

1 - PREMESSA

Per rendere più agevole la comprensione dei dati di bilancio viene redatta la nota integrativa che, con le sue informazioni suppletive, consente di approfondire alcuni aspetti che né lo stato patrimoniale né il conto economico possono esplicitare, a causa della loro sinteticità.

Al fine di poter esaminare i diversi aspetti della gestione e le interconnessioni fra gli stessi, è possibile avvalersi delle tecniche di analisi di bilancio.

La vita aziendale, nelle sue varie fasi (dall'acquisizione dei mezzi finanziari, al loro impiego, alla produzione ed alla remunerazione del prodotto) deve essere coordinata al fine di tendere all'equilibrio aziendale, che può essere di tre tipi:

- a) equilibrio economico, inteso come la capacità dell'azienda di remunerare tutti i fattori produttivi immessi nel ciclo della produzione, generando il reddito atteso;
- b) equilibrio finanziario, inteso come la capacità dell'azienda di coprire tutti gli impegni finanziari a breve, medio e lungo termine in maniera adeguata, senza, cioè, pregiudicare la gestione economico-patrimoniale;
- c) equilibrio patrimoniale, che esprime la somma dei due precedenti. Esso va inteso come la capacità dell'azienda di conservare e, possibilmente, migliorare il suo assetto patrimoniale.

Le tecniche di analisi sono numerose. E' possibile rivolgere l'indagine al passato o al futuro. Si possono confrontare i dati dell'analisi nel tempo (attraverso l'esame di più bilanci della stessa azienda) o nello spazio (attraverso l'esame dei bilanci di più aziende operanti nello stesso o in analogo settore produttivo).

Le analisi, ancora, possono essere statiche o dinamiche. Le analisi statiche prendono in considerazione i dati riferiti ad un determinato istante. Le analisi dinamiche hanno lo scopo invece di accertare la variazione dei dati nel tempo.

Infine l'analisi può essere di struttura e di flusso. Nel primo caso viene effettuata un esame dei margini e degli indici di bilancio, mentre nel secondo si prendono in esame i flussi economici desunti dal conto economico o i flussi finanziari desunti dal rendiconto finanziario.

Nel presente lavoro sarà svolta un'analisi del bilancio dell'Azienda Ospedaliero Universitaria Policlinico "G. Rodolico - S. Marco" di Catania che consiste in un'analisi dinamica per indici e margini, relativa agli esercizi 2019, 2020, 2021, 2022

Per quanto riguarda l'analisi dei flussi finanziari degli anni 2021 e 2022, si rinvia al Rendiconto Finanziario, quale documento allegato al Bilancio di esercizio 2022.

Procederemo ad analizzare i tre aspetti fondamentali della gestione: l'aspetto patrimoniale, quello economico e infine quello finanziario.

Sotto il profilo patrimoniale verrà esaminata tanto la solidità patrimoniale quanto la liquidità e solvibilità dell'azienda, attraverso una serie di indici e margini.

L'analisi economica prenderà in considerazione alcuni indici che misurano la redditività, la capacità di rinnovamento nonché l'efficienza dell'azienda.

Infine l'aspetto finanziario verrà indagato attraverso la ripresa di alcuni indicatori di liquidità e l'analisi dei rendiconti finanziari del 2021 e 2022.

2. LA RICLASSIFICAZIONE DEL BILANCIO.

Una delle fasi essenziali del percorso che conduce all'analisi del bilancio è quella della riclassificazione del bilancio. Trattasi di una tecnica con la quale i valori di bilancio vengono riposizionati in raggruppamenti in base a determinati presupposti, al fine di renderli più significativi per le successive elaborazioni.

La riclassificazione deve riguardare tanto i dati dello stato patrimoniale quanto quelli del conto economico. Sia nel primo che nel secondo caso i metodi di rielaborazione possono essere diversi.

I dati dello stato patrimoniale possono essere riclassificati secondo la liquidità degli impieghi ed il grado di esigibilità delle fonti oppure secondo la destinazione economica degli impieghi e la provenienza delle fonti oppure ancora secondo la durata del loro utilizzo.

Analogamente numerosi sono i metodi di riclassificazione del conto economico. I più comuni vengono denominati: riclassificazione a costo del venduto, a valore aggiunto, a margine di contribuzione.

Ai fini del presente lavoro la metodologia utilizzata per la riclassificazione del bilancio è stata la seguente:

a) Stato patrimoniale.

Le voci dello stato patrimoniale sono state riposizionate secondo il criterio finanziario, in ordine decrescente di liquidità degli impieghi ed in base al grado di estinzione decrescente delle fonti. Inoltre sono stati inseriti nell'attivo circolante i crediti entro 12 mesi ed oltre 12 mesi. Analogamente sono stati inseriti fra le passività i debiti entro 12 mesi ed oltre 12 mesi.

b) Conto economico

La forma di conto economico riclassificato scelta è quella del conto economico a valore aggiunto. Attraverso questo tipo di rielaborazione è possibile evidenziare una serie di margini che acquistano particolare significato.

Il primo margine è rappresentato dal valore aggiunto, poi dal margine operativo lordo (M.O.L. o EBITDA), dal reddito operativo (R.O. o EBIT) dal risultato della gestione finanziaria, dal risultato della gestione straordinaria, dal risultato prima delle imposte (R.A.I.) ed infine dal risultato d'esercizio.

Come si può vedere si tratta di una riclassificazione che consente di esplorare tutte le aree della gestione ed in particolare quelle più importanti relative alla gestione caratteristica (Valore aggiunto, M.O.L. e R.O.).

3. ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA.

L'analisi patrimoniale e finanziaria tende ad accertare lo stato di salute dell'azienda sotto il profilo della solidità della struttura patrimoniale e della liquidità o solvibilità della stessa.

La solidità misura la capacità dell'azienda di durare nel tempo, riuscendo ad adeguarsi alle mutevoli condizioni determinatesi all'interno e all'esterno della sua struttura.

La liquidità invece mette in luce la capacità dell'azienda di coprire i propri impegni finanziari in maniera tempestiva, adeguata ed economica.

Analizzeremo entrambi gli aspetti sopra ricordati, utilizzando un insieme di indici di bilancio e margini.

a) La solidità aziendale.

Come sopra detto un'azienda è tanto più solida quanto più riesce a perdurare nel tempo, adattandosi, senza grossi squilibri, alle eventuali mutate condizioni interne ed esterne.

Il concetto sopra riportato indica chiaramente, come condizione di equilibrio, una sostanziale elasticità della struttura patrimoniale, un buon grado di indipendenza dell'azienda dal capitale di terzi, nonché una adeguata correlazione fra fonti ed impieghi.

Per misurare la solidità dell'Azienda abbiamo calcolato i seguenti indici, comunemente utilizzati a tal fine:

Indici / Anno	2019	2020	2021	2022	Condizione di equilibrio
Elasticità degli investimenti	0,50	0,45	0,41	0,42	Fino a 0,50
Elasticità del capitale circolante	0,50	0,55	0,59	0,58	Fra 0,50 e 0,70
Elastic. del capitale permanente	0,76	0,74	0,71	0,68	Maggiore di 0,40
Elasticità del capitale di terzi	0,39	0,37	0,40	0,46	Non superiore a 0,50
Indipendenza finanziaria	0,61	0,63	0,60	0,54	Maggiore di 0,40
Grado di copertura delle immobilizzazioni con capitale	0,23	0,23	0,24	0,26	Tendente ad 1,00

Gli indici riportati nella superiore tabella prendono in esame la composizione del capitale investito, delle fonti di finanziamento utilizzate per coprire gli investimenti nonché la correlazione esistente fra le fonti durevoli e le attività immobilizzate.

Come può rilevarsi gli investimenti in attività immobilizzate si mantengono costanti nel tempo, passando da 23% del 2018 al 26% del 2022. Anche l'attivo corrente si mantiene costante nel tempo, passando dal 43% del 2018 al 58% del 2022.

E' evidente che una struttura più elastica, evidenziata nel 2019, è da preferirsi ad una struttura più rigida, quale quella prodottasi nel 2022.

Tuttavia gli indici non fanno rilevare ancora valori di rischio: infatti si apprezza solamente un tendenziale irrigidimento della struttura patrimoniale dell'azienda, dovuta ad un maggior acquisto di beni strumentali ed ai lavori di ristrutturazione affrontati nel periodo considerato.

Ciò nonostante tale andamento è da tenere sotto controllo anche in considerazione del fatto che il capitale circolante mostra un elevato valore delle scorte, che rappresentano, com'è noto, la parte meno liquida dello stesso e perciò esprimono un ulteriore segnale di pericolo per il futuro.

L'azienda non mostra una struttura delle fonti di finanziamento particolarmente rigida e mantiene un buon grado di autonomia finanziaria.

Le fonti mostrano una buona correlazione con gli impieghi. Gli indici di copertura delle immobilizzazioni sia con fonti durevoli che con il patrimonio netto evidenziano tutti valori adeguati.

