

L'ANALISI DEI BILANCI 2014-2015: EVIDENZE EMPIRICHE DAI CENTRI DI SERVIZI SENIORNET

A cura di
Antonio Sebastiano e Roberto Pigni

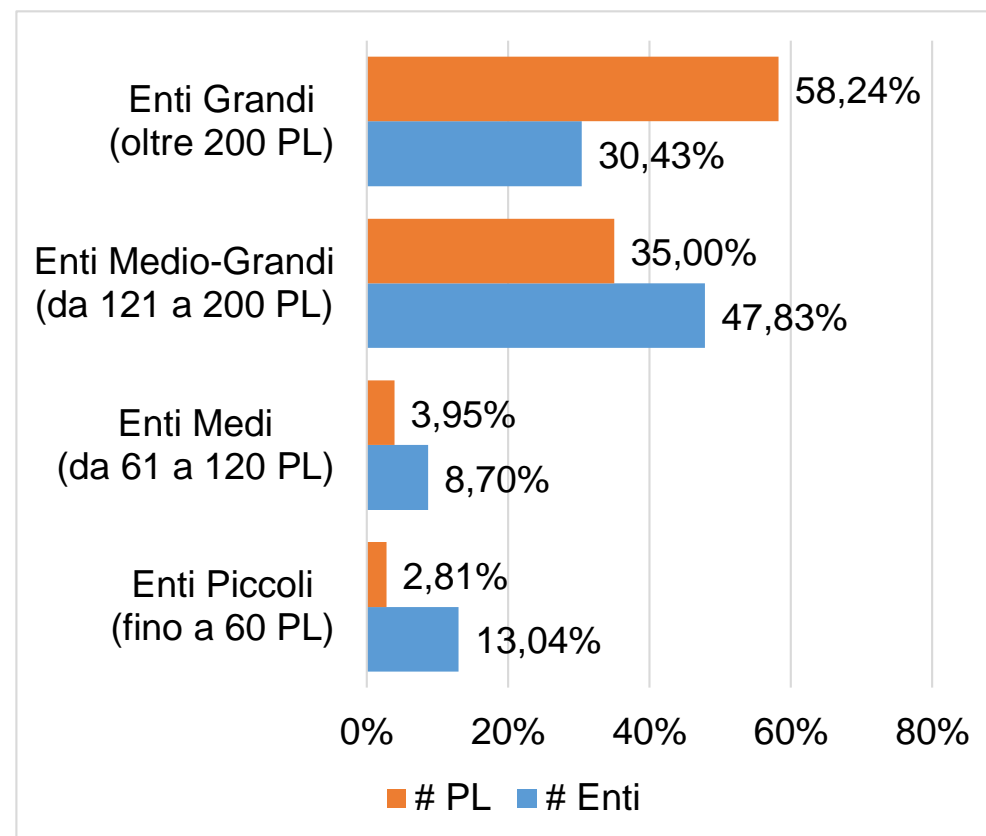
Padova, 12 giugno 2017

partner



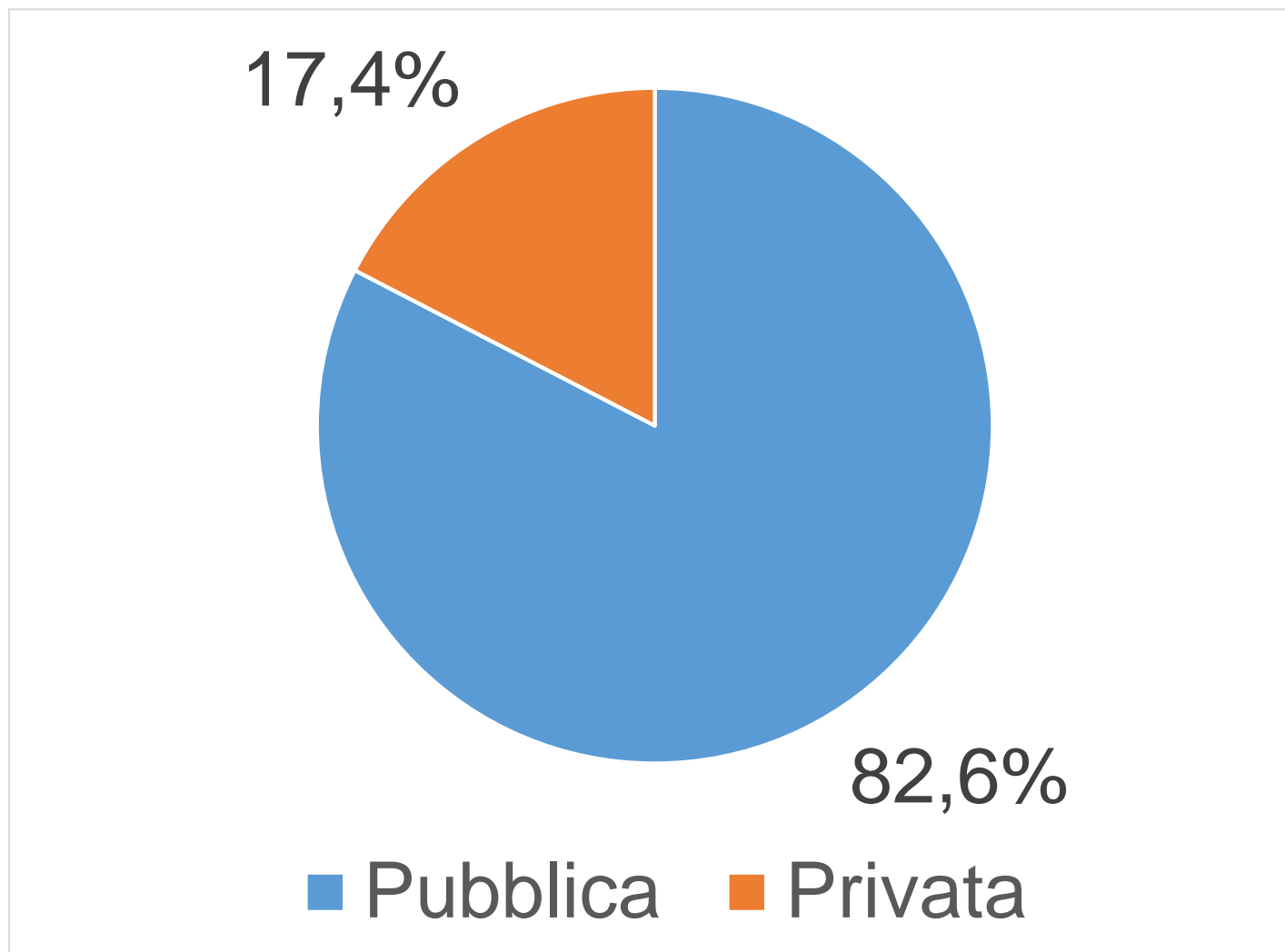
DISTRIBUZIONE CAMPIONE PER CLASSE DIMENSIONALE

Classe Dimensionale	# Enti	# PL
Enti Piccoli (fino a 60 PL)	3	117
Enti Medi (da 61 a 120 PL)	2	164
Enti Medio-Grandi (da 121 a 200 PL)	11	1.455
Enti Grandi (oltre 200 PL)	7	2.421
Totale	23	4.157

