

**OSPEDALE SAN RAFFAELE S.r.l.**  
**C.F. - P.IVA e Reg. Imp. Milano 07636600962**  
**C.C.I.A.A. 1972938**

**Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2018**

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.102.166)</b>	<b>(3.506.078)</b>
Imposte sul reddito	1.478.120	937.388
Interessi passivi/(interessi attivi)	7.617.820	8.018.081
(Dividendi)	0	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>6.993.774</b>	<b>5.449.391</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	13.079.016	12.713.128
Ammortamenti delle immobilizzazioni	43.191.510	43.802.324
Svalutazioni per perdite di valore	1.102.566	935.131
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	219.433
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>64.366.866</b>	<b>63.119.407</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	1.549.926	641.683
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(16.765.488)	(31.200.056)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	14.367.531	13.885.749
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	394.439	(1.437.115)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	5.786.642	8.030.107
Decremento/(incremento) di altre voci attive del capitale circolante netto	(3.058.319)	(2.013.028)
Incremento/(decremento) di altre voci passive del capitale circolante netto	2.171.557	2.783.980
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>68.813.154</b>	<b>53.810.727</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(7.617.820)	(8.018.081)
(Imposte sul reddito pagate) / utilizzo credito	(1.478.120)	0
Utilizzo dei fondi	(8.302.341)	(5.244.078)

<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>51.414.873</b>	<b>40.548.568</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>51.414.873</b>	<b>40.548.570</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali - effettivo esborso finanziario</b>	<b>(41.311.261)</b>	<b>(25.380.265)</b>
(Investimenti)	(41.517.853)	(33.424.152)
Debito residuo da pagare per investimenti dell'anno	0	7.800.450
Disinvestimenti / dismissioni	206.592	243.437
<b>Immobilizzazioni immateriali - effettivo esborso finanziario</b>	<b>(3.447.407)</b>	<b>(4.237.334)</b>
(Investimenti)	(3.447.554)	(5.721.361)
Debito residuo da pagare per investimenti dell'anno	0	1.484.027
Disinvestimenti / dismissioni	147	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>976.000</b>	<b>730.000</b>
(Investimenti)	(8.000)	(20.000)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	984.000	0
Incassi (esborsi) per finanziamenti concessi a terzi	0	750.000
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(43.782.668)</b>	<b>(28.887.599)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve	(4.250)	(2.176.281)
Rimborso finanziamenti - variazione debiti verso banche	(8.451.995)	(7.972.638)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(8.456.245)</b>	<b>(10.148.919)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>(824.040)</b>	<b>1.512.051</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>30.363.827</b>	<b>26.786.036</b>
<b>Disponibilità acquisita tramite incorporazione Science Park Raf</b>	<b>0</b>	<b>2.065.740</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>29.539.787</b>	<b>30.363.827</b>

Milano, 21 giugno 2019

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
Dott. Enrico Cucchiani