Gli indici suddetti sono sempre superiori ad 1,00, valore che consente di esprimere un giudizio positivo sulla correlazione fonti-impieghi. Ciò sta a significare che l'Azienda riesce a coprire con il proprio patrimonio l'intero fabbisogno di capitale immobilizzato.

Questa situazione viene ribadita dall'esame del margine di struttura che presenta i seguenti valori, negli anni considerati:

2019: Euro 68.041.778;

2020: Euro 71.840.926;

2021: Euro 70.637.512;

2022: Euro 61.951.716.

b) La liquidità e la solvibilità aziendale.

Una solida struttura patrimoniale deve essere accompagnata da un'altrettanto buona liquidità dell'impresa, capace di garantire il pagamento puntuale degli impegni finanziari. Questa, a sua volta,

contribuisce a dare solidità all'azienda.

Infatti tutti gli aspetti della gestione esaminati (solidità, liquidità e redditività) sono tra loro interconnessi e danno reciproca forza all'intera struttura aziendale.

Come già detto la liquidità misura la capacità dell'azienda di far fronte alla copertura degli impegni finanziari tempestivamente, economicamente e con i normali mezzi a propria disposizione.

La liquidità deriva, principalmente, da tre ordini di fattori:

- una buona correlazione fra impieghi correnti (il capitale circolante lordo) e fonti non durevoli (passività a breve termine);
- un rapido turnover del capitale investito;
- un buon equilibrio fra ciclo del credito e ciclo del debito.

Vengono qui esaminati gli indicatori dei suddetti fattori, al fine di consentire un giudizio sul grado di liquidità dell'Azienda.

Indici e margini finanziari:

Indici / Anno	2020	2021	2022	Condizione di equilibrio
Capitale circolante netto	€ 146.028.267	€ 148.361.414	€ 136.007.407	Valore del margine > 0
Indice di disponibilità	2,12	2,01	1,80	Fra 1,5 e 2,0
Margine di tesoreria	C 123.230.161	C 128.785.561	€ 110.476.490	Valore del margine > 0
Indice di liquidità	1,94	1,87	1,65	Almeno > 1

L'azienda sembra essere dotata di una buona struttura finanziaria, rilevabile dalla buona correlazione esistente fra fonti a breve ed impieghi a breve. Gli indici finanziari ed i margini risultano attestarsi su valori di equilibrio, sebbene si evidenzia una riduzione dei valori dell'indice di disponibilità (1,80) e dell'indice di liquidità (1,65) nell'anno 2022 in peggioramento rispetto al biennio precedente.

Deve inoltre considerarsi che, come si dirà in seguito, l'attivo corrente è formato anche da un elevato livello di rimanenze, il che appesantisce la situazione finanziaria dell'azienda. Com'è noto, infatti, le scorte rappresentano la parte di circolante che è destinata a trasformarsi in liquidità con maggiore lentezza.

La composizione del capitale circolante lordo è qui di seguito rappresentata, in un prospetto di percentage analysis:

Indici / Anno	2020	%	2021	%	2022	%
Rimanenze	22.798.106	8,24	19.575.853	6,62	25.530.917	8,37

Liquidità differite	126.150.287	46,15	140.776.895	47,58	156.765.583	51,40
Liquidità immediate	127.650.232	45,61	135.544.806	45,80	122.676.903	40,23
Capitale circolante lordo	276.598.625	100,00	295.897.554	100,00	304.973.403	100,00

Come può facilmente rilevarsi il valore percentuale delle scorte si incrementa nell'anno 2022, determinando un carico di disponibilità che appesantisce l'attivo corrente e lo rende meno flessibile. Gli altri fattori che incidono sulla liquidità aziendale sono rappresentati dalla rotazione del capitale investito e dalla durata del ciclo dei crediti e dei debiti.

Riportiamo, nel prospetto che segue, i principali indici di rotazione e di durata:

Indici / Anno	2020	2021	2022	Condizione di equilibrio
Indice di rotazione del capitale investito	0,95	1,02	0,94	Maggiore di 1,00
Indice di rotazione dell'attivo circolante	1,74	1,73	1,63	Intorno a 1,00
Indice di rotazione del magazzino	7,92	8,71	8,47	Maggiore rotazione maggiore efficienza
Indice di durata dei crediti	69,28	69,90	78,22	Indice di 30 giorni
Indice di durata dei debiti	78,06	84,10	94,96	Indice di 60 giorni

La maggiore o minore liquidità dell'azienda è legata, come sopra detto, alla velocità con la quale il capitale investito ritorna in forma liquida, nonché al tempo necessario per riscuotere i crediti e pagare i debiti.

Dall'esame degli indici riportati nella tabella che precede risulta un discreto turnover del capitale investito che consente di affermare che l'azienda riesce a convertire in denaro i mezzi impiegati in immobilizzazioni in un tempo accettabile, seppur con un peggioramento rispetto all'anno 2021.

Il turnover del magazzino si posiziona su valori inferiori rispetto al 2021, che conferma l'appesantimento della voce economica di riferimento.

Tali valori non sono sicuramente indice di efficienza, visto che mantenere un magazzino così elevato comporta pesanti costi di indebitamento nei confronti dei fornitori, che potrebbero essere ridotti con una politica di maggiore rotazione delle scorte.

La durata media dei crediti e dei debiti ha avuto un peggioramento nel periodo considerato. Ciò non di meno rimane una condizione di equilibrio atteso che si registrano tempi di riscossione dei crediti inferiori a quelli di pagamento dei debiti.

4. ANALISI ECONOMICA

Passiamo adesso ad analizzare l'aspetto economico della gestione dell'Azienda, cercando di

esaminare tre componenti dell'economicità: la redditività, l'efficienza e il rinnovamento aziendale.

a) La redditività.

La redditività rappresenta la capacità dell'azienda di remunerare tutti i fattori produttivi oltre al rischio d'impresa.

In sanità non potendosi parlare di remunerazione del rischio d'impresa, per redditività deve intendersi la capacità dell'azienda di remunerare tutti i fattori produttivi determinando un margine aggiuntivo che può essere utilizzato per coprire eventuali perdite pregresse o come autofinanziamento.

Al fine di misurare la redditività dell'impresa vengono utilizzati i seguenti tre principali indici:

Indici / Anno	2020	2021	2022	Condizione di equilibrio
R.O.E	0,03	0,04	0	Almeno superiore al tasso di interesse del mercato monetario
R.O.I.	2,27	1,94	-2,28	Almeno superiore al tasso di interesse del mercato monetario
R.O.S.	2,39	1,90	-2.42	Almeno * 0

Il R.O.E. (return on equity) misura la redditività del capitale proprio ed è espresso dal rapporto fra il risultato d'esercizio ed il patrimonio netto. L'indice segnala, in termini percentuali, il rendimento prodotto per ogni 100 Euro investiti nell'azienda e quindi la convenienza o meno ad investire ulteriormente nell'attività esercitata da questa. Come sopra detto questa convenienza è rappresentata dalla capacità di remunerazione dei fattori produttivi oltre quella di remunerare il c.d "rischio di impresa" che però trattandosi del servizio sanitario nazionale non va considerato.

Pertanto nella realtà delle aziende sanitarie la redditività risulta vicina al tasso di interesse espresso dal mercato monetario.

Il R.O.E. calcolato, pari a 0, è funzione del pareggio di bilancio conseguito nell'anno 2022.

Il R.O.I. (return on investments) misura la redditività operativa dell'azienda. Esso si ottiene rapportando il reddito operativo all'insieme delle attività investite nell'azienda (il totale dell'attivo patrimoniale).

L'indice in parola è volto ad accertare la convenienza ad investire nell'azienda, evidenziando il rendimento che ha reso il capitale impiegato nelle attività tipiche dell'azienda (core business) con esclusione delle gestioni finanziaria, straordinaria e dell'effetto delle imposte (nel caso delle aziende sanitarie dell'IRAP).

Questo indice verrebbe utilizzato molto in caso di finanziamento privato all'attività dell'azienda. I valori assunti nell'anno 2022 evidenziano un peggioramento della redditività operativa

Il R.O.S. (return on sales) infine, misura la redditività delle vendite o dei ricavi. Viene calcolato mettendo a rapporto il reddito operativo (il reddito prodotto dall'attività tipica dell'azienda) al valore

delle vendite (ovvero delle prestazioni sanitarie effettuate). Esso tende ad accertare la resa, in termini di reddito operativo, delle vendite (o prestazioni sanitarie) effettuate.

Questo indice risulta molto utile se si vuole studiare la redditività delle varie produzioni di una azienda. In sanità, non potendosi parlare di vendite, occorre fare riferimento alle prestazioni effettuate. Pertanto l'indice potrebbe calcolarsi per ciascun reparto. Ciò al fine di verificare la produttività dei reparti ed evidenziare quelli che incidono in maniera positiva o negativa alla complessiva redditività aziendale.

