

Humanitas Mirasole S.p.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	ROZZANO (MI) - Via A. Manzoni 56
Codice Fiscale	10125410158
Numero Rea	MILANO 1352145
P.I.	10982360967
Capitale Sociale Euro	13.840.000
Forma giuridica	S.p.A.
Società in liquidazione	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Humanitas S.p.A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Humanitas S.p.A.
Paese della capogruppo	Italia

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.375.183	6.244.078
5) avviamento	11.611.897	14.397.476
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.342.238	5.917.951
7) altre	26.152.239	18.366.910
Totale immobilizzazioni immateriali	45.481.557	44.926.415
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	85.727.267	34.984.499
2) impianti e macchinario	19.748.582	3.973.526
3) attrezzature industriali e commerciali	34.932.437	32.443.505
4) altri beni	14.116.155	11.434.040
5) immobilizzazioni in corso e acconti	23.057.908	20.161.286
Totale immobilizzazioni materiali	177.582.349	102.996.856
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	32.040.000	32.040.000
c) imprese controllanti	36.713.244	36.713.244
d-bis) altre imprese	837	2.677
Totale partecipazioni	68.754.081	68.755.921
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	74.000.000	65.000.000
Totale crediti verso imprese controllate	74.000.000	65.000.000
Totale crediti	74.000.000	65.000.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	142.754.081	133.755.921
Totale immobilizzazioni (B)	365.817.987	281.679.192
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	17.700.217	12.851.762
3) lavori in corso su ordinazione	12.501.500	13.773.735
Totale rimanenze	30.201.717	26.625.497
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	123.408.185	125.075.367
Totale crediti verso clienti	123.408.185	125.075.367
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	421.865	543.266
Totale crediti verso imprese controllate	421.865	543.266
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.452.952	1.156.937
Totale crediti verso controllanti	2.452.952	1.156.937
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.277.252	5.995.448
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	4.277.252	5.995.448

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.055.671	2.842.372
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.721.704	2.316.068
Totale crediti tributari	2.777.375	5.158.440
5-ter) imposte anticipate	12.696.743	10.186.533
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.304.103	2.418.675
esigibili oltre l'esercizio successivo	225.705	225.705
Totale crediti verso altri	2.529.808	2.644.380
Totale crediti	148.564.180	150.760.371
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	36.750.493	27.404.065
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	36.750.493	27.404.065
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	43.981.679	122.483.236
2) assegni	146.164	364.214
3) danaro e valori in cassa	154.376	341.908
Totale disponibilità liquide	44.282.219	123.189.358
Totale attivo circolante (C)	259.798.609	327.979.291
D) Ratei e risconti	32.974.651	31.160.728
Totale attivo	658.591.247	640.819.211
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	13.840.000	13.840.000
III - Riserve di rivalutazione	1.790.743	1.790.743
IV - Riserva legale	2.768.000	2.768.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.236.547	2.236.547
Riserva azioni (quote) della società controllante	36.713.244	36.713.244
Varie altre riserve	32.242	3.452.429
Totale altre riserve	38.982.033	42.402.220
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(329.908)	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	285.303.883	263.793.473
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	32.808.292	38.296.609
Totale patrimonio netto	375.163.043	362.891.045
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	5.203.323	4.662.667
3) strumenti finanziari derivati passivi	750.659	-
4) altri	48.301.149	44.570.283
Totale fondi per rischi ed oneri	54.255.131	49.232.950
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.387.878	6.810.630
D) Debiti		
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.908.378	39.935.114
Totale acconti	37.908.378	39.935.114
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	138.731.922	135.080.249
Totale debiti verso fornitori	138.731.922	135.080.249
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	870.335	2.153.041
Totale debiti verso imprese controllate	870.335	2.153.041

11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.785.194	3.201.383
Totale debiti verso controllanti	1.785.194	3.201.383
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.285.575	1.820.483
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.285.575	1.820.483
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.568.777	6.078.937
Totale debiti tributari	6.568.777	6.078.937
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.367.964	6.971.492
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	7.367.964	6.971.492
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	23.909.676	23.392.547
Totale altri debiti	23.909.676	23.392.547
Totale debiti	219.427.821	218.633.246
E) Ratei e risconti	3.357.374	3.251.340
Totale passivo	658.591.247	640.819.211

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	661.635.021	627.023.754
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	78.540	1.350.780
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	23.923.644	22.776.263
altri	19.830.100	15.844.316
Totale altri ricavi e proventi	43.753.744	38.620.579
Totale valore della produzione	705.467.305	666.995.113
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	179.906.315	163.503.940
7) per servizi	216.519.369	205.656.510
8) per godimento di beni di terzi	20.631.099	21.544.629
9) per il personale		
a) salari e stipendi	122.255.288	117.431.493
b) oneri sociali	37.063.913	35.216.016
c) trattamento di fine rapporto	8.700.376	8.768.817
e) altri costi	3.744.326	1.782.580
Totale costi per il personale	171.763.903	163.198.906
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	11.085.148	9.742.913
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.649.174	14.217.957
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.922.000	800.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	29.656.322	24.760.870
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.848.453)	(915.035)
12) accantonamenti per rischi	8.770.818	4.116.720
13) altri accantonamenti	-	170.000
14) oneri diversi di gestione	43.055.909	39.817.630
Totale costi della produzione	665.455.282	621.854.170
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	40.012.023	45.140.943
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllanti	1.234.122	1.234.122
Totale proventi da partecipazioni	1.234.122	1.234.122
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	1.409.213	1.529.308
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.409.213	1.529.308
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	568.885	242.532
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1.776.393	4.581.450
Totale proventi diversi dai precedenti	1.776.393	4.581.450
Totale altri proventi finanziari	3.754.491	6.353.290
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	51.468	6.365
Totale interessi e altri oneri finanziari	51.468	6.365
17-bis) utili e perdite su cambi	15.439	(6.043)

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	4.952.585	7.575.004
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	2.000	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	2.121
Totale svalutazioni	2.000	2.121
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(2.000)	(2.121)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	44.962.608	52.713.826
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	13.951.008	13.218.658
imposte relative a esercizi precedenti	45.200	53.441
imposte differite e anticipate	(1.841.892)	1.145.118
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	12.154.316	14.417.217
21) Utile (perdita) dell'esercizio	32.808.292	38.296.609

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	32.808.292	38.296.609
Imposte sul reddito	12.154.316	14.417.217
Interessi passivi/(attivi)	(3.718.463)	(6.340.882)
(Dividendi)	(1.234.122)	(1.234.122)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(64.970)	(75.215)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	39.945.053	45.063.607
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	14.663.709	8.290.061
Ammortamenti delle immobilizzazioni	27.734.322	23.960.870
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(2.000)	2.121
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	(370.943)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	42.400.031	31.882.109
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	82.345.084	76.945.716
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(3.576.219)	(2.524.088)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	680.650	14.583.439
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(364.562)	5.480.536
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.596.419)	(5.798.614)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	106.034	344.814
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(3.123.051)	(1.118.031)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(7.873.567)	10.968.056
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	74.471.517	87.913.772
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	3.432.396	5.282.645
(Imposte sul reddito pagate)	(11.363.357)	(15.756.346)
Dividendi incassati	1.234.122	1.234.122
(Utilizzo dei fondi)	(9.407.661)	(12.864.332)
Totale altre rettifiche	(16.104.500)	(22.103.911)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	58.367.017	65.809.861
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(88.016.301)	(29.383.958)
Disinvestimenti	862.857	97.797
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(11.640.287)	(9.308.224)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(8.996.160)	(24.018.056)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(36.528.443)	(27.250.578)
Disinvestimenti	27.250.578	29.519.188
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(117.067.756)	(60.343.831)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(20.206.400)	(13.424.800)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(20.206.400)	(13.424.800)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(78.907.139)	(7.958.770)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	122.483.236	130.859.100
Assegni	364.214	195.059
Danaro e valori in cassa	341.908	93.968
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	123.189.358	131.148.127
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	43.981.679	122.483.236
Assegni	146.164	364.214
Danaro e valori in cassa	154.376	341.908
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	44.282.219	123.189.358

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Premessa

Ai fini della redazione del Bilancio d'esercizio si è tenuto conto di quanto disciplinato in materia di bilancio dal Codice Civile e dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa.

L'esposizione dei valori che compongono lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario dell'esercizio 2025 è conforme alle specifiche previste dagli articoli 2423, 2423 bis, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter e 2426 del Codice Civile. La presente Nota Integrativa al bilancio dell'esercizio è stata predisposta in aderenza ai dettami previsti dall'art. 2427 e dall'art. 2427-bis e seguenti del Codice Civile.

La predisposizione del bilancio al 31.12.2025 non ha comportato la necessità di dovere ricorrere a deroghe per casi eccezionali, come previsto dall'art. 2423 comma 5 del Codice Civile. Nell'ambito della predisposizione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta, nonché i principi contabili previsti dall'art. 2423 bis del Codice Civile, e più precisamente:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- relativamente ai criteri di valutazione delle poste di bilancio nessun criterio è stato modificato rispetto al bilancio chiuso al 31.12.2024.

Gli importi esposti negli schemi di bilancio ed in Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

Al fine di una migliore esposizione e laddove ritenuto opportuno si è proceduto a riclassificare alcune voci dell'esercizio precedente in linea con l'esercizio corrente.

L'eventuale saldo delle differenze di arrotondamento derivanti dal bilancio redatto in unità di Euro e dalla contabilità tenuta in centesimi di Euro, è stato imputato direttamente ad una delle riserve di Patrimonio Netto o al Conto Economico.

La Società non ha predisposto il bilancio consolidato per l'esercizio 2025, come previsto dal D.Lgs 127/91, art. 27, comma 3, in quanto vi provvede la capogruppo Teur S.p.A., con sede a Milano, via Monte Rosa 93.

Di seguito si riportano i principali criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio.

ATTIVO

B. I Immobilizzazioni immateriali

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritti al costo ed ammortizzati in quote costanti per un periodo di cinque anni.

Le altre immobilizzazioni immateriali comprendono le migliorie su beni di terzi, iscritte al costo ed ammortizzate sulla base della utilità residua delle spese sostenute o della durata residua del diritto di utilizzazione, se inferiore.

L'avviamento, iscritto con il consenso del Collegio Sindacale, deriva dalla fusione per incorporazione della partecipata Casa di Cura San Pio X S.r.l. avvenuta nel 2020 e dalla fusione per incorporazione della Humanitas Medical Care Milano S.p.A. avvenuta nel 2021. L'avviamento è ammortizzato in base alla sua vita utile stimata in 10 anni dalla data di efficacia della fusione.

B. II Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione ed eventualmente aumentato delle rivalutazioni effettuate nei casi previsti dalla normativa come previsto dall'OIC n. 16.

Le voci in bilancio sono esposte al netto del relativo fondo ammortamento.

Le aliquote applicate trovano corrispondenza nei coefficienti di ammortamento indicati nel D.M. 31.12.88, che si ritengono sostanzialmente adeguati a ripartire il valore delle immobilizzazioni materiali in funzione della loro vita utile stimata.

Nell'anno di entrata in funzione, le suddette aliquote sono ridotte della metà.

Categoria Cespite	Aliquota applicata
Fabbricati	3,0%
Fabbricati "prefabbricati"	20,0%
Costruzioni leggere	10,0%
Attrezzature generiche	25,0%
Attrezzature specifiche	12,5%
Ferri chirurgici	12,5%
Impianti generici	12,0%
Impianti specifici	15,0%
Mobili e arredi generici	12,0%
Arredi sanitari	10,0%
Macchine d'ufficio elettroniche	20,0%
Telefonia	20,0%
Autovetture	25,0%

Le immobilizzazioni il cui costo di acquisto sia stato finanziato da contributi vengono esposte al netto del relativo contributo ricevuto. In questo caso l'ammortamento si calcola sul valore netto del cespite.

B. III Immobilizzazioni finanziarie

Sono state valutate secondo il criterio del costo d'acquisto e/o sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore, in aderenza ai dettami dell'art. 2426 del Codice Civile.

C. I Rimanenze

Le giacenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono state valorizzate al costo medio ponderato come previsto dall'OIC n. 13.

Il valore delle scorte obsolete e a lenta movimentazione, ove necessario, è svalutato in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo obsolescenza.

Le prestazioni sanitarie in corso alla fine dell'anno sono state determinate sulla base dei corrispettivi finali, ripartendo il valore complessivo della prestazione in proporzione alle giornate di ricovero trascorse dalla data d'inizio dello stesso fino alla fine dell'anno, rispetto alle giornate totali.

Le prestazioni in corso relative all'attività di sperimentazione clinica sono state valorizzate considerando per ogni singolo protocollo la fase di studio in atto al 31/12/2025.

C. II Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato se gli effetti sono irrilevanti.

E' costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità manifestatesi o ritenute probabili.

C. III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono attività di natura finanziaria destinate a permanere in modo non durevole nel patrimonio aziendale e sono valutate in base al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

C. IV Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

D. Ratei e risconti attivi

Sono calcolati in aderenza ai disposti dell'articolo 2424 bis del C.C.

PASSIVO

B. Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti sono stati calcolati in modo da coprire rischi di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi è stato rispettato il criterio generale di prudenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le 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.

B. Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando la società è soggetta ai relativi diritti ed obblighi. Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al *fair value* sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio.

Le variazioni di *fair value* sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il *fair value* alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri.

C. Trattamento di fine rapporto

Il fondo costituisce l'impegno maturato dalla società verso i dipendenti fino al 31.12.2025, determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile e della vigente normativa di lavoro e, dall'esercizio 2007, riflette le disposizioni della Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007) che ha modificato le regole per il TFR maturando dal 1 gennaio 2007 per le società con più di 50 addetti:

- le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda;
- le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, secondo le modalità di adesione esplicita o adesione tacita, essere destinate a forme di previdenza complementare o essere mantenute in azienda e quindi trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Alla luce di tali modificazioni il valore del Fondo TFR in bilancio rappresenta la quota di TFR maturato in passato, al netto delle anticipazioni erogate, che andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro e si incrementerà in relazione alla rivalutazione annuale. La quota di TFR maturanda che dovrà essere versata all'INPS sarà contabilizzata per competenza nella voce accantonamento TFR con contropartita il debito verso enti previdenziali, mentre la quota destinata a fondi pensione sarà contabilizzata come accantonamento TFR con contropartita del debito verso fondi pensione.

D. Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato se gli effetti sono irrilevanti.

E. Ratei e risconti passivi

Sono calcolati in aderenza ai disposti dell'articolo 2424 bis del Codice Civile.

Impegni, rischi e garanzie

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata e descritti nella Nota Integrativa.

CONTO ECONOMICO

Ricavi

I ricavi sono contabilizzati in conformità a quanto previsto dall'OIC 34 "Ricavi". Il principio si basa su un modello unico di rilevazione dei ricavi applicabile alle vendite di beni e alle prestazioni di servizi, fondato su un'analisi preventiva dei contratti stipulati con la clientela al fine di individuare con chiarezza le obbligazioni di fare, trasferire o prestare incluse in ciascun accordo.

L'OIC 34 prevede un processo di rilevazione articolato in quattro fasi principali, che guidano la determinazione del momento e dell'ammontare dei ricavi da rilevare in bilancio:

1. Determinazione del prezzo complessivo del contratto, inteso come il corrispettivo pattuito con il cliente, comprensivo delle eventuali variabili contrattuali qualora sia altamente probabile che non si verifichi una significativa riduzione dei ricavi.
2. Identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione, ovvero delle singole obbligazioni contrattuali che devono essere oggetto di autonoma rilevazione ai fini del riconoscimento dei ricavi.
3. Allocazione del prezzo tra le diverse unità elementari di contabilizzazione, sulla base del prezzo di vendita corrente delle singole componenti.
4. Riconoscimento dei ricavi al soddisfacimento delle obbligazioni contrattuali, che può avvenire "over time" oppure in un momento specifico, "at a point in time", a seconda della natura del trasferimento del controllo dei beni o della prestazione dei servizi.

L'applicazione del modello richiede una valutazione continuativa delle clausole contrattuali, delle condizioni economiche e di eventuali componenti variabili o opzionali, al fine di garantire una corretta rappresentazione dei ricavi di competenza dell'esercizio.

