalmente le somme da recuperare, pari a euro 3,7 milioni circa, da azioni di regresso iniziate nei confronti di debitori solidali a fronte delle somme anticipate dalla società.

#### IV. Disponibilità liquide

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>IV DISPONIBILITA' LIQUIDE:</b>	<b>14.703.493</b>	<b>7.060.426</b>	<b>+7.643.067</b>
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	14.451.585	6.603.276	+7.848.309
3) DENARO E VALORI IN CASSA	251.908	457.150	-205.242
di cui da fusione con Bioker	62.894		
di cui OSG	3.561.336		

Trattasi delle disponibilità liquide della società sui conti intrattenuti presso banche e di denaro contante presente nelle casse sociali alla chiusura dell’esercizio.

**D) Ratei e risconti**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.874.337</b>	<b>2.588.990</b>	<b>-714.653</b>

<i>di cui da fusione con Bioker</i>	0
<i>di cui OSG</i>	284.553

Non sussistono, al 31 dicembre 2019, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque esercizi.

La composizione della voce ratei è così dettagliata:

DESCRIZIONE RATEI ATTIVI	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
RILEV.RISARCIMENTO DANNI ORACLE	0	713.354	-713.354
DIVIDENDI COPAG SPA	2.000	2.000	+0
PROGETTI DI RICERCA	396.444	364.063	+32.381
<b>TOTALE</b>	<b>398.444</b>	<b>1.079.417</b>	<b>-680.973</b>

Il credito iscritto in merito al contenzioso con Oracle è stato svalutato per un importo pari a euro 539 mila e stralciato per un importo pari a euro 175 mila mediante utilizzo di apposito fondo rischi precedentemente accantonato, a seguito di opportune valutazioni dovute all'evoluzione della contesa.

La composizione della voce risconti è così dettagliata:

DESCRIZIONE RISCONTI ATTIVI	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
SPESE BANCARIE	128.194	45.125	+83.069
COMMISSIONI SU FIDEIUSSIONI	7.054	5.066	+1.988
AFFITTI	2.547	39.056	-36.509
CANONI LEASING	768.049	753.965	+14.084
MANUTENZIONI	57.426	72.434	-15.008
POLIZZE ASSICURATIVE	11.214	87.026	-75.812
IMPOSTE DI REGISTRO	103.872	67.831	+36.041
CONTRATTI DI CONSULENZA	180.573	223.910	-43.337
BORSE DI STUDIO E CONVENZIONI UNIVERSITARIE	193.835	192.060	+1.775
ALTRI	23.129	23.100	+29
<b>TOTALE</b>	<b>1.475.893</b>	<b>1.509.573</b>	<b>-33.680</b>

**13.5. PASSIVITÀ****A) Patrimonio netto**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>A) PATRIMONIO NETTO:</b>	<b>46.498.272</b>	<b>42.302.108</b>	<b>+4.196.164</b>
I CAPITALE	20.000.002	20.000.002	+0
IV RISERVA LEGALE	1.270.000	1.000.000	+270.000
VI ALTRE RISERVE:	5.880.433	4.469.500	+1.410.933
- RISERVA DA CONFERIMENTO	4.469.484	4.469.484	+0
- RISERVA DI FUSIONE	1.410.929	0	+1.410.929
- RISERVA ARROTONDAMENTO EURO	20	16	+4
VII RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	-206.789	-190.243	-16.546
VIII UTILI PORTATI A NUOVO	16.752.849	11.622.887	+5.129.962
IX UTILE DELL'ESERCIZIO	2.801.777	5.399.962	-2.598.185

Di seguito dettagliamo la composizione del capitale netto:

DESCRIZIONE	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA PER OPER. DI COP. DEI FLUSSI FIN. ATTESI	ALTRE RISERVE	UT./PERD. PORTATE A NUOVO	RISULTATO DI ESERCIZIO	TOTALE
AL 31/12/2017	20.000.002	500.000	-20.530	4.469.482	4.649.079	7.473.807	37.071.840
DESTINAZ. RISULT. ESERC. PREC.		500.000			6.973.807	-7.473.807	0
ALTRE VARIAZIONI			-169.713	19			-169.694
RISULT. ESERC. AL 31/12/2018						5.399.962	5.399.962
AL 31/12/2018	20.000.002	1.000.000	-190.243	4.469.501	11.622.886	5.399.962	42.302.108
DESTINAZ. RISULT. ESERC. PREC.		270.000			5.129.962	-5.399.962	0
ALTRE VARIAZIONI			-16.546	1.410.932	1		1.394.387
RISULT. ESERC. AL 31/12/2019						2.801.777	2.801.777
AL 31/12/2019	20.000.002	1.270.000	-206.789	5.880.433	16.752.849	2.801.777	46.498.272

Il capitale sociale è composto da n. 20.000.002 azioni del valore nominale di euro 1,00 cadauna.

