



# SPAFID CONNECT

|   |  |   |
|---|--|---|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20096-16-2019 | Data/Ora Ricezione<br>03 Giugno 2019<br>08:13:25 | AIM -Italia/Mercato<br>Alternativo del Capitale |
|---|--|---|

Societa' : Health Italia S.p.A.

Identificativo : 119296

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : HEALTHITN03 - Anzanello

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 03 Giugno 2019 08:13:25

Data/Ora Inizio : 03 Giugno 2019 08:30:19

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il progetto di bilancio 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### HEALTH ITALIA SPA: CRESCITA DEI RICAVI (+ 32,27%) APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2018

- Ricavi netti 28,52 milioni di Euro (+32,27%)
- Risultato d'esercizio 1,17 milioni di Euro (+227,91%)
- EBITDA 5,06 milioni di Euro (-16,49%)
- EBIT 4,08 milioni di Euro (+139,35%)
- Patrimonio netto 24,09 milioni di Euro (+8,46%)
- Dividendo con assegnazione di un'azione ordinaria ogni 100 azioni ed Euro 0,025 per ogni azione ordinaria

*Formello (RM), 03 Giugno 2019*

Il consiglio di Amministrazione di Health Italia S.p.A. riunitosi il 31 maggio 2019 ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018.

Per l'esercizio 2018 la società si è avvalsa, a seguito del passaggio ai Principi contabili internazionali IAS/IFRS, del maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale per l'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

Seguendo il principio IFRS 1, la società ha predisposto un prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria d'apertura alla data del 1 gennaio 2017 in conformità agli standard IFRS e per tutti i periodi successivi fino al 31 dicembre 2018.

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



Nel 2018 la società ha ampliato il proprio modello di business al fine di incrementare la crescita organica del fatturato in una logica di redditività allargando il perimetro delle attività dalla protezione sanitaria alla gestione del processo del benessere di persone e famiglie.

Gli investimenti sono quindi stati indirizzati in maniera significativa verso operazioni di acquisizione, attività produttive e apertura di punti salute al fine di dotare gli articolati sistemi distributivi del gruppo di prodotti funzionali alla strategia commerciale ed ad alta redditività.

Il CEO del gruppo Massimiliano Alfieri ha dichiarato: “il 2018 ha rappresentato un anno fondamentale per la nostra società in quanto la crescita commerciale e reddituale degli anni precedenti ha permesso nell’anno appena trascorso di gettare solide fondamenta per lo sviluppo dei prossimi anni in coerenza con il piano industriale 2018-2020 che prevede, alla fine del triennio, un importante obiettivo da realizzare sia in termini di ricavi che di redditività. Tutto ciò raggiungendo comunque risultati in linea con le aspettative dei nostri azionisti, in quanto è il terzo bilancio che chiudiamo da quando siamo quotati al mercato AIM ed è la terza volta che paghiamo un dividendo, peraltro sempre crescente.”

#### Risultati del Gruppo al 31 dicembre 2018

Di seguito sono forniti i principali dati economici consolidati del Gruppo Health Italia Spa al 31 dicembre 2018, raffrontati con il precedente esercizio 2017.

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

---

#### **Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale “PMI innovativa” del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

|  | 31/12/18          | 31/12/17         | Variazione       |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Ricavi netti                                       | 28.515.707        | 21.559.493       | 6.956.213        |
| Costi esterni                                      | 18.236.061        | 11.922.126       | 6.313.935        |
| <b>Valore Aggiunto</b>                             | <b>10.279.646</b> | <b>9.637.367</b> | <b>642.279</b>   |
| Costo del lavoro                                   | 5.221.945         | 3.581.292        | 1.640.652        |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                     | <b>5.057.701</b>  | <b>6.056.075</b> | <b>(998.374)</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 978.243           | 4.351.697        | (3.373.453)      |
| <b>Risultato Operativo</b>                         | <b>4.079.458</b>  | <b>1.704.379</b> | <b>2.375.079</b> |
| Proventi e oneri diversi                           | (1.858.702)       | (1.605.262)      | (253.440)        |
| Proventi e oneri finanziari                        | 67.773            | 132.030          | (64.256)         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>               | <b>2.288.529</b>  | <b>231.146</b>   | <b>2.057.383</b> |
| Imposte sul reddito                                | (1.117.902)       | (1.146.356)      | 28.454           |
| <b>Risultato netto</b>                             | <b>1.170.628</b>  | <b>(915.210)</b> | <b>2.085.838</b> |

I **Ricavi** del 2018 ammontano a 28,52 milioni di Euro rispetto a 21,56 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 con un incremento del 32,27%.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** del 2018 è pari a 5,06 milioni di Euro, in diminuzione di circa 0,99 milioni di Euro rispetto all'anno precedente quando era pari a 6,06 milioni di Euro.