Costi

I costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza, e della correlazione economico-temporale e della correlazione dei costi e dei ricavi.

Dividendi

I dividendi sono rilevati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

Il dividendo è rilevato come provento finanziario indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione, verificando che, a seguito della distribuzione, il valore recuperabile della partecipazione non sia diminuito al punto tale da rendere necessaria la rilevazione di una perdita di valore.

Imposte del periodo

Le imposte correnti sul reddito sono iscritte in base ad una stima prudente del reddito imponibile in conformità alle disposizioni vigenti.

L'aliquota Irap applicata è del 3,9% e l'aliquota Ires è del 24%; quest'ultima è dimezzata, e quindi pari al 12% , limitatamente all'imponibile fiscale eventualmente generato dall'IRCCS Humanitas Mirasole S.p.A. dalle prestazioni di ricovero e ambulatoriali rese dall'Istituto in regime di convenzione, ivi comprese quelle per le quali l'onere viene ripartito tra il sistema pubblico e il paziente mediante il meccanismo di compartecipazione di spesa sanitaria (ticket) e dall'attività di ricerca scientifica traslazionale, strumentale all'attività sanitaria svolta, così come previsto dall'art. 6, comma 1, lettera a) del DPR n. 601 del 1973 (aliquota Ires dimezzata originariamente per gli enti ospedalieri).

In linea con quanto previsto dai principi contabili, le imposte differite e le imposte anticipate attive sono calcolate applicando l'aliquota in vigore al momento in cui le aliquote temporanee si riverseranno purché la norma di legge che varia l'aliquota sia già stata emanata alla data di redazione del bilancio. In conformità con quanto disposto dai principi contabili, le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno consentirne il recupero

ALTRE INFORMAZIONI

Gruppo Iva

La Società a decorrere dal 01 gennaio 2020 è Società partecipante al Gruppo IVA Humanitas, regolato dal Titolo V-bis del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633 (“Decreto IVA”) dagli articoli da 70-bis a 70-duodecies.

La costituzione del suddetto Gruppo IVA Humanitas ha comportato l’attribuzione di una nuova Partita IVA di Gruppo che, a partire da tale data, identifica in modo univoco le Società partecipanti al Gruppo IVA.

L’opzione esercitata per la costituzione di un Gruppo IVA è stata vincolante per il primo triennio 2020-22, dopo di che si è rinnovato tacitamente di anno in anno ed è tutt’ora valido.

In base a quanto indicato dall’Agenzia delle Entrate rispondendo ad istanza di interpello, la società controllante di vertice a livello nazionale Teur S.p.A. ha acquisito il Ruolo di Rappresentante del Gruppo IVA Humanitas; essa, in quanto Rappresentante, è tenuta a tutti gli adempimenti di legge previsti dalla normativa IVA a carico dell’unico soggetto passivo “Gruppo IVA”, con responsabilità solidale per tutti gli importi dovuti con le società partecipanti.

L’effetto principale della costituzione di un Gruppo IVA è dato dal fatto che le operazioni “infragrupo” non assumono rilevanza ai fini IVA pur continuando a costituire operazioni economiche rilevanti, generatrici di costi e ricavi ai fini civilistici.

Nell’ambito delle attività separate, dove siano presenti operazioni esenti, il Gruppo adotta un unico “pro-rata” IVA; questo comporta la determinazione per le società appartenenti al Gruppo degli svantaggi o vantaggi a seconda che il “pro-rata” IVA di Gruppo sia superiore od inferiore a quello che, virtualmente, ciascuna società partecipante avrebbe “singolarmente”.

In base al Regolamento tali vantaggi e svantaggi sono oggetto di opportuna compensazione economica a cura del Rappresentante, onde assicurare che al vantaggio economico complessivo del Gruppo non corrisponda alcuna penalizzazione economica alla singola società derivante dalla partecipazione al Gruppo IVA.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

B I) Immobilizzazioni immateriali	Valore 31.12.24	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Valore 31.12.25
Costi di impianto e di ampliamento	52.319	0	0	0	52.319
Concessioni licenze marchi e diritti simili	39.129.800	2.996.175	0	162.002	42.287.977
Avviamento	27.855.788	0	0	0	27.855.788
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.917.951	1.123.537	0	(5.699.250)	1.342.238
Altre immobilizzazioni immateriali	68.959.191	7.514.445	0	5.537.248	82.010.884
<i>di cui migliorie su beni di terzi</i>	<i>68.959.191</i>	<i>7.514.445</i>	<i>0</i>	<i>5.537.248</i>	<i>82.010.884</i>
Totale	141.915.049	11.634.157	0	0	153.549.206
Fondo					
Costi di impianto e di ampliamento	52.319	0	0	0	52.319
Concessioni licenze marchi e diritti simili	32.885.722	3.033.204	6.132	0	35.912.794
Avviamento	13.458.312	2.785.579	0	0	16.243.891
Altre immobilizzazioni immateriali	50.592.281	5.266.364	0	0	55.858.645
<i>di cui migliorie su beni di terzi</i>	<i>50.592.281</i>	<i>5.266.364</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>55.858.645</i>
Totale	96.988.634	11.085.148	6.132	0	108.067.649
Netto	44.926.415	549.009	(6.132)	(0)	45.481.557

I costi per concessioni, licenze e marchi sono relativi sia all'acquisto di licenze d'uso di software di produzione esterna, sia alle personalizzazioni ed implementazioni degli stessi. Gli incrementi/riclassifiche includono i valori legati all'adozione della nuova piattaforma ERP SAP.

La voce avviamento include euro 24.333.922 di disavanzo di fusione generatosi a seguito dell'incorporazione della società Casa di Cura Pio X S.r.l. in Humanitas Mirasole S.p.A. avvenuta nel 2020 ed euro 3.521.866 di disavanzo di fusione, generatosi a seguito dell'incorporazione della società Humanitas Medical Care Milano S.p.A. in Humanitas Mirasole S.p.A (avvenuta con effetto civilistico fiscale il 1 Maggio 2021).

L'avviamento viene ammortizzato in 10 anni dalla data di efficacia della fusione.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono costituite dagli oneri sostenuti per la rifunzionalizzazione ed il miglioramento degli elementi strutturali degli edifici e degli impianti generali che la società ha in affitto. Si segnala nell'anno l'avvenuta conclusione dei lavori di riorganizzazione e rinnovamento del Pronto Soccorso sul sito di Rozzano.

Il saldo delle immobilizzazioni in corso e acconti si riferisce principalmente a lavori in di ampliamento e di rifunionalizzazioni degli edifici in affitto non ancora terminati alla fine dell'esercizio e ai costi connessi all'implementazione di una piattaforma HR SAP e all'ERP SAP, per la quota avente utilità pluriennale.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

B II) Immobilizzazioni Materiali	Valore 31.12.24	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Valore 31.12.25
Terreni e fabbricati	60.478.293	51.076.251	0	1.609.340	113.163.884
<i>di cui Terreni</i>	<i>7.615.000</i>	<i>13.000.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>20.615.000</i>
<i>di cui Fabbricati</i>	<i>52.863.293</i>	<i>38.076.251</i>	<i>0</i>	<i>1.609.340</i>	<i>92.548.884</i>
Impianti e Macchinari	28.162.002	18.563.853	0	0	46.725.855
Attrezzature industriali e commerciali	166.285.622	10.686.077	729.873	0	176.241.826
<i>di cui attrezzature specifiche</i>	<i>151.702.698</i>	<i>9.722.442</i>	<i>719.567</i>	<i>0</i>	<i>160.705.573</i>
<i>ferri chirurgici</i>	<i>9.540.769</i>	<i>346.305</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>9.887.074</i>
<i>attrezzature generiche</i>	<i>5.042.155</i>	<i>617.330</i>	<i>10.306</i>	<i>0</i>	<i>5.649.179</i>
Altri beni	58.025.616	5.554.894	68.014	821.102	64.333.598
<i>di cui arredi sanitari e generici</i>	<i>24.030.493</i>	<i>1.528.109</i>	<i>67.521</i>	<i>12.300</i>	<i>25.503.381</i>
<i>macchine elettroniche</i>	<i>28.146.986</i>	<i>3.804.218</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>31.951.204</i>
<i>autovetture</i>	<i>21.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>21.000</i>
<i>telefonia</i>	<i>5.827.138</i>	<i>222.567</i>	<i>493</i>	<i>808.802</i>	<i>6.858.014</i>
<i>altri beni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Immobilizzazioni in corso e acconti	20.161.285	5.327.065	0	(2.430.442)	23.057.908
Totale	333.112.818	91.208.140	797.887	0	423.523.071
Fondo Ammortamento					
Terreni	0	0	0	0	0
Fabbricati	25.493.794	1.942.822	0	0	27.436.616
Impianti e Macchinari	24.188.476	2.788.797	0	0	26.977.273
Attrezzature industriali e commerciali	133.842.117	8.223.981	756.708	0	141.309.390
<i>di cui attrezzature specifiche</i>	<i>120.561.938</i>	<i>7.802.115</i>	<i>746.402</i>	<i>0</i>	<i>127.617.652</i>
<i>ferri chirurgici</i>	<i>8.479.077</i>	<i>253.226</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8.732.303</i>
<i>attrezzature generiche</i>	<i>4.801.102</i>	<i>168.640</i>	<i>10.306</i>	<i>0</i>	<i>4.959.436</i>
Altri beni	46.591.576	3.693.633	67.767	0	50.217.442
<i>di cui arredi sanitari e generici</i>	<i>18.745.071</i>	<i>1.093.895</i>	<i>67.521</i>	<i>0</i>	<i>19.771.445</i>
<i>macchine elettroniche</i>	<i>23.262.307</i>	<i>1.980.574</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25.242.881</i>
<i>autovetture</i>	<i>21.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>21.000</i>
<i>telefonia</i>	<i>4.563.198</i>	<i>619.164</i>	<i>246</i>	<i>0</i>	<i>5.182.116</i>
<i>altri beni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale	230.115.963	16.649.233	824.475	0	245.940.721
Netto	102.996.856	74.558.908	(26.588)	0	177.582.350

Terreni e Fabbricati: la voce comprende i terreni e gli immobili di proprietà.

Impianti e Macchinari: la voce comprende principalmente gli impianti degli immobili di proprietà ed i grandi impianti tecnologici.

L'incremento delle voci precedenti è legato all'acquisto avvenuto in data 15 maggio 2025 a rogito Notaio Dott. Renato Giacosa, del complesso immobiliare denominato "Campus della Pieve" costituente il centro studi universitari e di ricerca medica sito nel Comune di Pieve Emanuele con controparte Italian Service Sicav. L'incremento comprende anche i costi legati ai lavori di avanzamento del piano di masterplan della sede di San PioX.

Attrezzature industriali e commerciali: l'incremento dell'esercizio è principalmente dovuto agli investimenti in attrezzature specifiche.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati gli investimenti necessari a garantire il rispetto delle normative vigenti, la gestione dell'obsolescenza e della qualità clinica; sono inoltre proseguiti gli investimenti a supporto dei professionisti dell'area ricerca.

La società ha inoltre proseguito l'ordinaria attività di informatizzazione, rinnovando e potenziando le attrezzature elettroniche e predisponendo nuove postazioni di lavoro.

Il saldo delle "Immobilizzazioni in corso e acconti" si riferisce principalmente per euro 21,4 milioni di euro alla realizzazione, presso il presidio di Rozzano, della nuova "Proton Therapy", che è entrata in funzione nel 2026.

Le principali dismissioni dell'esercizio riguardano attrezzature elettromedicali obsolete.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dall'OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

Il legislatore nazionale prevede che la rappresentazione contabile dei contratti di locazione finanziaria avvenga secondo il metodo patrimoniale con rilevazione dei canoni di leasing tra i costi di esercizio.

Nel seguente prospetto riepilogativo di tutte le operazioni di locazione finanziaria con previsione di riscatto vengono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 22 del Codice Civile, integrate dalle nuove disposizioni previste dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). In particolare, si forniscono le informazioni sugli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul conto economico rilevando le operazioni di locazione finanziaria con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale seguito in contabilità, ovvero il metodo dell'addebito a conto economico dei canoni corrisposti alle società di locazione finanziaria.

Effetto sul Patrimonio Netto

Euro

Attività :

Beni concessi in leasing finanziario al termine dell'esercizio precedente	4.878.663
+ Beni concessi in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	0
- Beni riscattati dal locatario nel corso dell'esercizio	
- Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	-609.885

- Fondo ammortamento al termine dell'esercizio precedente	-1.461.222
Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio	<u>2.807.556</u>
Storno di attività iscritte in bilancio (risconti attivi)	
A) <i>Effetto sulle attività</i>	<u>2.807.556</u>
 <u>Passività</u>	
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente	1.499.165
+ Debiti impliciti sorti nell'esercizio	32.971
- Rimborso delle quote capitale	-1.192.439
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio in corso	<u>339.697</u>
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario (ratei per interessi)	
Storno di passività iscritte in bilancio (debiti verso fornitori)	
B) <i>Effetto sulle passività</i>	<u>339.697</u>
C) <i>Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (A-B)</i>	<u>2.467.859</u>
D) <i>Effetto fiscale</i>	<u>688.533</u>
E) <i>Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (C-D)</i>	<u><u>1.779.326</u></u>

Effetto sul Conto Economico

Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	1.192.439
Oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	32.971
Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	609.885
Rettifiche/riprese di valore su beni di leasing finanziario	
A) <i>Effetto sul risultato prima delle imposte</i>	<u>549.584</u>
B) <i>Effetto fiscale</i>	<u>153.334</u>
C) <i>Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario. (A-B)</i>	<u><u>396.250</u></u>

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

B III)	Valore 31.12.24	Incrementi/ Decrementi	Riclassifiche	Valore 31.12.25
1) Partecipazioni in:				
a) imprese controllate	32.040.000	0	0	32.040.000
Pieve S.r.l.	32.000.000	0	0	32.000.000
Refase S.r.l.	40.000	0	0	40.000
c) imprese controllanti	36.713.244	0	0	36.713.244
Humanitas S.p.A.	36.713.244	0	0	36.713.244
d-bis) altre imprese	2.677	(1.840)	0	837
Weomics S.r.l.	2.000	(2.000)	0	0
Train	500	0	0	500
Hemera S.r.l	177	0	0	177
CP2 BIOTECH SRL	0	160		160
Totale partecipazioni	68.755.921	(1.840)	0	68.754.081
2) Crediti				
a) imprese controllate	65.000.000	9.000.000	0	74.000.000
Pieve S.r.l.	65.000.000	9.000.000	0	74.000.000
Totale Crediti	65.000.000	9.000.000	0	74.000.000
Totale	133.755.921	8.998.160	0	142.754.081

Pieve S.r.l.

Al 31.12.2025 la Società detiene una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di Pieve S.r.l. del valore di euro 32.000.000.

Ai sensi dell'art. 2426 comma 1 n.3 del Codice Civile, si segnala che il valore della partecipazione in base alla corrispondente frazione di patrimonio netto della partecipata sarebbe pari ad euro 15.208.022 invece di euro 32.000.000, con una differenza rispetto al valore di iscrizione pari ad euro 16.791.978. La differenza fra il costo e la corrispondente frazione di patrimonio netto è imputabile al maggior valore riconosciuto, in sede di acquisizione, al terreno posseduto dalla società sito in Pieve Emanuele.

ReFaSe S.r.l.

Al 31.12.2025 la Società detiene una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di ReFaSe S.r.l. del valore di euro 40.000. La società ReFaSe S.r.l. è stata costituita con atto notarile del 23 giugno 2022 ed ha per oggetto la gestione di attività di servizio e di supporto tecnico alla ricerca.

Humanitas S.p.A.

Al 31.12.2025 la Società detiene n. 2.127.797 azioni pari al 6,17% del capitale sociale della controllante Humanitas S.p.A., acquistate nel corso del 2014 e del 2023 ad un prezzo pari a euro 36.713.244 per un valore complessivo pari a euro 1.703.144. Come previsto dall'articolo 2359 bis del codice civile è stata appostata una riserva indisponibile di patrimonio netto.

