

CASO SANPU

Si commenti la situazione economico-finanziaria e patrimoniale della Sanpu srl utilizzando le informazioni riportate nei prospetti riclassificati e nella tabella degli indici. È possibile per completezza calcolare anche ulteriori indicatori e fornire altre modalità di rappresentazione degli indicatori. Si predisponga l'analisi suddetta in modo da rappresentare un percorso di conoscenza della dinamica aziendale.

La Sanpu S.r.l. è un'azienda, nata del 2003, che offre diversi servizi socio-sanitari.

Il Presidio Socio Sanitario Sanpu è costituito da una superficie coperta di circa 3.500 mq e l'edificio è fornito di impianti tecnologici innovativi.

Le attività svolte sono le seguenti:

- *Casa di Cura*
- *Consultorio Familiare*
- *Centro Diurno Integrato (C.D.I.)*
- *Assistenza Domiciliare Integrata (A.D.I.)*
- *Assistenza Domiciliare Privata*
- *Poliambulatorio Specialistico* (Endocrinologia, Fisiatria, Fisioterapia, Geriatria, Ginnastica vertebrale, Logopedia, Massofisioterapia, Neurologia, Nutrizione, Ortopedia, Podologia, Psicologia e Reumatologia);
- *Ricoveri privati di degenza*
- *Asilo Nido*

Tab. 1 - Stato patrimoniale comparato SANPU

ATTIVO	2011	2010	variazione
Depositi bancari e postali	165.154	22.003	143.151
Denaro e valori in cassa	4.498	915	3.583
Liquidità immediate	169.652	22.918	146.734
Crediti v/clienti esigibili entro l'esercizio succ.	566.840	875.412	(308.572)
Crediti v/altri esigibili entro l'esercizio succ.	733	521	212
Altri titoli	150.000	0	150.000
Premio di rimborso	13.945	13.904	41
Ratei attivi esigibili entro l'esercizio succ.	1.541	0	1.541
Crediti tributari	9.825	0	9.825
Liquidità differite	742.884	889.837	(146.953)
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.980	0	2.980
Prodotti finiti e merci	19.542	17.055	2.487
Risconti attivi esigibili entro l'esercizio succ.	7.610	9.470	(1.860)
Rimanenze	30.132	26.525	3.607
Immobilizzazioni immateriali	72.059	64.244	7.814
Immobilizzazioni materiali	66.905	34.209	32.696
Immobilizzazioni finanziarie	1.326	1.368	(42)
Attivo immobilizzato	140.290	99.821	40.468
Totale attivo	1.082.958	1.039.102	43.856
PASSIVO			
Fondi per rischi e oneri esigibili entro l'esercizio succ.	0	20.000	(20.000)
Debiti v/banche esigibili entro l'esercizio succ.	0	70.502	(70.502)
Debiti v/fornitori esigibili entro l'esercizio succ.	489.263	519.808	(30.545)
Debiti tributari esigibili entro l'esercizio succ.	30.958	20.441	10.517
Debiti v/istituti previdenza esigibili entro l'esercizio	31.857	29.037	2.820
Ratei e risconti passivi esigibili entro l'esercizio succ.	46.146	51.187	(5.041)
Anticipi da cliente	2.930	5.002	(2.072)

Debiti diversi entro l'esercizio successivo	88.150	40.636	47.514
Passività correnti	689.304	756.613	(67.309)
Debiti per TFRL oltre l'esercizio successivo	115.697	100.225	15.472
Debiti v/imprese controllanti	107.414	2.500	104.914
Debiti tributari esigibili oltre l'esercizio succ.	130	13.233	(13.103)
Passività consolidate	223.241	115.958	107.283
Capitale sociale	119.000	119.000	0
Riserva legale	23.800	23.800	0
Altre riserve	23.734	1.953	21.781
Utile (Perdita) d'esercizio	3.879	21.778	(17.899)
Patrimonio netto	170.413	166.531	3.882
Totale passivo	1.082.958	1.039.102	43.856

Tab. 2 - Stato Patrimoniale SANPU percentualizzato

ATTIVO	2011	2010	Variazione
Liquidità immediate	15,7 %	2,2 %	13,5 %
Liquidità differite	68,5 %	85,6 %	(17,1%)
Rimanenze	2,8 %	2,6 %	0,2 %
Totale Attivo Corrente	87,0 %	90,4 %	(3,4 %)
Immobilizzazioni immateriali	6,7 %	6,2 %	0,5 %
Immobilizzazioni materiali	6,2 %	3,3 %	2,9 %
Immobilizzazioni finanziarie	0,1 %	0,1 %	0 %
Totale attivo immobilizzato	13,0 %	9,6 %	3,4 %
PASSIVO			
Passività correnti	63,6 %	72,8 %	(9,2 %)
Passività consolidate	20,6 %	11,2 %	9,4 %
Patrimonio Netto	15,8 %	16,0 %	(0,2 %)

Tab. 3 - Conto Economico SANPU

CONTO ECONOMICO	2011	2010	Variazione
Ricavi netti di vendita	2.866.286	2.922.605	(56.319)
Altri ricavi e proventi	236.852	94.678	142.174
Valore della produzione ottenuta	3.103.138	3.017.283	85.855
Costi per consumi di materie e servizi	2.295.518	2.222.471	73.047
Per materie prime, sussidiarie e di merci	126.740	124.240	2.500
Per servizi	2.069.867	1.950.991	118.876
Per godimento beni di terzi	17.556	13.639	3.917
Variazione delle rimanenze di materie prime e sussidiarie	(5.467)	(617)	(4.850)
Oneri diversi di gestione	86.822	134.218	(47.396)
Valore aggiunto	807.620	794.812	12.808
Costi per il personale	745.163	691.818	53.345
Margine operativo lordo (EBITDA)	62.457	102.994	(40.537)
Ammortamenti e svalutazioni	35.426	32.707	2.719
Reddito operativo della gestione caratteristica	27.031	70.287	(43.256)
+/- Risultato della gestione accessoria	0	0	0
Reddito operativo (EBIT)	27.031	70.287	(43.256)
+/- Risultato della gestione finanziaria	4.477	709	3.768
Risultato della gestione corrente	31.508	70.996	(39.488)
+/- Risultato della gestione straordinaria	0	0	0
Risultato prima delle imposte	31.508	70.996	(39.488)
Imposte sul reddito d'esercizio	27.629	49.217	(21.588)
Risultato netto (utile d'esercizio)	3.879	21.779	(17.900)