Il decremento rispetto al 2017 riflette l'aumento dei costi di struttura resisi necessari per investire nelle società controllate entrate nel perimetro di consolidamento per lo sviluppo delle loro attività, in particolare in relazione alle società Fingerlinks S.r.l., Health Point S.p.A. ed Health Pharma S.p.A., nonché per l'inserimento nel gruppo di nuove importanti figure manageriali e per l'incremento del personale fino a 137 unità.

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



**Il Risultato Operativo (EBIT)** dell'esercizio 2018 è pari a 4,08 milioni di Euro (1,70 milioni di Euro nel 2017), con un incremento del 139,35%. Tale incremento deriva da minori ammortamenti e svalutazioni per circa 3,37 milioni di Euro, effetto determinato in particolare dalla transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

**Il Risultato ordinario ante imposte** del 2018 è pari ad Euro 2,29 milioni (0,23 milioni di Euro nel 2017), con un incremento del 890,08%.

**Il Risultato Netto di Gruppo** del 2018 è pari a 1,17 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al 2017 quando era pari a (0,9) milioni di Euro.

**Il Patrimonio Netto di Gruppo** al 31 dicembre 2018 è pari a 24,09 milioni di Euro, in miglioramento di 1,88 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017.

**Le imposte sul reddito** del 2018 sono pari ad Euro 1,12 milioni di Euro (1,15 milioni di Euro nel 2017).

Si riporta di seguito la Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2018, raffrontata con il 31 dicembre 2017:

|  | 31/12/18           | 31/12/17           | Variazione         |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Depositi bancari   | 1.252.884          | 2.144.041          | (891.157)          |
| Denaro e altri valori in cassa                                     | 121.524            | 27.452             | 94.072             |
| <b>Disponibilità liquide</b>                                       | <b>1.374.408</b>   | <b>2.171.492</b>   | <b>(797.084)</b>   |
| <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>4.544.691</b>   | <b>72.000</b>      | <b>4.472.691</b>   |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi)                                | 1.055.273          | 1.299.137          | (243.864)          |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)                    | 0                  | 86.381             | (86.381)           |
| Crediti finanziari   | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Debiti (crediti) finanziari a breve termine</b>                 | <b>1.055.273</b>   | <b>1.385.518</b>   | <b>(330.245)</b>   |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>                 | <b>4.863.826</b>   | <b>857.974</b>     | <b>4.005.852</b>   |
| Obbligazioni e Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi             | 10.039.077         | 359.000            | 9.680.077          |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi)                                | 3.372.494          | 2.796.228          | 576.266            |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)                    | 88.000             | 88.000             | 0                  |
| Crediti finanziari   | (7.500)            | (37.560)           | 30.060             |
| <b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>         | <b>13.492.071</b>  | <b>3.205.668</b>   | <b>10.286.403</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                                 | <b>(8.628.245)</b> | <b>(2.347.694)</b> | <b>(6.280.551)</b> |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese  
 P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
 info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



La posizione finanziaria netta del 2018 ammonta a (8,63) milioni di Euro rispetto a (2,35) milioni di Euro al 31 dicembre 2017, con un incremento dovuto principalmente ai costi sostenuti per lo start-up e lo sviluppo delle società controllate.

#### Risultati di Health Italia S.p.A. al 31 dicembre 2018

Di seguito sono forniti i principali dati economici di Health Italia S.p.A. al 31 dicembre 2018, raffrontati con il precedente esercizio 2017.

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

|  | 31/12/18         | 31/12/17         | Variazione       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi netti                                       | 21.500.647       | 17.024.242       | 4.476.405        |
| Costi esterni                                      | 14.489.186       | 10.247.834       | 4.241.352        |
| <b>Valore Aggiunto</b>                             | <b>7.011.461</b> | <b>6.776.409</b> | <b>235.052</b>   |
| Costo del lavoro                                   | 1.696.021        | 1.683.927        | 12.094           |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                     | <b>5.315.440</b> | <b>5.092.481</b> | <b>222.958</b>   |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 327.794          | 145.301          | 182.493          |
| <b>Risultato Operativo</b>                         | <b>4.987.646</b> | <b>4.947.180</b> | <b>40.465</b>    |
| Proventi e oneri diversi                           | (1.433.189)      | (1.015.940)      | (417.250)        |
| Proventi e oneri finanziari                        | 125.608          | 299.382          | (173.773)        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>               | <b>3.680.065</b> | <b>4.230.623</b> | <b>(550.558)</b> |
| Imposte sul reddito                                | 1.367.850)       | 1.049.790)       | (318.060)        |
| <b>Risultato netto</b>                             | <b>2.312.215</b> | <b>3.180.833</b> | <b>(868.618)</b> |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese

P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00

info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



**I Ricavi** del 2018 ammontano a 21,50 milioni di Euro rispetto a 17,02 milioni di Euro al 31 dicembre 2017, con un incremento del 26,29%.

**Il Margine Operativo Lordo (EBITDA)** del 2018 è pari a 5,32 milioni di Euro, in aumento rispetto all'anno precedente quando era pari a 5,09 milioni di Euro.