Weomics S.r.l. in liquidazione

Nel corso del 2025 a seguito della messa in liquidazione della Weomics S.r.l. con efficacia dal 27 gennaio 2025 la Società ha proceduto alla svalutazione della partecipazione detenuta rappresentativa del 10% del capitale sociale, del valore di euro 2.000. Con Assemblea del 31 dicembre 2025 è stato approvato dai soci il Bilancio finale di liquidazione che chiude con una perdita di euro 4.647.

Train S.r.l.

Al 31.12.2025 la Società detiene una partecipazione rappresentativa del 20% del capitale sociale di Train S.r.l. del valore di euro 500. La società Train S.r.l. è stata costituita con atto notarile del 31 ottobre 2023 ed ha per oggetto lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti o servizi ad alto valore tecnologico.

Hemera S.r.l.

Al 31.12.2025 la Società detiene una partecipazione rappresentativa del 1,5% del capitale sociale di Hemera S.r.l. del valore di euro 177. La società Hemera S.r.l. è una start up innovativa ed ha per oggetto la ricerca, lo sviluppo e la produzione di nuovi farmaci, nuove terapie e metodi terapeutici innovativi, in particolare nell'ambito delle lesioni degenerative di organi e tessuti incluso il sistema nervoso centrale.

Cp2 Biotech S.r.l.

Al 31.12.2025 la Società detiene una partecipazione rappresentativa del 1,5% del capitale sociale di Cp2 Biotech S.r.l. del valore di euro 160. La società Cp2 Biotech S.r.l. è stata costituita con atto notarile del 24 marzo 2020 e iscritta al Registro delle Imprese in qualità di PMI Innovativa in data 18 dicembre 2023 ed ha per oggetto lo sviluppo di nuove molecole terapeutiche e lo svolgimento di attività di ricerca per conto terzi nel settore chimico, biotecnologico e farmaceutico.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	65.000.000	9.000.000	74.000.000	74.000.000
Totale crediti immobilizzati	65.000.000	9.000.000	74.000.000	74.000.000

I Crediti di natura finanziaria derivano dall'attivazione di una linea di finanziamento, rinnovata ad aprile 2025, e concessa da Humanitas Mirasole S.p.A. alla controllata Pieve S.r.l. fino ad un importo massimo di euro 95.000.000, con scadenza al 30 giugno 2026, da utilizzare a tiraggio in base al bisogno per far fronte al pagamento dei fornitori per gli impegni derivanti dall'attività di realizzazione dei nuovi edifici "Protoncenter" e degli altri sviluppi immobiliari minori. Al 31 dicembre 2025 il credito risulta pari ad euro 74.000.000. Il tasso di interesse applicato è pari al tasso Euribor a tre mesi aggiornato di uno spread di 20 bps e comunque non superiore a 200.

Attivo circolanteRimanenze

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.851.762	4.848.455	17.700.217
Lavori in corso su ordinazione	13.773.735	(1.272.235)	12.501.500
Totale rimanenze	26.625.497	3.576.220	30.201.717

C I) Rimanenze	Valore 31.12.24	Variazione	Valore 31.12.25
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.851.762	4.848.455	17.700.217
di cui Esist. Finali - Mag. Farmacia	9.513.853	4.155.796	13.669.649
Esist. Finali - Mag. Laboratorio	555.329	215.953	771.282
Esist. Finali - Mag. Sanitario	2.272.934	501.242	2.774.176
Esist. Finali - Mag. Emodinamica	563.473	(24.536)	538.937

F.do svalutazione magazzino	(53.827)	0	(53.827)
3) Prestazioni sanitarie in corso	13.773.735	(1.272.235)	12.501.500
di cui Esist. Finali - Ricoveri SSN	2.367.034	(345.613)	2.021.421
Esist. Finali - Ricoveri Solventi	850.828	(625.693)	225.135
Esist. Finali - Sperimentaz. cliniche	10.555.873	(300.929)	10.254.944
Totale	26.625.497	3.576.220	30.201.717

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono costituite dalle scorte di farmaci, presidi sanitari, reagenti ed altri materiali di consumo connessi all'attività ospedaliera.

Come indicato nei criteri di valutazione, le rimanenze di magazzino sono state valorizzate al costo medio annuo ponderato rettificato del valore delle giacenze di magazzino a lento movimento tenendo conto del loro grado di obsolescenza e scadenza.

La voce "Prestazioni sanitarie in corso" si riferisce alla quota di competenza del 2025 dei corrispettivi a fronte delle prestazioni di ricovero in essere alla fine dell'esercizio e della quota maturata delle sperimentazioni cliniche in corso.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	125.075.367	(1.667.182)	123.408.185	123.408.185	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	543.266	(121.401)	421.865	421.865	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	1.156.937	1.296.015	2.452.952	2.452.952	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	5.995.448	(1.718.196)	4.277.252	4.277.252	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	5.158.440	(2.381.065)	2.777.375	1.055.671	1.721.704
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	10.186.533	2.510.210	12.696.743		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.644.380	(114.572)	2.529.808	2.304.103	225.705
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	150.760.371	(2.196.191)	148.564.180	133.920.028	1.947.409

C II) Crediti	Valore 31.12.24	Variazione	Valore 31.12.25
1) Verso Clienti	125.075.367	(1.667.181)	123.408.185
S.S.N.	59.014.433	3.700.646	62.715.079
Altri	73.063.867	(4.381.296)	68.682.570
Fondo Svalutazione Crediti	(7.002.933)	(986.531)	(7.989.464)
2) Verso Imprese controllate	543.266	(121.401)	421.865
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>543.266</u>	<u>(121.401)</u>	<u>421.865</u>
Commerciali	543.266	(121.401)	421.865

4) Verso controllante	1.156.937	1.296.015	2.452.952
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>1.156.937</u>	<u>1.296.015</u>	<u>2.452.952</u>
Commerciali	1.156.937	1.168.254	2.325.191
Crediti per rappresentante IVA	0	0	127.761
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	5.995.448	(1.718.197)	4.277.252
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>5.995.448</u>	<u>(1.718.197)</u>	<u>4.277.251</u>
Commerciali	5.995.448	(1.718.197)	4.277.251
5-bis) Crediti tributari	5.158.440	(2.381.065)	2.777.375
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>2.842.371</u>	<u>(1.786.700)</u>	<u>1.055.671</u>
Imposte dirette	1.303.203	(1.303.203)	0
Credito d'imposta	1.092.819	(512.692)	580.127
Attività per imposta sostitutiva da riallineamento	446.350	0	446.350
Altri crediti	(1)	29.195	29.194
<u>di cui oltre 12 mesi:</u>	<u>2.316.069</u>	<u>(594.365)</u>	<u>1.721.704</u>
Credito d'imposta	460.795	(148.015)	312.780
Attività per imposta sostitutiva da riallineamento	1.855.275	(446.350)	1.408.924
5-ter) Imposte anticipate	10.186.533	2.510.210	12.696.743
5-quater) Verso altri	2.644.380	(114.572)	2.529.808
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>2.418.675</u>	<u>(114.572)</u>	<u>2.304.103</u>
Anticipi a fornitori	763.520	53.336	816.856
Crediti verso dipendenti	(2.196)	2.196	0
Crediti diversi	1.431.847	(216.144)	1.215.703
<u>di cui oltre 12 mesi:</u>	<u>225.705</u>	<u>0</u>	<u>225.705</u>
Crediti diversi	225.705	0	225.705
Totale	150.760.371	2.196.191	148.564.179

- **Verso clienti**

- Crediti verso S.S.N.

L'ATS della Città Metropolitana di Milano è il primo cliente di riferimento della Società. Il sistema regionale di rimborso delle prestazioni, basato sull'erogazione di acconti mensili commisurati alla produzione media pagati alle strutture erogatrici dall'ATS di ubicazione, è rimasto sostanzialmente immutato anche nel 2025.

I pagamenti degli acconti sono stati sostanzialmente regolari per tutto l'anno, confermando il trend degli ultimi esercizi.

L'incremento della voce è determinato in via principale dall'aumento dell'erogazione di farmaci File F e delle prestazioni di ricovero relative al recupero delle liste d'attesa. Nel corso del 2025 sono stati incassati i saldi: delle Funzioni non tariffate anno 2024, della Maggiorazione Tariffaria prevista dalla legge regionale 7/2010 e attuata dalla DGR n. 350/2010 per l'anno 2024 e 2023, dei saldi per l'anno 2024 delle prestazioni di ricovero,

ambulatoriali, del File F, dei saldi per l'anno 2023 delle prestazioni di ricovero legate al recupero delle liste d'attesa ed al recupero dei ricoveri Covid-19, della Mobilità Extra Regionale IRCCS, dell'80% della funzione posti letto in attesa causa Covid-19 per l'anno 2022.

Il saldo crediti al 31 dicembre 2025 consiste principalmente nei saldi dell'attività svolta nell'esercizio al netto degli acconti ricevuti.

- Crediti verso Altri

Sono dovuti essenzialmente alle prestazioni sanitarie erogate in regime privato, in particolare verso i grandi contraenti quali fondi previdenziali, compagnie assicurative ed aziende.

Il decremento rispetto l'anno precedente riflette l'andamento positivo degli incassi.

- Fondo svalutazione crediti

Il fondo copre esclusivamente i rischi di insolvenza relativamente ai crediti commerciali verso clienti diversi dal SSN. Il valore è stato stimato applicando agli scaduti delle percentuali di svalutazione determinate sulla base dell'esperienza accumulata nei precedenti esercizi. Il saldo del fondo al 31.12.2025 è di euro 7.989.464. L'utilizzo nel corso del 2025 è stato pari ad euro 935.469 mentre l'accantonamento ad euro 1.922.000.

• Verso controllate

Il credito nei confronti della controllata Pieve S.r.l. ammonta per euro 401.863 ad interessi sulla linea di finanziamento in essere e per euro 20.002 al Service operativo.

• Verso controllante

I crediti verso la società controllante Humanitas S.p.A. si riferiscono per euro 1.676.398 all'addebito di costi relativi a personale distaccato, per euro 589.945 al contributo del Bando Conciliamo che promuove ed arricchisce il piano di welfare aziendale per migliorare la qualità di vita dei lavoratori e delle loro famiglie e per restanti 58.848 a recuperi costi.

La Società a decorrere dal 01 gennaio 2020 ha aderito al Gruppo IVA Humanitas, regolato dal Titolo V-bis del D. P.R. 26 ottobre 1972, n. 633 ("Decreto IVA") dagli articoli da 70-bis a 70-duodecies. Il credito verso TEUR S.p.A. per Euro 127.761 si riferisce al credito IVA e alla gestione comune per la gestione del Gruppo stesso.

• Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La voce include crediti di natura commerciale verso:

- Cliniche Gavazzeni S.p.A per prestazioni di carattere sanitario, per service operativo e per l'addebito di costi relativi a personale distaccato, per un importo complessivo pari ad euro 318.827;
- Istituto Clinico Mater Domini S.p.A. per euro 1.616.810 per service operativo, per prestazioni di carattere sanitario e per l'addebito di costi relativi a personale distaccato;
- Humanitas Istituto Clinico Catanese S.p.A. per euro 117.366 relativo a prestazioni sanitarie, service operativo e riaddebito personale;
- Centro Diagnostico Varesino S.r.l. per euro 52.179 relativo a service operativo e prestazioni sanitarie;
- Medical Care Humanitas S.r.l. per euro 1.849.060 relativo a service operativo, prestazioni sanitarie e costi personale distaccato;
- Dalmine S.p.A. per euro 556 a crediti per servizi di tipo sanitario;
- Gradenigo S.r.l. per euro -13.002 relativi a service operativo;
- Cellini S.r.l. per euro 1.000 relativi a service operativo;
- MCH Bergamo Srl per euro 26.256 per prestazioni service.

La voce include inoltre euro 19.173 di crediti relativi alla liquidazione del derivato del mese di dicembre di copertura sui prezzi di acquisto del gas e di energia elettrica verso le altre società del gruppo al 31.12.2025.

SOCIETA'	Derivato al 31.12.25
Cliniche Gavazzeni S.p.A.	5.944
Humanitas Istituto Clinico Catanese S.p.A.	3.401
Istituto Clinico mater Domini Casa di Cura Privata S.p.A.	2.342
Gradenigo S.r.l.	3.371

Casa di cura Cellini S.p.a.	1.656
Ecas S.r.l	1.107
Sedes Sapientiae S.r.l.	935
Humanitas University	212
MCH S.r.l.	169
MCH Bergamo S.r.l.	37
TOTALE	19.173

La voce include inoltre per euro 293.089 crediti relativi alla valorizzazione del MTM del derivato di copertura sui prezzi di acquisto del gas e di energia elettrica verso le altre società del gruppo al 31.12.2025.

Per maggiori dettagli sull'operazione di copertura si rinvia all'apposita sezione in nota integrativa.

Tutti i rapporti con le società controllanti, controllate, collegate e sottoposte al controllo delle controllanti sono stipulati alle normali condizioni di mercato.

	TOTALE
Cliniche Gavazzeni S.p.A.	79.931
Humanitas Istituto Clinico Catanese S.p.A.	65.773
Istituto Clinico mater Domini Casa di Cura Privata S.p.A.	38.028
Gradenigo S.r.l.	46.115
Casa di cura Cellini S.p.a.	24.871
Ecas S.r.l	15.520
Sedes Sapientiae S.r.l.	10.536
Humanitas University	6.134
MCH S.r.l.	4.953
MCH Bergamo S.r.l.	1.228
TOTALE	293.089

• Crediti tributari

I crediti tributari entro 12 mesi includono:

- **Credito d'imposta:** la voce include la quota esigibile entro i 12 mesi relativa ai crediti d'imposta per gli investimenti in beni strumentali nuovi (art 1 commi da 184 a 197 della L. 160/2019 e articolo 1, commi da 1051 a 1063, della L. 178/2020 così come modificata dalla successiva L. 234/2021).
- **Attività per imposta sostitutiva da riallineamento:** la voce pari ad euro 446.350 si riferisce principalmente all'imposta sostitutiva derivante dall'affrancamento dell'Avviamento da disavanzo di fusione DL 185 /2008, di cui euro 390.000 relativo alla fusione di Casa di Cura San Pio X S.r.l. avvenuta nel 2020, ed euro 56.350 per la quota di competenza relativa alla fusione di Humanitas Medical Care Milano S.p.A. del 2021. L'assolvimento dell'imposta sostitutiva consente, a partire dall'esercizio successivo, la deducibilità dell'ammortamento dell'Avviamento in 5 esercizi.

I crediti tributari oltre 12 mesi includono:

- **Credito d'imposta:** è inclusa la quota, esigibile oltre i 12 mesi relativa al credito d'imposta per gli investimenti in beni strumentali nuovi (art 1 commi da 184 a 197 della L. 160/2019 e articolo 1, commi da 1051 a 1063, della L. 178/2020 così come modificata dalla successiva L. 234/2021).

- **Attività per imposta sostitutiva da riallineamento:** l'importo di euro 1.408.924 si riferisce alla quota oltre i 12 mesi dell'imposta sostitutiva pagata per l'affrancamento dell'Avviamento da disavanzo di fusione DL 185/2008, per euro 1.164.742 in relazione alla fusione di Casa di Cura San Pio X S.r.l. avvenuta nel 2020 e per euro 244.182 in relazione alla fusione di Humanitas Medical Care Milano S.p.A. del 2021.

- **Imposte anticipate**

E' il credito che si è generato come conseguenza dei differenti criteri di determinazione del reddito civilistico e del reddito imponibile determinato in applicazione della normativa fiscale, sia per la quota Ires sia per la quota Irap, ai sensi dell'art. 109 del TUIR. Il credito per imposte anticipate è calcolato applicando l'aliquota Irap al 3,9% e l'aliquota Ires al 24%, o al 12% ove applicabile, così come meglio specificato nella sezione Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate, a cui si rinvia per un maggior dettaglio.

La voce crediti per imposte anticipate si è incrementata di euro 2.510.209 ed include euro 127.662 relativi alla fiscalità differita sul fair value di strumenti finanziari derivati passivi sottoscritti.

- **Verso altri**

Il saldo include gli importi a credito per anticipi a fornitori, il credito verso l'Inail per infortuni sul lavoro e i depositi cauzionali.