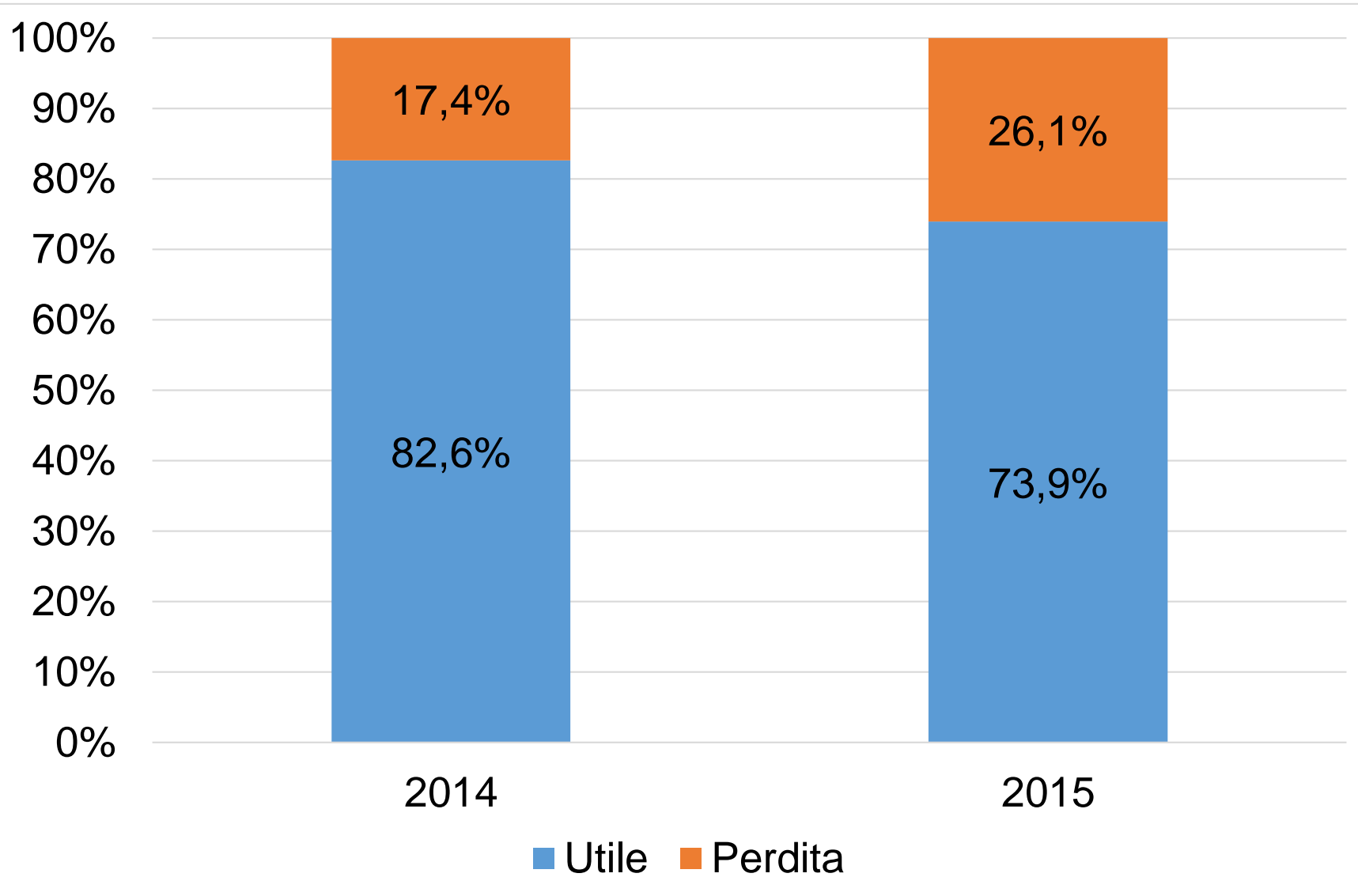


* Pari a 36 CdS

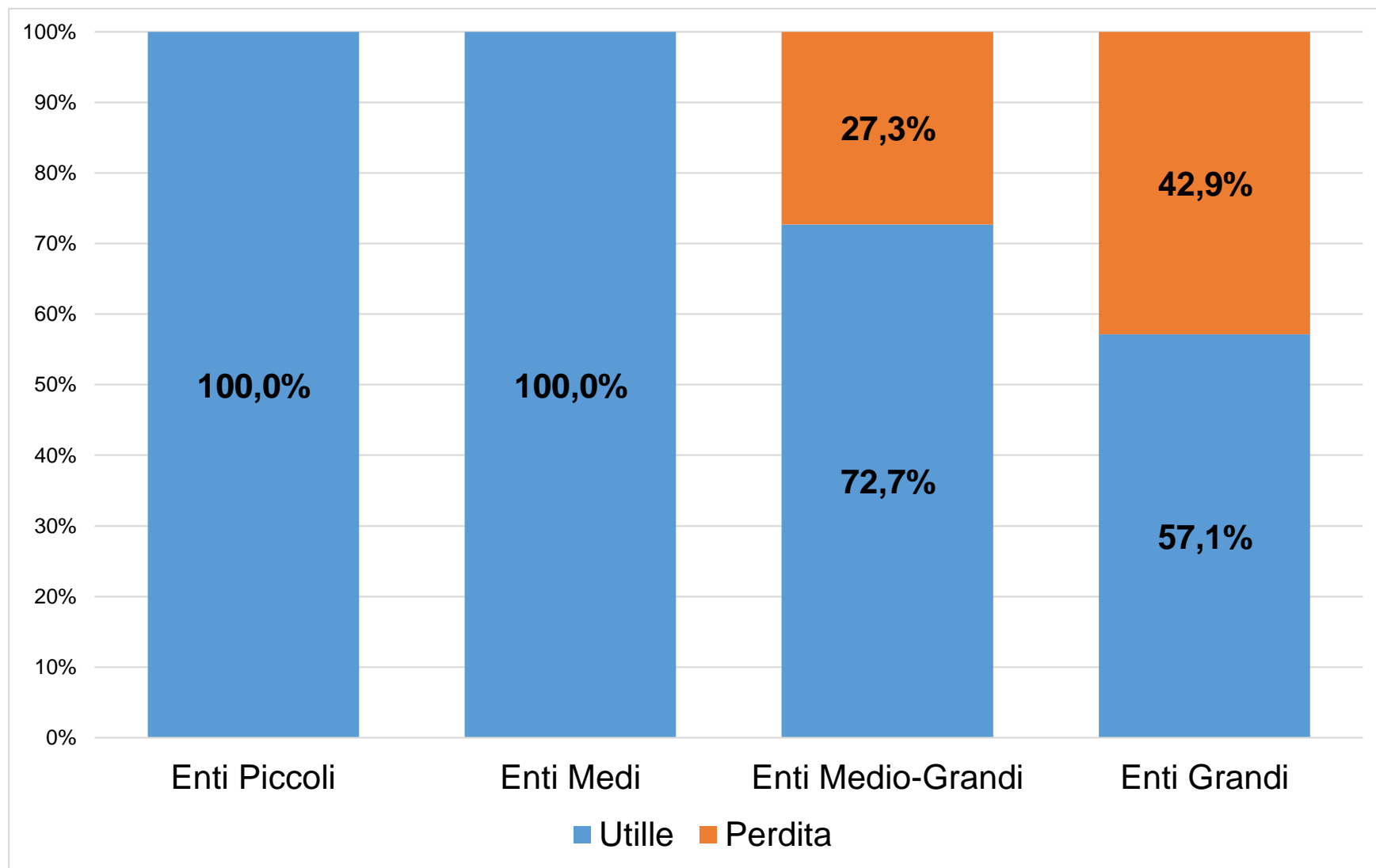
DISTRIBUZIONE CAMPIONE PER NATURA GIURIDICA



DISTRIBUZIONE CAMPIONE PER RISULTATO ECONOMICO D'ESERCIZIO

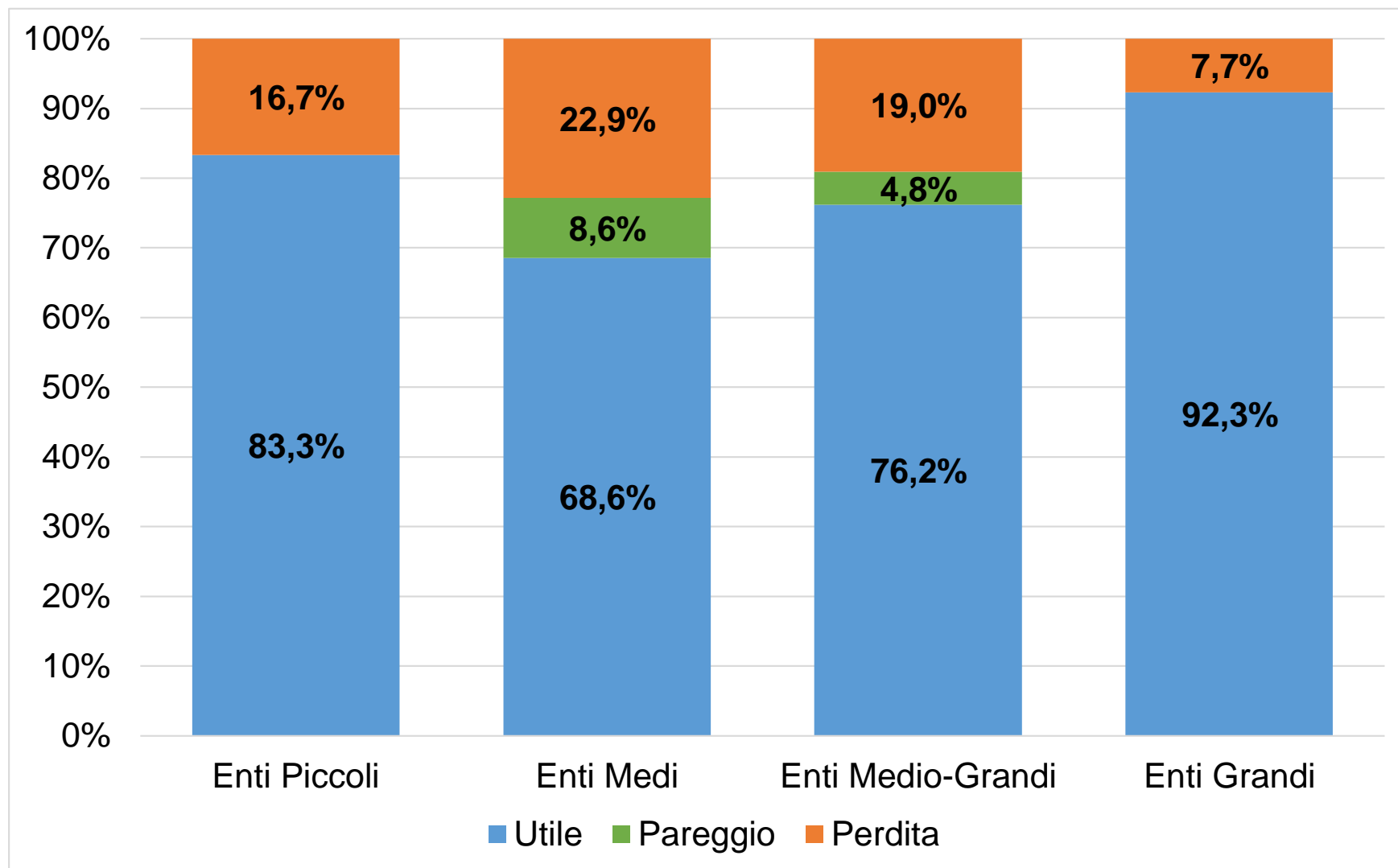


RISULTATO ECONOMICO PER AGGREGATI DIMENSIONALI (ANNO 2015)



3 Enti Piccoli, 2 Enti Medi, 11 Enti Medio-Grandi e 7 Enti Grandi

RISULTATO ECONOMICO PER AGGREGATI DIMENSIONALI (DATI OSSERVATORIO RSA LOMBARDIA – ANNO 2015)



**6 Enti Piccoli, 35 Enti Medi, 21 Enti Medio-Grandi e 13 Enti Grandi
75 Enti in totale**

BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE ATTIVO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2014	%	2015	%
LIQUIDITÀ	34.555.840	11,83%	34.130.418	11,55%
CREDITI COMMERCIALI	18.310.741	6,27%	17.138.646	5,80%
ALTRI CREDITI	13.578.038	4,65%	10.751.920	3,64%
CREDITI	31.888.779	10,92%	27.890.566	9,44%
RIMANENZE	1.070.431	0,37%	1.063.942	0,36%
ALTRE ATTIVITÀ CIRCOLANTI	8.139.618	2,79%	6.787.816	2,30%
ATTIVO CIRCOLANTE (Ce)	75.654.667	25,90%	69.872.742	23,66%
IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	13.019.113	4,46%	14.865.604	5,03%
(Fondo Amm. Imm. Imm.)	-2.594.837	-0,89%	-3.019.961	-1,02%
<u>IMMOBILIZZ. IMMATERIALI NETTE</u>	<u>10.424.275</u>	<u>3,57%</u>	<u>11.845.643</u>	<u>4,01%</u>
IMMOBILIZZ. MATERIALI	221.218.582	75,72%	230.047.539	77,88%
(Fondo Amm. Imm. Mat.)	-19.876.293	-6,80%	-22.964.739	-7,77%
<u>IMMOBILIZZ. MATERIALI NETTE</u>	<u>201.342.289</u>	<u>68,92%</u>	<u>207.082.800</u>	<u>70,11%</u>
<u>IMMOBILIZZ. FINANZIARIE</u>	<u>4.731.779</u>	<u>1,62%</u>	<u>6.573.003</u>	<u>2,23%</u>
IMMOBILIZZAZIONI	216.498.343	74,10%	225.501.446	76,34%
TOTALE ATTIVO	292.153.010	100%	295.374.188	100%

BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE PASSIVO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	2014	%	2015	%
FORNITORI	17.582.247	6,02%	15.620.555	5,29%
ACCONTI	793.575	0,27%	789.423	0,27%
DEBITI VS. BANCHE	6.931.357	2,37%	8.089.914	2,74%
ALTRE PASSIVITÀ	31.593.549	10,81%	32.921.469	11,15%
PASSIVITÀ CORRENTI	56.900.728	19,48%	57.421.360	19,44%
DEBITI FINANZIAMENTO	14.393.801	4,93%	13.930.758	4,72%
FONDI RISCHI	4.787.247	1,64%	5.519.827	1,87%
TFR	821.389	0,28%	748.283	0,25%
DEBITI VS. BANCHE A LUNGO TERMINE	5.627.522	1,93%	5.909.130	2,00%
PASSIVITÀ M/L TERMINE	25.629.959	8,77%	26.107.998	8,84%
CAPITALE	185.562.436	63,52%	186.134.541	63,02%
RISERVA LEGALE	7.337.238	2,51%	6.592.768	2,23%
ALTRE RISERVE	7.131.634	2,44%	7.560.709	2,56%
RISERVE DI RIVALUTAZIONE				
UTILI/PERDITE ESERCIZI PRECEDENTI	7.053.179	2,41%	8.591.936	2,91%
UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	2.537.837	0,87%	2.964.876	1,00%
PATRIMONIO NETTO	209.622.324	71,75%	211.844.829	71,72%
MEZZI DI TERZI	82.530.687	28,25%	83.529.358	28,28%
TOTALE PASSIVO	292.153.010	100%	295.374.188	100%