La *Riserva di fusione* si è originata a seguito dall'avanzo da annullamento generato dalla fusione per incorporazione della Bioker S.r.l. (valore di carico della partecipazione annullata inferiore al patrimonio netto della controllata).

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzo eff. nei 3 es.prec. per copert. perdite	Utilizzo eff. nei 3 es.prec. per altre ragioni
CAPITALE	20.000.002	B			
RISERVA LEGALE	1.270.000	B			
RISERVA PER OPER. DI COP. DEI FLUSSI FIN.	-206.789				
RISERVA DI CONFERIMENTO	4.469.484	A-B-C	4.469.484		
RISERVA DI FUSIONE	1.410.929	A-B-C	1.410.929		
RISERVA ARROTONDAMENTO EURO	20				
UTILI (PERDITE) A NUOVO ESERCIZI PRECEDENTI	16.752.849	A-B-C	16.752.849		
UTILE DELL'ESERCIZIO	2.801.777	A-B-C	2.801.777		
<b>PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2019</b>	<b>46.498.272</b>				
TOTALE QUOTA DISPONIBILE			<b>25.435.039</b>		
DI CUI QUOTA NON DISTRIBUIBILE					
RESIDUO QUOTA DISTRIBUIBILE			<b>25.435.039</b>		

(\*) A: per aumento Capitale Sociale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Il patrimonio netto è rettificato da euro -206 migliaia quale effetto della variazioni di *fair value* della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari (rischio tassi di interesse) Si fa rimando a quanto già precisato al punto 3) STRUMENTI FINANZIARI della Relazione sulla Gestione.

## B) Fondi per rischi e oneri

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI:</b>	<b>7.090.976</b>	<b>9.199.167</b>	<b>-2.108.191</b>
2) PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	322.253	302.728	+19.525
3) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI	198.789	190.243	+8.546
4) ALTRI	6.569.934	8.706.196	-2.136.262

di cui da fusione con Bioker	0
di cui OSG	2.244.965

I fondi stanziati sono relativi a passività ritenute probabili o certe delle quali alla chiusura dell’esercizio non erano determinabili il preciso ammontare o la data di sopravvenienza, ma stimabili con ragionevolezza l’ammontare dei relativi oneri. I decrementi sono riferiti a rettifiche di produzione prestata e non finanziata dalla ATS per esubero di budget e relative all’esercizio precedente.

I fondi per imposte differite sono riferite al doppio binario, *civilistico e fiscale*, sulla voce avviamento del 2004 per la quale è stato previsto un ammortamento civilistico in 20 esercizi a fronte di quello fiscale in 18 esercizi. Pertanto gli accantonamenti si originano dalle differenze temporanee dovute alla deducibilità delle quote di ammortamento.

Il *Fondo rischi per cause legali* è stato aggiornato a fronte della valutazione del rischio possibile di soccombenza nelle cause in essere.

Nel dettaglio:

FONDI PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE	SALDO INIZIALE	ACCANTONAMENTI	SCARICHI	SALDO FINALE
IMPOSTE DIFFERITE - DIFF. TEMP. AMM.TO AVVIAMENTO	302.728	19.525		<b>322.253</b>
<b>TOTALE</b>	<b>302.728</b>	<b>19.525</b>	<b>0</b>	<b>322.253</b>

ALTRI FONDI	SALDO INIZIALE	ACCANT.TI	UTILIZZI	SALDO FINALE
FONDO RISCHI PER CAUSE LEGALI	1.925.745	750.000	1.160.500	<b>1.515.245</b>
ALTRI FONDI RISCHI	6.780.451	5.054.689	6.780.451	<b>5.054.689</b>
<b>TOTALE</b>	<b>8.706.196</b>	<b>5.804.689</b>	<b>7.940.951</b>	<b>6.569.934</b>

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAV. SUBORDINATO</b>	<b>9.507.495</b>	<b>9.997.165</b>	<b>-489.670</b>

di cui da fusione con Bioker	1.794
di cui OSG	3.462.756

F.DO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	SALDO INIZIALE	INCREMENTI		DECREMENTI		SALDO FINALE
		ACCANTONAM.	ALTRI INCREM.	DIMISSIONI E VERS. A FONDI	ALTRI DECR.	
	9.997.165	4.205.370		4.659.227	35.813	<b>9.507.495</b>
<b>TOTALE</b>	<b>9.997.165</b>	<b>4.205.370</b>	<b>0</b>	<b>4.659.227</b>	<b>35.813</b>	<b>9.507.495</b>

Il *Trattamento di fine rapporto* è stato calcolato secondo quanto previsto dall’art. 2120 del codice civile sulla base delle indennità maturate dai dipendenti a fine esercizio.