Crediti di durata residua superiore a cinque anni

Si segnala la presenza di crediti con scadenza superiore ai cinque anni:

- per euro 18.783 relativi al credito per l'imposta sostitutiva sull'affrancamento dell'avviamento derivante dalla fusione di Humanitas Medical Care Milano S.p.A., inclusi nella voce dell'attivo di Stato Patrimoniale II) Crediti 5-bis) Crediti tributari "esigibili oltre l'esercizio";
- per euro 225.705 relativi al credito vantato nei confronti della Società Allianz, per la Polizza a copertura del Fondo Trattamento di Fine Rapporto verso i dipendenti, inclusi nella voce dell'attivo di Stato Patrimoniale II) Crediti 5-quarter) Verso Altri "esigibili oltre l'esercizio".

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	27.404.065	9.346.428	36.750.493
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	27.404.065	9.346.428	36.750.493

		Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Short term money marketfund	deposito su fondo monetario	21.000.000	- 6.000.000	15.000.000
	Trading Desk di JPM Privat Bank Lux.	6.404.065	- 4.653.572	1.750.493
C.A. Corporate e Investment Bank	deposito bancario vincolato	-	20.000.000	20.000.000
		27.404.065	9.346.428	36.750.493

La voce "Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" accoglie:

- un deposito su un fondo monetario istituzionale, che rientra nella categoria “short term money market fund”, sottoscritto per euro 15.000.000. Il fondo ha liquidità giornaliera ed è soggetto al suo valore di mercato, identificato dal NAV;
- titoli obbligazionari per euro 1.750.493 eseguiti tramite il Trading Desk di JPM Privat Bank Luxembourg per i quali alla data del 31 dicembre 2025 non si segnalano significative variazioni di valore rispetto al mercato;
- Deposito bancario vincolato per euro 10.000.000, detenuto presso C.A. Corporate e Investment Bank, con durata temporale del vincolo dal 18 dicembre 2025 al 15 gennaio 2026;
- Deposito bancario vincolato per euro 10.000.000, detenuto presso C.A. Corporate e Investment Bank, con durata temporale del vincolo dal 23 dicembre 2025 al 26 gennaio 2026

Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	122.483.236	(78.501.557)	43.981.679
Assegni	364.214	(218.050)	146.164
Denaro e altri valori in cassa	341.908	(187.532)	154.376
Totale disponibilità liquide	123.189.358	(78.907.139)	44.282.219

I depositi sono costituiti dalle disponibilità giacenti sui conti correnti bancari e postali della società.

Gli assegni sono i titoli di credito non ancora presentati all'incasso. Il denaro ed i valori in cassa sono costituiti dal denaro liquido giacente presso le casse aziendali.

Per ulteriori dettagli sull'andamento della situazione finanziaria della Società si rinvia a quanto esposto nel prospetto del Rendiconto Finanziario.

Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	28.615.728	1.629.441	30.245.169
Risconti attivi	2.545.000	184.482	2.729.482
Totale ratei e risconti attivi	31.160.728	1.813.923	32.974.651

D) Ratei e Risconti Attivi	Valore 31.12.24	Variazione	Valore 31.12.25
1) Ratei Attivi	28.615.728	1.629.441	30.245.169
Interessi depositi bancari	904.751	(687.247)	217.504
Contributi alla ricerca	27.710.977	2.316.688	30.027.665
2) Risconti attivi	2.545.000	184.482	2.729.482
Borse di studio medici specializz.	43.130	(27.375)	15.755
Canoni Software/Hardware	1.944.515	90.271	2.034.786
Canoni di manutenzione	49.202	41.381	90.583

Abbonamenti a libri e riviste	6.841	(829)	6.012
Canoni noleggio/leasing	31.855	100.390	132.245
Locazione Immobile	251.102	(154.166)	96.936
Altri	218.355	134.810	353.165
Totale	31.160.728	1.813.923	32.974.651

Contributi alla ricerca: la voce comprende la quota di contributi maturata alla fine dell'esercizio relativa a progetti di ricerca finanziati dall'Unione Europea e da altri enti pubblici e privati.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva interessi conguaglio	32.242
Totale	32.242

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva azioni controllante	Altre riserve	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utile /Perdite es. prec.	R. netto esercizio	Totale
PN al 31.12.22	13.840.000	2.768.000	14.617.941	12.622.593	0	228.295.738	39.712.835	311.857.107
Destin. Risult. d'es. 2021						25.596.035	(25.596.035)	0
Distribuzione dividendi							(14.116.800)	(14.116.800)
Acquisto azioni controllante			22.095.304			(22.095.304)		0
Strumenti finanziari derivati					(454.780)			(454.780)
Riserva DGR 350/2010				1.007.000		(1.007.000)		0
Risultato d'eserc. 2023							40.279.006	40.279.006
Riserva da arrotondamento			(1)	11		(2)		8
PN al 31.12.23	13.840.000	2.768.000	36.713.244	13.629.604	(454.780)	230.789.467	40.279.006	337.564.541
Destin. Risult. d'es. 2023						26.854.206	(26.854.206)	0
Distribuzione dividendi							(13.424.800)	(13.424.800)
Strumenti finanziari derivati					454.780			454.780
Riserva DGR 350/2010				(6.149.800)		6.149.800		0
Risultato d'eserc. 2024							38.296.609	38.296.609
Riserva da arrotondamento				(85)				(85)
PN al 31.12.24	13.840.000	2.768.000	36.713.244	7.479.719	0	263.793.473	38.296.609	362.891.045
Destin. Risult. d'es. 2024						18.090.209	(18.090.209)	0
Distribuzione dividendi							(20.206.400)	(20.206.400)

Strumenti finanziari derivati				(329.908)			(329.908)
Riserva DGR 350/2010			(3.420.200)		3.420.200		0
Risultato d'eserc. 2025						32.808.292	32.808.292
Riserva da arrotondamento			13		1		14

PN al 31.12.25	13.840.000	2.768.000	36.713.244	4.059.532	(329.908)	285.303.883	32.808.292	375.163.043
-----------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------	------------------	--------------------	-------------------	--------------------

Le variazioni intervenute nel patrimonio netto sono in parte una diretta conseguenza della delibera dell'assemblea ordinaria del 23 aprile 2025 nel corso della quale è stata deliberata la destinazione dell'utile d'esercizio 2024, pari ad euro 38.296.609, come segue:

- euro 20.206.400 dividendi distribuiti ai soci;
- euro 18.090.209 utili portati a nuovo.

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie il valore di fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura al 31 dicembre 2025 pari ad euro 457.570 al netto degli effetti fiscali differiti che ammontano ad euro 127.662. Per maggiori dettagli si rinvia all'apposita sezione di Nota Integrativa.

L'assemblea del 4 novembre 2025 ha deliberato inoltre di svincolare la riserva DGR 350/2010 pari a euro 3.420.200.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	13.840.000	di capitale		-
Riserve di rivalutazione	1.790.743	di utili	A,B,C	1.790.743
Riserva legale	2.768.000	di utili	B	2.768.000
Altre riserve				
Riserva straordinaria	2.236.547	di utili	A,B,C	2.236.547
Riserva azioni o quote della società controllante	36.713.244	di utili		-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	di capitale	A,B,C	-
Varie altre riserve	32.242	di utili		-
Totale altre riserve	38.982.033			2.236.547
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(329.908)			-
Utili portati a nuovo	285.303.883	di utili	A,B,C	285.303.883
Totale	342.354.751			292.099.173
Quota non distribuibile				4.558.743
Residua quota distribuibile				287.540.430

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Fondi per rischi e oneri

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	4.662.667	-	44.570.283	49.232.950
Variazioni nell'esercizio				

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Accantonamento nell'esercizio	540.656	750.659	14.728.844	16.020.159
Utilizzo nell'esercizio	-	-	10.997.978	10.997.978
Totale variazioni	540.658	750.659	3.730.866	5.022.183
Valore di fine esercizio	5.203.323	750.659	48.301.149	54.255.131

B) Fondo Rischi e Oneri	Valore 31.12.24	Incrementi	Decrementi	Valore 31.12.25
2) Fondo imposte	4.662.667	540.656	0	5.203.323
Fondo imposte differite	4.662.667	540.656	0	5.203.323
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	750.659	0	750.659
Fdo derivati pass commodities	0	750.659	0	750.659
4) altri	44.570.283	14.728.839	10.997.972	48.301.149
Fondo rischi S.S.N.	6.066.835	1.760.146	4.950.286	2.876.695
Fondo rischi altri	14.448.416	3.510.112	924.506	17.034.022
Fondo rischi cause legali	717.439	0	241.730	475.709
Fondo smantellamento Building/Impianti	850.000	0	0	850.000
Fondo rischi contenzioso	20.732.356	8.106.400	3.981.934	24.856.822
Fondo rischi spese legali per contenziosi	1.116.360	664.418	260.640	1.520.138
Fondo premio incentivazione	638.876	687.763	638.876	687.763

Fondo imposte differite

Il Fondo imposte differite copre il disallineamento civilistico-fiscale dei cespiti acquisiti attraverso il conferimento da Fondazione Opera San Camillo della partecipazione nella Casa di Cura San Pio X S.r.l. e il disavanzo da fusione attribuito al complesso immobiliare del presidio Casa di Cura San Pio X S.r.l., atteso che gli ammortamenti non godono della deducibilità fiscale.

Il valore include il decremento dei valori riallineati.

Il calcolo del fondo imposte differite è stato effettuato applicando il 24% per l'Ires e il 3,9% per l'Irap.

Per i dettagli si rimanda a quanto riportato nella sezione 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate.

Fondo per strumenti finanziari derivati passivi

Il fondo accoglie il fair value al 31 dicembre 2025 dei contratti di Commodity Swap stipulati direttamente dalla società anche per conto delle altre società del gruppo Humanitas, aventi finalità di copertura del rischio di variabilità del prezzo relativamente ai consumi di energia elettrica e gas. La valutazione del MTM elaborata alla data di chiusura di Bilancio evidenzia un valore complessivo negativo pari ad euro 750.659 così ripartito:

SOCIETA'	MTM al 31.12.25
Humanitas Mirasole S.p.A.	457.570
Cliniche Gavazzeni S.p.A.	79.931
Humanitas Istituto Clinico Catanese S.p.A.	65.773
Istituto Clinico mater Domini Casa di Cura Privata S.p.A.	38.028

Gradenigo S.r.l.	46.115
Casa di cura Cellini S.p.a.	24.871
Ecas S.r.l.	15.520
Sedes Sapientiae S.r.l.	10.536
Humanitas University	6.134
MCH S.r.l.	4.953
MCH Bergamo S.r.l.	1.228
	750.659

Fondo rischi SSN

Il fondo copre i rischi connessi a differenti interpretazioni nella codifica delle diagnosi di dimissione, delle prestazioni ambulatoriali, e di ricovero anche di anni precedenti.

Il fondo è stato determinato sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

Al 31.12.2025 si ritiene che il fondo sia congruo a coprire i rischi in essere.

Fondi rischi altri

Il fondo copre prevalentemente le passività derivanti dai futuri rinnovi del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro del settore della sanità privata per il personale non medico (scaduto il 31/12/2018) e per il personale medico (scaduto il 31/12/2010) e altri rischi sempre connessi all'area del personale ed altri rischi giudicati probabili.

Il Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro del settore degli studi privati è invece stato rinnovato il 16 febbraio 2024.

Fondo rischi cause legali

Il fondo copre i rischi in corso per contenziosi, non legati all'attività clinica, alla data del 31 dicembre 2025. Il decremento del fondo è dovuto all'utilizzo per euro 241.733.

Fondo smantellamento Building/Impianti

Il fondo copre i futuri eventuali oneri di smantellamento e rimozione di impianti ed edifici.

Fondo rischi contenzioso

La finalità del fondo è di provvedere alla copertura delle franchigie e degli oneri della polizza RC medica, polizza che copre i rischi connessi allo svolgimento dell'attività professionale medica o comunque implicante responsabilità professionale attribuibile al personale medico.

L'incremento del fondo recepisce gli aggiornamenti delle stime delle richieste di risarcimento pervenute nel periodo 2008/2024 e l'accantonamento per rischi sorti nel corso dell'esercizio 2025. Il fondo è coerente con le disposizioni introdotte dalla c.d. n.24 dell'8 marzo 2017 (c.d. "Legge Gelli") e relativo Decreto Attuativo, che prevede la costituzione di un fondo riserva sinistri e di un fondo rischi. Il primo comprende l'ammontare complessivo delle somme necessarie per far fronte alle richieste di risarcimento presentate nel corso dell'esercizio o nel corso di quelli precedenti e non ancora liquidate. Il secondo, stimato con logiche statistiche-attuariali, è costituito a copertura dei rischi connessi alle tipologie di prestazioni erogate individuabili al termine dell'esercizio che potrebbero dar luogo a richieste di risarcimento a carico della struttura.

La dinamica del mercato assicurativo degli ultimi anni ha comportato l'adozione di una formula organizzativa che, a partire dall'esercizio 2011, ha previsto da un lato la stipula di una polizza a copertura esclusivamente dei sinistri più onerosi (superiori a un milione e mezzo di euro per l'attività svolta presso il presidio di Rozzano e superiori a trecentomila euro per il presidio di Milano) e dall'altro l'affidamento della gestione dei contenziosi ad una società di servizi (Sipromed S.r.l.) appartenente al Gruppo Humanitas dedicata alla gestione dei sinistri.

Tale politica di gestione ha accentuato la variabilità del costo di tale tematica ma ha migliorato la consapevolezza della struttura in merito al proprio out-come clinico.

L'accantonamento del fondo nell'esercizio è stato pari ad euro 8.106.400 mentre gli utilizzi del fondo, pari ad euro 3.981.934, sono relativi a liquidazioni effettuate nel corso del 2025. La direzione ritiene il fondo congruo a coprire sia i sinistri accaduti sia quelli attesi.

Fondo rischi spese legali per contenziosi

Il fondo copre le spese legali che si sosterranno per la gestione dei contenziosi legati allo svolgimento dell'attività professionale medica. L'accantonamento al fondo nell'esercizio è stato pari ad euro 664.418 mentre l'utilizzo per euro 260.641 si riferisce alle spese legali sostenute nell'anno.

Fondo premio incentivazione

Il fondo si riferisce al premio di incentivazione per il periodo luglio-dicembre 2025 che verrà erogato nel mese di luglio 2026 così come previsto dall'articolo 65 del CCNL per il personale dipendente non medico delle strutture sanitarie private.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	6.810.630
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	156.881
Utilizzo nell'esercizio	579.634
Totale variazioni	(422.753)
Valore di fine esercizio	6.387.878

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	Valore 31.12.24	Accantonamenti	Decrementi	Valore 31.12.25
Fondo T.F.R.	6.810.630	156.882	579.634	6.387.878
Totale	6.810.630	156.882	579.634	6.387.878

Il fondo definisce l'impegno maturato dalla Società verso i dipendenti determinato in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed alle modifiche introdotte nella normativa vigente dalla Legge n. 296/2006 (Legge Finanziaria 2007).

Il valore del fondo TFR in bilancio recepisce la quota di TFR maturato sino al 31.12.2006, al netto delle anticipazioni erogate in corso d'anno e dei pagamenti avvenuti in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, oltre all'incremento annuale legato alla rivalutazione del fondo.

L'importo dell'accantonamento a conto economico alla voce B9) "c) trattamento di fine rapporto" include anche gli accantonamenti ai fondi complementari.

DebitiVariazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Acconti	39.935.114	(2.026.736)	37.908.378	37.908.378
Debiti verso fornitori	135.080.249	3.651.673	138.731.922	138.731.922

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso imprese controllate	2.153.041	(1.282.706)	870.335	870.335
Debiti verso controllanti	3.201.383	(1.416.189)	1.785.194	1.785.194
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.820.483	465.092	2.285.575	2.285.575
Debiti tributari	6.078.937	489.840	6.568.777	6.568.777
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	6.971.492	396.472	7.367.964	7.367.964
Altri debiti	23.392.547	517.129	23.909.676	23.909.676
Totale debiti	218.633.246	794.575	219.427.821	219.427.821

D) Debiti	Valore 31.12.24	Variazione	Valore 31.12.25
6) Acconti	39.935.114	(2.026.736)	37.908.378
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>39.935.114</u>	<u>(2.026.736)</u>	<u>37.908.378</u>
7) Verso fornitori	135.080.249	3.651.673	138.731.922
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>135.080.249</u>	<u>3.651.673</u>	<u>138.731.922</u>
ITALIA	133.812.555	3.543.360	137.355.915
ESTERO	1.267.694	108.313	1.376.007
9) Verso controllate	2.153.041	(1.282.706)	870.335
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>2.153.041</u>	<u>(1.282.706)</u>	<u>870.335</u>
commerciali	2.153.041	(1.282.706)	870.335
11) Verso controllanti	3.201.383	(1.416.189)	1.785.194
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>3.201.383</u>	<u>(1.416.189)</u>	<u>1.785.194</u>
Commerciali	2.222.624	(437.430)	1.785.194
Debiti per rappresentante IVA	978.759	(978.759)	0
11-bis) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.820.483	465.092	2.285.575
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>1.820.483</u>	<u>465.092</u>	<u>2.285.575</u>
Commerciali	1.820.483	465.092	2.285.575
12) Tributari	6.078.937	489.840	6.568.777
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>6.078.937</u>	<u>489.840</u>	<u>6.568.777</u>
Erario per imposte dirette	0	641.192	641.192
Erario ritenute IRPEF	5.979.663	(131.394)	5.848.269
Altri	99.274	(19.958)	79.316

13) Verso Istituti di previd. e sicur.soc.	6.971.492	396.472	7.367.964
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>6.971.492</u>	<u>396.472</u>	<u>7.367.964</u>
I.N.P.S.	5.961.212	401.808	6.363.021
Fondi di Previdenza Complementare	979.163	(20.660)	958.503
I.N.A.I.L.	2.329	24.139	26.467
Altri	28.788	(8.815)	19.973
14) Altri debiti	23.392.547	517.129	23.909.676
<u>di cui entro 12 mesi:</u>	<u>23.392.547</u>	<u>517.129</u>	<u>23.909.676</u>
Dipendenti:	20.501.394	1.734.639	22.236.033
Competenze anno corrente	10.193.828	1.275.145	11.468.973
Fondo ferie	9.756.497	639.451	10.395.948
Fondo 14ma	158.685	1.979	160.664
Altri	392.384	(181.936)	210.448
Terzi:	2.891.153	(1.217.510)	1.673.643
Debiti verso Università	15.812	(4.924)	10.888
Altri	2.875.341	(1.212.586)	1.662.755
Totale	218.633.246	794.575	219.427.821

- **Acconti**

Trattasi principalmente dei trasferimenti effettuati a titolo di acconto dalla UE e da altri enti finanziatori pubblici e privati nell'ambito dei finanziamenti dei progetti di ricerca e dalle quote versate a titolo di acconto da parte dei pazienti solventi.

- **Verso controllate**

Il debito nei confronti della controllata Pieve S.r.l. che ammonta ad euro 870.335 si riferisce al contratto del Facility Management stipulato con la stessa.

- **Verso controllante**

La voce si riferisce per euro 1.785.194 a debiti commerciali nei confronti di Humanitas S.p.A., società con la quale nel corso del 2025 ci si è avvalsi principalmente di prestazioni di service operativo e di supporto e/o integrazione allo staff.

- **Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti**

Tale voce include principalmente i debiti commerciali per euro 296.219 nei confronti di Sipromed S.r.l. per attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario, per euro 881.225 verso Cliniche Gavazzeni S.p.A, per euro 73.700 verso Mater Domini S.p.a., per euro 5.974 verso Gradenigo S.r.l, per euro 909.424 verso Mch S.r.l., per euro 114.127 verso Humanitas Istituto Clinico Catanese S.p.A., per euro 2.034 verso ECAS S.r.l e infine euro 2.872 verso MCH Bergamo S.r.l.

Tutti i rapporti con le società controllanti, controllate, collegate e sottoposte al controllo delle controllanti sono stipulati alle normali condizioni di mercato.

- **Tributari**

La voce include debiti verso l'erario per le ritenute effettuate nei confronti dei dipendenti e dei collaboratori per i quali la Società funge da sostituto d'imposta ed al debito verso erario per imposta sostitutiva su TFR e per imposta di bollo virtuale.

La voce include anche il debito per imposte Ires ed Irap. Per informazioni più dettagliate si rinvia a quanto commentato alla sezione "Imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate".

- **Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale si riferiscono principalmente a debiti verso l'INPS e ai Fondi complementari.

- **Altri debiti**

La voce altri debiti è composta principalmente da debiti per attività di ricerca oltre a debiti verso il personale dipendente per competenze maturate nell'esercizio.

Ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	31.908	(26.036)	5.872
Risconti passivi	3.219.432	132.070	3.351.502
Totale ratei e risconti passivi	3.251.340	106.034	3.357.374

E) Ratei e risconti passivi	Valore 31.12.24	Variazione	Valore 31.12.25
1) Ratei Passivi	31.908	(26.036)	5.872
Diversi	31.908	(26.036)	5.872
2) Risconti Passivi	3.219.432	132.070	3.351.502
Crediti d'imposta	2.549.586	(71.705)	2.477.881
Altri	669.846	203.775	873.621
Totale	3.251.340	106.034	3.357.374

Tra i risconti passivi è inclusa la quota del credito d'imposta di competenza di futuri esercizi del credito d'imposta per gli investimenti in beni strumentali nuovi per euro 2.477.881.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
A1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	661.635.021	627.023.754	34.611.267
Inpatient SSN	233.637.413	225.147.433	8.489.980
Outpatient SSN	78.703.713	78.391.489	312.224
Attività privata	219.650.391	208.328.824	11.321.567
Farmaci a somministrazione diretta	94.987.761	87.040.839	7.946.922
Funzioni SSN	10.976.881	10.790.088	186.793
Ticket ambulatoriale SSN	6.639.772	6.169.036	470.736
Ricavi SSN anni precedenti	2.827.848	2.014.113	813.735
Accantonamento Fondo SSN	(1.760.146)	(1.486.355)	(273.791)
Sperimentazione cliniche	15.971.388	10.628.287	5.343.101

L'esercizio 2025 ha fatto registrare un significativo incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni con riferimento a tutte le attività e linee di mercato rispetto all'esercizio precedente.

L'analisi di dettaglio dell'andamento dei ricavi SSN, nelle due macro aree di attività Inpatient ed Outpatient, non può prescindere da un riepilogo delle varie delibere in materia sanitaria emesse da Regione Lombardia nel corso del 2025.

Con le DGR XII/3670 del 16.12.2024 "Determinazioni in ordine alla gestione del Servizio Sanitario e Socio Sanitario per l'esercizio 2025 – Quadro economico programmatico" Regione Lombardia ha determinato i criteri per l'assegnazione delle risorse finanziarie alle strutture sanitarie per l'esercizio 2025.

Il contratto definitivo 2024 è stato prorogato di 5 mesi sino al 31 maggio 2025; in data 28 maggio 2025 è stato firmato il contratto definitivo 2025, che ha durata biennale 2025-2026 pur con rivalutazione dell'accordo economico annuale.

La DGR XII/3670 ha individuato il massimo finanziamento per gli erogatori privati in relazione alle prestazioni di ricovero ed alle prestazioni ambulatoriali.

Le regole di negoziazione con gli operatori sanitari privati accreditati sono state definite come segue:

Attività Inpatient

Per l'anno 2025 si prevede la determinazione di due budget separati, uno per residenti lombardi ed uno per residenti fuori regione, resta esclusa la produzione erogata per i cittadini stranieri finanziata extra-budget. Sintetizzando il sistema di negoziazione con gli erogatori di diritto privato prevede per tutti i ricoveri:

- un budget di struttura per le attività erogate a favore di residenti lombardi, con riconoscimento al singolo erogatore fino al 100% del valore del tetto lombardi contrattualizzato nel 2024 al netto delle rimodulazioni;
- un budget di struttura per le attività erogate a favore di residenti fuori regione, con riconoscimento al singolo erogatore fino al 100% del valore del tetto per fuori Regione contrattualizzato nel 2024 al netto delle rimodulazioni;
- un tetto di struttura per le attività di bassa complessità (esclusa produzione IRCCS) erogata a favore di residenti fuori regione, con riconoscimento al singolo erogatore fino al 100% del valore contrattualizzato nel 2024; le strutture private accreditate e a contratto possono compensare l'eventuale ipoprodotto di prestazioni a bassa complessità con prestazioni ad alta complessità, fermo restando il tetto complessivo per i fuori regione. Tali operazioni non sono storicizzabili;
- un incremento dell'1% del budget per le prestazioni di ricovero per le strutture dotate di hub nella rete Pancreas ed un incremento dell'1% del budget per le prestazioni di ricovero per le strutture dotate di hub nella rete Breast Unit;
- un incremento vincolato e non storicizzabile per l'esaurimento delle liste d'attesa ricoveri 2020-2023;
- il 7% del budget dei lombardi deve essere vincolato al grado di raggiungimento di specifici obiettivi definiti da ATS anche in accordo con la DG Welfare;
- gli erogatori potranno richiedere, in corso di esercizio, all'ATS territorialmente competente, una rimodulazione delle quote economiche del budget previsto per i cittadini fuori regione verso il budget previsto per i cittadini lombardi fino ad un massimo del 3%. La società ha aderito alla rimodulazione del budget per un totale di 1,5 milioni di euro;
- infine, è stato previsto un abbattimento del 3,5% applicato alla produzione di ricoveri fuori regione, definito al fine di garantire l'invarianza economica tra il tariffario regionale e quello stabilito per la mobilità.

Nel corso dell'anno la Regione Lombardia ha emanato ulteriori deliberazioni tra cui si segnalano: la DGR XII /4215 del 15.04.2025 relativa al recupero del contenimento dei tempi di attesa delle prestazioni di ricoveri non ancora erogate al 01.01.2025, la DGR XII/4342 del 12.05.2025 con cui il tetto per le prestazioni di alta complessità erogate a residenti fuori regione è stato incrementato fino al 30%.

Attività Outpatient

Per l'anno 2025 si prevede la determinazione di due budget separati, uno per residenti lombardi ed uno per residenti fuori regione, resta esclusa la produzione erogata per i cittadini stranieri finanziata extra-budget. Le prestazioni di specialistica ambulatoriale, compresa l'attività di pronto soccorso non seguita da ricovero, ha come base di riferimento il 97% del valore della produzione finanziata 2024 per i cittadini lombardi, ed il 97% del valore finanziato per l'anno 2024 per i cittadini fuori regione. Le strutture si impegnano ad erogare fino ad un valore pari al 106% e tra il 97% ed il 103% sarà applicata una regressione tariffaria massima del 30% (70% per la branca di laboratorio analisi) e tra il 103% ed il 106% una regressione tariffaria massima del 60% (70% per la branca di laboratorio analisi). Oltre il 106% non viene garantita la remunerazione delle prestazioni.

Al fine di garantire l'equilibrio economico del Servizio sanitario regionale in contemporanea alla garanzia del rispetto dei vincoli del DL 95/2012, per gli erogatori privati vengono individuati all'interno del budget di struttura unico due tetti per singolo erogatore.

Per i pazienti residenti fuori regione, la Regione ha confermato la necessità di rideterminare in sede di consuntivo 2025 la percentuale di abbattimento applicato alla produzione di specialistica ambulatoriale per fuori regione individuata pari al 4%, definita al fine di garantire l'invarianza economica tra tariffario regionale e quello stabilito per la mobilità (tariffario TUC).

Il 10% del budget dei lombardi è vincolato al grado di raggiungimento di specifici obiettivi definiti da ATS anche in accordo con la DG Welfare.

Per l'esercizio 2025 è stato definito nel contratto un incremento extra-budget non storicizzabile vincolato al raggiungimento di almeno il 90% dell'obiettivo sui volumi indicato nella scheda obiettivi finalizzato alle azioni per il contenimento dei tempi di attesa delle prestazioni di specialistica ambulatoriale, in relazione a queste attività le prestazioni saranno finanziate oltre il 106% e fino al 110% senza applicare le regressioni tariffarie.

Inoltre è stato definito un incrementato dell'1% del tetto per le prestazioni ambulatoriali per le strutture dotate di hub nella rete Breast Unit.

Nel corso dell'anno la Regione Lombardia ha emanato ulteriori deliberazioni tra cui si segnalano: le DGR XII /4556 del 16.05.2025 e DGR XII/5057 del 29.09.2025 relative al contenimento dei tempi di attesa per le prestazioni di specialistica ambulatoriale previste nel PNGL 2025.

Inpatient SSN

Comprendono tutti i Ricoveri Ordinari ed i Day Hospital erogati in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, valorizzati in base alla normativa vigente.

La produzione non riconosciuta regionale nell'esercizio si è attestata a euro 1,5 milioni di euro.

La voce comprende inoltre la maggiorazione tariffaria prevista dalla legge regionale 7/2010 e attuata dalla delibera regionale n. 350 del 28.07.2010. Tale maggiorazione tariffaria è stata riconosciuta alla Società per le prestazioni di ricovero erogate a favore di cittadini lombardi, in quanto sede didattica per i corsi di laurea in medicina e chirurgia a partire dall'esercizio 2010. Tale maggiorazione è stata introdotta in alternativa ad alcune funzioni non tariffate (didattica universitaria, case mix, pazienti extraregione). Humanitas Mirasole S.p.A., verificato il possesso dei requisiti richiesti, ha presentato richiesta di maggiorazione tariffaria anche per l'esercizio 2025, in quanto istituto sede universitaria e in possesso dei requisiti per la Prima Fascia (D) di cui alla stessa DGR IX/350. L'ultima comunicazione ufficiale degli importi della maggiorazione tariffaria è relativa agli anni 2024 (DGR XII/5420 del 01.12.2025) sulla base della quale vengono effettuate le stime in bilancio.

Outpatient SSN

In questa voce sono incluse tutte le prestazioni sanitarie erogate, al di fuori delle attività di Ricovero e di Day Hospital in elezione e da Pronto Soccorso, in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale. La produzione non riconosciuta si è attestata a 13,1 milioni di euro.

Attività privata

Comprendono tutte le prestazioni sanitarie relative alle attività di Ricovero Ordinario, di Day Hospital e ambulatoriale erogate al di fuori del regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale. In questa voce sono inclusi anche i proventi derivanti dalla fornitura di prestazioni non di tipo sanitario connesse alle attività di ricovero e di cura.

Farmaci a somministrazione diretta

Si tratta di rimborsi da parte dell'ATS della Città Metropolitana di Milano per i costi sostenuti per la fornitura e/o somministrazione di farmaci (normalmente ad alto costo). Tali farmaci possono essere somministrati direttamente in clinica e/o forniti (dispensati) al paziente per uso domiciliare.

Funzioni SSN

Relativamente ai riconoscimenti per funzioni non coperte dalle tariffe DRG per l'anno 2025, la Regione Lombardia, al momento della redazione del presente Bilancio, non ha ancora deliberato in merito.

Le stime di bilancio sono state effettuate sulla base degli importi e delle regole riportati nell'ultima comunicazione ufficiale sulle funzioni non coperte da tariffe DRG che è relativa all'anno 2024 (DGR XII/4266 del 30.04.2025).

Ticket SSN

Questa voce comprende il valore dei ticket e delle quote fisse per ricetta a carico del cittadino relative all'erogazione di prestazioni ambulatoriali in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale.

Ricavi SSN anni precedenti

La voce pari ad Euro 2.827.848 comprende le differenti valorizzazioni dei saldi spettanti alla Società rispetto alle stime dei precedenti bilanci. Le principali componenti sono:

- Riconoscimento del saldo per l'anno 2024 della maggiorazione tariffaria per un effetto positivo complessivo di 1,1 milioni di euro (DGR XII/5420 del 01.12.2025);
- Riconoscimento del fondo per la Mobilità Extra Regionale IRCCS per l'anno 2023 per un effetto positivo complessivo di 1,7 milioni di euro (DGR XII/3947 del 24.02.2025).
- Riconoscimento della rideterminazione del tetto ricoveri anni 2021, 2022 e 2023 per un effetto positivo complessivo di 0,9 milioni di euro (Decreto n. 12607 del 04.09.2025);
- Riconoscimento dei saldi per gli anni 2023 e 2024 delle prestazioni ambulatoriali, di ricovero e File F, per un effetto complessivo negativo di 0,9 milioni di euro.