I valori dell'indice, come per il precedente, sono in peggioramento rispetto all'anno 2022.

b) L'efficienza

L'efficienza misura quanto le risorse produttive siano state impiegate in modo razionale nella produzione. Pertanto, essa è una misura della redditività interna dell'azienda. Gli indici di efficienza vengono generalmente calcolati mettendo a confronto l'output e l'input. La crescita degli indici denota un miglioramento dell'efficienza dei fattori produttivi misurati. Alcuni tra i più significativi indici di efficienza sono i seguenti:

Indici / Anno	2021	2022	Condizione di equilibrio
Fatturato pro-capite	€ 155.741	€ 146.654	Analisi del trend
Rendimento dei dipendenti	2,89	2,70	Analisi del trend
Rendimento dei servizi	10,91	13,00	Analisi del trend, crescita comporta maggiore utilizzo del fattore produttivo
Rendimento delle materie	35,31	39,57	Analisi del trend, crescita comporta maggiore utilizzo del fattore produttivo

Non esistono valori assoluti di equilibrio di questi indici. Generalmente si effettuano confronti con indici standard di settore. Nel caso in esame si rileva un buon valore del fatturato pro capite nel periodo considerato.

Il rendimento dei servizi appare in leggero decremento con un maggiore utilizzo con impatto meno che proporzionale sul valore della produzione complessiva.

Fra i fattori produttivi il peggior rendimento viene espresso dalle materie, che presenta un andamento crescente, dimostrando una minor resa del fattore produttivo materie.

Occorre quindi porre maggior attenzione alla politica degli acquisti di materie che si dimostra il fattore produttivo a più basso rendimento.

c) Il rinnovamento

Il rinnovamento esprime la capacità aziendale di produrre mezzi finanziari attraverso la gestione

interna per effettuare gli investimenti e, quindi, senza dover ricorrere a mezzi finanziari esterni. Si tratta quindi della capacità di autofinanziamento aziendale.

L'autofinanziamento viene indirettamente calcolato sommando all'utile di esercizio i costi non monetari e detraendo i ricavi non monetari.

In modo diretto esso invece, può essere determinato come differenza fra componenti positivi e negativi di reddito che hanno dato luogo o che daranno luogo entro l'esercizio successivo a movimenti di denaro.

La capacità di autofinanziamento e quindi di rinnovamento dell'azienda viene indagata, in genere, attraverso i seguenti indicatori:

Indici / Anno	2021	2022	Condizione diequilibrio
Indice di rinnovamento	16.49%	9, 32%	➤ 10%
Autofinanziamento	€ 31.664.682	€ 16.958.106	➤ 0

Il primo indice si ottiene rapportando l'ammortamento dell'anno alla media delle immobilizzazioni lorde. Esso segnala la velocità con la quale gli investimenti in immobilizzazioni ritornano in forma liquida. Nel caso in esame viene evidenziata una riduzione nel tempo che è determinata dalla presenza di immobilizzazioni di rilevante impatto economico individuale che avviano la loro entrata in "produzione".

L'autofinanziamento, calcolato come la somma del risultato d'esercizio e dell'ammortamento dell'anno ed evidenzia valori positivi sebbene in riduzione rispetto all'anno 2021.

STRUTTURA FINANZIARIA E PATRIMONIALE

1 - Elasticità degli investimenti

Definizione

Indica il grado di rigidità degli impieghi

	2019	2020	2021	2022
Attivo immobilizzato	251.117.574	229.521.812	204.904.057	220.272.086
Formula:	-----			
Impieghi o Capitale investito	503.398.733	506.120.438	500.801.612	525.321.399
<u>Indice:</u>	0,50	0,45	0,41	0,42

Condizioni di equilibrio:

Mediamente attorno allo 0,5

2 - Elasticità del circolante

Definizione

Indica il peso degli impieghi elastici sul totale

	2019	2020	2021	2022
Cap. Circolante	252.281.159	276.598.626	295.897.555	305.049.313
Formula:	-----			
Impieghi o Capitale investito	503.398.733	506.120.438	500.801.612	525.321.399
<u>Indice:</u>	0,50	0,55	0,59	0,58

Condizioni di equilibrio:

Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice superiore a 0,5 mostra una buona condizione di equilibrio

Definizione

3 - Elasticità del capitale permanente

Indica il peso dell'indebitamento permanente

	2019	2020	2021	2022
Capitale Permanente	384.742.257	375.550.079	354.465.473	356.279.493
Totale fonti di finanziamento	503.398.736	506.120.437	502.001.615	525.321.399
<u>Indice:</u>	0,76	0,74	0,71	0,68

Condizioni di equilibrio:

Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice non inferiore a 0,4 è indice di equilibrio

Definizione

4 - Elasticita' del capitale di terzi

Indica il grado di indebitamento nei confronti di terzi

	2019	2020	2021	2022
Capitale di terzi	184.239.382	204.757.699	226.460.044	243.097.596
Totale fonti di finanziamento	503.398.736	506.120.437	502.001.615	525.321.399
<u>Indice:</u>	0,37	0,40	0,45	0,46

Condizioni di equilibrio:

La situazione è equilibrata fino a quando l'indice non supera lo 0,5

5 - Indice solidità del patrimonio

Definizione

Indica in che misura risulta protetto il capitale sociale

	2019	2020	2021	2022
Capitale sociale	73.515.071	73.515.071	73.515.071	73.515.071
Patrimonio netto	319.159.354	301.362.738	275.541.571	282.223.802
<u>Indice:</u>	0,23	0,24	0,27	0,26

Condizioni di equilibrio:

L'indice deve essere almeno inferiore ad 1

6 - Indipendenza finanziaria

Definizione

Indica l'autonomia finanziaria dell'impresa

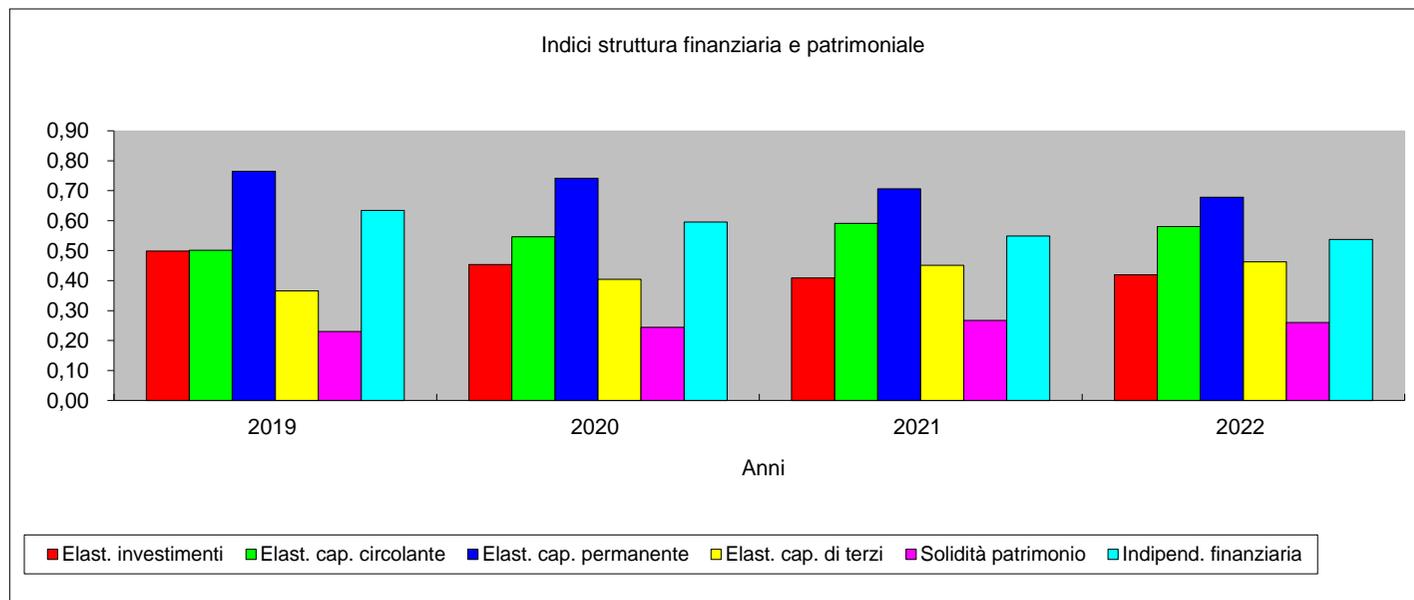
	2019	2020	2021	2022
Patrimonio netto	319.159.354	301.362.738	275.541.571	282.223.802
Totale fonti di finanziamento	503.398.736	506.120.437	502.001.615	525.321.399
<u>Indice:</u>	0,63	0,60	0,55	0,54

Condizioni di equilibrio:

L'indice indica un equilibrio attorno allo 0,5

7 - Reporting indici struttura finanziaria e patrimoniale

	2019	2020	2021	2022
Elasticità degli investimenti	0,50	0,45	0,41	0,42
Elasticità del capitale circolante	0,50	0,55	0,59	0,58
Elasticità del capitale permanente	0,76	0,74	0,71	0,68
Elasticità del capitale di terzi	0,37	0,40	0,45	0,46
Indice di solidità del patrimonio	0,23	0,24	0,27	0,26
Indice indipendenza finanziaria	0,63	0,60	0,55	0,54