Il fondo accantonato rappresenta l’effettivo debito della società al 31 dicembre 2019 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti e a quanto già precisato nei “Criteri di Valutazione”.

**D) Debiti**

Il totale complessivo dei debiti esistenti al termine dell’esercizio ammonta a euro 187,4 milioni così dettagliati:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>	<b>122.598.674</b>	<b>118.950.239</b>	<b>3.648.435</b>
4) DEBITI VERSO BANCHE	40.997.787	39.382.045	+1.615.742
7) DEBITI VERSO FORNITORI	66.476.723	66.156.970	+319.753
11) DEBITI VERSO CONTROLLANTI	635.000	901.583	-266.583
12) DEBITI TRIBUTARI	2.955.283	2.542.304	+412.979
13) DEBITI VERSO IST. DI PREV. E SICUR. SOCIALE	4.598.758	4.449.145	+149.613
14) ALTRI DEBITI	6.935.119	5.518.192	+1.416.927
<b>OLTRE 12 MESI</b>	<b>64.775.890</b>	<b>49.425.516</b>	<b>+15.350.374</b>
4) DEBITI VERSO BANCHE	63.467.290	46.616.916	+16.850.374
7) DEBITI VERSO FORNITORI	819.600	819.600	+0
13) DEBITI VERSO IST. DI PREV. E SICUR. SOCIALE	56.000	306.000	-250.000
14) ALTRI DEBITI	433.000	1.683.000	-1.250.000
<b>TOTALE</b>	<b>187.374.564</b>	<b>168.375.755</b>	<b>18.998.809</b>

di cui da fusione Bioker	111.602
di cui OSG	49.685.114

Il debito verso le banche esprime l’effettivo debito per capitale, interessi e spese, maturati ed esigibili, ed è comprensivo dei debiti a medio/lungo termine.

I debiti a medio/lungo termine per totali euro 62,5 milioni sono rappresentati da mutui, da finanziamenti e da debiti per accantonamenti prudenziali riferibili al personale.

Il prospetto che segue fornisce un’informativa degli impegni per i debiti verso Istituti di Credito entro e oltre l’esercizio:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>ENTRO 12 MESI</b>	<b>40.997.788</b>	<b>39.392.045</b>	<b>1.605.743</b>
Debiti per Conti Correnti Autoliquidanti	20.946.368	26.795.225	-5.848.857
Mutui	20.051.420	12.596.820	+7.454.600
<b>OLTRE 12 MESI</b>	<b>63.467.290</b>	<b>46.606.916</b>	<b>16.860.374</b>
Mutui	63.467.290	46.606.916	+16.860.374
<b>TOTALE</b>	<b>104.465.078</b>	<b>85.998.961</b>	<b>+18.466.117</b>

I mutui ipotecari sono garantiti da ipoteca su immobili della società. I mutui di Mediocredito sono garantiti da ipoteca di primo grado sull'immobile di Castellanza, mentre il mutuo di Banca Popolare di Milano è garantito da ipoteca di primo grado sull'immobile di Via Fantoli. Le ultime scadenze sono a dicembre 2030.

Il parametro di riferimento per la determinazione del saggio di interessi da corrispondere sui mutui è pari all'Euribor a tre/sei mesi moltiplicato per il coefficiente 365/360 e aumentato dello spread concordato contrattualmente.

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

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
DDEBITI VERSO FORNITORI PER ACQUISTI E SERVIZI	54.448.403	58.199.063	-3.750.660
PERSONALE SANITARIO LP	9.179.120	6.906.879	2.272.241
ALTRI PROFESSIONISTI	90.294	22.450	67.844
FORNITORI PER FATTURE E N/A DA RICEVERE	3.796.273	1.674.098	2.122.175
FORNITORI PER FATTURE E N/A DA RICEVERE PERSONALE LP	3.103.575	3.086.156	17.419
ANTICIPI A FORNITORI	-3.321.342	-2.912.076	-409.266
<b>TOTALE</b>	<b>67.296.323</b>	<b>66.976.570</b>	<b>319.753</b>

Non sussistono debiti con scadenza superiore a cinque esercizi.

I debiti verso le società del Gruppo sono così composti:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
MULTIMEDICA HOLDING S.P.A. - FATTURE DA RICEVERE	635.000	901.583	-266.583
<b>TOTALE</b>	<b>635.000</b>	<b>901.583</b>	<b>-266.583</b>

Gli importi per fatture da ricevere e c/fornitori sono relativi a rapporti commerciali.

La voce *Debiti tributari*, pari a euro 3.053.839, accoglie solo le passività per imposte certe e determinate include le ritenute operate alla fonte riferite all'ultimo mese dell'esercizio in commento.