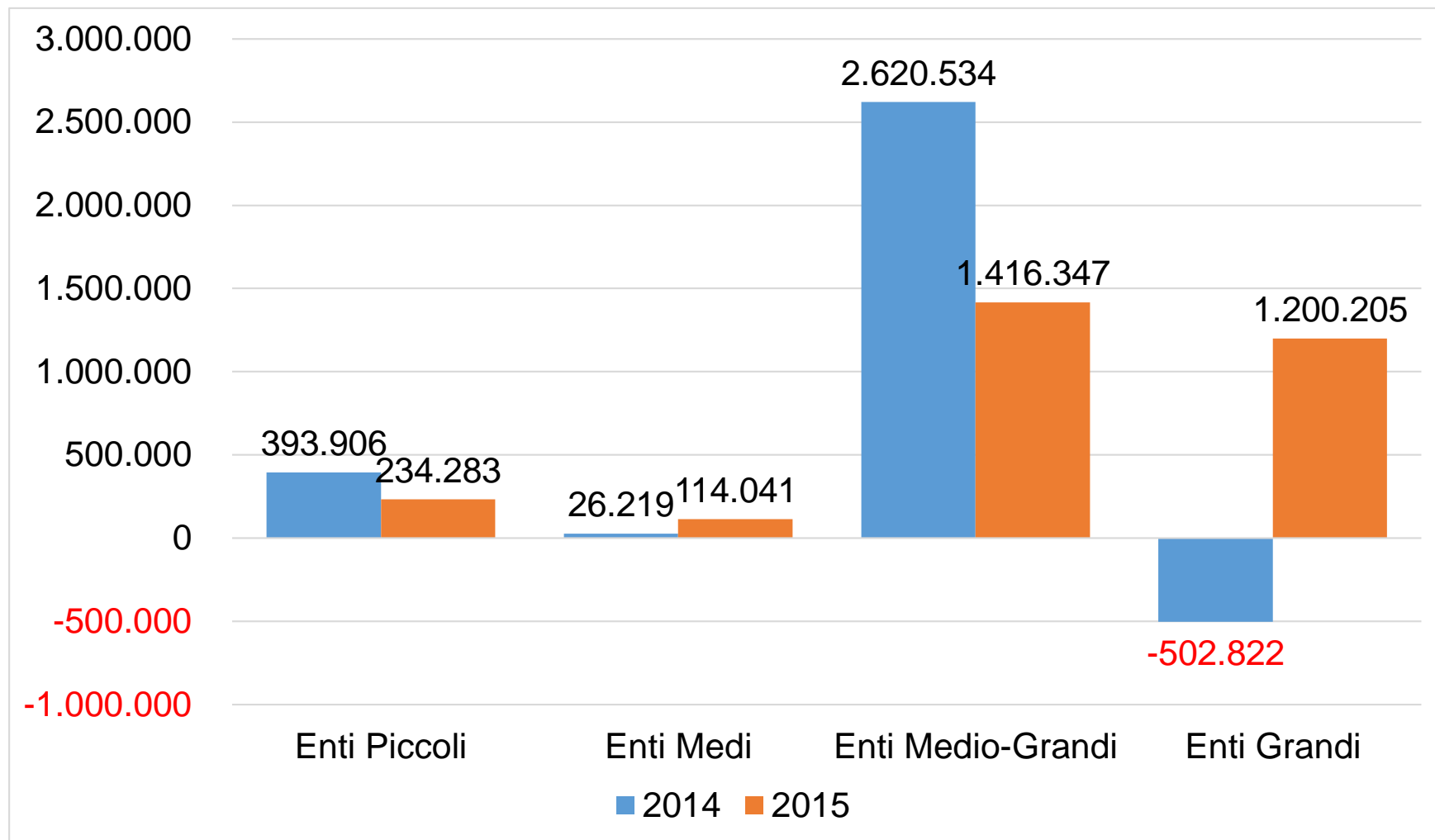
BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE

CONTO ECONOMICO SCALARE A VALORE AGGIUNTO

CONTO ECONOMICO				
	2014	%	2015	%
Ricavi netti	165.039.491	100,00%	163.514.642	100,00%
Rimanenze finali	1.070.431	0,65%	1.063.942	0,65%
Rimanenze iniziali	-1.066.890	-0,65%	-1.059.883	-0,65%
Acquisto materie prime e servizi	-57.938.294	-35,11%	-59.168.602	-36,19%
Servizi e prestazioni di terzi dirette	-4.054.588	-2,46%	-4.032.636	-2,47%
Costi per godimento beni di terzi	-1.421.557	-0,86%	-1.175.248	-0,72%
Valore aggiunto gestione caratteristica	101.628.592	61,58%	99.142.217	60,63%
Costo del lavoro	-89.663.901	-54,33%	-87.889.297	-53,75%
Oneri diversi di gestione	-1.474.123	-0,89%	-1.553.627	-0,95%
MOL (EBITDA)	10.490.568	6,36%	9.699.292	5,93%
Ammortamenti e accantonamenti	-8.364.035	-5,07%	-8.614.096	-5,27%
Reddito operativo	2.126.533	1,29%	1.085.197	0,66%
Oneri finanziari netti	59.743	0,04%	40.039	0,02%
Reddito ante-imposte	2.186.275	1,32%	1.125.236	0,69%
Imposte sul reddito	-4.028.763	-2,44%	-3.983.795	-2,44%
Reddito netto ordinario	-1.842.488	-1,12%	-2.858.560	-1,75%
Gestione straordinaria	4.380.325	2,65%	5.823.435	3,56%
Reddito netto	2.537.837	1,54%	2.964.876	1,81%

NB: Con la sterilizzazione degli ammortamenti il reddito netto sarebbe pari a Euro 3.415.582 (anno 2014) e 3.529.528 (anno 2015). Tale casistica si è verificata per 3 Enti nel 2014 (3 Enti Grandi) e 5 Enti nel 2015 (2 Enti Medio-Grandi e 3 Enti Grandi)

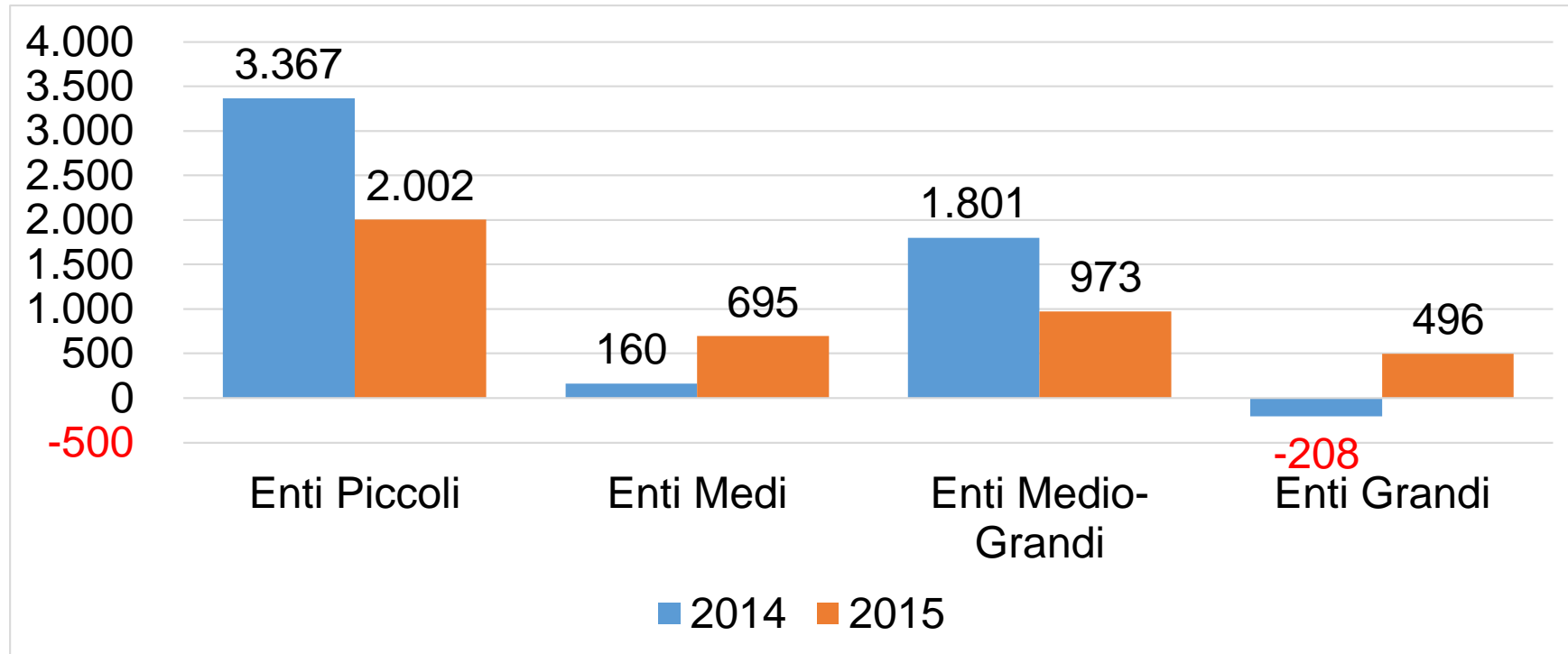
RISULTATO ECONOMICO AGGREGATO PER CLASSE DIMENSIONALE



NB: Con la sterilizzazione degli ammortamenti il risultato economico degli Enti Medio-Grandi sarebbe pari a Euro 1.442.817 (anno 2015), mentre quello degli Enti Grandi sarebbe pari a Euro 374.923 (anno 2014) e a Euro 1.738.388 (anno 2015).