**Il Risultato Operativo (EBIT)** dell'esercizio 2018 è pari a 4,99 milioni di Euro (4,95 milioni di Euro nel 2017), con un incremento del 0,82%.

**Il Risultato Netto** del 2018 è pari a 2,31 milioni di Euro, con un decremento rispetto al 2017 quando era pari ad Euro 3,18 milioni di Euro.

#### Prevedibile evoluzione della gestione

Nel 2018 Health Italia S.p.A., in virtù dei positivi risultati ottenuti negli anni passati, ha integrato il proprio ambito di business sviluppando modelli organizzati al fine di garantire alla propria clientela, oggi superiore alle 400 mila unità, servizi e prestazioni volte, oltre che alla protezione della salute anche alla più ampia gestione del benessere.

In questo contesto sono state effettuate acquisizioni di società specializzate nel settore della nutraceutica e dei servizi alla persona integrabili nel modello di business esistente ed è stata implementata una factory che ha consentito di progettare nuovi servizi e nuovi prodotti per le reti di vendita del gruppo; ciò permetterà sempre di più in futuro di realizzare e commercializzare soluzioni innovative finalizzate a garantire il benessere delle persone.

L'integrazione del modello di business ha consentito e consentirà sempre di più negli anni a venire, di commercializzare, con un obiettivo di sviluppo dei ricavi in una logica di redditività, oltre a programmi di protezione sanitaria anche sistemi di prestazione sanitaria fondati su un innovativo modello di medicina a distanza e prodotti naturali, realizzati dalla struttura produttiva proprietaria.

Questo modello integrato, oggi rappresentato da protezione-sanitaria-prestazioni-sanitarie-prodotti-naturali, consentirà in futuro di cogliere importanti sfide in mercati nei quali si prospetta una considerevole crescita, ovvero sanità integrativa, prestazioni sanitarie con modelli di medicina e distanza, nonché nutraceutica e cosmeceutica.

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

---

#### **Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



La professionalità e l'importante dimensione delle reti di vendita del gruppo ha consentito e consentirà sempre di più di ottenere una significativa crescita nel mercato della sanità integrativa, grazie anche allo sviluppo di nuove aree di business, volte a promuovere efficaci modelli di welfare per il vasto mercato delle PMI e l'implementazione di sistemi di banca-mutua finalizzati alla distribuzione dei prodotti mutualistici tramite gli sportelli bancari, sia in una logica di cross selling sulla clientela esistente che di acquisizione di nuova clientela, integrando i servizi tradizionalmente offerti con l'innovativo modello di medicina a distanza e con la vendita di prodotti nutraceutici e cosmeceutici naturali.

I consistenti investimenti effettuati nel 2018 nell'ambito di questa strategia, come prevista dal Piano Industriale 2018-2020, consentiranno già dall'anno in corso di ampliare ulteriormente il sistema di sviluppo commerciale implementando le potenzialità produttive e reddituali al fine di raggiungere, anche tramite l'eventuale acquisizione di aziende che abbiano sistemi di business coerenti, redditizi ed integrabili nel modello di business del gruppo, gli importanti risultati pianificati sia in termini di ricavi che di redditività in una logica di fidelizzazione della clientela e soddisfazione degli azionisti.

#### Assemblea degli Azionisti e dividendi

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti nei termini di legge. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea ordinaria degli Azionisti l'approvazione del bilancio d'esercizio 2018 e la distribuzione di un dividendo, che sarà corrisposto in parte in contanti ed in parte tramite l'assegnazione gratuita di azioni proprie. Nonostante la Posizione finanziaria della società consenta la distribuzione di un dividendo interamente in denaro la società ha optato di procedere in tal senso in considerazione delle possibili operazioni di acquisizione e sviluppo della società volte a rafforzare la struttura economico patrimoniale del gruppo con conseguente miglioramento della redditività e consentire all'azionista il beneficio fiscale derivante dalla distribuzione con assegnazione gratuita di azioni proprie.

In relazione alla parte in contanti, il dividendo, pari a Euro 0,025 per azione in circolazione e corrispondente ad un valore complessivo di circa Euro 354.551,73, sarà messo in pagamento entro il 20 luglio 2019.

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

---

#### **Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



Con riferimento all'assegnazione gratuita delle azioni proprie, sarà assegnata n. 1 azione ordinaria ogni n. 100 azioni detenute alla data di stacco della cedola, con arrotondamento per difetto alle 100 unità, per complessive massime n. 141.820 azioni ordinarie della Società, corrispondenti al 0,99% del capitale sociale, interamente rivenienti dalle azioni proprie in portafoglio, con conseguente riduzione della relativa riserva di patrimonio netto.

Le azioni proprie assegnate saranno messe a disposizione degli aventi diritto, tramite gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., a decorrere dal 20 luglio 2019. Le azioni proprie assegnate agli azionisti avranno lo stesso godimento delle azioni Health Italia in circolazione alla data di assegnazione.