I *Debiti verso Istituti di Previdenza*, in totale pari a euro 4.650.282, si riferiscono ai contributi sociali e previdenziali, a carico della ditta e a carico dei lavoratori, riferiti all'ultima mensilità dell'esercizio.

Gli *Altri debiti* al 31 dicembre 2019 risultano così costituiti:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
SALARI E STIPENDI	3.634.350	2.274.852	+1.359.498
PERS. DIPENDENTE PER ACCANT. FINE PERIODO	3.136.475	4.248.560	-1.112.085
COLLABORATORI	26.674	37.828	-11.154
CESSIONE DEL QUINTO	52.381	42.364	+10.017
ALTRI	518.239	597.588	-79.349
<b>TOTALE</b>	<b>7.368.119</b>	<b>7.201.192</b>	<b>166.927</b>
di cui da fusione Bioker	6.848		
di cui OSG	3.095.571		

La voce *Personale dipendente per accantonamenti di fine periodo* comprende anche gli accantonamenti prudenziali relativi ad eventuali rinnovi contrattuali per un importo di circa euro 433 migliaia riclassificati nei debiti esigibili “oltre l’esercizio successivo”.

#### E) Ratei e risconti

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>323.266</b>	<b>138.919</b>	<b>+184.347</b>

Il saldo è principalmente formato dal risconto di una quota di ricavo su progetti di ricerca pari a euro 315 migliaia.

Non sussistono, al 31 dicembre 2019, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque esercizi.

**13.6. IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI - ART. 2427 n. 9 C.C.**

Si riporta l’elenco delle fideiussioni rilasciate nei confronti di terze parti non appartenenti al Gruppo quale saldo effettivamente dovuto:

FIDEIUSSIONI RILASCIATE - BENEFICIARI	RIFERIMENTI SCADENZA	BANCA EMITTENTE	IMPORTO 31/12/2019	RESIDUO
Università degli studi Milano	n. 75585 Indeterm.	B.P.M.	124.700	124.700
Università degli studi Milano	n. 75586 Indeterm.	B.P.M.	124.700	124.700
Università degli studi Milano	n. 75587 Indeterm.	B.P.M.	150.700	150.700
Università degli studi Milano	n. 90009339 Indeterm.	B.P.M.	50.000	50.000
Università degli studi Milano	n. 75588 Indeterm.	B.P.M.	150.700	150.700
Università degli studi Milano	n. 76241 31/12/2034	B.P.M.	85.000	85.000
Simonelli Stefano	n. 75822 Indeterm.	B.P.M.	837.474	837.474
Comune di Milano - concessione unità imm. San Barnaba	n. 70687 31/12/2034	B.P.M.	7.783	7.783
Comune di Milano	n. 90009161 31/12/2025	B.P.M.	30.300	30.300
Comune di Busto Arsizio	n. 90009162 Indeterm.	B.P.M.	94.227	94.227
Comune di Busto Arsizio	n. 90009163 11/01/2023	B.P.M.	45.090	45.090
Università degli studi di Perugia	n. 75535 Indeterm.	B.P.M.	102.000	102.000
Azienda Ospedaliera di Desio e Vimercate	n. 90009130 Indeterm.	B.P.M.	3.364	3.364
Cerbios - Pharma SA	n. 434428 31/12/2019	B.P.M.	256.000	256.000
ASST Vimercate	n. 90009133 Indeterm.	B.P.M.	13.601	13.601
ANTIRION SGR	n. 460011598723 02/03/2034	UNICREDIT	7.500.000	7.500.000
Istituto Superiore di Sanità	n. 460011529721 02/03/2034	UNICREDIT	2.750	2.750
ASST Vimercate	n. 90009131 Indeterm.	B.P.M.	41.487	41.487
Università degli studi Milano Bicocca	n. 90009329 Indeterm.	B.P.M.	47.700	47.700
ASST Vimercate	n. 90009337 Indeterm.	B.P.M.	1.669	1.669
AEDIFICA SRL	n. 90009159 30/03/2022	B.P.M.	9.750	9.750
Università degli studi Milano	n. 773366 09/05/2024	INTESA SANPAOLO	150.700	150.700
Università degli studi Milano	n. 773364 09/05/2024	INTESA SANPAOLO	150.700	150.700
Università degli studi Milano Bicocca	n. 1800159 20/01/2021	CREDITO VALTELLINESE	247.573	82.524
<b>TOTALE</b>			<b>10.227.968</b>	<b>10.062.919</b>
<b>OSG</b>				<b>7.550.000</b>

Sono state elencate le fideiussioni che alla data del 31 dicembre 2019 risultano in essere.