RISULTATO ECONOMICO A POSTO LETTO PER CLASSE DIMENSIONALE

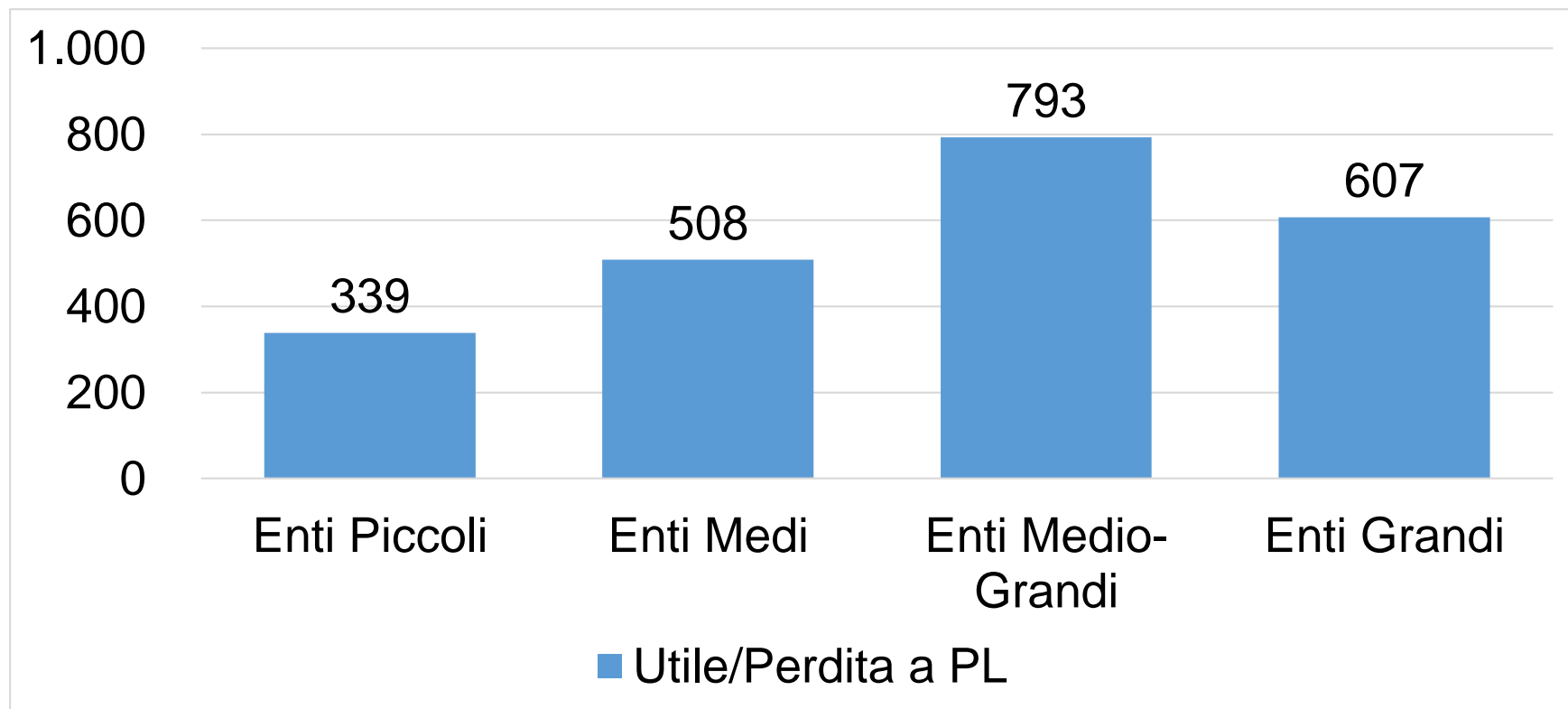
Classe Dimensionale	PL	Utile/Perdita a PL	
		2014	2015
Enti Piccoli	117	3.367	2.002
Enti Medi	164	160	695
Enti Medio-Grandi	1.455	1.801	973
Enti Grandi	2.421	-208	496
Intero Campione	4.157	610	713



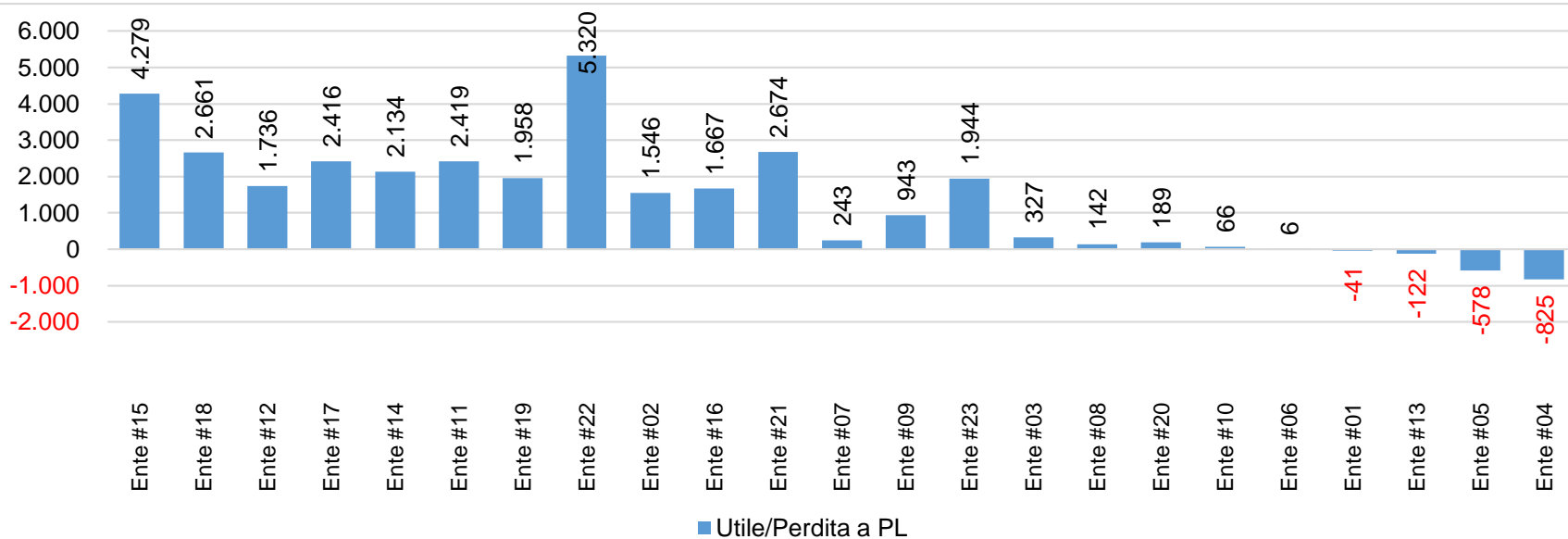
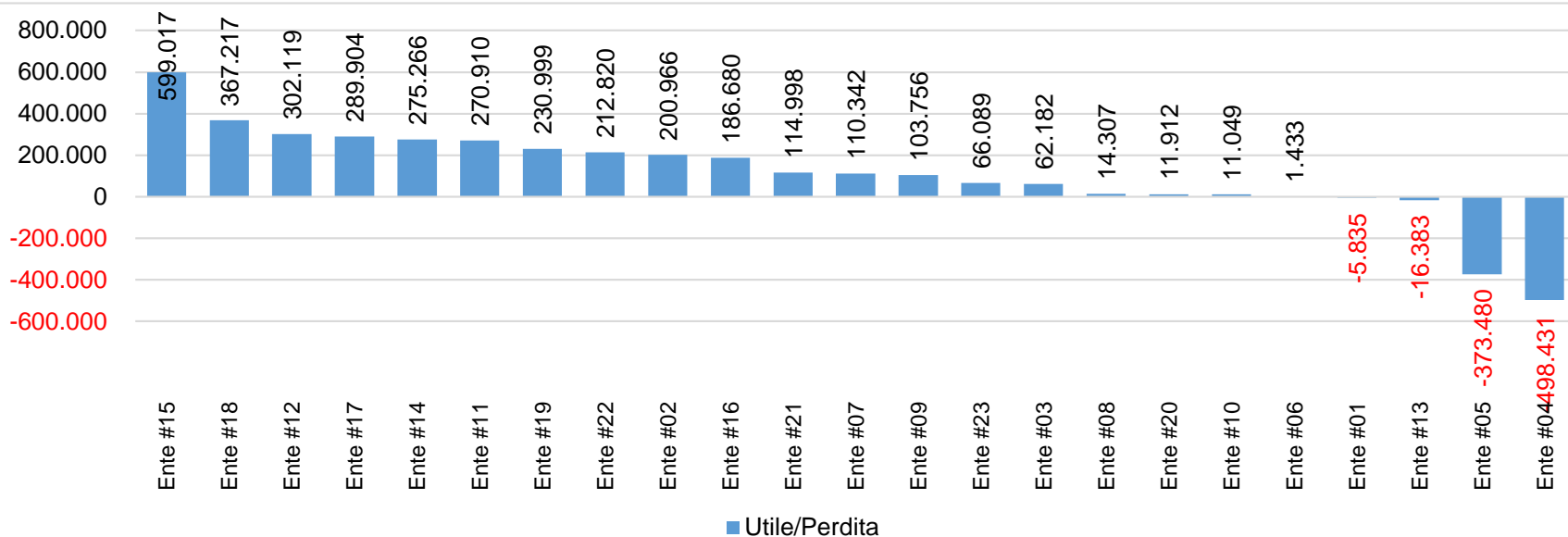
NB: Con la sterilizzazione degli ammortamenti il risultato economico a PL degli Enti Medio-Grandi sarebbe pari a Euro 992 (anno 2015), mentre quello degli Enti Grandi sarebbe pari a Euro 155 (anno 2014) e Euro 718 (anno 2015).

RISULTATO ECONOMICO A POSTO LETTO PER CLASSE DIMENSIONALE (DATI OSSERVATORIO RSA LOMBARDIA – ANNO 2015)