Con riferimento al regime fiscale, si precisa che le azioni oggetto di assegnazione, sulla base delle risoluzioni dell'Agenzia delle Entrate n. 26/E del 7 marzo 2011 e n. 12/E del 7 febbraio 2012, non costituiscono utili in natura e pertanto non sono soggette ad imposizione fiscale”.

\*\*\*

**Health Italia S.p.A.** è una società italiana che opera nel mercato della promozione di soluzioni di sanità integrativa e sostitutiva e si propone di fornire, per il mercato Italiano, servizi innovativi che migliorino la qualità e l'accessibilità ai servizi sanitari all'individuo mediante la divulgazione dei principi mutualistici, la promozione dell'allargamento della base sociale e l'adesione a Società di Mutuo Soccorso e ai relativi Sussidi Sanitari. Inoltre eroga formazione e offre consulenza professionale a Fondi Sanitari, Casse di Assistenza Sanitaria e Società di Mutuo Soccorso, oltre a gestire piani di welfare aziendale in modalità Flexible Benefit tramite piattaforma proprietaria ed altri servizi di welfare per imprese ed enti. Il Gruppo Health Italia è inoltre attivo nell'erogazione di prestazioni sanitarie presso proprie strutture e nella produzione e distribuzione di prodotti nutraceutici e cosmeceutici. **Health Italia S.p.A. ha ottenuto la qualifica di “PMI innovativa” dalla Camera di Commercio di Roma.**

**Per maggiori informazioni:**

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Health Italia S.p.A.</b><br><b>Servizio Marketing</b><br>Michela Dominicis<br>Tel. +39 347 6366566<br><a href="mailto:marketing@healthitalia.com">marketing@healthitalia.com</a> | <b>Health Italia S.p.A.</b><br><b>Investor Relations</b><br>Livia Foglia<br>Tel. +39 3481465205<br>Mail: <a href="mailto:investor@healthitalia.it">investor@healthitalia.it</a> | <b>EnVent Capital Markets Ltd</b><br><b>Nomad e Global Coordinator</b><br>Paolo Verna<br>Tel. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841<br>Mail: <a href="mailto:pverna@enventcapitalmarkets.co.uk">pverna@enventcapitalmarkets.co.uk</a> |
|---|---|--|

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale “PMI innovativa” del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
[info@healthitalia.it](mailto:info@healthitalia.it) – [healthitalia@legalmail.it](mailto:healthitalia@legalmail.it)



## HEALTH ITALIA S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2018

| Dati anagrafici  |  |
|--|--|
| Sede in  | 00060 FORMELLO (RM)<br>VIA DI SANTA CORNELIA 9 |
| Codice Fiscale   | 8424020967                                     |
| Numero Rea   | RM 1395079                                     |
| P.I.   | 8424020967                                     |
| Capitale Sociale Euro  | 14324956.00 i.v.                               |
| Società in liquidazione  | no   |
| Società con socio unico  | no   |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no   |
| Appartenenza a un gruppo   | si   |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

---

**Health Italia S.p.A.**  
Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)  
Iscritta alla sezione speciale “PMI innovativa” del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it

## Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria

| <i>in Euro</i>   | <b>31/12/18</b>   | <b>31/12/17</b>   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITÀ</b>  |                   |                   |
| Immobili, Impianti e macchinari  | 15.161.101        | 11.706.955        |
| Attività immateriali   | 5.579.989         | 5.691.549         |
| Partecipazioni in imprese Controllate non consolidate                        | 36.120            | 85.152            |
| Partecipazioni in imprese Collegate  | 104.461           | - 141.077         |
| Partecipazioni in altre imprese  | 2.010.979         | 858.754           |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti                 | 538.594           | 670.822           |
| Attività per imposte anticipate  | 1.201.450         | 1.042.001         |
| <b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>   | <b>24.632.695</b> | <b>19.914.157</b> |
| Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati | 4.552.191         | 109.560           |
| Attività per imposte correnti  | 2.458.003         | 1.819.603         |
| Crediti commerciali  | 18.567.718        | 12.553.613        |
| Altri crediti  | 1.539.204         | 1.141.787         |
| Rimanenze  | 2.073.877         | 1.939.093         |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                    | 1.374.408         | 2.171.492         |
| Altre attività   | 623.089           | 254.280           |
| <b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>   | <b>31.188.490</b> | <b>19.989.428</b> |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>   | <b>55.821.184</b> | <b>39.903.584</b> |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale “PMI innovativa” del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it

| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>           |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo     | 22.909.853        | 21.188.002        |
| Patrimonio netto di pertinenza di Terzi       | 1.181.829         | 1.023.992         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                | <b>24.091.681</b> | <b>22.211.994</b> |
| <b>PASSIVITÀ</b>                              |                   |                   |
| Passività finanziarie                         | 13.499.571        | 3.429.028         |
| Debiti commerciali                            | 1.137.933         | 1.386.076         |
| Debiti Tributarî e Previdenziali              | 59.812            | 86.573            |
| Fondi TFR e altri Fondi relativi al personale | 689.466           | 525.699           |
| Fondi per rischi e oneri futuri               | 233.705           | 226.325           |
| Altri debiti                                  | 337.794           | 307.414           |
| <b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>                 | <b>15.958.281</b> | <b>5.961.115</b>  |
| Passività finanziarie                         | 1.167.474         | 1.452.828         |
| Debiti commerciali                            | 8.696.789         | 5.264.384         |
| Debiti Tributarî e Previdenziali              | 2.977.528         | 3.200.215         |
| Altri debiti                                  | 2.016.848         | 1.185.117         |
| Altre Passività                               | 912.583           | 627.932           |
| <b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>                     | <b>15.771.222</b> | <b>11.730.475</b> |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                       | <b>31.729.503</b> | <b>17.691.590</b> |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>    | <b>55.821.184</b> | <b>39.903.584</b> |

## Prospetto dell'utile e delle altre componenti del conto economico

| <i>in Euro</i>   | Note | 31/12/18          | 31/12/17          |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Ricavi per servizi                                       |      | 27.752.664        | 20.177.811        |
| Altri Ricavi operativi                                   |      | 763.043           | 1.381.682         |
| <b>Ricavi operativi</b>                                  |      | <b>28.515.707</b> | <b>21.559.493</b> |
| Altri Ricavi e Proventi diversi                          |      | 379.345           | 614.640           |
| <b>Totale Ricavi</b>                                     |      | <b>28.895.052</b> | <b>22.174.133</b> |
| Costi per materie prime                                  |      | 812.866           | 145.592           |
| Costi per servizi  |      | 16.622.966        | 11.021.635        |
| Costi per Godimento beni di terzi                        |      | 800.229           | 754.899           |
| Costi del personale                                      |      | 5.221.945         | 3.581.292         |
| <b>Costi operativi</b>                                   |      | <b>23.458.005</b> | <b>15.503.418</b> |
| Altri costi e oneri diversi                              |      | 2.238.047         | 2.219.902         |
| <b>Totale Costi</b>                                      |      | <b>25.696.053</b> | <b>17.723.321</b> |
| Ammortamenti   |      | 692.228           | 285.747           |
| Accantonamenti   |      | 0                 | - 0               |
| Svalutazioni   |      | 286.015           | 4.065.949         |
| <b>Totale ammortamenti svalutazioni e accantonamenti</b> |      | <b>978.243</b>    | <b>4.351.697</b>  |
| <b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>               |      | <b>2.220.756</b>  | <b>99.116</b>     |
| Proventi finanziari                                      |      | 1.027.646         | 670.413           |
| Oneri finanziari   |      | - 959.873         | - 538.383         |
| <b>Proventi (Oneri) finanziari netti</b>                 |      | <b>67.773</b>     | <b>132.030</b>    |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>                            |      | <b>2.288.529</b>  | <b>231.146</b>    |
| Imposte correnti   |      | - 1.206.569       | - 1.460.465       |
| Imposte differite  |      | <b>88.667</b>     | 314.109           |
| <b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>                    |      | <b>1.170.628</b>  | <b>- 915.210</b>  |

|  |                   |   |                   |
|--|-------------------|---|-------------------|
| Attribuibile a:                            |                   |   |                   |
| <b>Soci della Controllante</b>             | <b>1.002.955</b>  | - | <b>878.139</b>    |
| <b>Interessenze di Pertinenza di Terzi</b> | <b>167.673</b>    | - | <b>37.071</b>     |
| <b>n. azioni</b>                           | <b>14.324.956</b> |   | <b>14.308.095</b> |
| <b>RISULTATO PER AZIONE</b>                | <b>0,070</b>      | - | <b>0,061</b>      |

|   |                  |  |                 |
|---|------------------|--|-----------------|
| <b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>   |                  |  |                 |
| <i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio</i>        |                  |  |                 |
| Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti                                   |                  |  |                 |
| Effetto fiscale   |                  |  |                 |
| <b>Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio</b> | <b>0</b>         |  | <b>0</b>        |
| <i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio:</i>        |                  |  |                 |
| Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati                                |                  |  |                 |
| Effetto fiscale   |                  |  |                 |
| <b>Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>0</b>         |  | <b>0</b>        |
| <b>Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto degli effetti fiscali</b>   | <b>0</b>         |  | <b>0</b>        |
| <b>Totale conto economico complessivo dell'esercizio</b>  | <b>1.170.628</b> |  | <b>-915.210</b> |