Come commentato nelle Premesse, si segnala che in adozione all'OIC34 dal 2024 i ricavi anni precedenti sono evidenziati alla voce A1 e non alla voce A5 del conto economico.

Accantonamento rischi SSN

Il Fondo SSN copre i rischi connessi a differenti interpretazioni nella codifica delle diagnosi di dimissione, delle prestazioni ambulatoriali, e di ricovero anche di anni precedenti.

L'importo del Fondo è stato determinato sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio in modo tale da essere congruo a coprire i rischi in essere; l'adeguamento ha comportato un accantonamento di 1.760.146 euro.

Sperimentazioni cliniche

Comprendono i proventi derivanti dall'attività di ricerca e di sperimentazione clinica condotta da alcune unità operative in collaborazione con case farmaceutiche.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
A3) Variazione delle prestazioni sanitarie in corso	78.540	1.350.780	(1.272.240)
Esistenze finali	13.245.866	13.167.326	78.540
Esistenze iniziali	(13.167.327)	(11.816.546)	(1.350.781)

Si tratta di ricoveri ordinari e di Day Hospital e di sperimentazioni cliniche poste a cavallo dei due esercizi il cui ricavo, quindi, è stato ripartito per competenza fra entrambi gli esercizi. Per i criteri di valutazione e per il dettaglio delle variazioni si rimanda a quanto specificato al punto C) I nell'analisi dell'Attivo Circolante.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
A5) Altri ricavi e proventi	43.753.744	38.620.579	5.133.164
Contributi alla ricerca	18.663.968	16.590.986	2.072.982
Altri proventi e recupero costi	4.904.533	4.026.649	877.884
Contributo alla ricerca corrente	4.729.676	5.341.357	(611.681)
Rilascio Fondo rischi eccedenti	0	370.943	(370.943)
Addebiti personale presso altre strutture	4.169.241	3.135.361	1.033.880
Liberalità ricevute	243.579	208.635	34.944
Service Amministrativo/operativo	4.376.861	3.293.557	1.083.304
Esecuzione Ricerche Scientifiche	1.606.628	2.217.178	(610.550)

Organizzazione corsi/congressi	1.186.385	704.827	481.558
Gestione Bar	969.873	893.800	76.073
Quota di competenza del credito d'imposta	505.705	474.184	31.521
Gestione Parcheggio	1.487.986	1.079.893	408.093
Addebito buoni pasto a terzi	45.252	44.680	572
Noleggio area attrezzata e altri affitti attivi	864.057	238.529	625.528

Contributi alla ricerca

La voce comprende i contributi ed i corrispettivi relativi all'esecuzione di progetti di ricerca scientifica. I contributi sono erogati principalmente da enti pubblici quali l'Unione Europea, il Ministero della Salute e la Regione Lombardia.

Altri proventi e recupero costi

La voce comprende diversi ricavi derivanti dalle gestioni accessorie all'attività dell'Istituto tra i quali cessione di titoli di efficienza energetica, risarcimento danni, contributi in conto esercizio, per sottomissione e avvio studi clinici. Include inoltre i ricavi del Comitato Etico.

Contributi alla ricerca corrente

In relazione all'attività di Ricerca Corrente svolta nell'esercizio, quale Istituto di Ricovero e Cura a Carattere Scientifico, il Ministero della Salute ha deliberato un contributo netto di euro 4.729.676.

Riaddebiti personale distaccato

Rappresenta il riaddebito dei costi relativi al personale dipendente di Humanitas Mirasole S.p.A. distaccato presso le altre strutture del Gruppo. Per un dettaglio degli stessi si rimanda all'apposita sezione in Nota Integrativa relativa alle operazioni con parti correlate.

Quota di competenza del credito d'imposta

La voce comprende principalmente la quota di competenza dell'esercizio 2025 dei crediti d'imposta per gli incrementi in beni strumentali (art 1 commi da 184 a 197 della L. 160/2019 e articolo 1, commi da 1051 a 1063, della legge 30 dicembre 2020, n. 178 legge di bilancio 2021 così come modificata dalla L.234/2021).

Costi della produzione

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
B6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	179.906.315	163.503.940	16.402.375
Farmaci, presidi, reagenti e altri materiali di consumo	177.085.165	159.621.735	17.463.430
Cancelleria e modulistica	620.879	695.872	(74.993)
Arredi e piccole attrezzature	33.990	175.359	(141.369)
Altri materiali	2.166.281	3.010.974	(844.693)

La percentuale del costo di materie prime sussidiarie e merci sul totale A) Valore della Produzione passa dal 24,5% al 25,5% per effetto di un diverso mix di attività con maggiore incidenza su farmaci e materiali.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
B7) Servizi	216.519.369	205.656.510	10.862.858
Consulenze medicali	100.156.931	98.135.412	2.021.519
Collaborazioni sanitarie non mediche	22.318.006	18.173.072	4.144.934
Consulenza area ricerca e didattica	6.015.872	3.891.884	2.123.988
Utenze	9.432.953	8.323.681	1.109.272
Servizi di odontoiatria	2.550.190	2.334.452	215.738
Consulenze ed assistenza Intercompany	5.303.903	4.151.992	1.151.911
Servizi trasfusionali	3.476.818	3.763.695	(286.877)
Pulizie	4.303.497	4.135.114	168.383
Manutenzione attrezzature medicali	6.119.496	6.166.108	(46.612)
Ristorazione degenti	3.956.738	3.657.974	298.764
Consulenze Direzionali/Tecniche	4.002.418	4.650.345	(647.927)
Assicurazioni gestione e rimborso sinistri	2.003.030	2.107.775	(104.745)
Gestione lavanderia/Guardaroba	2.262.484	2.198.766	63.718
Mensa dipendenti al netto delle trattenute	1.881.648	1.773.259	108.389
Servizi di facility management	9.159.395	9.029.167	130.228
Analisi cliniche esterne e altre prestaz.sanit.	4.686.169	5.198.848	(512.679)
Raccolta smaltimento rifiuti	1.889.312	1.764.032	125.280
Collaborazioni esterne non sanitarie	1.051.741	1.147.254	(95.513)
Altre manutenzioni	1.549.106	821.323	727.783
Emolumenti Amministratori	769.329	767.761	1.568
Riaddebito personale distaccato	2.315.260	2.843.442	(528.182)
Spese certificazione controllo contabile	156.620	163.070	(6.450)
Emolumenti sindaci	151.225	131.969	19.256
Altri servizi	21.007.228	20.326.115	681.113

Questa voce accoglie tutti i costi relativi all'acquisizione di servizi connessi all'attività ordinaria di Humanitas Mirasole S.p.A.. L'incidenza del costo per servizi sul totale A) Valore della Produzione è in linea rispetto allo scorso esercizio.

La voce più consistente in termini di valore assoluto è costituita dalla Consulenze medicali seguita dalle Collaborazioni sanitarie non mediche. Queste voci comprendono il costo dei collaboratori medici e non, oltre alle competenze relative allo svolgimento della libera professione medica. L'incremento di tali costi è correlato ai maggiori volumi erogati.

All'interno della voce Altri Servizi sono presenti vari costi per l'acquisizione di servizi; le voci più significative riguardano i costi per la gestione dell'archivio cartelle cliniche e documentali, per il rinnovo licenze software, per la formazione del personale, per la gestione magazzino, per la promozione e la comunicazione aziendale.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
B8) Godimento beni di terzi	20.631.099	21.544.629	(913.530)
Locazione immobile	18.098.331	18.446.620	(348.289)
Leasing	993.344	1.448.946	(455.602)
Noleggio attrezzature medicali	936.493	853.181	83.312
Noleggio autovetture	436.423	419.726	16.697
Altri noleggi	166.508	376.156	(209.648)

La voce è costituita prevalentemente dai canoni di locazione degli immobili in cui la Società svolge la sua attività. La parte più consistente è data dal canone di locazione verso la società Italian Services Sicaf S.p.A..

L'incidenza del costo per godimento beni di terzi sul totale del A) Valore della Produzione passa dal 3,2% al 2,9%.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
B9) Personale	171.763.903	163.198.906	8.564.997
a) salari e stipendi	122.255.289	117.431.493	4.823.796
b) oneri sociali	37.063.912	35.216.016	1.847.896
c) trattamento di fine rapporto	8.700.376	8.768.817	(68.441)
e) altri costi	3.744.326	1.782.580	1.961.746

La voce in oggetto rappresenta le componenti di costo relative al personale dipendente ed interinale. L'incremento dei costi rispetto allo scorso esercizio è riconducibile essenzialmente all'aumento degli organici medi. L'incidenza del costo del personale sul totale A) Valore della produzione è in linea rispetto allo scorso esercizio. L'incremento della voce altri costi è principalmente riconducibile alla stipula con controparte Intesa San Paolo S.p.A. di una polizza sanitaria a favore dei dipendenti.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
B14) Oneri diversi di gestione	43.055.909	39.817.630	3.238.279
IVA non detraibile	35.734.066	34.196.947	1.537.119
Sopravvenienze e abbuoni passivi	72.951	254.493	(181.542)
Acquisto valori bollati	937.444	874.453	62.991
Libri, giornali, riviste	89.438	194.810	(105.372)
Spese di rappresentanza	784.680	829.198	(44.518)
Tassa smaltimento rifiuti	299.846	301.448	(1.602)
Contributi associativi	541.648	462.440	79.208
Liberalità verso terzi	2.009.500	1.815.000	194.500
Altri oneri di gestione	2.586.336	888.841	1.697.495

Iva non detraibile

Come meglio dettagliato nei criteri di valutazione, dal 2020 la Società è entrata a far parte del Gruppo IVA.

Il saldo fa riferimento principalmente all'Iva sugli acquisti di beni, di servizi ed investimenti che non potendo essere recuperata resta a carico dell'azienda (art.19-bis DPR 633/72); la percentuale di pro-rata di detraibilità per l'esercizio è pari al 16% complessivo per tutto il Gruppo IVA Humanitas.

Liberalità verso terzi

Le liberalità verso terzi sono rappresentate principalmente da un contributo a Humanitas University di euro 1.530.000 di cui euro 500.000 per attività di ricerca ed euro 1.030.000 per le attività istituzionali. La voce include anche un contributo di euro 140.000 a Fondazione Insieme con Humanitas ETS e un contributo di euro 270.000 a Fondazione Humanitas per la Ricerca.

Complessivamente la percentuale di incidenza degli oneri diversi di gestione sul totale A) Valore della Produzione passa dal 6,0% al 6,1% principalmente per effetto dell'indetraibilità Iva.

Proventi e oneri finanziari

Composizione dei proventi da partecipazione

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
C15) Proventi da partecipazioni	1.234.122	1.234.122	0
da impresa controllante	1.234.122	1.234.122	0

La voce si riferisce a dividendi erogati dalla controllante Humanitas S.p.A incassati nel 2025 di cui la Società detiene al 31 Dicembre 2025 n. 2.127.797 azioni ordinarie.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
C16) Altri proventi finanziari	3.754.491	6.353.290	(2.598.799)
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.409.213	1.529.308	(120.095)
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	568.885	242.532	326.353
d) proventi diversi dai precedenti	1.776.393	4.581.450	(2.805.057)
Interessi c/c bancari	898.078	1.558.106	(660.028)
Interessi per investimenti a breve	878.315	3.023.344	(2.145.029)

La voce "a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni" si riferisce ai proventi finanziari maturati sulle linee di finanziamento concesse alla controllata Pieve S.r.l.

La voce "c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni" si riferisce ai proventi sui titoli obbligazionari e fondo monetario.

La voce "d) proventi diversi dai precedenti" accoglie il risultato della gestione finanziaria della disponibilità liquida a breve in Time Deposit giacente su conti correnti ordinari presso primari istituti di credito.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
C17) Interessi ed altri oneri finanziari	51.468	6.365	45.103
Finanziamenti a breve	44.117	0	44.117
Interessi di mora	7.351	6.057	1.294
Altre voci	0	308	(308)
C17-bis) Utile/perdite su cambi	15.439	(6.043)	21.482
Differenze cambio passive	(7.174)	(7.348)	174
Differenze cambio attive	22.613	1.305	21.308
	56.939	(9.646)	66.585

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
D19) Svalutazioni	2.000	2.121	(121)
a) di partecipazioni	2.000	0	2.000
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	2.121	(2.121)

La svalutazione di euro 2.000 si riferisce alla partecipazione detenuta nella società Weomics S.r.l. in liquidazione. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Partecipazioni di Stato Patrimoniale.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte di competenza calcolate in applicazione dell'OIC 25 evidenziano un carico fiscale dell'esercizio di euro 13.951.008, di cui euro 2.604.681 di Irap, euro 10.899.977 di Ires oltre ad euro 446.350 a titolo di imposta sostitutiva a titolo di affrancamento dell'ammortamento dell'avviamento derivante dalle operazioni di fusione di anni precedenti.

Si segnala dal 2014 l'applicazione dell'IRES dimezzata oggi al 12% per l'IRCCS Humanitas Mirasole S.p.A. prevista originariamente per gli enti ospedalieri dall'art. 6, comma 1, lettera a) del DPR n. 601 del 1973, limitatamente all'imponibile fiscale eventualmente generato:

- dalle prestazioni di ricovero e ambulatoriali rese in regime di convenzione, ivi comprese quelle per le quali l'onere viene ripartito tra il sistema pubblico e il paziente mediante il meccanismo di compartecipazione di spesa sanitaria (ticket);

- dall'attività di ricerca scientifica traslazionale, strumentale all'attività sanitaria da essa svolta.

	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-'24
E20) Imposte del periodo	12.154.316	14.417.217	(2.262.901)
a) Imposte correnti	13.951.008	13.218.658	732.350
IRES	10.899.977	10.341.480	558.497
IRAP	2.604.681	2.430.828	173.853
Imposta sostitutiva	446.350	446.350	0
b) Imposte esercizi precedenti	45.200	53.441	(8.241)
c) Imposte differite e anticipate	(1.841.892)	1.145.118	(2.987.010)

La voce "Imposte esercizi precedenti" si riferisce alla rettifica delle imposte dirette accantonate nel bilancio relativo all'esercizio 2024.

Come previsto dall'articolo 2427 del Codice Civile di seguito si riporta la tabella con la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione delle imposte differite e anticipate e l'ammontare delle imposte anticipate e differite contabilizzate.

RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE ED ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

	Esercizio 2024		Esercizio 2025		Differenza 25 - 24	
	ires	24%	ires	24%		
	ires + irap	27,90%	ires + irap	27,90%		
	dimezzata	12%	dimezzata	12%		
	dimezzata + irap	15,90%	dimezzata + irap	15,90%		
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
IMPOSTE ANTICIPATE						
F.do svalutazione crediti tassato	6.889.333	1.653.440	7.879.377	1.891.050		
Fondo SSN	6.066.834	1.002.524	5.982.137	1.246.052		
F.do rischi altro	14.448.417	2.737.320	13.928.581	2.700.673		
F.do contenziosi	20.732.356	3.985.100	24.856.821	5.713.775		
F.do svalutazione magazzino	31.054	3.726	31.054	3.726		
Altro	4.520.702	791.321	4.841.255	1.013.803		
Affrancamento avviamento	46.958	13.101	0	0		

TOTALE	52.735.654	10.186.533	57.519.224	12.569.080	4.783.570	2.382.547
IMPOSTE DIFFERITE						
Differenza valore civ/fisc da fusione	13.000.235	3.627.066	12.733.127	3.552.542		
Affrancamento avviamento	3.711.836	1.035.602	5.916.773	1.650.780		
TOTALE	16.712.071	4.662.668	18.649.900	5.203.322	1.937.829	540.654
IMPOSTE DIFFERITE (ANTICIPATE)						
NETTE	36.023.583	5.523.865	38.869.324	7.365.757	2.845.741	1.841.892

In conformità con quanto disposto dai principi contabili, le attività per imposte anticipate vengono contabilizzate solo in presenza di ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno consentirne il recupero.