**13.7. CONTO ECONOMICO****A) Valore della produzione**

VALORE DELLA PRODUZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>222.870.595</b>	<b>223.433.953</b>	<b>-563.358</b>
DEGENZE	107.322.429	107.935.645	-613.216
PRESTAZIONI AMBULATORIALI	84.116.748	82.563.157	1.553.591
CONTRIBUTI-FUNZIONI-RIMBORSI	29.106.545	31.927.239	-2.820.694
PROVENTI DA RICERCA	1.097.657	815.824	281.833
PRESTAZIONI E VENDITA MAT. INTRAGRUPPO	1.227.216	192.088	1.035.128
<b>INCREMENTI DI IMMOBILIZZ. PER LAVORI INTERNI</b>	<b>628.045</b>	<b>526.000</b>	<b>102.045</b>
<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	<b>5.034.739</b>	<b>5.008.179</b>	<b>26.560</b>
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	450.000	389.902	60.098
AFFITTI ATTIVI	539.630	464.853	74.777
RIMBORSI E RECUPERI DIVERSI	534.906	585.491	-50.585
ALTRI PROVENTI	3.510.203	3.567.933	-57.730
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>228.533.379</b>	<b>228.968.132</b>	<b>-434.753</b>
di cui da fusione Bioker	327.816		
di cui OSG	82.329.458		

I ricavi delle *Degenze* includono il fatturato dei medici per prestazioni in degenza solventi che ammonta a euro 8.075 mila avente diretta contropartita nei costi per servizi.

I *Contributi in conto esercizio* sono stati rilevati a fronte del ricorso all'agevolazione fiscale concessa come credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo ai sensi della Legge 23 dicembre 2014 n. 190 (cd. Legge di stabilità 2015) e successive modifiche. Tale credito sarà utilizzato entro l'esercizio 2020 direttamente in compensazione di imposte versate.

In accordo con le disposizioni del D.lgs. 139 del 2015, attuativo della Direttiva 2013/34/UE, che, tra le altre cose, ha modificato gli schemi di bilancio, nella voce A5 vengono riportate sopravvenienze attive per euro 470 migliaia che, fino all'esercizio 2015, venivano incluse tra i proventi straordinari (voce E20 del Conto Economico non più prevista dall'art. 2425 del c.c.).

Di seguito il dettaglio:

SOPRAVVENIENZE ATTIVE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
RICAVI DI COMPETENZA DI ESERCIZI PRECEDENTI	3.201	37.094	-33.893
INSUSSISTENZA DI DEBITI E NC DI ESERCIZI PRECEDENTI	382.804	1.571.050	-1.188.246
RETTIFICA IMPOSTE DI ESERCIZI PRECEDENTI	68.304	378.912	-310.608
ALTRO	310.574	75.507	235.067
ARROTONDAMENTI ATTIVI	16.200	10.358	5.842
<b>TOTALE</b>	<b>781.083</b>	<b>2.072.921</b>	<b>-1.291.838</b>
di cui da fusione Bioker	322.622		
di cui OSG	239.587		

Dove la voce "Altro" rappresenta la plusvalenza realizzata dalla cessione a terzi del ramo d'azienda di Napoli relativa alla ex controllata Bioker S.r.l. fusa per incorporazione.

**B) Costi della produzione****Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla Gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto Economico.

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
ACQUISTO MATERIALE DI CONSUMO	38.764.279	41.031.290	-2.267.011
ONERI ACCESSORI D'ACQUISTO	40.618	33.773	6.845
ACQUISTO MATERIALE VARIO	1.085.282	983.713	101.569
<b>TOTALE</b>	<b>39.890.191</b>	<b>42.048.776</b>	<b>-2.158.585</b>

di cui da fusione Bioker	135
di cui OSG	14.174.201

**Costi per servizi**

Il totale dei costi per servizi è pari a euro 58,6 milioni. Di seguito il dettaglio per macro voci di costo dei servizi:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
UTENZE	4.256.436	4.633.648	-377.212
MANUTENZIONI	4.948.540	4.811.342	137.198
SERVIZI PER L'ATTIVITA' SANITARIA	6.822.641	6.509.909	312.732
COSTO PERSONALE SANITARIO	37.198.351	38.240.167	-1.041.816
SPESE AUTOMEZZI	101.119	87.254	13.865
SPESE GENERALI E AMMINISTRATIVE	5.013.917	5.254.336	-240.419
ALTRE SPESE	260.952	202.987	57.965
<b>TOTALE</b>	<b>58.601.956</b>	<b>59.739.643</b>	<b>-1.137.687</b>

di cui da fusione Bioker	50.636
di cui OSG	21.466.227

Il *Costo del personale sanitario* include il fatturato dei medici per prestazioni in degenza solventi e per compartecipazioni.

Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto precisato nella Relazione sulla Gestione al punto 4.2.