## Rendiconto Finanziario

| <i>in Euro</i>  | <b>31/12/18</b>  | <b>31/12/17</b>  |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>  |                  |                  |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 1.170.628        | - 915.210        |
| Imposte sul reddito   | 1.117.902        | 1.146.356        |
| Interessi passivi (interessi attivi)  | - 67.773         | - 132.030        |
| (Dividendi)   |                  |                  |
| (Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   |                  |                  |
| di cui immobilizzazioni materiali   |                  |                  |
| di cui immobilizzazioni immateriali   |                  |                  |
| di cui immobilizzazioni finanziarie   |                  |                  |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione</b> | <b>2.220.756</b> | <b>99.116</b>    |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita  |                  |                  |
| Accantonamenti ai fondi   | 171.147          | 211.815          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 692.228          | 285.747          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |                  |                  |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati                               |                  |                  |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  |                  |                  |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>      | <b>863.375</b>   | <b>497.562</b>   |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>                                       | <b>3.084.131</b> | <b>596.678</b>   |
| Variazioni del capitale circolante netto  |                  |                  |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | - 134.784        | - 1.939.093      |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti   | - 6.014.104      | - 2.327.179      |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori  | 3.184.263        | 1.858.104        |
| Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi   | - 368.809        | 430.498          |
| Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi  | 284.651          | 615.457          |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  | 9.533.073        | 2.458.387        |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>  | <b>6.484.289</b> | <b>1.096.174</b> |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>               | <b>9.568.420</b>   | <b>1.692.852</b>   |
| Altre rettifiche  |                    |                    |
| Interessi incassati/(pagati)  | 67.773             | 132.030            |
| (Imposte sul reddito pagate)  | - 1.418.329        | 530.107            |
| Dividendi incassati   |                    |                    |
| (Utilizzo dei fondi)  |                    |                    |
| Altri incassi/(pagamenti)   |                    |                    |
| <i>Totale altre rettifiche</i>  | - 1.350.556        | 662.137            |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>                 | <b>8.217.864</b>   | <b>2.354.989</b>   |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>   |                    |                    |
| Immobilizzazioni materiali  | - 3.860.016        | -11.804.081        |
| (Investimenti)  | - 3.860.016        | -11.804.081        |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| Immobilizzazioni immateriali  | - 174.798          | - 2.939.134        |
| (Investimenti)  | - 174.798          | - 2.939.134        |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| Immobilizzazioni finanziarie  | - 1.216.503        | 2.721.761          |
| (Investimenti)  | - 1.216.503        | 2.721.761          |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                | - 4.472.691        | - 57.000           |
| (Investimenti)  | - 4.472.691        | - 57.000           |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) |                    |                    |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide       |                    |                    |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>           | <b>- 9.724.008</b> | <b>-12.078.454</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |                    |                    |
| Mezzi di terzi  |                    |                    |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                   |                    |                    |
| Mezzi propri  |                    |                    |
| Aumento di capitale a pagamento                                       | 16.861             | 6.440.259          |
| Altre variazioni  | 1.588.128          | 5.711.853          |
| (Rimborso di capitale)  |                    |                    |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                 | 277.879            | - 700.243          |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                             | - 1.173.808        | - 1.001.266        |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>          | <b>709.060</b>     | <b>10.450.603</b>  |
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C)</b>    | <b>- 797.084</b>   | <b>727.138</b>     |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide                             |                    |                    |



|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>                              | <b>2.171.492</b> | <b>1.444.354</b> |
| Depositi bancari e postali  | 2.144.041        | 1.422.174        |
| Assegni   | -                | 2.729            |
| Danaro e valori in cassa<br>... di cui non liberamente utilizzabili | 27.452           | 19.451           |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>                                | <b>1.374.408</b> | <b>2.171.492</b> |
| Depositi bancari e postali  | 1.252.884        | 2.144.041        |
| Assegni   | 67.420           | -                |
| Danaro e valori in cassa<br>... di cui non liberamente utilizzabili | 54.104           | 27.452           |
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>         | <b>- 797.084</b> | <b>727.138</b>   |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

---

**Health Italia S.p.A.**  
Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)  
Iscritta alla sezione speciale “PMI innovativa” del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it



## HEALTH ITALIA S.P.A.

### Bilancio di esercizio al 31-12-2018

| Dati anagrafici  |   |
|--|---|
| Sede in  | 00060 FORMELLO (RM) VIA DI SANTA CORNELIA 9                   |
| Codice Fiscale   | 8424020967  |
| Numero Rea   | RM 1395079  |
| P.I.   | 8424020967  |
| Capitale Sociale Euro  | 14324956.00 i.v.  |
| Forma giuridica  | SOCIETA' PER AZIONI (SPA)                                     |
| Settore di attività prevalente (ATECO)                             | ATTIVITA' DELLE SOCIETA' DI PARTECIPAZIONE (HOLDING) (642000) |
| Società in liquidazione  | no  |
| Società con socio unico  | no  |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no  |
| Appartenenza a un gruppo   | si  |
| Denominazione della società capogruppo                             | HEALTH ITALIA SPA   |
| Paese della capogruppo   | ITALIA (I)  |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale “PMI innovativa” del Registro delle Imprese