ANALISI DEI MARGINI

8 - Margine tesoreria

Definizione

Esprime la capacità di far fronte con la liquidità ai debiti a breve termine e di disporre di ulteriore liquidità

	2019	2020	2021	2022
Liquidità	232.792.773	253.800.520	276.321.702	279.518.396

Passivo corrente	118.656.479	130.570.358	147.536.142	169.041.906

<u>Margine tesoreria</u>	114.136.294	123.230.162	128.785.560	110.476.490

Condizioni di equilibrio:

Liquidità maggiore del passivo corrente

9 - Margine struttura

Definizione

Indica in quale misura il patrimonio netto finanzia le immobilizzazioni al netto dei fondi

	2019	2020	2021	2022
Patrimonio netto	319.159.354	301.362.738	275.541.571	282.223.802

Immobilizz. nette	251.117.574	229.521.812	204.904.057	220.272.086

<u>Margine struttura</u>	68.041.780	71.840.926	70.637.514	61.951.716

Condizioni di equilibrio:

Patrimonio netto maggiore delle immobilizzazioni nette

10 - Capitale circolante netto (Attivo netto immobilizzato)**Definizione**

Indica in quale misura l'attivo corrente (liquidità + disponibilità) è in grado di coprire il passivo corrente

Formula:

	2019	2020	2021	2022
Attivo corrente	252.281.159	276.598.626	295.897.555	305.049.313

Passivo corrente	118.656.479	130.570.358	147.536.142	169.041.906

<u>Cap. Circol. Netto</u>	133.624.680	146.028.268	148.361.413	136.007.407

Condizioni di equilibrio:

Attivo corrente maggiore del passivo corrente

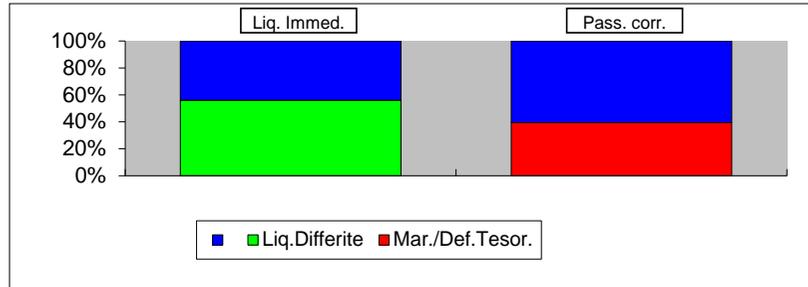
--

11 - Reporting dei margini

	2019	2020	2021	2022
Margine tesoreria	114.136.294	123.230.162	128.785.560	110.476.490
Margine struttura	68.041.780	71.840.926	70.637.514	61.951.716
Cap. Circolante Netto	133.624.680	146.028.268	148.361.413	136.007.407

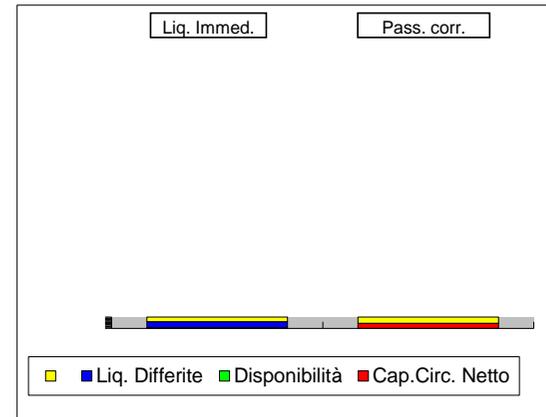
--

Margine tesoreria

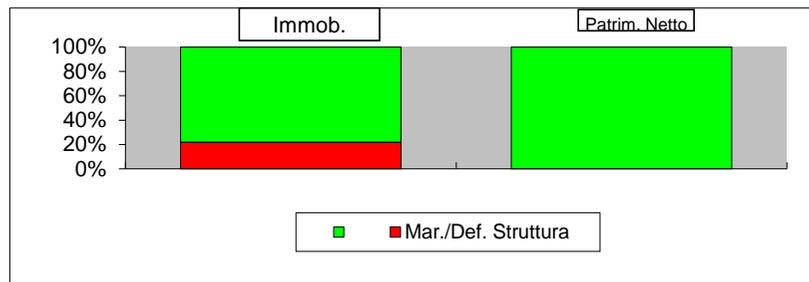


Anno : 2022

Capitale circolante netto



Margine struttura



ANALISI MEDIANTE INDICI

INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE

Esprimono la solidità del patrimonio dell'impresa

INDICI FINANZIARI

Esprimono la capacità finanziaria dell'impresa

INDICI DI ROTAZIONE

Esprimono la rotazione degli elementi dell'attivo e del passivo che consentono di valutare l'efficienza finanziaria dell'impresa

INDICI DI REDDITIVITA'

Esprimono la redditività dell'impresa rispetto al capitale

**INDICI
FINANZIARI**

12 - Indice disponibilità

(Current ratio)

Definizione

Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con l'attivo corrente

Formula:

	2019	2020	2021	2022
Attivo corrente	252.281.159	276.598.626	295.897.555	305.049.313
Passivo corrente	118.656.479	130.570.358	147.536.142	169.041.906
<u>Indice</u>	2,13	2,12	2,01	1,80

Condizioni di equilibrio:

L'attivo corrente deve essere maggiore del passivo corrente

13 - Indice di liquidità

(Acid test)

Definizione

Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con la sola liquidità (immediata + differita)

Formula:

	2019	2020	2021	2022
Totale liquidità	232.792.773	253.800.520	276.321.702	279.518.396
Passivo corrente	118.656.479	130.570.358	147.536.142	169.041.906
<u>Indice</u>	1,96	1,94	1,87	1,65

Condizioni di equilibrio:

L'indice deve tendere a raggiungere 1.

14 - Grado di indebitamento (Leva finanziaria)

Definizione

Esprime in quale misura l'attivo è stato finanziato con il patrimonio netto

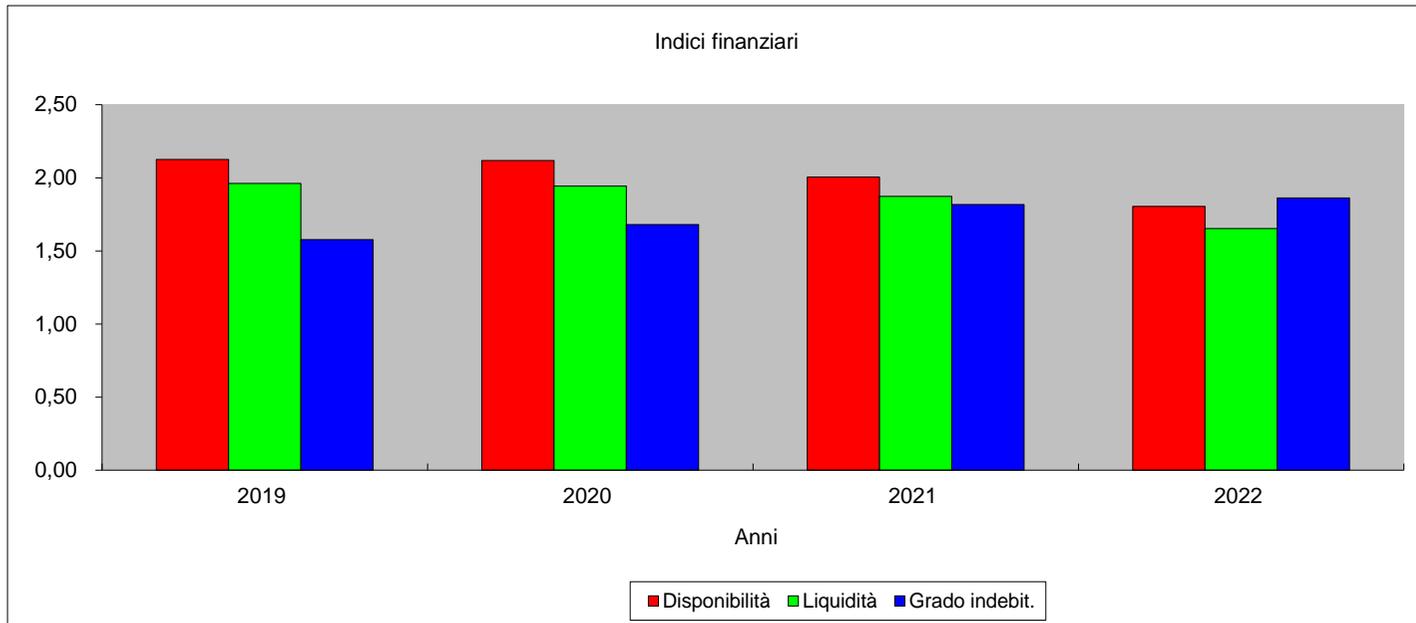
	2019	2020	2021	2022
Totale attivo	503.398.733	506.120.438	500.801.612	525.321.399
Patrimonio Netto	319.159.354	301.362.738	275.541.571	282.223.802
<u>Indice</u>	1,58	1,68	1,82	1,86

Condizioni di equilibrio:

L'indice deve tendere ad essere inferiore a 2.