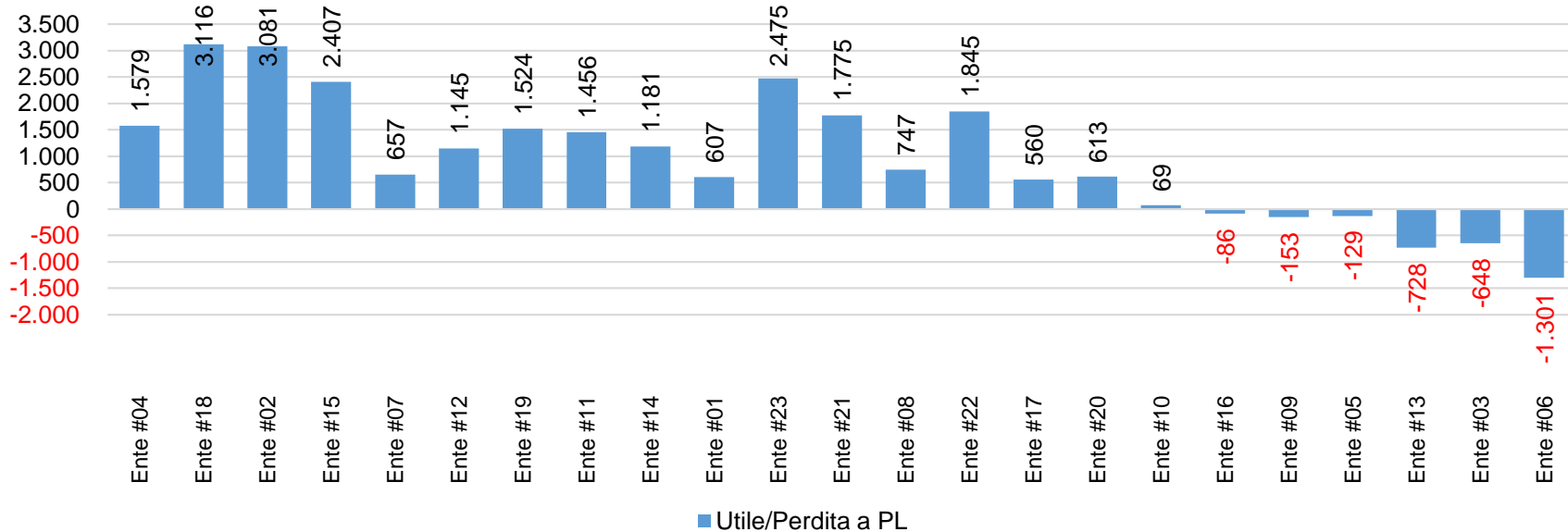
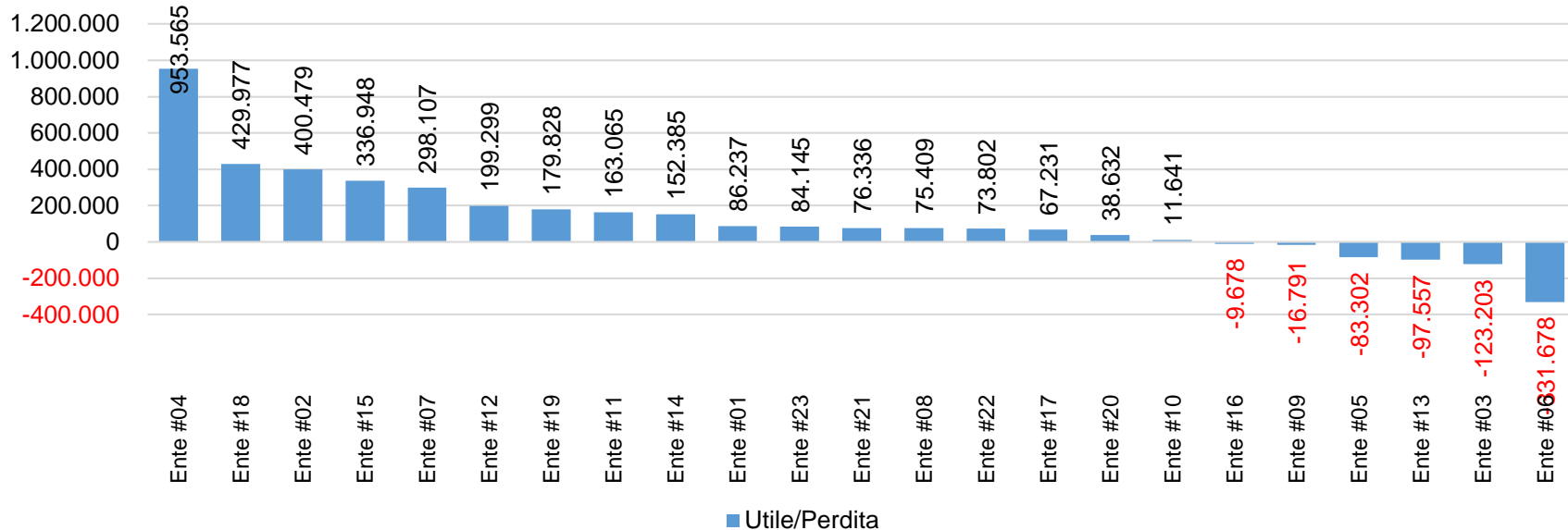
Classe Dimensionale	PL	Utile/Perdita a PL
Enti Piccoli	304	339
Enti Medi	3.156	508
Enti Medio-Grandi	3.074	793
Enti Grandi	3.841	607
Intero Campione	10.375	624



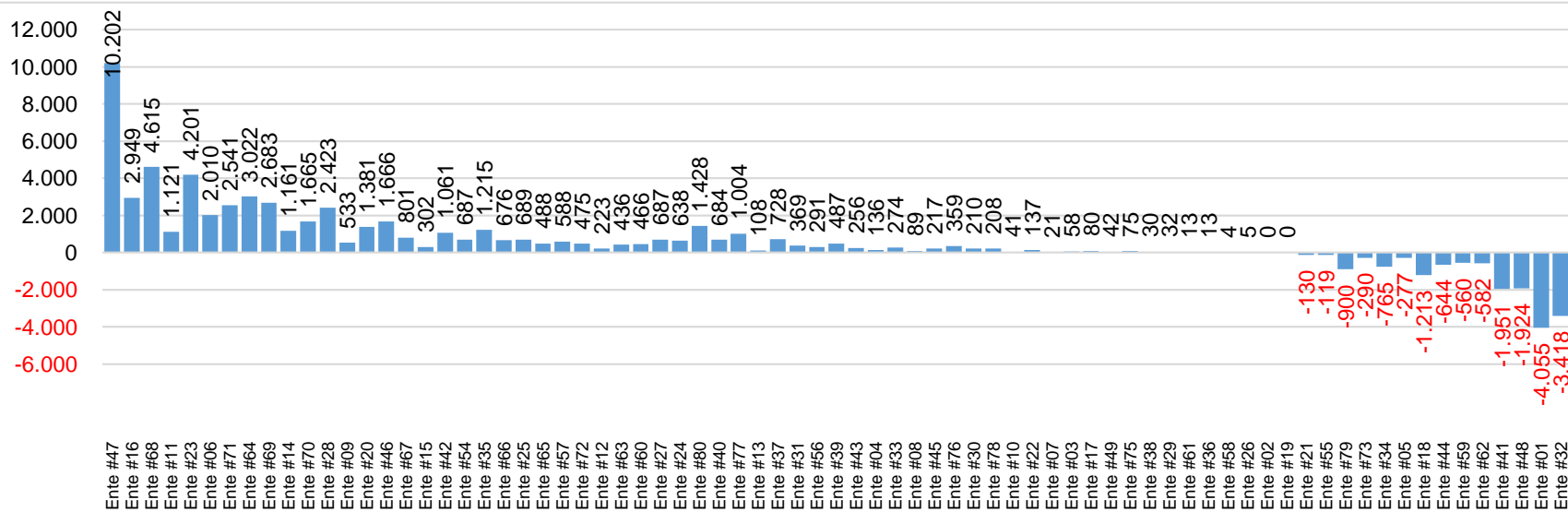
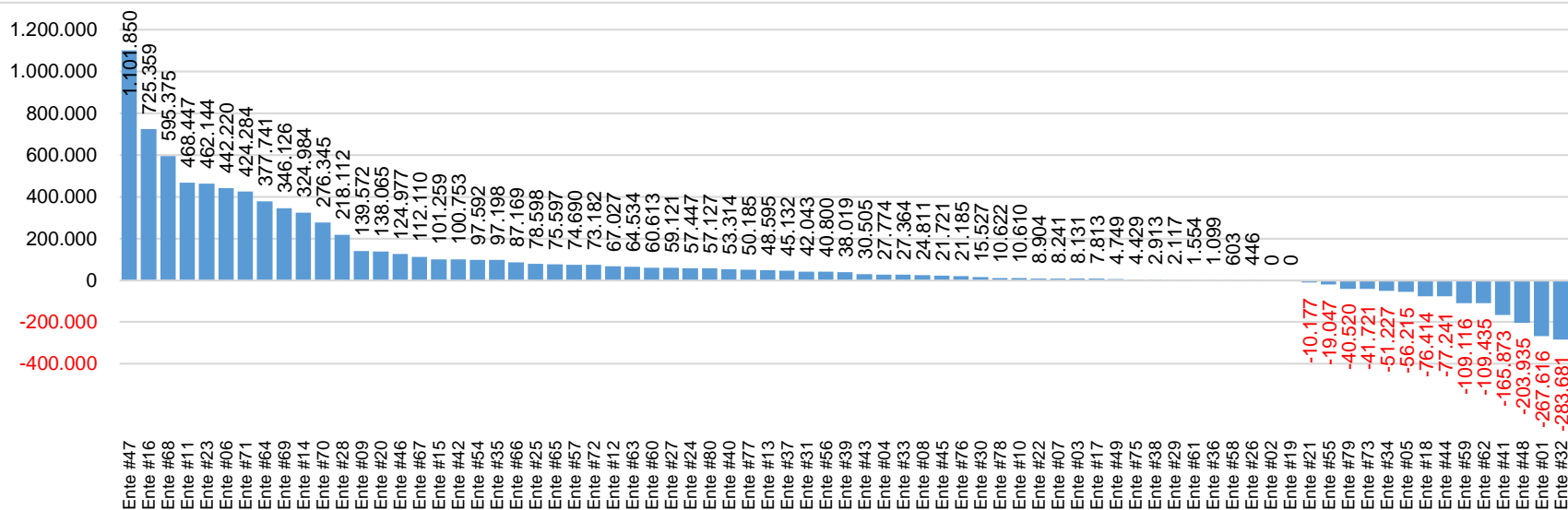
RISULTATO ECONOMICO PER SINGOLO ENTE: V.A. Vs. PL (ANNO 2014)



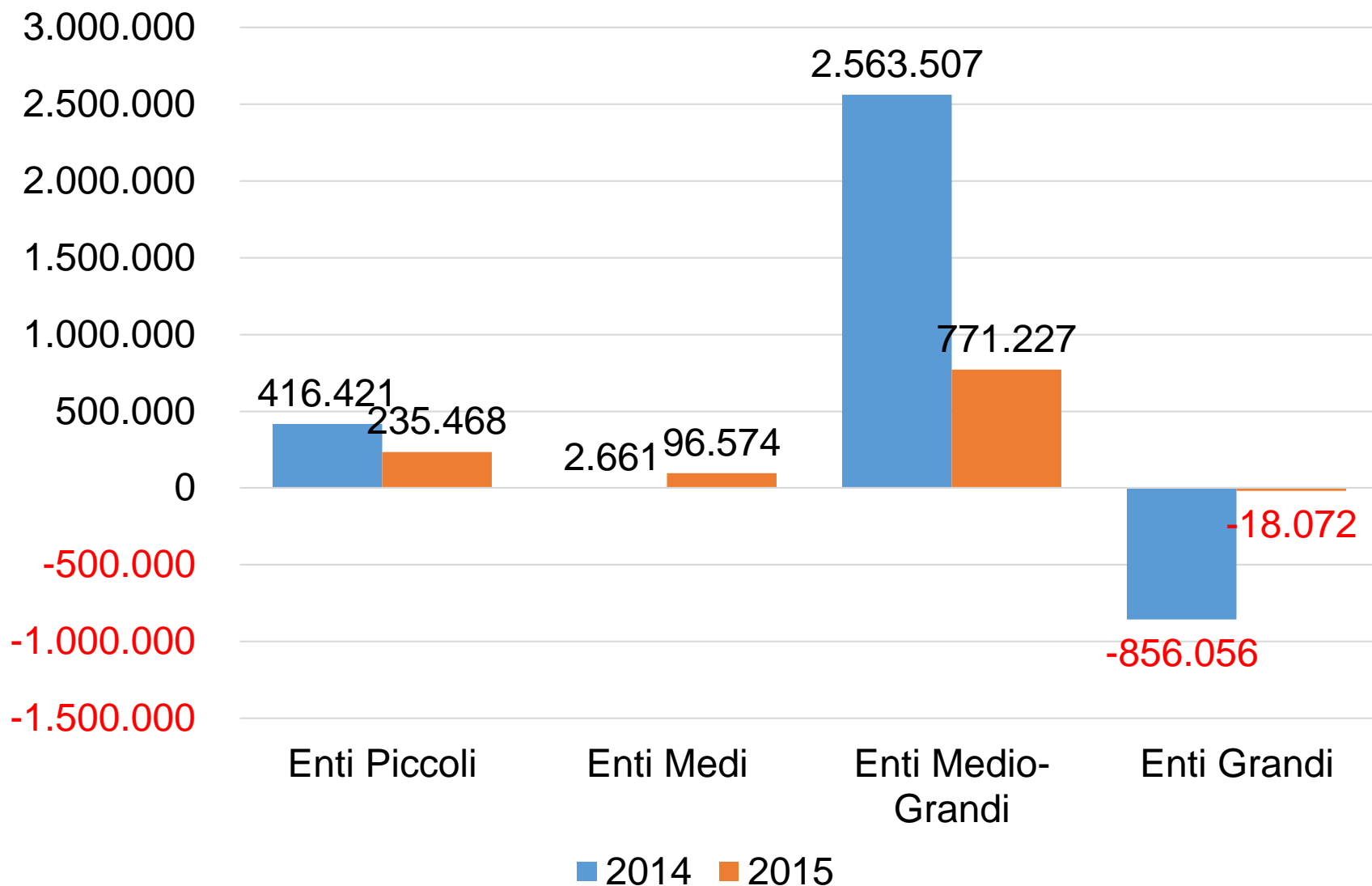
RISULTATO ECONOMICO PER SINGOLO ENTE: V.A. Vs. PL (ANNO 2015)