**Costi per godimento beni di terzi**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
AFFITTO STABILI	5.499.356	5.461.294	38.062
LEASING ATTREZZATURE	1.833.498	1.027.033	806.465
AFFITTO ATTREZZATURE	635.000	737.422	-102.422
NOLEGGIO ATTREZZATURE UFFICIO	204.256	177.946	26.310
NOLEGGIO ATTREZZATURE	250.763	260.206	-9.443
NOLEGGIO VARIE	1.967	3.094	-1.127
NOLEGGIO AUTOVETTURE	132.528	90.780	41.748
<b>TOTALE</b>	<b>8.557.368</b>	<b>7.757.775</b>	<b>799.593</b>

di cui da fusione Bioker	3.375
di cui OSG	6.055.944

La voce *Affitto stabili* è relativa alla locazione dell'immobile sede dell'Ospedale San Giuseppe.

Per quanto riguarda i leasing si fa riferimento a quanto già dettagliato nei Criteri di Valutazione al paragrafo "operazioni di locazione finanziaria (leasing)".

### **Costi per il personale**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
SALARI E STIPENDI	58.604.178	58.052.953	551.225
ONERI SOCIALI	16.498.663	16.042.970	455.693
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	4.205.370	4.252.179	-46.809
ALTRI COSTI	110.291	345.470	-235.179
<b>TOTALE</b>	<b>79.418.502</b>	<b>78.693.572</b>	<b>724.930</b>
di cui da fusione Bioker	59.417		
di cui OSG	29.269.374		

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

### **Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali**

Di seguito si fornisce il dettaglio:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
AMMORTAMENTO COSTI DI SVILUPPO	24.149	1.128	23.021
AMMORTAMENTO CONCESSIONE LICENZE E MARCHI	450.781	396.488	54.293
AMMORTAMENTO AVVIAMENTO	4.318.965	4.318.965	0
AMMORTAMENTO ALTRI IMMOBILIZZI	3.967.252	3.865.944	101.308
<b>TOTALE</b>	<b>8.761.826</b>	<b>8.582.525</b>	<b>179.301</b>
di cui da fusione Bioker	37.997		
di cui OSG	2.678.456		

### **Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Riguardo gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base delle aliquote fiscali in quanto ritenute congrue e rappresentative della vita utile del bene.

Di seguito si fornisce il dettaglio:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
AMMORTAMENTO TERRENI E FABBRICATI	2.304.682	1.783.109	521.573
AMMORTAMENTO IMPIANTI E MACCHINARI	319.065	318.701	364
AMMORTAMENTO ATTREZZ. INDUSTRIALI E COMMERCIALI	2.576.377	2.619.093	-42.716
AMMORTAMENTO ALTRI BENI	1.047.344	1.027.836	19.508
<b>TOTALE</b>	<b>6.247.468</b>	<b>5.748.739</b>	<b>498.729</b>
di cui da fusione Bioker	93		
di cui OSG	1.585.775		

Si rimanda al paragrafo relativo ai criteri di valutazione per i dettagli delle singole voci di ammortamento.

### **Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti**

Includono rispettivamente rischi per cause legali in corso e rischi riferiti a eventuali conguagli negativi sui ricavi realizzati verso la Pubblica Amministrazione dell’esercizio in commento.

Si fa rimando a quanto precisato nel paragrafo *Fondi per rischi ed oneri*.

### **Oneri diversi di gestione**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
IMPOSTA DI REGISTRO	91.737	77.055	14.682
QUOTE ASSOCIATIVE	179.666	140.673	38.993
ABBONAMENTI, LIBRI, RIVISTE	9.169	12.063	-2.894
SPESE SOCIETARIE	18.382	7.214	11.168
VALORI BOLLATI	46.823	229.635	-182.812
TRANSAZIONI	596.374	327.083	269.291
IVA SU ACQUISTI INDETRAIBILE	8.827.250	9.196.507	-369.257
TASSE VARIE COMUNE/REGIONE	876.068	706.100	169.968
COSTI INDEDUCIBILI	76.443	98.175	-21.732
CTR INPS/INAIL COLLABORATORI	55.051	42.869	12.182
ALTRI COSTI DIVERSI	318.346	471.429	-153.083
MULTE E PENALITA'	24.050	173.852	-149.802
MINUSVALENZE CESPITI	139.694	26.333	113.361
<b>TOTALE</b>	<b>11.259.053</b>	<b>11.508.988</b>	<b>-249.935</b>
di cui da fusione Bioker	151.989		
di cui OSG	3.332.891		

La principale voce è rappresentata dall'imposta sul valore aggiunto indetraibile che la società sconta per effetto dell'applicazione del pro-rata iva.

La voce *transazioni* rappresenta gli oneri sostenuti a chiusura di contenziosi legali in essere.