Tab. 4 - Conto Economico SANPU percentualizzato

CONTO ECONOMICO	2011	2010	Variazione
Ricavi netti di vendita	100,0 %	100,0 %	0 %
Altri ricavi e proventi	8,3 %	3,2 %	5,1 %
Valore della produzione ottenuta	108,3 %	103,2 %	5,1 %
Costi per consumi di materie e servizi	80,1 %	76,0 %	4,0 %
Per materie prime, sussidiarie e di merci	4,4 %	4,3 %	0,1 %
Per servizi	72,2 %	66,8 %	5,5 %
Per godimento beni di terzi	0,6 %	0,5 %	0,1 %
Variazione delle rimanenze di materie prime e sussidiarie	(0,2 %)	0 %	(0,2 %)
Oneri diversi di gestione	3,0 %	4,6 %	(1,6 %)
Valore aggiunto	28,2 %	27,2 %	1,0 %
Costi per il personale	26,0 %	23,7 %	2,3 %
Margine operativo lordo (EBITDA)	2,2 %	3,5 %	(1,3 %)
Ammortamenti e svalutazioni	1,2 %	1,1 %	0,1 %
Reddito operativo della gestione caratteristica	0,9 %	2,4 %	(1,5 %)
+/- Risultato della gestione accessoria	0 %	0 %	0 %
Reddito operativo (EBIT)	0,9 %	2,4 %	(1,5 %)
+/- Risultato della gestione finanziaria	0,2 %	0,1 %	0,1 %
Risultato della gestione corrente	1,1 %	2,5 %	(1,4 %)
+/- Risultato della gestione straordinaria	0 %	0 %	0 %
Risultato prima delle imposte	1,1 %	2,5 %	(1,4 %)
Imposte sul reddito d'esercizio	1,0 %	1,7 %	(0,7 %)
Risultato netto (utile d'esercizio)	0,1 %	0,8 %	(0,7 %)

Tab. 5 - Indici di bilancio SANPU

ANALISI PATRIMONIALE	2011	2010	Variazione
Capitale Circolante Netto (Att. Corrente - Pass. Correnti)	253.364	182.667	70.697
Margine di tesoreria (Disponibilità Liquide + Disponibilità Finanziarie) - Pass. Correnti	223.233	156.142	67.091
Margine di struttura primario (Capitale Proprio - Att. Immobilizzato)	26.244	44.932	(18.688)
Margine di struttura secondario (Patrimonio Netto + Pass. Consolidate) - Att. Immobilizzato	253.365	182.668	70.697
Rigidità degli impieghi (Immobilizzazioni / Totale Impieghi) * 100	12,95%	9,61%	3,34%
Elasticità degli impieghi (Attivo corrente / Totale Impieghi) * 100	87,05%	90,39%	(3,34%)
Incidenza dei debiti ((Pass. Correnti + Pass. Consolidate) / Totale Impieghi) * 100	84,26%	83,97%	0,29%
Incidenza del capitale proprio (Capitale Proprio / Totale Impieghi) * 100	15,38%	13,93%	1,45%
Grado di capitalizzazione (Capitale Proprio / (Pass. Correnti + Pass. Consolidate))	0,18	0,17	0,01
Indice di variazione del capitale netto (Patrimonio Netto anno N - Patrimonio Netto anno N-1) / Patrimonio Netto anno N-1	2,33%		
ANALISI DELLA REDDITIVITA'	2011	2010	Delta

R.O.E. (Grado di remunerazione del rischio) (Reddito Netto di esercizio / Capitale Proprio) * 100	2,28%	13,08%	(10,08%)
R.O.I. (Redditività del capitale investito) (Reddito Operativo / Capitale Investito) * 100	2,50%	6,76%	(4,26%)
R.O.D. (Costo del capitale di debito) (Oneri Finanziari Totali / Capitale di Terzi) * 100	0,49%	0,08%	0,41%
R.O.S. (Redditività delle vendite) (Ebit / Ricavi) * 100	0,94%	2,4%	(1,46%)
Indice di rotazione del capitale investito (Ricavi di vendita / Totale impieghi)	2,65	2,81	(0,16)
Indice di indebitamento (Leverage) (Totale impieghi / Capitale Proprio)	6,35	6,24	0,11
Tasso di incidenza della gestione non caratteristica (Utile netto d'esercizio / Reddito operativo) * 100	14,35%	30,98%	(16,63%)
ANALISI FINANZIARIA	2011	2010	Delta
Quoziente di disponibilità (Att. Corrente / Pass. Correnti)	1,37	1,24	0,13
Quoziente di tesoreria (Disponibilità Liquide + Disponibilità Finanziarie) / Pass. Correnti	1,32	1,21	0,11
Quoziente di struttura primario (Capitale Proprio / Att. Immobilizzato)	1,19	1,45	(0,26)
Quoziente di struttura secondario (Patrimonio Netto + Pass. Consolidate) / Att. Immobilizzato	2,81	2,83	(0,02)