RISULTATO ECONOMICO PER SINGOLO ENTE: V.A. Vs. PL (DATI OSSERVATORIO RSA LOMBARDIA – ANNO 2015)

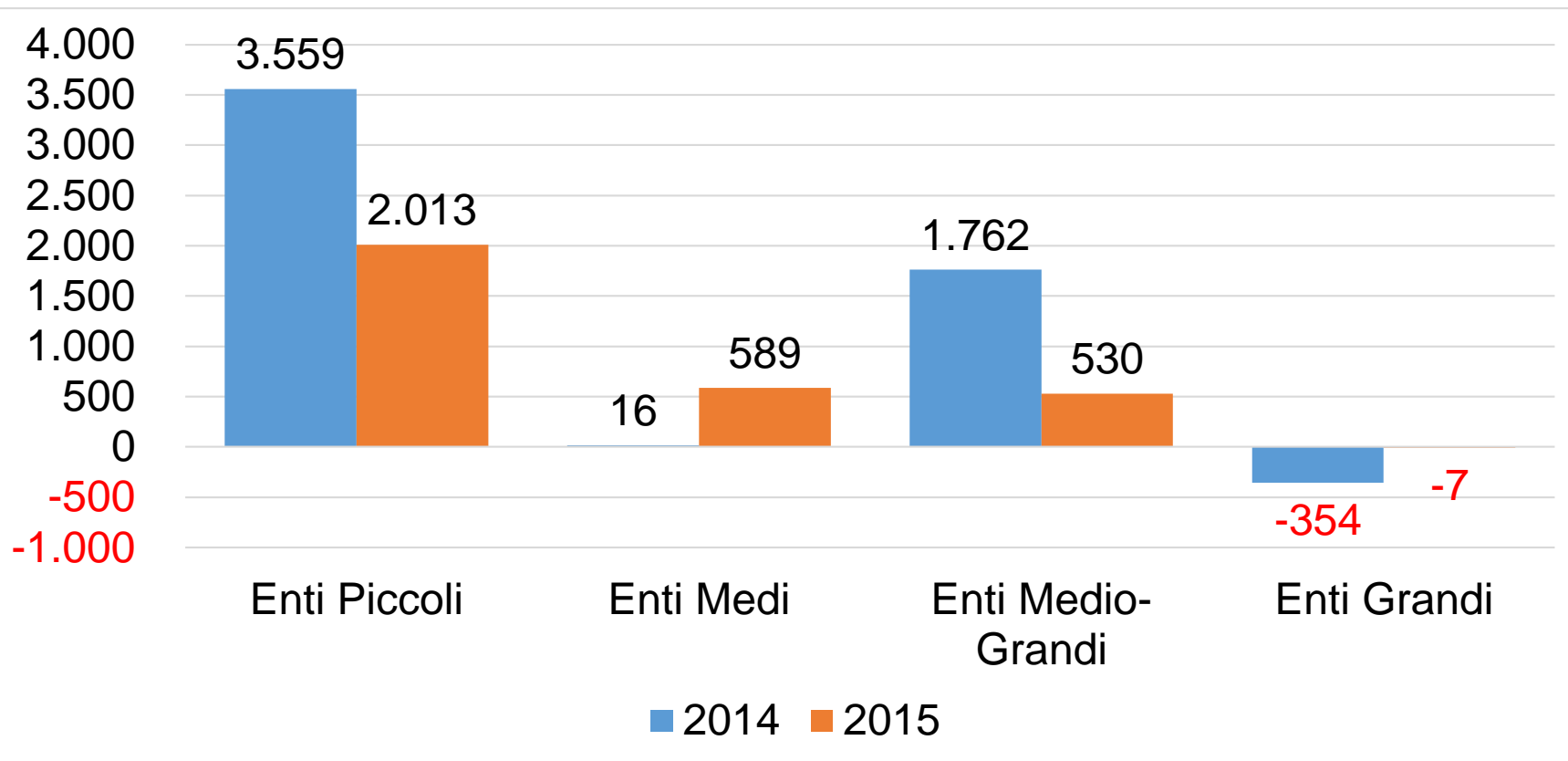


REDDITO OPERATIVO AGGREGATO PER CLASSE DIMENSIONALE

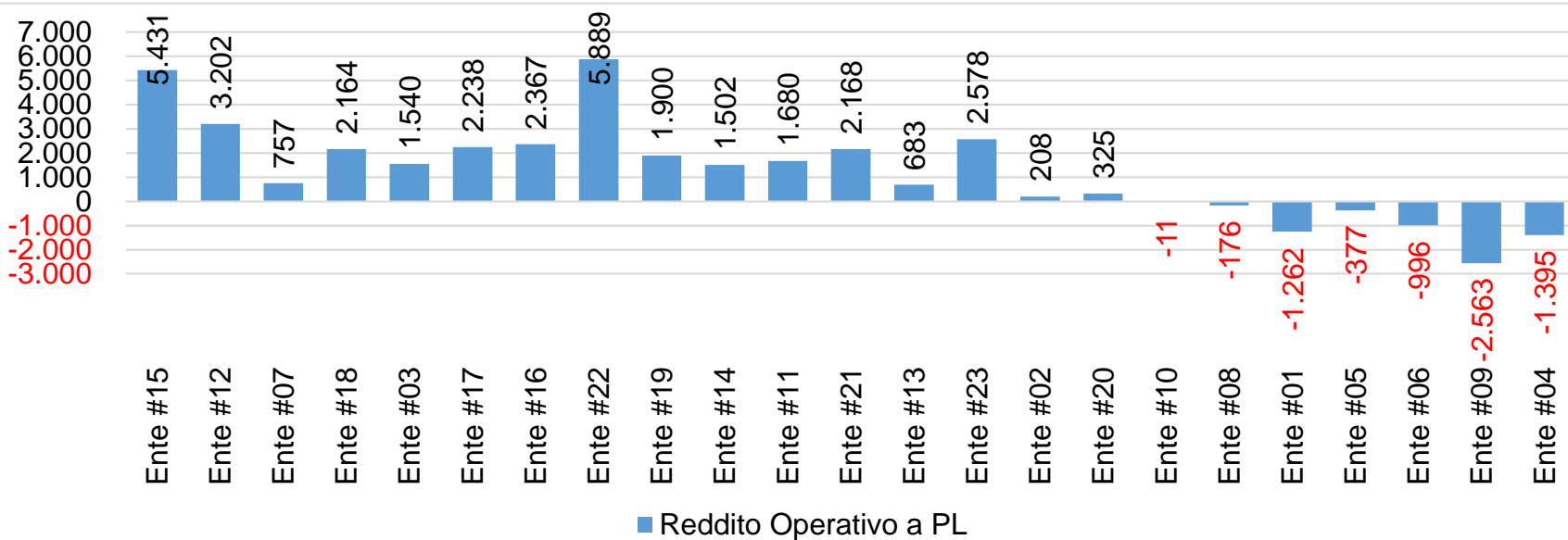
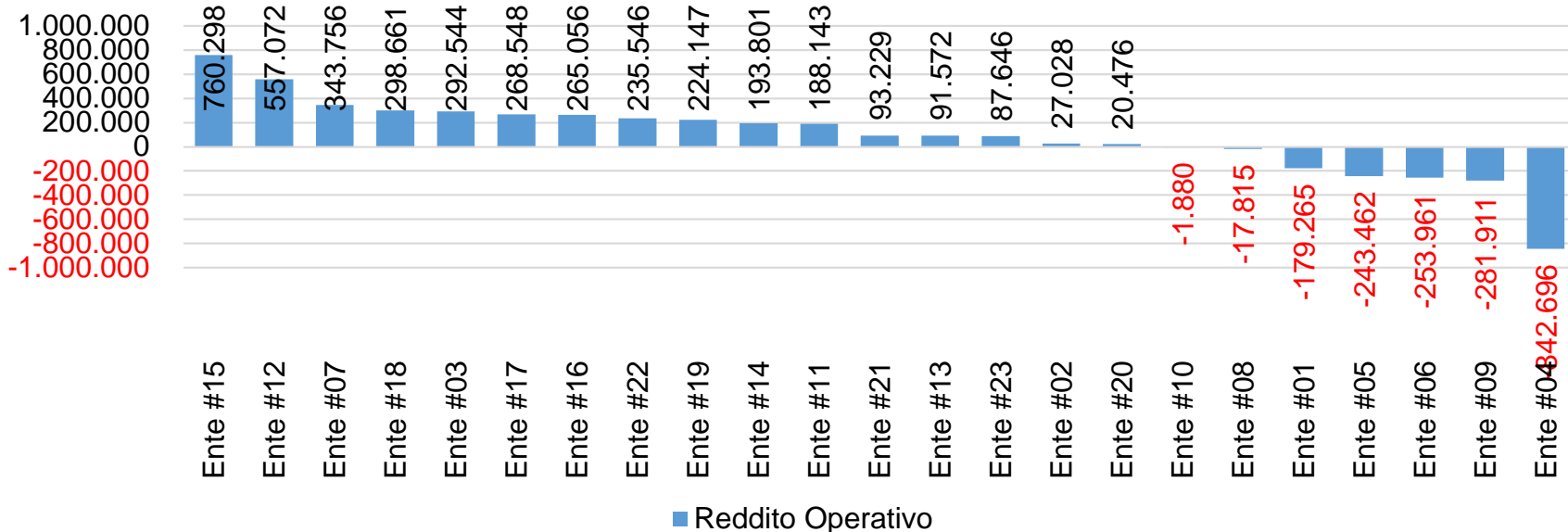