15 - Reporting degli indici finanziari

	2019	2020	2021	2022
Indice di disponibilità	2,13	2,12	2,01	1,80
Indice di liquidità	1,96	1,94	1,87	1,65
Grado di indebitamento	1,58	1,68	1,82	1,86



**INDICI DI ROTAZIONE
E DI DURATA**

16 - Indice rotazione capitale investito (1)

Definizione

Esprime quante volte l'attivo investito in azienda è ruotato a seguito delle vendite

Formula:

	2019	2020	2021	2022
Ricavi vendite	433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
Totale attivo	503.398.733	506.120.438	500.801.612	525.321.399
<u>Indice</u>	0,86	0,95	1,02	0,94

Condizioni di equilibrio:

Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa, tuttavia un'area di equilibrio si pone per indici maggiori di 1.

17 - Indice rotazione capitale investito (2)

Definizione

Puo' anche essere analizzato prendendo in esame l'attivo corrente delle vendite

Formula:

	2019	2020	2021	2022
Ricavi vendite	433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
Attivo corrente	252.281.159	276.598.626	295.897.555	305.049.313
<u>Indice</u>	1,72	1,74	1,73	1,63

Condizioni di equilibrio:

L'indice esprime un punto di equilibrio attorno a 1.

18 - Indice rotazione magazzino

(Materie prime)

Definizione

Esprime quante volte il magazzino ruota nel corso dell'anno (maggiore rotazione => maggiore efficienza del magazzino)

		2019	2020	2021	2022	
Consumi:						
Acquisti+Var.Rim.		Acq.	159.330.968	170.740.456	181.365.032	196.955.057
Formula:	$\frac{\text{Consumi}}{\text{(R.I. + R.F.)/2}}$	Var.	1.842.594	(3.309.720)	3.222.253	(5.955.064)
<u>N.B.:Le R.Iniz. sono date da R.Finali+Variaz.</u>		(R.I. + R.F.)/2	20.409.683	21.143.246	21.186.980	22.553.385
		Indice	7,90	7,92	8,71	8,47

Condizioni di equilibrio:

Maggiore di 1

19 - Indice di durata dei crediti

Definizione

Esprime i giorni di credito concessi ai clienti

		2019	2020	2021	2022	
(Crediti iniz.+Crediti fin.)/2		86.437.668	91.130.741	97.966.656	106.315.725	
Formula:	$\frac{\text{(Crediti iniz.+Crediti fin.)/2}}{\text{Ricavi vendite / 365}}$	433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486	
		Indice	72,76	69,28	69,90	78,22

Condizioni di equilibrio:

Dipende dal settore in cui opera l'impresa; tuttavia è una buona condizione di equilibrio un indice di 30 giorni

20 - Indice di durata dei debiti

Definizione

Esprime i giorni dei debiti concessi dai fornitori

	2019	2020	2021	2022
Formula: $\frac{(\text{Debiti forn. iniz+ finali})/2}{\text{Acquisti} / 365}$	47.891.668	52.638.678	62.574.652	77.022.981
	234.440.458	246.119.010	271.569.734	296.049.451
<u>Indice</u>	74,56	78,06	84,10	94,96

Condizioni di equilibrio:

Dipende dal settore in cui opera l'impresa; tuttavia è una buona condizione di equilibrio un indice di 60 giorni

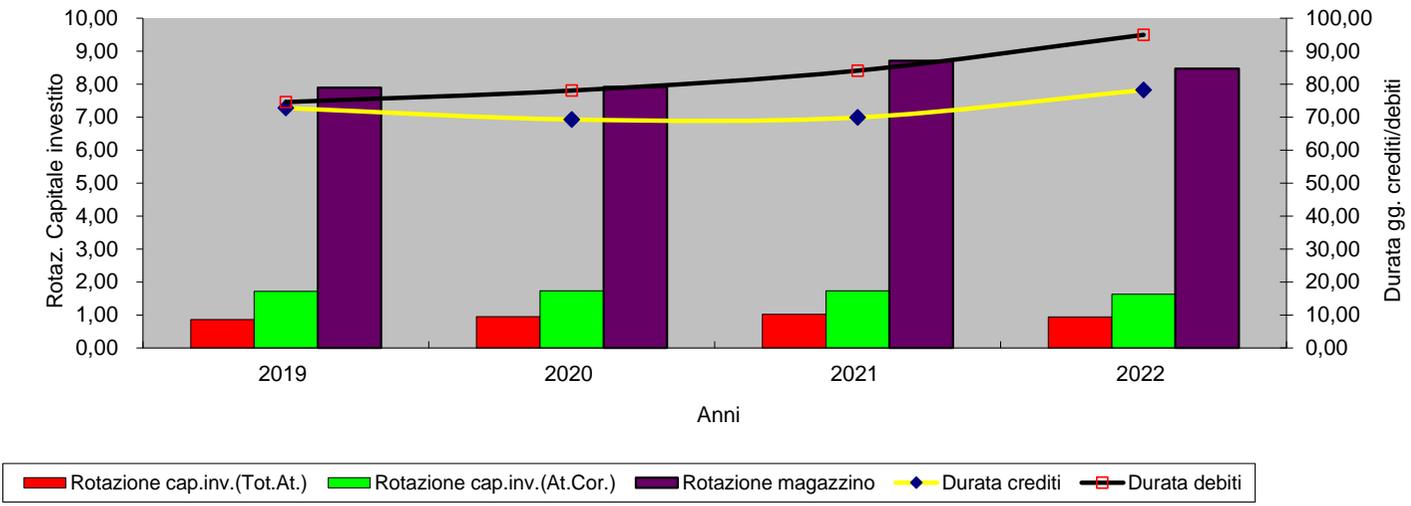
--

21 - Reporting indici rotazione e durata

	2019	2020	2021	2022
Indice rotazione cap. investito (su totale attivo)	0,86	0,95	1,02	0,94
Indice rotazione cap. investito (su attivo corrente)	1,72	1,74	1,73	1,63
Indice rotazione magazzino	7,90	7,92	8,71	8,47
Indice durata dei crediti	72,76	69,28	69,90	78,22
Indice durata dei debiti	74,56	78,06	84,10	94,96

--

Indici di rotazione e durata



**INDICI DI
REDDITIVITA'**

22 - R.O.E. (Return on equity)

Definizione

Esprime la redditività dell'impresa sul patrimonio netto investito

	2019	2020	2021	2022
Utile di esercizio	21.823	79.274	97.597	0
Patrimonio Netto	319.159.354	301.362.738	275.541.571	282.223.802
<u>Indice</u>	0,01%	0,03%	0,04%	0,00%

Condizioni di equilibrio:

Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa

23 - R.O.I. (Return on investments)

Definizione

Esprime la redditività della gestione caratteristica dell'impresa rispetto al capitale investito

	2019	2020	2021	2022
Risult. operat. gest. caratter.	5.470.545	11.470.460	9.722.912	(11.994.018)
Totale attivo	503.398.733	506.120.438	500.801.612	525.321.399
<u>Indice</u>	1,09%	2,27%	1,94%	-2,28%

Condizioni di equilibrio:

Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa

24 - R.O.S. (Return on sales)

Definizione

Esprime la remuneratività delle vendite

	2019	2020	2021	2022
Formula:				
Risult. operat. gest. caratter.	5.470.545	11.470.460	9.722.912	(11.994.018)
Ricavi di vendita	433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
<u>Indice</u>	1,26%	2,39%	1,90%	-2,42%

Condizioni di equilibrio:

Indice molto variabile in relazione alle aree di business

25 - Indice incidenza della extragestione

Definizione

Esprime l'apporto che la gestione non caratteristica ha fornito al raggiungimento del risultato d'esercizio