P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00

info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it

## Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria

| <i>in Euro</i>   | <b>31/12/18</b>   | <b>31/12/17</b>   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITÀ</b>  |                   |                   |
| Immobili, Impianti e macchinari  | 2.424.078         | 311.547           |
| Attività immateriali   | 2.827.621         | 2.645.777         |
| Partecipazioni in imprese Controllate non consolidate                        | 9.579.549         | 8.113.710         |
| Partecipazioni in imprese Collegate  | 104.461           | 4.461             |
| Partecipazioni in altre imprese  | 1.972.585         | 837.691           |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti                 | 545.266           | 646.938           |
| Attività per imposte anticipate  | 231.471           | 600.423           |
| <b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>   | <b>17.685.032</b> | <b>13.160.547</b> |
| Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati | 4.529.691         | -                 |
| Attività per imposte correnti  | 1.638.902         | 1.326.311         |
| Crediti commerciali  | 14.167.479        | 10.481.281        |
| Altri crediti  | 4.415.384         | 1.535.174         |
| Rimanenze  | -                 | -                 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                    | 1.202.041         | 1.725.455         |
| Ratei e Risconti   | 486.454           | 198.734           |
| <b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>   | <b>26.439.951</b> | <b>15.266.955</b> |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>   | <b>44.124.982</b> | <b>28.427.502</b> |

| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>           |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Capitale Sociale                              | 14.324.956        | 14.308.095        |
| Riserve                                       | 5.501.361         | 2.458.549         |
| Risultato d'esercizio                         | 2.312.215         | 3.180.833         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                | <b>22.138.532</b> | <b>19.947.477</b> |
| <b>PASSIVITÀ</b>                              |                   |                   |
| Passività finanziarie                         | 10.458.626        | -                 |
| Debiti commerciali                            | -                 | 0                 |
| Debiti Tributari e Previdenziali              | 59.812            | 86.573            |
| Fondi TFR e altri Fondi relativi al personale | 199.911           | 203.838           |
| Fondi per rischi e oneri futuri               | 207.555           | 207.555           |
| Altri debiti                                  | 133.132           | 71.402            |
| <b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>                 | <b>11.059.037</b> | <b>569.368</b>    |
| Passività finanziarie                         | 146.979           | 344.319           |
| Debiti commerciali                            | 7.301.404         | 4.544.489         |
| Debiti Tributari e Previdenziali              | 1.310.814         | 1.756.043         |
| Altri debiti                                  | 1.358.339         | 645.477           |
| Ratei e Risconti                              | 809.877           | 620.330           |
| <b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>                     | <b>10.927.413</b> | <b>7.910.658</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>                       | <b>21.986.450</b> | <b>8.480.026</b>  |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>    | <b>44.124.982</b> | <b>28.427.502</b> |

## Prospetto dell'utile e delle altre componenti del conto economico

| <i>in Euro</i>   | <b>31/12/18</b>   | <b>31/12/17</b>   |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi per servizi                                       | 21.228.589        | 16.095.882        |
| Altri Ricavi operativi                                   | 272.058           | 928.360           |
| <b>Ricavi operativi</b>                                  | <b>21.500.647</b> | <b>17.024.242</b> |
| Altri Ricavi e Proventi diversi                          | 379.345           | 611.988           |
| <b>Totale Ricavi</b>                                     | <b>21.879.992</b> | <b>17.636.231</b> |
| Costi per materie prime                                  | 79.333            | 52.460            |
| Costi per servizi  | 13.967.630        | 9.855.537         |
| Costi per Godimento beni di terzi                        | 442.223           | 339.837           |
| Costi del personale                                      | 1.696.021         | 1.683.927         |
| <b>Costi Operativi</b>                                   | <b>16.185.207</b> | <b>11.931.761</b> |
| Altri costi e oneri                                      | 1.812.534         | 1.627.928         |
| <b>Totale Costi</b>                                      | <b>17.997.741</b> | <b>13.559.689</b> |
| Ammortamenti   | 204.046           | 115.009           |
| Accantonamenti   | 0                 | - 0               |
| Svalutazioni   | 123.747           | 30.292            |
| <b>Totale ammortamenti svalutazioni e accantonamenti</b> | <b>327.794</b>    | <b>145.301</b>    |
| <b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>               | <b>3.554.457</b>  | <b>3.931.241</b>  |
| Proventi finanziari                                      | 913.980           | 666.825           |
| Oneri finanziari   | - 788.372         | - 367.443         |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Proventi (Oneri) finanziari netti</b> | <b>125.608</b>    | <b>299.382</b>    |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>            | <b>3.680.065</b>  | <b>4.230.623</b>  |
| Imposte correnti                         | - 998.898         | - 1.231.489       |
| Imposte differite                        | - 368.952         | 181.699           |
| <b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>    | <b>2.312.215</b>  | <b>3.180.833</b>  |
| Attribuibile a:                          |                   |                   |
| <b>Soci della Controllante</b>           | <b>2.312.215</b>  | <b>3.180.833</b>  |
| <b>n. azioni</b>                         | <b>14.324.956</b> | <b>14.308.095</b> |
| <b>RISULTATO PER AZIONE</b>              | <b>0,161</b>      | <b>0,222</b>      |