REDDITO OPERATIVO A POSTO LETTO PER CLASSE DIMENSIONALE

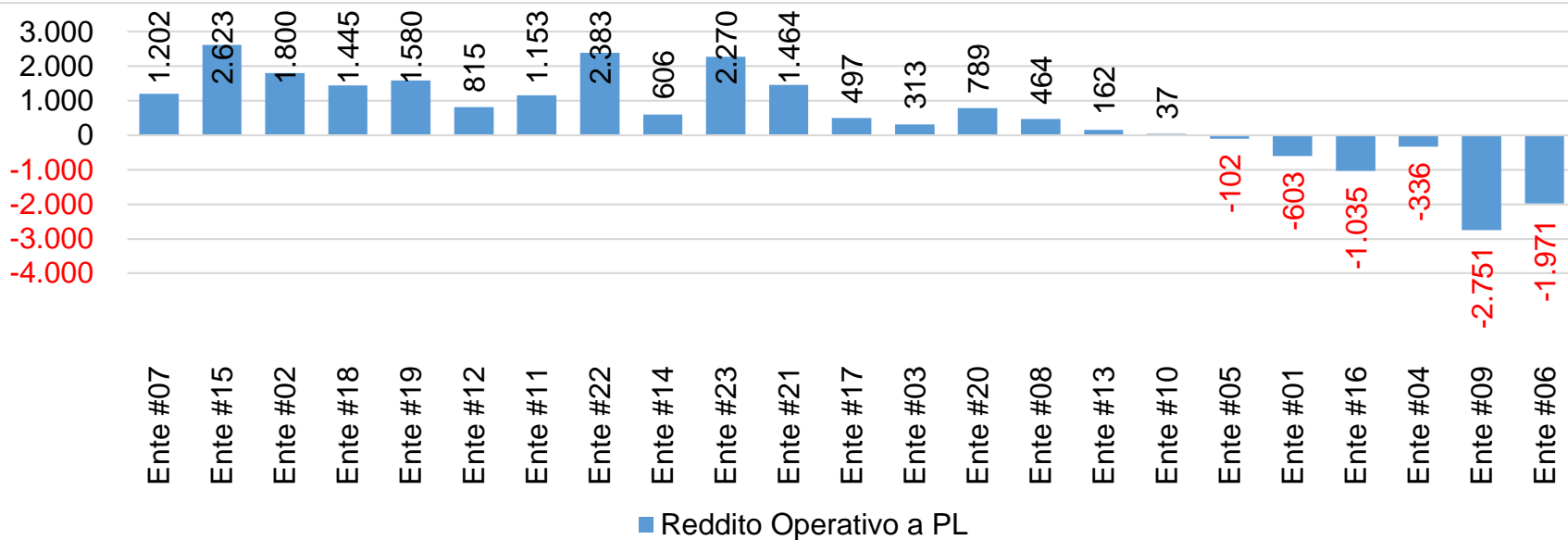
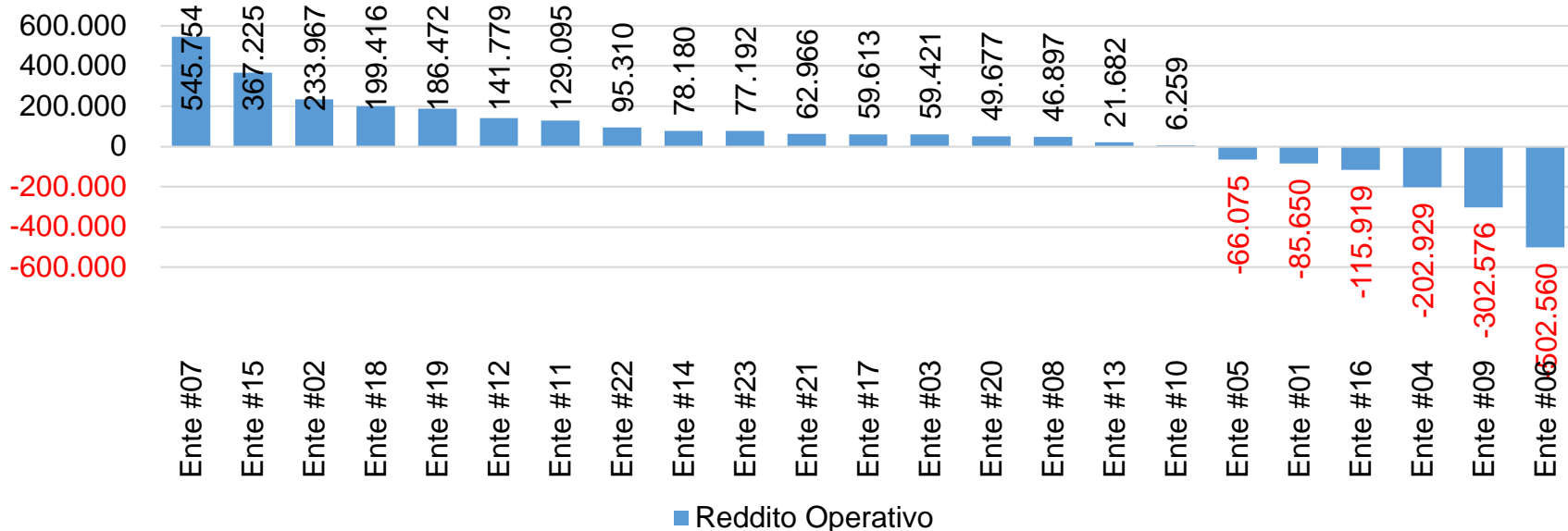
Classe Dimensionale	PL	Reddito Operativo a PL	
		2014	2015
Enti Piccoli	117	3.559	2.013
Enti Medi	164	16	589
Enti Medio-Grandi	1.455	1.762	530
Enti Grandi	2.421	-354	-7
Intero Campione	4.157	512	261



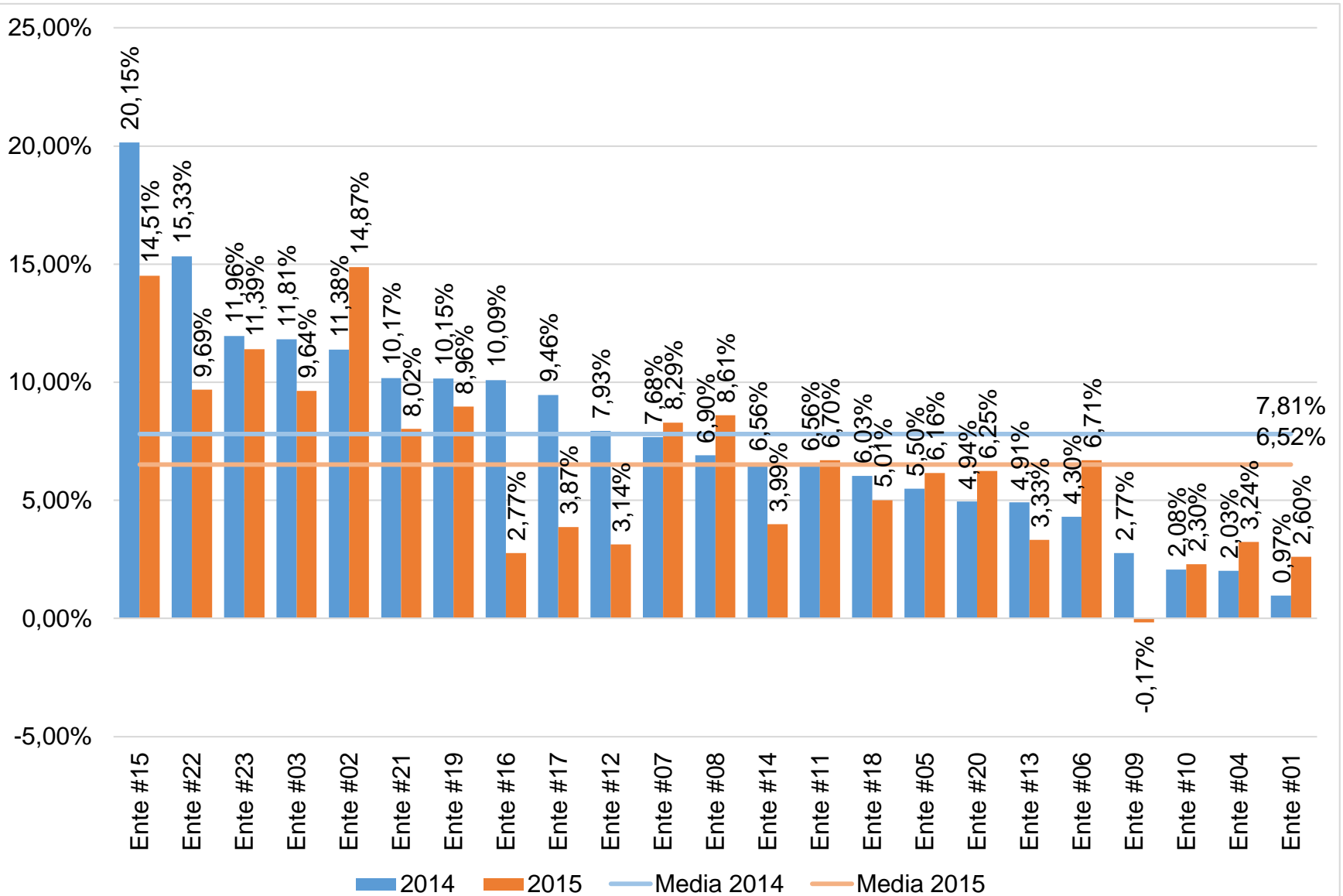
REDDITO OPERATIVO PER SINGOLO ENTE: V.A. Vs. PL (ANNO 2014)



REDDITO OPERATIVO PER SINGOLO ENTE: V.A. Vs. PL (ANNO 2015)