In accordo con le disposizioni del D.lgs. 139 del 2015, attuativo della Direttiva 2013/34/UE, che, tra le altre cose, ha modificato gli schemi di bilancio, nella voce B14, tra gli *Altri costi diversi*, vengono riportate sopravvenienze pari euro 190 migliaia che, fino all'esercizio 2015, venivano incluse tra gli oneri straordinari (voce E21 del Conto Economico non più prevista dall'art. 2425 del c.c.).

Di seguito il dettaglio:

SOPRAVVENIENZE PASSIVE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
INSUSSISTENZA DI CREDITI	16.727	12.754	3.973
COSTI DI COMPETENZA ESERCIZI PRECEDENTI	101.287	406.250	-304.963
INSUSSISTENZA CASSA	669	9.766	-9.097
IMPOSTE E TASSE DI ESERCIZI PRECEDENTI	12.282	7.237	5.045
ALTRO	17.393	3.522	13.871
ABBUONI E ARROTONDAMENTI PASSIVI	41.263	12.919	28.344
<b>TOTALE</b>	<b>189.621</b>	<b>452.448</b>	<b>-262.827</b>
di cui da fusione Bioker	4.889		
di cui OSG	59.574		

**C) Proventi e oneri finanziari****Proventi da partecipazioni**

Ammontano a euro 21 mila e rappresentano la plusvalenza originatasi dalla cessione di partecipazioni non immobilizzate avvenuta nel corso dell'esercizio.

**Altri proventi finanziari**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
INTERESSI ATTIVI DI C/C BANCARI	4.339	3.313	1.026
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	28.813	121.897	-93.084
INTERESSI INTRAGRUPPO	11.641	13.866	-2.225
<b>TOTALE</b>	<b>44.793</b>	<b>139.076</b>	<b>-94.283</b>
di cui da fusione Bioker	121		
di cui OSG	6.367		

**Interessi e altri oneri finanziari**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
INTERESSI PASSIVI BANCARI	180.376	131.755	48.621
INTERESSI PASSIVI MUTUI	986.518	752.290	234.228
INTERESSI PASSIVI FINANZIAMENTI	38.254	76.953	-38.699
COMMISSIONI SU FIDEIUSSIONI	75.004	69.747	5.257
INTERESSI PASSIVI DIVERSI	35.508	36.455	-947
ALTRI ONERI	126.937	210.958	-84.021
<b>TOTALE</b>	<b>1.442.601</b>	<b>1.278.158</b>	<b>164.443</b>
di cui da fusione Bioker	21.965		
di cui OSG	121.720		

**Imposte sul reddito di esercizio**

Si precisa che la società ha usufruito delle agevolazioni sull'Irap, cosiddetto "Cuneo Fiscale" e di quelle previste dall'art. 11 Lgs446/97 comma 1 lett.a), n. 5.

Di seguito il dettaglio delle imposte rilevate:

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 31/12/2019	ESERCIZIO 31/12/2018	VARIAZIONE
<b>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO:</b>	<b>2.165.371</b>	<b>2.842.404</b>	<b>-677.033</b>
IRES	993.434	2.014.125	-1.020.691
IRAP	1.171.937	828.279	343.658
<b>IMPOSTE RELATIVE A ESERCIZI PRECEDENTI:</b>	<b>4.879</b>	<b>0</b>	<b>4.879</b>
IRES	4.879		4.879
<b>IMPOSTE DIFFERITE:</b>	<b>19.525</b>	<b>19.525</b>	<b>0</b>
IRES	16.796	16.796	0
IRAP	2.729	2.729	0
<b>IMPOSTE ANTICIPATE:</b>	<b>21.953</b>	<b>143.307</b>	<b>-121.354</b>
IRES	-67.201	168.577	-235.778
IRAP	89.154	-25.270	114.424
<b>TOTALE</b>	<b>2.211.728</b>	<b>3.005.236</b>	<b>-798.387</b>

di cui da fusione Bioker	1.278
di cui OSG	406.568

Nel corso dell'ultimo trimestre 2015 era stato presentato un interpello agli Uffici competenti circa l'applicazione delle agevolazioni Ires sull'attività sanitaria convenzionata ottenendo, nel corso del 2016, parere favorevole da parte dell'Ufficio delle Entrate.

Tale agevolazione, che prevede l'applicazione dell'aliquota Ires dimezzata sul fatturato convenzionato è stata quindi utilizzata dalla società a partire dell'esercizio 2017 e quindi anche per l'esercizio in commento.