Il calcolo è stato effettuato applicando aliquote pari al 27,9% o al 15,9% per le voci oggetto di variazione temporanea sia ai fini Ires che Irap e al 24% o al 12% per quelle a soli fini Ires.

Informativa in tema di riforma fiscale internazionale - Direttiva UE 2022/2523, recepita in Italia dal D.L. 209/2023 (Pillar 2) e successivamente riflessa dall'emendamento al principio contabile OIC 25 pubblicato in data 18 marzo 2024

Il 27 dicembre 2023 è stato approvato in Italia il decreto legislativo n. 209, che istituisce, tra l'altro, un'imposta integrativa volta a garantire un'aliquota minima globale del 15% per i gruppi multinazionali e i grandi gruppi nazionali. Il regolamento in oggetto ottempera all'obbligo di recepimento della direttiva (UE) 2022/2523 del Consiglio del 15 dicembre 2022, che recepisce l'applicazione delle norme del secondo pilastro del quadro inclusivo dell'OCSE all'interno dell'Unione europea.

Il presente decreto struttura una nuova Imposta complementare, come una figura fiscale separata al di fuori delle norme sulle "imposte sui redditi" ed è stato approvato in Italia con effetto per i periodi di imposta che iniziano il 31 dicembre 2023 o successivamente. Poiché Humanitas Mirasole S.p.A. appartiene a un grande gruppo multinazionale, è interessata da questa nuova norma con effetto a partire dall'anno fiscale 2024.

In conformità a tale nuova normativa e con le informazioni disponibili alla data di redazione della presente Nota, il Gruppo ha calcolato l'impatto dell'Imposta Complementare alla fine dell'esercizio fiscale 2025 sulla base dell'analisi del Temporary Safe Harbor, che si basa sulla rendicontazione paese per paese e sui bilanci delle entità del gruppo. Humanitas Mirasole S.p.A. applica inoltre l'eccezione obbligatoria al riconoscimento e alla comunicazione delle informazioni sulle attività e passività fiscali differite relative all'imposta sul reddito del Pillar 2.

Sulla base di questa analisi, si conclude che, al 31 dicembre 2025, Humanitas Mirasole S.p.A. non risulta avere obblighi di spesa correnti derivanti dall'Imposta Complementare.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Organico Medio 2025		Organico Medio 2024	
<i>MEDICO</i>	467	<i>MEDICO</i>	441
<i>BIOLOGI/FISICI/CHIMICI</i>	82	<i>BIOLOGI/FISICI/CHIMICI</i>	83
<i>FARMACISTI</i>	14	<i>FARMACISTI</i>	11
<i>CAPOSALA</i>	51	<i>CAPOSALA</i>	51
<i>INFERMIERE</i>	744	<i>INFERMIERE</i>	763
<i>AUSILIARI/OSS</i>	365	<i>AUSILIARI/OSS</i>	350
<i>TECNICI</i>	294	<i>TECNICI</i>	291
<i>DIRIGENTI</i>	16	<i>DIRIGENTI</i>	16
<i>IMPIEGATI</i>	907	<i>IMPIEGATI</i>	844
TOTALE COMPLESSIVO	2940	TOTALE COMPLESSIVO	2850

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi corrisposti ad amministratori e sindaci, ai sensi dell'articolo 2427, punto 16 del Codice Civile:

Compenso spettante agli amministratori	€ 769.329
Compenso spettante ai sindaci	€ 151.225
Totale	€ 920.554

Si segnala che nessuna anticipazione è stata concessa e che non risulta alcun credito iscritto a bilancio verso sindaci o amministratori.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Si segnala che la società non ha emesso strumenti finanziari (Art. 2427, primo comma, n. 19, c.c).

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

GARANZIE	1.1-31.12.25	1.1-31.12.24	Differenza '25-24
<u>Garanzie personali rilasciate</u>			
Fideiussioni a favore di terzi	14.724.383	16.299.226	(1.574.843)
Altre garanzie a favore di terzi	5.000.000	5.000.000	0
<u>Garanzie ricevute</u>			
Fideiussioni ricevute in ns favore	175.000	11.254.000	(11.079.000)

Le Fideiussioni rilasciate a favore di terzi sono rappresentate da:

- Fideiussioni a favore di Università per le Borse di studio per euro 270.800;
- Fideiussioni a favore dell'Ufficio Tecnico delle Finanze a garanzia dell'Imposta di Fabbricazione dell'Energia Elettrica per euro 16.010;
- Fideiussioni a favore di Inail per contratto di locazione dell'immobile Centro Cascina Perseghetto per euro 2.086.689;
- Fideiussioni a favore della Provincia Ligure Ordine Eremitano S. Agostino per il contratto di locazione dell'immobile in via Ponti, Milano per euro 7.500;
- Fideiussioni a favore di Ed Property SRL per il contratto di locazione dell'immobile in via Lippi, Milano per euro 7.500;
- Fideiussioni a favore di Imprese Sas per il contratto di locazione dell'immobile in viale Premuda, Milano per euro 10.000;
- Fideiussioni a favore del Ministero dell'Università e della Ricerca per il Bando FIS 2 di euro 1.698.540;
- Fideiussioni a favore di Italian Services Sicav per euro 10.492.744 per il contratto di locazione relativo al sito principale dell'ospedale in via Manzoni 56 in Rozzano e al compendio immobiliare sito in via Sardegna 7 in Pieve Emanuele, adiacente all'ospedale e contenente uffici, laboratori di ricerca, aule didattiche, spazi di servizio logistico e foresterie dell'immobile;
- Fideiussioni a favore di Galleria Verde Srl per il contratto di locazione dell'Humanitas Medical Care sito all'interno del Centro Commerciale Fiordaliso nel Comune di Rozzano per euro 134.600.

Le Altre Garanzie a favore di terzi sono rappresentate da:

- Patronage impegnativa di euro 5.000.000 a favore della Banca Intesa per il finanziamento di pari importo erogato dalla stessa a Hunimed.

Le Fideiussioni ricevute in nostro favore sono rappresentate da:

- Fideiussione di euro 100.000 rilasciata a nostro favore da Chef Express a garanzia del contratto di affitto del ramo d'azienda per la gestione del bar;
- Fideiussione di euro 75.000 rilasciata a nostro favore da SERIM SRL a garanzia del contratto di affitto del ramo d'azienda per la gestione del bar;

Gli Impegni di natura finanziaria non risultanti dallo Stato Patrimoniale sono rappresentati da:

È stata rinnovata ad aprile 2025 l'attivazione di una linea di finanziamento concessa da Humanitas Mirasole S.p.A. alla controllata Pieve S.r.l. fino ad un importo massimo di euro 95.000.000, con scadenza al 30 giugno 2026, da utilizzarsi con più tiraggi in base al bisogno, per far fronte al pagamento dei fornitori relativi agli impegni derivanti dall'attività di realizzazione dei nuovi edifici "Innovation Building" "Building 6" e della Proton Therapy. Il credito concesso al 31.12.2025 ammonta ad euro 74.000.000.

Il valore nominale degli impegni relativi ai canoni residui per i contratti di affitto, alcuni della durata di circa 25 anni, risulta essere pari ad euro 355.073.

ELEMENTI DI RICAVO O DI COSTO DI ENTITA' DI INCIDENZA ECCEZIONALE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate**Società controllante:****Humanitas S.p.A.**

E' l'azionista di controllo di Humanitas Mirasole S.p.A.

La Capogruppo ha fornito prevalentemente nel corso dell'esercizio prestazioni di servizio manageriale e di audit interno per un ammontare complessivo pari ad euro 5.302.796. Sono stati riaddebitati costi per servizi informatici relativi all'utilizzo del software a livello di Gruppo per euro 252.000. Sono stati inoltre riaddebitati costi per integrazioni di personale per euro 1.746.210.

Humanitas Mirasole S.p.A. ha riaddebitato a sua volta alla controllante costi per euro 591.006 relativi al service amministrativo ed operativo, per euro 14.894 relativi al progetto ERP, per euro 150.000 relativi al noleggio dell'area attrezzata e costi anticipati per euro 2.722.850 relativi al personale.

Alla chiusura dell'esercizio la Società presenta inoltre un credito per euro 2.452.952, di cui euro 1.735.246 di natura commerciale, euro 589.945 relativi al bando conciliamo. Debiti di natura commerciale per prestazioni di service operativo e di supporto e/o integrazione allo staff sono pari ad euro 1.785.194.

Teur S.p.A.

E' l'azionista di controllo della controllante Humanitas S.p.A.

Nell'esercizio 2025 Teur S.p.A. ha riaddebitato Euro 60.000 per servizi di gestione dello staff.

La Società a decorrere dal 1 gennaio 2020 ha aderito al Gruppo IVA Humanitas, regolato dal Titolo V-bis del D.P. R. 26 ottobre 1972, n. 633 ("Decreto IVA") dagli articoli da 70-bis a 70-duodecies.

Società controllate:**Pieve S.r.l.**

Pieve S.r.l., controllata da Humanitas Mirasole S.p.A. in misura pari al 100%, è stata acquisita nel corso dell'esercizio 2009 ed era proprietaria del Campus all'interno del quale Humanitas Mirasole S.p.A. svolge la sua attività.

Al 31.12.2025 i canoni di locazione, incluse le spese condominiali, ammontano ad euro 2.527.607, mentre il Facility Management è pari ad euro 5.933.202.

Nel corso del 2025 sono stati inoltre prestati alla società controllata servizi di natura logistica ed amministrativa per un ammontare di euro 20.000 e costi pari a euro 7.000 relativi al progetto ERP.

Al 31 dicembre 2025 la Società presenta debiti di natura commerciale nei confronti di Pieve S.r.l. pari ad euro 870.326, e crediti per la stessa pari ad Euro 421.865.

Al 31.12.2025 il credito finanziario è aperto per 74.000.000 su cui sono maturati interessi attivi per euro 1.409.213.

Società sottoposte al comune controllo della controllante:**Cliniche Gavazzeni S.p.A.**

Cliniche Gavazzeni S.p.A., posseduta da Humanitas S.p.A. in misura del 100%, svolge attività analoghe a quelle di Humanitas Mirasole S.p.A..

Nel corso dell'esercizio Humanitas Mirasole S.p.A. ha fornito alle Cliniche Gavazzeni S.p.A. prestazioni sia di carattere sanitario per un valore complessivo di euro 2.728.520, sia di service informatico per euro 1.013.012, sia

di supporto e/o integrazione allo staff per un totale di euro 23.271, inoltre ha addebitato costi per euro 766.004 relativi al progetto ERP. Cliniche Gavazzeni S.p.A. ha inoltre richiesto la valutazione e l'approvazione di studi clinici al Comitato etico di Humanitas Mirasole S.p.A. e questa attività ha comportato un compenso di euro 2.002.

Cliniche Gavazzeni S.p.A. ha riaddebitato a sua volta costi anticipati relativi al personale per euro 514.198.

Alla chiusura dell'esercizio la Società presenta crediti di natura commerciale nei confronti della consociata per euro 318.827 e debiti per la stessa natura pari ad euro 881.225.

Istituto Clinico Mater Domini S.p.A.

E' una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle di Humanitas Mirasole S.p.A.. Istituto Clinico Mate Domini S.p.A. ha fornito nel corso dell'esercizio prestazioni di servizio manageriale per un ammontare complessivo pari ad euro 25.124. Sono stati riaddebitati inoltre costi per integrazioni di personale per euro 42.216.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha fornito all'Istituto Clinico Mater Domini S.p.A. prestazioni sia di carattere sanitario per un valore complessivo di euro 1.149.601 sia di integrazione allo staff per euro 1.158.378.

Nel corso del 2025 sono stati inoltre prestati alla società controllante servizi di natura informatica per un ammontare di euro 490.212 e riaddebitati costi per euro 388.004 relativi al progetto ERP .

L'Istituto Clinico Mater Domini S.p.A ha inoltre richiesto la valutazione e l'approvazione di studi clinici al Comitato etico di Humanitas Mirasole S.p.A. e questa attività ha comportato un compenso di euro 6.004.

Humanitas Istituto Clinico Catanese S.p.A.

E' una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle dell'Istituto Clinico Humanitas.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha fornito alla Società prestazioni sia di carattere sanitario per un valore complessivo di euro 46.918, sia di service informatico per euro 200.008.

Humanitas Istituto Clinico Catanese S.p.A. ha riaddebitato a sua volta euro 86.951 per il personale ed euro 39.836 per prestazioni sanitarie.

Alla chiusura dell'esercizio la Società presenta crediti di natura commerciale per euro 117.366 e debiti per la stessa natura per euro 114.127.

Sipromed S.r.l.

E' una società posseduta da Humanitas S.p.A. in misura pari al 100% che svolge attività di consulenza ed assistenza nella gestione dei sinistri in ambito sanitario. Nel corso del 2025 il valore delle prestazioni effettuate da Sipromed S.r.l. nei confronti della Società ammonta ad euro 923.710. Sipromed S.r.l. inoltre ha riaddebito euro 25.000 relativi al supporto all'attività di controllo qualità in ambito sanitario. L'importo annuale del service amministrativo che Humanitas Mirasole S.p.A. rende in favore della stessa è stato pari ad euro 3.000.

Alla chiusura dell'esercizio i debiti di natura commerciale ammontano ad euro 296.219.

Dalmine S.p.A.

E' una società sottoposta al controllo della controllante indiretta Techint European Holding B.V.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha fornito alla consociata prestazioni di carattere sanitario per un valore complessivo di euro 16.492; alla chiusura dell'esercizio la Società presenta un credito di euro 556.

Gradenigo S.r.l.

E' una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle dell'Istituto Clinico Humanitas.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha riaddebitato a Gradenigo S.r.l. prestazioni di service in ambito informatico per euro 342.006.

A fine esercizio la Società presenta un credito di natura commerciale pari ad euro -13.002 e debiti della stessa natura pari ad euro 5.974.

Casa di Cura Cellini S.r.l.

E' una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle dell'Istituto Clinico Humanitas.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha riaddebitato a Cellini S.r.l. prestazioni di service in ambito informatico per euro 241.008.

A fine esercizio la Società presenta un credito di natura commerciale pari ad euro 1.000.

Centro Diagnostico Varesino S.r.l.

E' una controllata di Humanitas Medical Care S.r.l. che svolge attività analoghe a quelle dell'Istituto Clinico Humanitas.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha riaddebitato a Centro Diagnostico Varesino S.r.l. prestazioni sanitarie per euro 60.241, prestazioni di service operativo ed in ambito informatico per euro 50.812 e costi relativi al progetto ERP per euro 2.002.

A fine esercizio la Società presenta un credito di natura commerciale pari ad euro 52.179.

Ecas S.p.A.

E' una controllata di Humanitas S.p.A. che coordina la Clinica Fornaca.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha riaddebitato alla Società prestazioni di service in ambito informatico per euro 252.008.

Ecas Spa ha riaddebitato a sua volta euro 2.034 per prestazioni in ambito sanitario.

Alla chiusura dell'esercizio la Società presenta debiti di natura commerciale per euro 2.034.

MCH S.r.l.

E' una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle di Humanitas Mirasole S.p.A..

Nel corso del 2025 la società ha riaddebitato costi per euro 1.496.660 relativi alla fornitura di un complesso di servizi logistici e gestionali continuativi a favore della stessa per poter meglio organizzare la propria operatività presso il punto prelievi, costi per euro 157.452 di supporto e/o integrazione allo staff, ed infine costi per euro 68.718 per prestazioni di carattere sanitario.

A sua volta Humanitas Mirasole S.p.A. ha fornito alla Società prestazioni di carattere sanitario per euro 328.388 e prestazioni di service in ambito informatico, service amministrativo, operativo ed attività di Web per euro 828.736. Ha infine riaddebitato costi pari a euro 17.004 per il progetto ERP e costi pari a euro 212.316 per il personale.

A fine esercizio la Società presenta un credito di natura commerciale pari ad euro 1.849.060, e un debito della stessa natura per euro 909.424.

MCH Bergamo S.r.l.

È una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle di Humanitas Mirasole S.p.A..

Nel corso del 2025 la società ha riaddebitato costi per euro 7.656 per prestazioni di carattere sanitario.