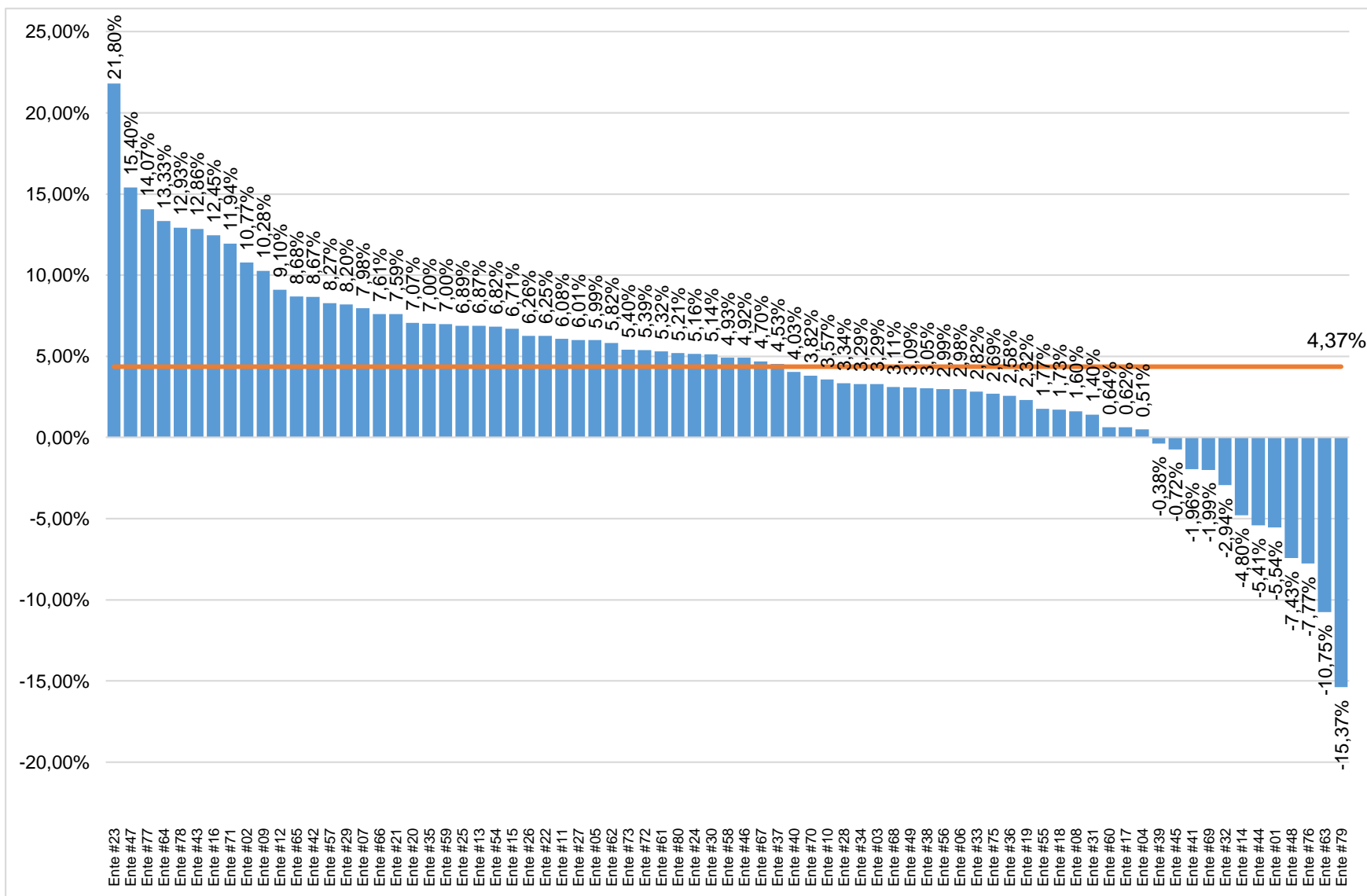


MOL (EBITDA)



MOL (EBITDA)

(DATI OSSERVATORIO RSA – ANNO 2015)



INDICI DI LIQUIDITÀ - BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE

INDICI DI LIQUIDITÀ	2014	2015
Quick Ratio (disponibilità liquide)/(deb. comm.li + deb. fin. a b/t)	0,61	0,59
Acid Test (attivo non imm.to - rim.)/(deb. comm.li + deb. fin. a b/t)	1,31	1,20
Indice di Disponibilità (attivo non imm.to)/(deb. comm.li + deb. fin. a b/t)	1,33	1,22

NB: I valori degli indici riportati nella presente tabella, così come in tutte le tabelle successive, sono calcolati partendo dal bilancio aggregato di settore o dai bilanci aggregati per classi dimensionali.

I valori NON sono calcolati come medie tra gli indici dei 23 Enti.

INDICI DI LIQUIDITÀ (ANNO 2015)

INDICI DI LIQUIDITÀ	Enti Piccoli	Enti Medi	Enti Medio- Grandi	Enti Grandi
Quick Ratio (disponibilità liquide)/(deb. comm.li + deb. fin. a b/t)	0,82	1,82	1,50	0,32
Acid Test (attivo non imm.to - rim.)/(deb. comm.li + deb. fin. a b/t)	2,55	2,72	2,41	0,81
Indice di Disponibilità (attivo non imm.to)/(deb. comm.li + deb. fin. a b/t)	2,58	2,74	2,43	0,83

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO- BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO	2014	2015
Rapporto Debiti Fin./Mezzi Propri debiti finanziari/patrimonio netto	12,86%	13,18%
Capitale Circolante Netto attivo circolante/passività a breve	132,96%	121,68%
Rapporto di Indebitamento debiti finanziari/(debiti finanziari + patrimonio netto)	11,39%	11,65%
Indice di Indipendenza Finanziaria patrimonio netto/totale attivo	71,75%	71,72%
Incidenza OFin sul Fatturato oneri finanziari netti/fatturato	NS	NS
Coverage Monetario MOL/oneri finanziari	NS	NS

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO - BILANCI AGGREGATI PER CLASSI DIMENSIONALI (ANNO 2015)

INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO	Enti Piccoli	Enti Medi	Enti Medio- Grandi	Enti Grandi
Rapporto Debiti Fin./Mezzi Propri debiti finanziari/patrimonio netto	23,05%	32,21%	9,76%	13,38%
Capitale Circolante Netto attivo circolante/passività a breve	257,74%	274,35%	242,54%	82,83%
Rapporto di Indebitamento debiti finanziari/(debiti finanziari + patrimonio netto)	18,73%	24,36%	8,89%	11,80%
Indice di Indipendenza Finanziaria patrimonio netto/totale attivo	71,01%	68,66%	74,97%	70,60%
Incidenza OFin sul Fatturato oneri finanziari netti/fatturato	-0,43%	-0,12%	NS	-0,16%
Coverage Monetario MOL/oneri finanziari	22,28	62,75	NS	40,25

INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE - BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE

INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE	2014	2015
Indice di Elasticità attivo circolante/totale attivo	25,90%	23,66%
Indice di Rigidità attivo immobilizzato/totale attivo	74,10%	76,34%

INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE - BILANCI AGGREGATI PER CLASSI DIMENSIONALI (ANNO 2015)

INDICI DI STRUTTURA PATRIMONIALE	Enti Piccoli	Enti Medi	Enti Medio-Grandi	Enti Grandi
Indice di Elasticità attivo circolante/totale attivo	28,40%	25,30%	36,83%	18,17%
Indice di Rigidità attivo immobilizzato/totale attivo	71,60%	74,70%	63,17%	81,83%

INDICI DI GESTIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE

INDICI DI GESTIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE	2014	2015
Durata Dilazione Clienti - gg. crediti commerciali/(vendite nette/365)	40,50	38,26
Durata Dilazione Fornitori - gg. debiti commerciali/(acquisti beni e servizi/365)	97,75	85,05
Durata Ciclo del Circolante - gg. durata (crediti vs clienti - debiti vs fornitori)	-57,26	-46,80

INDICI DI GESTIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE - BILANCI AGGREGATI PER CLASSI DIMENSIONALI (ANNO 2015)

INDICI DI GESTIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE	Enti Piccoli	Enti Medi	Enti Medio- Grandi	Enti Grandi
Durata Dilazione Clienti - gg. crediti commerciali/(vendite nette/365)	32,82	37,15	38,65	38,32
Durata Dilazione Fornitori - gg. debiti commerciali/(acquisti beni e servizi/365)	87,37	94,18	69,02	95,22
Durata Ciclo del Circolante - gg. durata (crediti vs clienti - debiti vs fornitori)	-54,54	-57,03	-30,37	-56,90

INDICI DI REDDITIVITÀ - BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE

INDICI DI REDDITIVITÀ	2014	2015
ROI reddito operativo/totale attivo	0,73%	0,37%
ROS reddito operativo/vendite nette	1,29%	0,66%
Rotazione Capitale Investito vendite nette/totale attivo	56,49%	55,36%
Roce (Rotazione del Capitale Circolante Lordo) vendite nette/attivo circolante	2,18	2,34
ROE Lordo di Imposte reddito ante imposte/patrimonio netto	3,13%	3,28%
ROE Netto di Imposte reddito netto ordinario/patrimonio netto	1,21%	1,40%
ROIC reddito operativo/(patrimonio netto + debiti finanziari)	0,90%	0,45%
ROCR (Rotazione dei Crediti Verso Clienti) vendite nette/crediti commerciali	9,01	9,54

INDICI DI REDDITIVITÀ - BILANCI AGGREGATI PER CLASSI DIMENSIONALI (ANNO 2015)

INDICI DI REDDITIVITÀ	Enti Piccoli	Enti Medi	Enti Medio- Grandi	Enti Grandi
ROI reddito operativo/totale attivo	2,98%	1,05%	0,98%	-0,01%
ROS reddito operativo/vendite nette	5,69%	1,74%	1,33%	-0,02%
Rotazione Capitale Investito vendite nette/totale attivo	52,41%	60,45%	73,51%	48,04%
Roce (Rotazione del Capitale Circolante Lordo) vendite nette/attivo circolante	1,85	2,39	2,00	2,64
ROE Lordo di Imposte reddito ante imposte/patrimonio netto	4,96%	3,05%	4,67%	2,64%
ROE Netto di Imposte reddito netto ordinario/patrimonio netto	4,18%	1,81%	2,39%	0,85%
ROIC reddito operativo/(patrimonio netto + debiti finanziari)	3,41%	1,16%	1,19%	-0,01%
ROCR (Rotazione dei Crediti Verso Clienti) vendite nette/crediti commerciali	11,12	9,83	9,44	9,52

INDICI DI SVILUPPO - BILANCIO AGGREGATO DI SETTORE

INDICI DI SVILUPPO	2014	2015
Δ% Fatturato (ricavi netti anno "n+1"-ricavi netti anno "n")/ricavi netti anno "n"	--	-0,92%
Tasso di Diversificazione dei Servizi altri ricavi da servizi socio-sanitari/totale ricavi	5,36%	5,71%
Δ% Capitale Investito (totale attivo anno "n+1"-totale attivo anno "n")/totale attivo anno "n"	--	1,10%
Δ% Mezzi Propri (patrimonio netto anno "n+1"-patrimonio netto anno "n")/patrimonio netto anno "n"	--	1,06%
Δ% Reddito Operativo (EBIT) (reddito operativo anno "n+1"-reddito operativo anno "n")/reddito operativo anno "n"	--	-48,97%

INDICI DI SVILUPPO - BILANCI AGGREGATI PER CLASSI DIMENSIONALI (ANNO 2015)

INDICI DI SVILUPPO	Enti Piccoli	Enti Medi	Enti Medio- Grandi	Enti Grandi
Δ% Fatturato (ricavi netti anno "n+1"-ricavi netti anno "n")/ricavi netti anno "n"	-2,61%	1,15%	-1,02%	-0,91%
Tasso di Diversificazione dei Servizi altri ricavi da servizi socio-sanitari/totale ricavi	1,37%	2,78%	7,64%	4,90%
Δ% Capitale Investito (totale attivo anno "n+1"-totale attivo anno "n")/totale attivo anno "n"	0,00%	2,67%	1,91%	0,76%
Δ% Mezzi Propri (patrimonio netto anno "n+1"-patrimonio netto anno "n")/patrimonio netto anno "n"	-3,38%	3,79%	1,70%	0,86%
Δ% Reddito Operativo (EBIT) (reddito operativo anno "n+1"-reddito operativo anno "n")/reddito operativo anno "n"	-43,45%	529,38%	-69,92%	97,89%