***Altre componenti del conto economico complessivo***

Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio

Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti

***Effetto fiscale***

Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio

0

0

**Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio:**

***Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati***

Effetto fiscale

Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio

0

0

**Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto degli effetti fiscali**

0

0

**Totale conto economico complessivo dell'esercizio**

**2.312.215**

**3.180.833**

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it

## Rendiconto Finanziario

| <i>in Euro</i>  | <b>31/12/18</b>  | <b>31/12/17</b>    |
|---|------------------|--------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>  |                  |                    |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 2.312.215        | 3.180.833          |
| Imposte sul reddito   | 1.367.850        | 1.049.790          |
| Interessi passivi (interessi attivi)<br>(Dividendi)   | - 125.608        | - 299.382          |
| (Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività<br>di cui immobilizzazioni materiali<br>di cui immobilizzazioni immateriali<br>di cui mmobilizzazioni finanziarie |                  |                    |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione</b>   | <b>3.554.457</b> | <b>3.931.241</b>   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita  |                  |                    |
| Accantonamenti ai fondi   | - 3.926          | - 186.434          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 204.046          | 115.009            |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |                  |                    |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati   |                  |                    |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  |                  |                    |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>  | 200.120          | - 71.425           |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>   | <b>3.754.577</b> | <b>3.859.816</b>   |
| Variazioni del capitale circolante netto  |                  |                    |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | -                | -                  |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti   | - 3.686.198      | - 1.025.522        |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori  | 2.756.916        | - 150.059          |
| Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi   | - 287.720        | 482.115            |
| Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi  | 189.547          | 607.993            |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  | 8.207.263        | - 2.138.421        |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>  | <i>7.179.807</i> | <i>- 2.223.894</i> |

[www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it)

**Health Italia S.p.A.**

Via di Santa Cornelia, 9 – 00060 – Formello (RM)

Iscritta alla sezione speciale "PMI innovativa" del Registro delle Imprese  
P.Iva 08424020967 – R.E.A. n. RM-1395079 – Capitale Sociale € 14.324.956,00  
info@healthitalia.it – healthitalia@legalmail.it

|   |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b> | <b>10.934.384</b> | <b>1.635.922</b> |
| Altre rettifiche  |                   |                  |
| Interessi incassati/(pagati)                            | 125.608           | 299.382          |
| (Imposte sul reddito pagate)                            | - 1.835.074       | - 564.302        |
| Dividendi incassati                                     |                   |                  |
| (Utilizzo dei fondi)                                    |                   |                  |
| Altri incassi/(pagamenti)                               |                   |                  |
| <i>Totale altre rettifiche</i>                          | - 1.709.465       | - 264.920        |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>  | <b>9.224.919</b>  | <b>1.371.002</b> |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>   |                    |                    |
| Immobilizzazioni materiali  | - 2.266.323        | - 328.318          |
| (Investimenti)  | - 2.266.323        | - 328.318          |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| Immobilizzazioni immateriali  | - 232.099          | 55.900             |
| (Investimenti)  | - 232.099          | 55.900             |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| Immobilizzazioni finanziarie  | - 2.599.061        | - 5.430.495        |
| (Investimenti)  | - 2.599.061        | - 5.430.495        |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                | - 4.529.691        | -                  |
| (Investimenti)  | - 4.529.691        | -                  |
| Disinvestimenti   |                    |                    |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) |                    |                    |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide       |                    |                    |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>          | <b>- 9.627.174</b> | <b>- 5.702.913</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |                    |                    |
| Mezzi di terzi  |                    |                    |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                   |                    |                    |
| Mezzi propri  |                    |                    |
| Aumento di capitale a pagamento                                       | 16.861             | 6.440.259          |
| Altre variazioni  | 1.137.788          | - 803.845          |
| (Rimborso di capitale)  |                    |                    |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                 | - 102.000          | -                  |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                             | - 1.173.808        | - 1.001.266        |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C )</b>       | <b>- 121.159</b>   | <b>4.635.148</b>   |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b> | - 523.414        | 303.237          |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide                             |                  |                  |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>                                | <b>1.725.455</b> | <b>1.422.218</b> |
| Depositi bancari e postali  | 1.710.208        | 1.400.593        |
| Assegni   | -                | 2.729            |
| Danaro e valori in cassa<br>... di cui non liberamente utilizzabili   | 15.247           | 18.896           |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>                                  | <b>1.202.041</b> | <b>1.725.455</b> |
| Depositi bancari e postali  | 1.201.606        | 1.710.208        |
| Assegni   | 320              | -                |
| Danaro e valori in cassa<br>... di cui non liberamente utilizzabili   | 115              | 15.247           |
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>           | - 523.414        | 303.237          |

Fine Comunicato n.20096-16

Numero di Pagine: 26