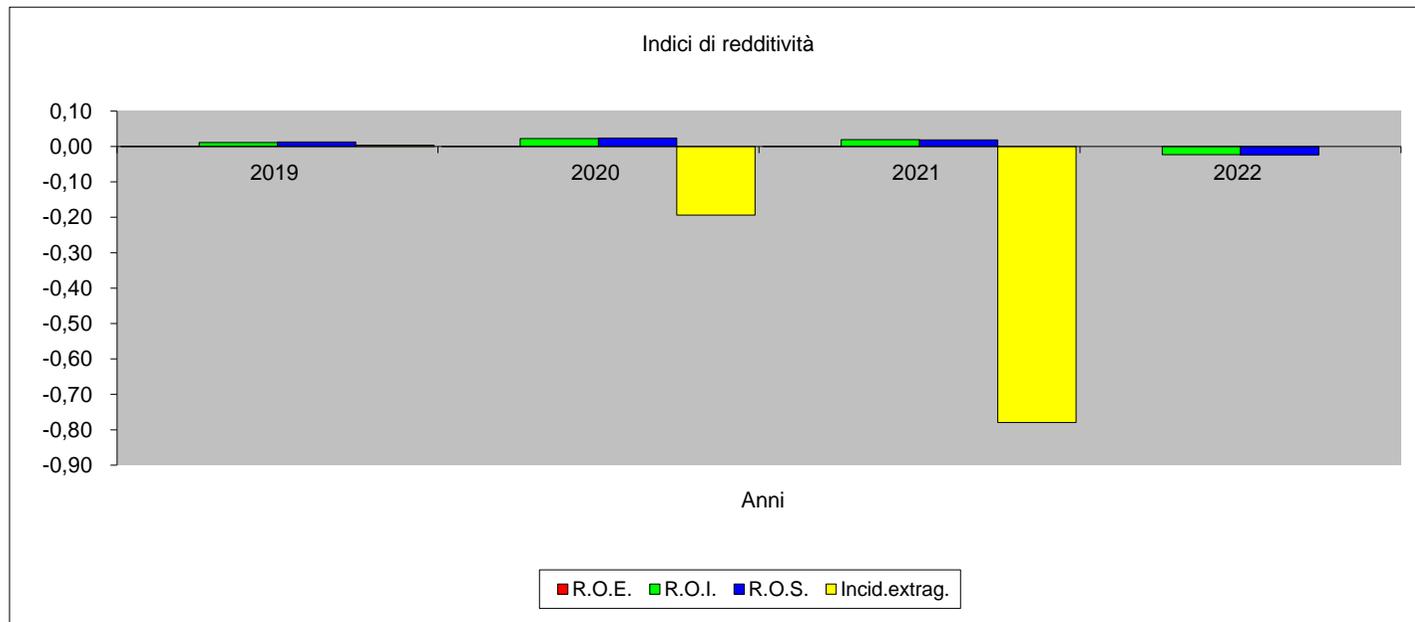
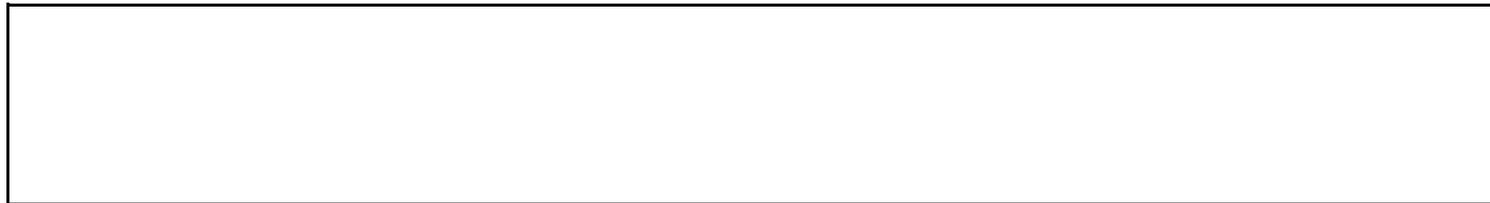
	2019	2020	2021	2022
Formula:				
Utile (perdita) di esercizio	21.823	(2.225.260)	(7.582.127)	(51.056.500)
Risult. operat. gest. caratter.	5.470.545	11.470.460	9.722.912	(11.994.018)
<u>Indice</u>	0,00	-0,19	-0,78	0,00

Condizioni di equilibrio:

Indice che tende a 0,5

26 - Reporting indici di redditività

	2019	2020	2021	2022
R.O.E. (return on equity)	0,00	0,00	0,000	0,00%
R.O.I. (return on investments)	0,01	0,02	0,02	-2,28%
R.O.S. (return on sales)	0,01	0,02	0,02	-2,42%
Indice incidenza extragestione	0,00	-0,19	-0,78	0,00%



STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI
ANCORA DOVUTI

2019	2020	2021	2022
------	------	------	------

--	--	--	--

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immateriali

- 1) Costi di impianto e d'ampliamento
- 2) Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità
- 3) Diritti brevetto industr. e diritti utiliz. op.ing.
- 4) Concessioni, licenze, marchi e simili
- 5) Avviamento
- 6) Immobilizzazioni in corso e acconti
- 7) Altre immobilizzazioni

- Fondo ammortamento immob.immateriali

2.233.017	2.423.873	2.671.837	3.338.149
26.016.461	26.610.616	26.629.806	27.245.377
(25.656.256)	(26.385.713)	(27.212.219)	(28.139.868)

Totale immobilizz. Immateriali

2.593.222	2.648.776	2.089.424	2.443.658
-----------	-----------	-----------	-----------

II. Materiali

- 1) Terreni e fabbricati
- 2) Impianti e macchinari
- 3) Attrezzature industriali e commerciali
- 4) Altri beni
- 5) Immobilizzazioni in corso e acconti

- Fondo ammortamento immob. materiali

227.107.552	340.914.068	340.936.425	342.244.606
15.601.495	15.826.431	16.239.497	17.303.216
127.440.544	132.162.719	135.468.497	134.629.878
33.980.852	34.818.517	35.682.970	36.148.966
142.483.374	22.255.645	23.473.878	24.274.106
(309.391.054)	(334.322.410)	(364.338.651)	(375.308.616)

Totale immobilizz. Materiali

237.222.763	211.654.970	187.462.616	179.292.156
-------------	-------------	-------------	-------------

546.613.817	545.977.380	551.801.267	554.600.772
		553.201.019	

III. Finanziarie

- 1) Partecipazioni in:
 - a) imprese controllate
 - b) imprese collegate
 - c) altre imprese

177.135	177.135	177.135	177.135

Totale partecipazioni

177.135	177.135	177.135	177.135
---------	---------	---------	---------

2) Crediti

- a) verso impr. controllate entro 12 mesi
- b) verso impr. controllate oltre 12 mesi
- c) verso impr. collegate entro 12 mesi
- d) verso impr. collegate oltre 12 mesi
- e) verso controllanti entro 12 mesi
- f) verso controllanti oltre 12 mesi
- g) verso altri entro 12 mesi
- h) verso altri oltre 12 mesi

Totale crediti entro 12 mesi

0	0	0	0
---	---	---	---

Totale crediti oltre 12 mesi

0	0	0	0
---	---	---	---

Totale crediti

0	0	0	0
---	---	---	---

3) Altri titoli

- 4) Azioni proprie, con indicaz. valore sociale complessivo

--	--	--	--

--	--	--	--

Totale immobilizz. Finanziarie

177.135	177.135	177.135	177.135
---------	---------	---------	---------

Totale immobilizzazioni (B)

239.993.120	214.480.881	189.729.175	181.912.949
-------------	-------------	-------------	-------------

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze

- 1) Materie prime, sussidiarie, di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilav.
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

19.488.386	22.798.106	19.575.853	25.530.917

Totale rimanenze

19.488.386	22.798.106	19.575.853	25.530.917
------------	------------	------------	------------

II. Crediti

- 1) verso clienti entro 12 mesi
- 2) verso clienti oltre 12 mesi
- 3) verso imprese controllate entro 12 mesi
- 4) verso imprese controllate oltre 12 mesi
- 5) verso imprese collegate entro 12 mesi
- 6) verso imprese collegate oltre 12 mesi
- 7) verso controllanti entro 12 mesi
- 8) verso controllanti oltre 12 mesi
- 9) verso altri entro 12 mesi
- 10) verso altri oltre 12 mesi

86.437.668	95.823.814	100.109.497	112.521.953
29.108.630	30.260.821	40.652.220	44.243.630
11.124.454	15.040.931	15.174.882	38.359.137

Totale crediti entro 12 mesi

115.546.298	126.084.635	140.761.717	156.765.583
-------------	-------------	-------------	-------------

Totale crediti oltre 12 mesi

11.124.454	15.040.931	15.174.882	38.359.137
------------	------------	------------	------------

Totale crediti

126.670.752	141.125.566	155.936.599	195.124.720
-------------	-------------	-------------	-------------

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Altre partecipazioni
- 4) Azioni proprie, con indicaz. valore compl.
- 5) Altri titoli

Totale attività finanziarie

0	0	0	0
---	---	---	---

IV. Disponibilità liquide

- 1) Depositi bancari e postali
- 2) Assegni
- 3) Denaro e valori in cassa

117.176.317	127.650.232	135.544.806	122.676.903

Totale disponibilità liquide

117.176.317	127.650.232	135.544.806	122.676.903
-------------	-------------	-------------	-------------

Totale attivo circolante (C)

263.335.455	291.573.904	311.057.258	343.332.540
-------------	-------------	-------------	-------------

D) RATEI E RISCONTI CON SEPARATA INDICAZIONE DEL DISAGGIO SU PRESTITI

Ratei attivi

7.881	12.463	3.505	46.873
-------	--------	-------	--------

Risconti attivi

62.277	53.190	11.674	29.037
--------	--------	--------	--------

Disaggi

--	--	--	--

Totale ratei e risconti attivi (D)