A sua volta Humanitas Mirasole S.p.A. ha fornito alla società service in ambito informatico per euro 46.508 e riaddebitato costi pari a euro 3.002 relativamente al progetto ERP. A fine esercizio la Società presenta un credito di natura commerciale pari a euro 26.256 e debiti della stessa natura per euro 2.872.

Sedes Sapientiae S.r.l.

E' una controllata di Humanitas S.p.A. che svolge attività analoghe a quelle dell'Istituto Clinico Humanitas.

Nel corso del 2025 Humanitas Mirasole S.p.A. ha riaddebitato a Sedes Sapientiae S.r.l. prestazioni di service in ambito informatico per euro 45.004.

Tutti i rapporti con le società controllanti, controllate, collegate e sottoposte al controllo delle controllanti sono stipulati alle normali condizioni di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**OPERAZIONI DI COMPRAVENDITA CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.) la società non ha posto in essere operazioni di finanziamento con la cessione temporanea di beni.

La società non ha posto in essere operazioni di prestito di beni dietro deposito a titolo cauzionale di una somma di denaro.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Quanto all'andamento economico dell'esercizio 2026, i primi 3 mesi sono sostanzialmente in linea con quanto previsto a budget.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

	Insieme più grande	Insieme più piccolo
Nome dell'impresa	San Faustin SA	Teur SpA
Città (se in Italia) o stato estero	Lussemburgo	Milano
Codice fiscale (per imprese italiane)		09962690963
Luogo di deposito del bilancio consolidato	26, Boulevard Royal , L-2449 Luxembourg, Luxembourg	via Monte Rosa 93

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del Codice civile, per le seguenti categorie di strumenti finanziari derivati vengono fornite le informazioni concernenti il loro fair value, la loro entità e la loro natura. I contratti di Commodity Swap stipulati hanno finalità di copertura del rischio di variabilità del prezzo relativamente i consumi di energia elettrica e gas. Tali contratti sono stati stipulati direttamente da Humanitas Mirasole S.p.A, anche per conto delle altre società del gruppo Humanitas, con l'intermediario finanziario Intesa San Paolo S.p.A.. I contratti di Commodity Swap a copertura del fabbisogno di tutti gli istituti clinici del gruppo Humanitas coinvolti.

Successivamente, pertanto, sono stati stipulati dei contratti intercompany tra Humanitas Mirasole S.p.A. e le singole società consociate coinvolte al fine del ribaltamento della quota parte relativa.

I contratti derivati in oggetto sono stati stipulati con finalità di copertura pertanto è stata applicata la modalità di contabilizzazione cosiddetta di "hedge accounting" in applicazione del principio OIC 32 "Strumenti finanziari derivati" al paragrafo 51 e seguenti. A tal fine è predisposta la dettagliata documentazione attestante l'esistenza della relazione di copertura e i criteri di ammissibilità per la contabilizzazione della stessa in termini di individuazione dello strumento di copertura, dell'elemento coperto, della natura del rischio e della valutazione dei requisiti di efficacia della copertura. Si precisa che nel corso dell'esercizio non sono state rilevate parti inefficaci.

Controparte	Tipologia Contratto	Commodity	Data di Stipula	Data di scadenza	Quantità di riferimento (Mwh)	Fonte del prezzo	Market to Market (€)
	Commodity Swap: 80% INTESA SAN					MPG /Gestore	

Intesa San Paolo	PAOLO RN_114292708 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2026)	Energia elettrica	24-set- 25	31-dic-26	7.806,46	del Mercato Elettrico	34.969
Intesa San Paolo	Commodity Swap: 80% INTESA SAN PAOLO RN_114293647 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2026)	Gas naturale	24-set- 25	31-dic-26	70.042,13	Heren European Spot Gas Market	335.867
Intesa San Paolo	Commodity Swap: 20% INTESA SAN PAOLO RN_114292524 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2027)	Energia elettrica	24-set- 25	31-dic-27	17.510,53	MPG /Gestore del Mercato Elettrico	78.439
Intesa San Paolo	Commodity Swap: 20% INTESA SAN PAOLO RN_114294526 del 24 settembre 2025 (copertura anno 2027)	Gas naturale	24-set- 25	31-dic-27	1.951,62	Heren European Spot Gas Market	8.295

457.570

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

In seguito all'emanazione del D.Lgs. n. 6 del 17.01.2003 (nuovo art. 2497-bis del Codice Civile), si riportano i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento.

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Humanitas S.p.A. al 31 dicembre 2023, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
B) Immobilizzazioni	242.866.808	238.389.386
C) Attivo circolante	10.682.089	9.507.844
D) Ratei e risconti attivi	466.370	361.577
Totale attivo	254.015.267	248.258.807
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	27.603.634	27.603.634
Riserve	179.782.160	163.570.785
Utile (perdita) dell'esercizio	23.666.362	36.224.011
Totale patrimonio netto	231.052.156	227.398.430
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.056.719	1.038.527
D) Debiti	21.125.431	19.079.158
E) Ratei e risconti passivi	780.961	742.692
Totale passivo	254.015.267	248.258.807

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	14.416.425	13.599.694
B) Costi della produzione	21.391.476	19.637.472
C) Proventi e oneri finanziari	29.286.945	41.180.611
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.354.468)	(1.081.178)
Utile (perdita) dell'esercizio	23.666.362	36.224.011

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Si rileva che, ai sensi della Legge n. 124/2017, comma 125-129 dell'art. 1, cosiddetta Legge annuale per il mercato e la concorrenza, come modificata dal Decreto Legge del 30.04.2019 n. 34 articolo 35, Humanitas Mirasole S.p.A. ha incassato nell'esercizio 2025 "sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria" dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti equiparati, come di seguito dettagliato:

Soggetto erogante	Importo	RAPPORTO ECONOMICO/CAUSALE
AIFA	99.996 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
AIFA	132.680 €	RIMBORSO FARMACI
ASL TORINO	99.598 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
COMMISSIONE EUROPEA	872.522 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
CONSIGLIO NAZIONALE DELLE RICERCHE	780.004 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
FONDAZIONE IRCCS CARLO BESTA	1.050 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
FONDAZIONE REGIONALE PER LA RICERCA BIOMEDICA	228.794 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
IRCCS Ca' Granda Ospedale Maggiore Policlinico di Milano	83.001 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA

IST.ORTO. RIZZOLI	26.000 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
ISTITUTO NAZIONALE DEI TUMORI	25.960 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
MIN.LAVORO DELLA SALUTE E POLITICHE SOCIALI	1.732.749 €	5X1000
MIN.LAVORO DELLA SALUTE E POLITICHE SOCIALI	3.778.000 €	PNRR - RICERCA
MIN.LAVORO DELLA SALUTE E POLITICHE SOCIALI	3.766.477 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
MIN.LAVORO DELLA SALUTE E POLITICHE SOCIALI	5.719.672 €	RICERCA CORRENTE
POLITECNICO DI MILANO	308.305 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
POLITECNICO DI TORINO	47.094 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
REGIONE LOMBARDIA	211.200 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MILANO	10.801 €	CONTRIBUTO ALLA RICERCA
FONDIMPRESA	144.968 €	FORMAZIONE
TOTALE	18.068.871 €	

Si segnala, ai sensi dell'Art. 1 comma 125-quinquies, che la Società ha beneficiato nell'esercizio 2025 di contributi per la ricerca pubblicati sul Registro Nazionale degli aiuti a cui si rinvia: www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Il Consiglio di Amministrazione, non dimenticando di ringraziare tutti coloro che hanno contribuito a realizzare i

buoni risultati aziendali, sottopone ai Signori Azionisti la proposta di destinare l'Utile d'esercizio che ammonta ad euro 32.808.292 avendo la riserva legale raggiunto il 20% del capitale sociale ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile, come segue:

- distribuire un dividendo per azione di euro 0,94 per un ammontare complessivo pari ad euro 13.009.600;
- di rimettere all'assemblea la decisione delle riserve di utili alle quali destinare i rimanenti euro 19.798.692.

Nota integrativa, parte finale

**Per Il Consiglio di Amministrazione
Il Legale Rappresentante**

Dichiarazione di conformità del bilancio

Sidichiara che i prospetti contabili Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e/o Nota Integrativa sono redatti in modalità conforme alla tassonomia italiana XBRL in quanto la stessa è sufficiente a rappresentare la particolare situazione aziendale, nel rispetto dei principi di chiarezza, correttezza e veridicità di cui all'art. 2423 del codice civile.

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010

All'Azionista Unico di Humanitas Mirasole Spa

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Humanitas Mirasole Spa (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, 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 2025, 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Via Pisacane 1B Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzini 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

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 a 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 e 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 a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 a 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/2010

Gli amministratori di Humanitas Mirasole Spa sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Humanitas Mirasole Spa al 31 dicembre 2025, 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) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

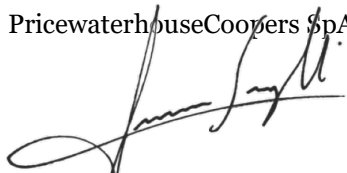
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Humanitas Mirasole Spa al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/2010, 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, 14 aprile 2026

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Federico Sangalli', written over a horizontal line.

Federico Sangalli

(Revisore legale)

HUMANITAS MIRASOLE S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE **ALL'ASSEMBLEA DI HUMANITAS MIRASOLE S.p.A.** **AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, COD. CIV.**

Al Socio Unico di Humanitas Mirasole S.p.A.

In via preliminare segnaliamo che lo scrivente Collegio Sindacale ha preso atto della rinuncia ai termini per il deposito del bilancio al 31 dicembre 2025 presso la sede della Società di cui all'art. 2429, co. 3, cod. civ., formulata in data 25 marzo 2026 dal Socio Unico Humanitas S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 abbiamo svolto la consueta attività di vigilanza prevista dalle vigenti disposizioni normative e statutarie, tenuto anche conto delle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, e di cui riferiamo con la presente relazione predisposta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, cod. civ.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. cod. civ.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle Assemblee e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme di legge e statutarie che ne disciplinano il funzionamento, ottenendo anche adeguata informativa sull'andamento gestionale e sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni infragruppo e/o con parti correlate, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, poste in essere nell'esercizio 2025 dalla Società e dalle sue controllate. A seguito di tali attività possiamo confermare che le operazioni effettuate risultano conformi alla legge e allo statuto, rispondenti all'interesse sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Sulla base degli accertamenti svolti grazie alle informazioni acquisite dalle competenti funzioni di Humanitas Mirasole e dalla società incaricata della revisione legale dei conti, nonché a seguito dell'esame dei pertinenti documenti aziendali, giudichiamo il sistema amministrativo e contabile adeguato ed affidabile per il soddisfacimento delle esigenze

gestionali ed informative della Società ed idoneo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Al riguardo, occorre ribadire che l'impegnativa migrazione al sistema gestionale SAP è conclusa senza particolari problemi, grazie alla professionalità e alla dedizione con cui le funzioni aziendali dell'area amministrativa hanno superato le peculiari complessità caratteristiche della operatività aziendale in una così delicata fase di transizione organizzativa che porterà un significativo miglioramento in termini di efficienza e di efficacia del comparto.

Sulla base degli accertamenti svolti, avvalendoci anche della funzione Internal Audit & Compliance, con cui è stato intrattenuto un collegamento sistematico e continuativo, attestiamo che l'assetto organizzativo e dei controlli interni di Humanitas Mirasole risulta, nel suo complesso, idoneo ad assicurare presidi di controllo dei rischi coerenti con la dimensione e la complessità dell'operatività aziendale.

Nel corso dell'esercizio 2025 non abbiamo ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408, cod. civ. né esposti da parte di terzi.

Non sono state presentate denunce al tribunale *ex art.* 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'Organo amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-*octies* d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale né da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 25-*octies* e 25-*novies* del d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio 2025 non abbiamo rilasciato pareri e osservazioni previsti dalla legge. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione in questa sede.

In relazione alla entrata in vigore delle disposizioni di cui all'art. 1, comma 857 della legge 30 dicembre 2024, n. 207, si ritiene che il Collegio Sindacale non possa svolgere alcuna specifica attività di verifica in ordine ai contributi di entità significativa ricevuti dalla società e a carico dello Stato in quanto le previsioni della predetta norma non trovano applicazione fino a quando non sarà adottato il decreto della Presidente del Consiglio dei Ministri, su proposta del Ministro dell'Economia e delle Finanze, cui è demandata l'individuazione dei contributi di entità significativa, ai sensi delle menzionate disposizioni.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto di nostra competenza, abbiamo esaminato il progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025 in merito al quale ricordiamo innanzitutto che la Società si è avvalsa della facoltà di esonero dalla redazione del bilancio consolidato nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 27, co. 3 del d.lgs. 127/1991, in quanto vi provvede la capogruppo Teur S.p.A., con sede a Milano, via Monte Rosa 93.

Non essendo incaricati della revisione legale, abbiamo svolto sul predetto bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"* consistenti in un controllo sintetico complessivo, volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto tenuto conto che la verifica della rispondenza ai dati contabili spetta all'incaricato della revisione legale.

Al riguardo diamo atto che la società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A, ha emesso in data odierna la relazione di cui all'art. 14, co. 1, lett. a) del d. lgs. n. 39/2010 relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, comprendente anche il giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione, sulla sua conformità alle norme di legge, nonché la dichiarazione sull'eventuale identificazione di errori significativi nella sua redazione, previsti dall'art. 14, co. 2, lett. e) del medesimo decreto; tale relazione non presenta rilievi.

Da quanto riportato nella predetta relazione di PwC, con cui abbiamo scambiato dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31/12/2025, 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"*.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge relative alla predisposizione della Relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori la quale, per quanto a nostra conoscenza, illustra esaurientemente e con chiarezza la situazione della Società, le principali caratteristiche di andamento della gestione durante il trascorso esercizio, la sua prevedibile evoluzione, nonché i maggiori rischi e incertezze a cui la Società è esposta.

Nella Nota integrativa sono state fornite, ai sensi dell'art. 1, co. 125-129 della L. n. 124/2017, le informazioni sugli importi incassati nell'esercizio 2025 relativi a sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e

dagli altri soggetti equiparati. Inoltre, la Nota integrativa fornisce l'informazione relativa alla partecipazione della Società con decorrenza dal 1° gennaio 2020 al "Gruppo IVA Humanitas" ai sensi degli articoli da 70-bis a 70-duodecies, Titolo V-bis, D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633.

Nella redazione del bilancio in esame, gli Amministratori non hanno fatto ricorso alla deroga di cui all'art. 2423, co. 5, cod. civ. e non hanno modificato i criteri di valutazione delle poste di bilancio rispetto a quelli adottati per la predisposizione del bilancio dell'esercizio precedente. Avendo riscontrato la sussistenza dei requisiti di cui all'art. 2426, co. 1, n. 6), cod. civ. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione di un valore netto di avviamento per euro 11.611.897 che si riferisce al disavanzo da fusione generatosi a seguito dell'incorporazione di Casa di Cura Pio X S.r.l. in Humanitas Mirasole S.p.A., avvenuta nel 2020, nonché di Humanitas Medical Care Milano S.p.A. in Humanitas Mirasole S.p.A., con efficacia civilistica e fiscale a far data dal 1° maggio 2021.

Abbiamo accertato, infine, la rispondenza del bilancio di esercizio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo particolari osservazioni in proposito.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

A compendio dell'attività di vigilanza svolta nel trascorso esercizio, tenuto anche conto degli esiti dell'attività di revisione legale dei conti sopra richiamati, esprimiamo il nostro accordo all'approvazione del bilancio di esercizio di Humanitas Mirasole al 31 dicembre 2025, nonché alla proposta formulata dagli Amministratori in Nota integrativa in ordine alla destinazione dell'utile d'esercizio da esso emergente, pari ad euro 32.808.292.

Infine rammentiamo che in occasione dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio per l'esercizio 2025 giungono a scadenza il mandato di carica del Consiglio di Amministrazione e quello del Collegio Sindacale. Nel ringraziare per la fiducia accordataci, invitiamo l'Assemblea a provvedere in merito.

Milano, 14 aprile 2026

Il Collegio Sindacale

Pietro Manzonetto (Presidente)

Giorgio Pellati

Nicola Sirtori