Si precisa inoltre che l'incorporata BioKer Srl ha perdite fiscali pregresse sorte ante acquisizione MultiMedica per complessivi euro 4.814.120, riportabili ai sensi dell'art. 84 comma 1 T.U.I.R., e non trasferite al consolidato fiscale, importo quest'ultimo risultante dalla somma delle perdite fiscali indicate nell'ultima dichiarazione fiscale (modello Unico relativo all'anno 2018). Di seguito il dettaglio delle perdite dell'incorporata:

Descrizione	Euro
Perdite riportabili in misura limitata ai sensi dell'art. 84 primo comma T.U.I.R.	3.827.951
Perdite riportabili in misura piena ai sensi dell'art. 84 secondo comma T.U.I.R.	986.169
<b>Totale perdite riportabili</b>	<b>4.814.120</b>

All'uopo la Società ha presentato un interpello nel marzo 2020 per la disapplicazione della disposizione contenuta nell'art. 172 comma 7 del T.U.I.R. in quanto le perdite potenzialmente riportabili sull'incorporata sono pari al patrimonio netto civilistico della Bioker Srl per complessivi 1.913.820 così suddiviso:

Descrizione	Euro
Capitale sociale	70.000
Riserva legale	14.000
Altre riserve	1.619.285
Utili portati a nuovo	202.381
Utile dell'esercizio	8.154
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>1.913.820</b>

### 13.8. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

Il 30 gennaio 2020 l’International Health Regulations Emergency Committee dell’Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l’esistenza di un fenomeno di emergenza internazionale; pochi giorni dopo, 11 marzo, tale fenomeno è divenuto la pandemia da SARS -COV-2.

Il 23 febbraio si rileva il primo caso in Italia, a Codogno in Lombardia, e quello è stato l’inizio di uno tsunami; immediatamente la nostra società si è attivata per fronteggiare l’emergenza.

E’ stato riorganizzato l’Ospedale di Sesto San Giovanni e l’Ospedale San Giuseppe raddoppiando le terapie intensive e sub intensive per accogliere pazienti Covid19. A seguire anche l’Ospedale di Castellanza.

Abbiamo riconvertito reparti, acquistato attrezzature, DPI, su mercati per noi inusuali mentre i prezzi lievitavano per la ferrea logica della domanda/offerta.

Sono state chiuse le sale operatorie e gli ambulatori lasciando tali servizi per le sole urgenze e anche per rispettare il decantato “distanziamento” come unico mezzo per fermare il contagio in attesa di un vaccino che non ci sarà prima di un anno.

La chiusura dei reparti ha significato aver quasi totalmente azzerato la produzione solvente che auspichiamo possa essere rilanciata non appena l’emergenza rientra. Allo stesso tempo la produzione convenzionata nei mesi di marzo e aprile si prevede solo di ricoveri Covid19. Si ritiene che la Regione ragionevolmente sostenga finanziariamente gli Ospedali coinvolti nell’emergenza.

Per il personale in esubero, causa chiusura di reparti no Covid19, la Società ha ricorso al Fondo Integrazione Salariare con n. 171.936 ore. Questo intervento, sommato ai neo decreti governativi sulla “Liquidità”, dovrebbero garantire un *traghetamento* nella fase di maggiore criticità aziendale.

Difficile definire quanto durerà il *lockdown*; man mano che il tempo passa gli effetti dell’epidemia cambiano e si evolvono. Possiamo registrare ciò che abbiamo vissuto fino alla metà di aprile auspicando che tra un paio di mesi si possa tornare ad una *pseudo normalità*.

MultiMedica sarà pronta a reagire con la reattività che la contraddistingue e con le sue risorse ancora più *ansiose* di fare bene insieme!

### 13.9. Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio Sindacale nonché alla società di revisione incaricata alla revisione legale dei conti.

ORGANI SOCIETARI	AMMINISTRATORI	SINDACI	OdV
COMPENSO FISSO	205.010	28.000	21.000
TOTALE COMPENSI PER ORGANI	205.010	28.000	21.000

di cui da fusione Bioker	10.000
--------------------------	--------

ORGANI DI CONTROLLO ESTERNI	REVISIONE
COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE	27.000
TOTALE COMPENSI PER REVISIONE	27.000

Al termine della redazione del presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, si precisa che lo stesso rappresenta in modo *fedele, equilibrato ed*

*esauriente* la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il recepimento delle lettere l), m) e n) dell’art. 17 della Direttiva, viene indicata il luogo di deposito del presente bilancio presso la sede legale ed amministrativa di Milano Via Fantoli 16/15 che è anche la sede del bilancio consolidato della Controllante.

Tenuto conto di quanto ampiamente esposto, Vi invitiamo ad approvare il bilancio come formulato dal Consiglio di Amministrazione che rileva un utile pari a 2.801.777 e che è stato oggetto di revisione da parte della BDO Italia S.p.A.

Vi invitiamo altresì di destinare euro 180.000 a Riserva Legale e riportare a nuovo il residuo utile di euro 2.621.777.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Raffaele Besso  
(Firmato digitalmente)