70.158	65.653	15.179	75.910
--------	--------	--------	--------

TOTALE ATTIVO

503.398.733	506.120.438	500.801.612	525.321.399
-------------	-------------	-------------	-------------

Conti d'ordine

Garanzie prestate dell'attivo

19.335.060	18.941.603	17.742.547	11.901.816
------------	------------	------------	------------

Altri conti d'ordine dell'attivo

41.038.675	40.981.842	41.024.506	40.708.937
------------	------------	------------	------------

PASSIVO

	2019	2020	2021	2022
A) PATRIMONIO NETTO				
I. Capitale	73.515.071	73.515.071	73.515.071	73.515.071
II. Riserva da sovrapprezzo azioni				
III. Riserva di rivalutazione				
IV. Riserva legale				
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio				
VI. Riserve statutarie				
VII. Altre riserve	240.840.812	222.964.921	195.846.155	203.728.386
VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo	4.781.649	4.803.470	4.882.746	4.980.345
IX. Utile (Perdita) di esercizio	21.822	79.276	1.297.599	
Totale patrimonio netto (A)	319.159.354	301.362.738	275.541.571	282.223.802
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1) Fondi trattam. quiescenza e obblighi sim.				
2) Fondi per imposte				
3) Altri accantonamenti	65.463.190	74.066.731	78.801.641	73.928.266
Totale fondi rischi ed oneri (B)	65.463.190	74.066.731	78.801.641	73.928.266
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO				
	59.305	60.202	61.853	67.017
D) DEBITI				
1) Obbligazioni entro 12 mesi				
2) Obbligazioni oltre 12 mesi				
3) Obbligazioni convertibili entro 12 mesi				
4) Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi				
5) Debiti verso banche entro 12 mesi	507.378	4.261		
6) Debiti verso banche oltre 12 mesi	32.218	32.218	32.218	32.218
7) Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi				
8) Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi				
9) Acconti entro 12 mesi				
10) Acconti oltre 12 mesi				
11) Debiti verso fornitori entro 12 mesi	47.863.478	57.357.498	67.735.426	86.254.156
12) Debiti verso fornitori oltre 12 mesi	28.190	28.190	28.190	28.190
13) Debiti rappresentati da titolo di credito entro 12 mesi				
14) Debiti rappresentati da titolo di credito oltre 12 mesi				
15) Debiti vs. impr. controllate entro 12 mesi				
16) Debiti vs. impr. controllate oltre 12 mesi				
17) Debiti vs. impr. collegate entro 12 mesi				
18) Debiti vs. impr. collegate oltre 12 mesi				
19) Debiti vs. controllanti entro 12 mesi				
20) Debiti vs. controllanti oltre 12 mesi				
21) Debiti tributari entro 12 mesi	14.069.010	15.067.093	16.271.357	16.870.939
22) Debiti tributari oltre 12 mesi				
23) Debiti vs. istituti previd. e sicurezza sociale	14.612.802	14.958.540	15.018.141	15.517.157
24) Altri debiti	41.385.725	42.918.364	48.307.726	50.016.967
Totale debiti entro 12 mesi	118.438.393	130.305.756	147.332.650	168.659.220
Totale debiti oltre 12 mesi	60.408	60.408	60.408	60.408
Totale debiti (D)	118.498.801	130.366.164	147.393.058	168.719.627
E) RATEI E RISCOINTI CON SEPARATA INDICAZIONE DELL' AGGIO SU PRESTITI				
Ratei passivi	218.032	264.548	203.438	382.632
Risconti passivi	54	54	54	54
Aggio su prestiti				
Totale ratei /risconti pass. (E)	218.086	264.602	203.492	382.686
TOTALE PASSIVO E NETTO	503.398.736	506.120.437	502.001.615	525.321.399
Conti d'ordine				
Garanzie prestate del passivo	19.335.060	184.941.603	17.742.547	11.901.816
Altri conti d'ordine del passivo	41.038.675	40.981.842	41.024.506	40.708.937

CONTO ECONOMICO

Azienda Osp. Universitaria Policlinico G. Rodolico-San Marco

VOCI

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

- 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni
- 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti
- 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinaz.
- 4) Incrementi di immobiliz. per lavori interni
- 5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio

2019	2020	2021	2022
------	------	------	------

433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
-------------	-------------	-------------	-------------

--	--	--	--

--	--	--	--

--	--	--	--

--	--	--	--

Totale valore produzione (A)

433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
-------------	-------------	-------------	-------------

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

- 6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci
- 7) Per servizi
- 8) Per godimento beni di terzi
- 9) Per il personale:
 - a) Salari e stipendi
 - b) Oneri sociali
 - c) Trattamento fine rapporto
 - d) Trattamento quiescenza e simili
 - e) Altri costi
- 10) Ammortamenti e svalutazioni:
 - a) Ammortam. immobilizz. immateriali
 - b) Ammortam. immobilizz. materiali
 - c) Altre svalutazioni delle immobilizzaz.
 - d) Svalutazione dei crediti compresi nello attivo circolante e delle disponib. liquide
- 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
- 12) Accantonamenti per rischi
- 13) Altri accantonamenti
- 14) Oneri diversi di gestione

159.330.968	170.740.456	181.365.032	196.955.057
-------------	-------------	-------------	-------------

75.109.490	75.378.554	90.204.702	99.094.394
------------	------------	------------	------------

1.653.617	1.994.748	2.670.892	2.372.938
-----------	-----------	-----------	-----------

159.587.697	170.389.077	177.080.522	183.813.506
-------------	-------------	-------------	-------------

--	--	--	--

--	--	--	--

--	--	--	--

--	--	--	--

537.572	731.291	826.506	927.650
---------	---------	---------	---------

23.464.764	33.353.914	30.456.578	16.057.455
------------	------------	------------	------------

--	--	--	--

	4.678.750		
--	-----------	--	--

1.842.594	(3.309.720)	3.222.253	(5.955.064)
-----------	-------------	-----------	-------------

2.445.367	5.112.309	5.190.856	4.602.953
-----------	-----------	-----------	-----------

1.687.856	6.970.039	7.893.135	8.240.420
-----------	-----------	-----------	-----------

2.492.013	2.630.596	2.920.831	2.015.195
-----------	-----------	-----------	-----------

Totale costi di produzione (B)

428.151.938	468.670.014	501.831.307	508.124.504
-------------	-------------	-------------	-------------

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)

5.470.545	11.470.460	9.722.912	(11.994.018)
-----------	------------	-----------	--------------

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni				
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni				
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d) proventi diversi dai precedenti				
17) Interessi ed altri oneri finanziari	543.110	216.563	184.807	36.551

Totale proventi /oneri finanz.

(543.110)	(216.563)	(184.807)	(36.551)
-----------	-----------	-----------	----------

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante				
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante				

Totale rettif. valore att.fin. (D)

0	0	0	0
---	---	---	---

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni	Altri proventi straord.	7.674.287	(3.938.767)	(9.239.670)	(27.009.993)
	Plusvalenze	3.000	0		
		7.677.287	(3.938.767)	(9.239.670)	(27.009.993)
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni e delle imposte relative a esercizi precedenti	Altri oneri straord.	898.697	(2.033.686)	(5.399.808)	(1.481.690)
	Minusvalenze	155.581	(752.814)		(53)
		1.054.278	(2.786.500)	(5.399.808)	(1.481.743)

Totale partite straordinarie (E)

6.623.009	(1.152.267)	(3.839.862)	(25.528.250)
-----------	-------------	-------------	--------------

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)

11.550.444	12.406.164	13.377.967	13.497.681
------------	------------	------------	------------

22) Imposte sul reddito dell'esercizio	11.528.621	12.326.890	13.280.370	13.497.681
--	------------	------------	------------	------------

26) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	21.823	79.274	97.597	0
---------------------------------	--------	--------	--------	---

RICLASSIFICAZIONE ATTIVO STATO PATRIMONIALE

Azienda Osp. Universitaria Policlinico G. Rodolico-San Marco

VOCI

1) LIQUIDITA'

1.1 IMMEDIATE

- voce A - Crediti verso soci per vers. dovuti
 voce C IV - Disponibilità liquide
 voce C III - Attività finanz. non immobilizzate
 1) Partecipazioni impr. controllate
 2) Partecipazioni impr. collegate
 3) altre partecipazioni
 4) Azioni proprie
 5) altri titoli

	2019	2020	2021	2022
	0	0	0	0
	117.176.317	127.650.232	135.544.806	122.676.903
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
Totale liquidità immediate	117.176.317	127.650.232	135.544.806	122.676.903

1.2 DIFFERITE

- v. C II/B III 2) - Crediti entro 12 mesi
 voce D - Ratei e risconti attivi annuali

	2019	2020	2021	2022
	115.546.298	126.084.635	140.761.717	156.765.583
	70.158	65.653	15.179	75.910
Totale liquidità differite	115.616.456	126.150.288	140.776.896	156.841.493
Totale liquidità (1)	232.792.773	253.800.520	276.321.702	279.518.396

2) DISPONIBILITA'

- voce C I - Rimanenze
 1) Materie prime
 2) Prodotti in corso di lavorazione
 3) Lavori in corso su ordinazione
 4) Prodotti finiti e merci
 5) Acconti

	2019	2020	2021	2022
	19.488.386	22.798.106	19.575.853	25.530.917
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
Totale disponibilità (2)	19.488.386	22.798.106	19.575.853	25.530.917

3) ATTIVO CORRENTE (1+2)

	252.281.159	276.598.626	295.897.555	305.049.313
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

4) ATTIVO IMMOBILIZZATO

- voce B I - Immobiliz. Immateriali nette
 + Immobil. Immateriali (costo origin.)
 - F.do ammortamento
Totale Immobil. immateriali nette

	28.249.478	29.034.489	29.301.643	30.583.526
	(25.656.256)	(26.385.713)	(27.212.219)	(28.139.868)
	2.593.222	2.648.776	2.089.424	2.443.658

- voce D - Risconti plurien. e disaggi su prestiti

	0	0	0	0
--	---	---	---	---

- voce B II - Immobiliz. Materiali nette
 +Immobil. Materiali (costo originario)
 - F.do ammortamento
Totale Immobil. materiali nette

	546.613.817	545.977.380	551.801.267	554.600.772
	(309.391.054)	(334.322.410)	(364.338.651)	(375.308.616)
	237.222.763	211.654.970	187.462.616	179.292.156

Immobilizz. Finanziarie:

- voce B III - Immobilizz. Finanziarie:

- 1) Partecipazioni
 2) Crediti oltre 12 mesi
 3) Altri titoli
 4) Azioni proprie

	177.135	177.135	177.135	177.135
	0	0	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0

- voce C II - Crediti oltre 12 mesi

Totale Immobil. finanziarie

	11.124.454	15.040.931	15.174.882	38.359.137
	11.301.589	15.218.066	15.352.017	38.536.272

Totale attivo immobilizzato (4)

	251.117.574	229.521.812	204.904.057	220.272.086
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

5) TOTALE IMPIEGHI

O CAPITALE INVESTITO (3+4)

	503.398.733	506.120.438	500.801.612	525.321.399
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

RICLASSIFICAZIONE PASSIVO STATO PATRIMONIALE

Azienda Osp. Universitaria Policlinico G. Rodolico-San Marco

VOCI

2019	2020	2021	2022
------	------	------	------

6) PASSIVITA' CORRENTI

voce D - <u>Debiti entro 12 mesi</u>				
Debiti entro 12 mesi	48.370.856	57.361.759	67.735.426	86.254.156
Altri debiti	41.385.725	42.918.364	48.307.726	50.016.967
Debiti tributari entro 12 mesi	14.069.010	15.067.093	16.271.357	16.870.939
Debiti verso istituti previdenziali	14.612.802	14.958.540	15.018.141	15.517.157
voce B - <u>Fondi per rischi ed oneri entro 12 mesi</u>				
voce E - <u>Ratei e risconti passivi annuali</u>	218.086	264.602	203.492	382.686
Totale passivo corrente (6)	118.656.479	130.570.358	147.536.142	169.041.906

7) PASSIVO CONSOLIDATO NON CORRENTE O REDIMIBILITA'

voce D - <u>Debiti oltre 12 mesi</u>				
Debiti oltre 12 mesi	60.408	60.408	60.408	60.408
Debiti tributari oltre 12 mesi	0	0	0	0
voce B - <u>Fondi per rischi ed oneri</u>	65.463.190	74.066.731	78.801.641	73.928.266
voce C - <u>Fondo T.F.R.</u>	59.305	60.202	61.853	67.017
voce E - <u>Ratei e risconti passivi plur. e aggi</u>	0	0	0	0
Totale passivo non corrente o redimibilità (7)	65.582.903	74.187.341	78.923.902	74.055.691

8) PATRIMONIO NETTO

voce A I - <u>Capitale sociale</u>	73.515.071	73.515.071	73.515.071	73.515.071
voci A II-IX- <u>Riserve</u>	245.644.283	227.847.667	202.026.500	208.708.731
Totale patrimonio netto (8)	319.159.354	301.362.738	275.541.571	282.223.802

9) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (6+7+8)

503.398.736	506.120.437	502.001.615	525.321.399
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Quadratura	0	0	0	0
-------------------	----------	----------	----------	----------

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

2022

<i>Impieghi</i>			<i>Fonti</i>		
Attivo	Liquidità immediate	122.676.903	Passività correnti	169.041.906	Fonti entro 12 mesi
	Liquidità differite	156.841.493			
	Disponibilità	25.530.917	Passività non correnti	74.055.691	Fonti permanenti
Attivo	Attivo immobilizzato	220.272.086	Patrimonio netto	282.223.802	Capitale

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

2021

<i>Impieghi</i>			<i>Fonti</i>		
Attivo	Liquidità immediate	135.544.806	Passività correnti	147.536.142	Fonti entro 12 mesi
	Liquidità differite	140.776.896			
	Disponibilità	19.575.853	Passività non correnti	78.923.902	Fonti permanenti
Attivo	Attivo immobilizzato	204.904.057	Patrimonio netto	275.541.571	Capitale

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

VOCI

Azienda Osp. Universitaria Policlinico G. Rodolico-San Marco

1) VALORE DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA

- A 1) Ricavi d/ vendite e d/prestazioni
- A 2) /A3) Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavor., semilav., finiti, su ordinaz.
- A 4) Incrementi immobilizzi lavori interni

2019	2020	2021	2022
------	------	------	------

433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
-------------	-------------	-------------	-------------

0	0	0	0
---	---	---	---

0	0	0	0
---	---	---	---

Totale valore produzione caratteristica

433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
-------------	-------------	-------------	-------------

2) COSTI DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA (B)

428.151.938	468.670.014	501.831.307	508.124.504
-------------	-------------	-------------	-------------

3) RISULTATO PRODUZIONE CARATTERISTICA O REDDITO OPERATIVO (1-2)

5.470.545	11.470.460	9.722.912	(11.994.018)
-----------	------------	-----------	--------------

4) ALTRI RICAVI E PROVENTI ATIPICI

0	0	0	0
---	---	---	---

5) COSTO DELLA PRODUZIONE ATIPICA

0	0	0	0
---	---	---	---

6) RISULTATO DELLA GESTIONE ATIPICA (4-5)

0	0	0	0
---	---	---	---

7) RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA

(543.110)	(216.563)	(184.807)	(36.551)
-----------	-----------	-----------	----------

8) RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA

6.623.009	(1.152.267)	(3.839.862)	(25.528.250)
-----------	-------------	-------------	--------------

9) GESTIONE TRIBUTARIA

11.528.621	12.326.890	13.280.370	13.497.681
------------	------------	------------	------------

10) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (3±6±7±8-9)

21.823	79.274	97.597	0
--------	--------	--------	---

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

VOCI

Azienda Osp. Universitaria Policlinico G.
Rodolico-San Marco

	2019	2020	2021	2022
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
A 1) Ricavi d/ vendite e d/ prestazioni	433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
A 2) /A3 Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavoraz., semil./finiti, lav. corso su ord.	0	0	0	0
A 4) Incrementi immobilizzi lavori interni	0	0	0	0
A 5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi c/esercizio	0	0	0	0
Totale valore della produzione	433.622.483	480.140.474	511.554.219	496.130.486
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
B 6) Per materie prime, sussid, consumo	159.330.968	170.740.456	181.365.032	196.955.057
B 7) Per servizi	75.109.490	75.378.554	90.204.702	99.094.394
B 8) Per godimento beni di terzi	1.653.617	1.994.748	2.670.892	2.372.938
B 11) Variazioni materie prime, suss., ...	1.842.594	(3.309.720)	3.222.253	(5.955.064)
B 14) Oneri diversi di gestione				
Valore aggiunto	195.685.814	235.336.436	234.091.340	203.663.161
B 9) Personale	159.587.697	170.389.077	177.080.522	183.813.506
Margine operativo lordo	36.098.117	64.947.359	57.010.818	19.849.655
B 10) Ammortamenti e svalutazioni	24.002.336	38.763.955	31.283.084	16.985.105
B 12) Accantonamenti per rischi	2.445.367	5.112.309	5.190.856	4.602.953
B 13) Altri accantonamenti	1.687.856	6.970.039	7.893.135	8.240.420
B 14) Oneri diversi di gestione	2.492.013	2.630.596	2.920.831	2.015.195
Reddito operativo	5.470.545	11.470.460	9.722.912	(11.994.018)
Risultato della gestione finanziaria	(543.110)	(216.563)	(184.807)	(36.551)
Risultato della gestione straordinaria	6.623.009	(1.152.267)	(3.839.862)	(25.528.250)
Risultato prima delle imposte	11.550.444	10.101.630	5.698.243	(37.558.819)
22) Imposte di esercizio	11.528.621	12.326.890	13.280.370	13.497.681
Utile (Perdita) di esercizio	21.823	(2.225.260)	(7.582.127)	(51.056.500)