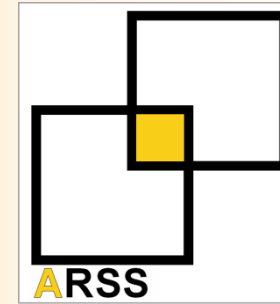




REGIONE DEL VENETO



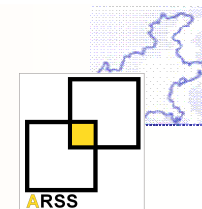
Agenzia  
Regionale  
Socio  
Sanitaria  
del Veneto

## Strumenti per l'analisi di bilancio e la programmazione finanziaria



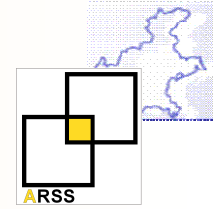
Montecchio Precalcino, 22 giugno 2011

# Scaletta dell'intervento



1. Premessa metodologica
2. Strumenti di analisi
  - Strumenti di analisi pluriennale dei bilanci
  - Strumenti di l'analisi per margini e indicatori
  - Key Performance Indicators
3. Programmazione finanziaria

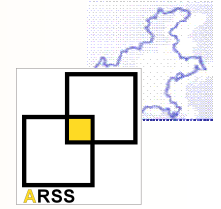
# Scaletta dell'intervento



## Obiettivo

Lo studio evidenzia la dinamica dei flussi finanziari attesi del SSSR, al fine di evidenziare fabbisogni e fonti di finanziamento per la gestione degli investimenti

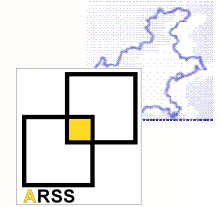
# Ipotesi di lavoro



## Ipotesi di lavoro (1/2)

1. Risultato di esercizio consolidato in pareggio;
2. Variazione del Capitale Circolante Netto pari a zero. Il Capitale Circolante Netto (CCN) è dato dalla somma algebrica dell'attivo circolante (crediti a breve e disponibilità) e del passivo corrente (debiti a breve).
3. Conseguentemente, flusso finanziario della gestione corrente positivo, pari al valore degli ammortamenti al netto della sterilizzazione.

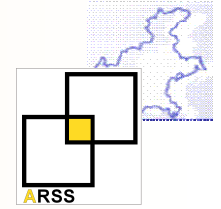
# Le ipotesi di base



## Ipotesi di lavoro (2/2)

4. Nessun disinvestimento patrimoniale nei futuri esercizi;
5. Nessuna accensione di nuovi mutui e, di conseguenza, pagamento delle sole rate residue dei mutui esistenti al 31.12.2009.
6. È stata ipotizzata una crescita marginale decrescente delle nuove acquisizioni;
7. Non sono stati ipotizzati finanziamenti per gli investimenti (donazioni, contributi c/cap, ex art. 20....)
8. Nella stima dei valori futuri (2011-2030) non è stata considerata l'inflazione.

# Le ipotesi di base



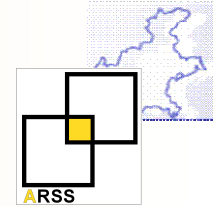
## Vincoli

Il valore residuo dei debiti per mutui al 31.12.2009 ammonta a € 86.361.309

Come valori della voce “Finanziamento degli investimenti pregressi” sono stati considerati gli importi delle rate degli ammortamenti “non sterilizzati”, da finanziare con risorse proprie regionali secondo l'accordo con i Ministeri dell'Economia e della Salute del 24 Marzo 2011.

Tale importo è pari a 60 mil.ni nel 2011 e 44 mil.ni negli anni successivi

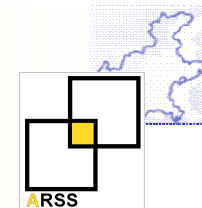
## Gli scenari



Sono stati assunti 4 scenari “limite”, per meglio delineare i margini di manovra delle politiche di investimento del SSSR.

- A. Prosecuzione inerziale del tasso di investimento secondo i trend storici
- B. Azzeramento degli investimenti
- C. Riduzione degli investimenti in rapporto ai dati storici
- D. Investimenti sostenibili con finanziamento regionale prestabilito

## A. Prosecuzione inerziale degli investimenti

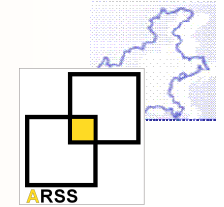


Il modello presuppone la continuazione del trend attuale degli investimenti con tasso decrescente. Viene ipotizzato un dato mix tra tipologie di investimento (edifici, tecnologie, arredi ecc.)

	2008	2009	2011	2020	2030
Risultato d'esercizio	- 620,1	- 522,3	0,0	0,0	0,0
Cash flow	-581,8	-179,7	134,6	235,3	310,3
Nuovi investimenti	384,2	420,9	465,4	610,1	717,7
Fondo investimenti	0,0	0,0	411,4	418,8	451,4



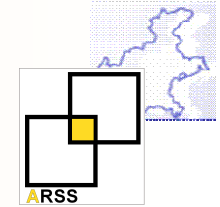
## B. Azzeramento degli investimenti



Il modello presuppone l'azzeramento completo degli investimenti. Tale soluzione non comporta la creazione di un fondo regionale, anche se a partire dal 2020 sarà necessario reperire risorse ulteriori per la ricapitalizzazione 'ministeriale'

	2008	2009	2011	2020	2030
Risultato d'esercizio	- 620,1	- 522,3	0,0	0,0	0,0
Cash flow	-581,8	-179,7	91,6	35,6	33,5
Nuovi investimenti	384,2	420,9	0,0	0,0	0,0
Fondo investimenti	0,0	0,0	0,0	8,4	10,5

## C. Riduzione degli investimenti

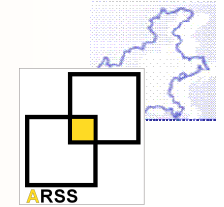


Il modello ipotizza una riduzione del 50% degli investimenti, da effettuarsi secondo un mix stimato anch'esso.

Alla riduzione iniziale degli investimenti, seguirebbe un trend che porterebbe ad un graduale allineamento col trend storico.

	2008	2009	2011	2020	2030
Risultato d'esercizio	- 620,1	- 522,3	0,0	0,0	0,0
Cash flow	-581,8	-179,7	113,1	135,5	171,9
Nuovi investimenti	384,2	420,9	232,7	305,1	358,9
Fondo investimenti	0,0	0,0	200,2	213,6	231,0

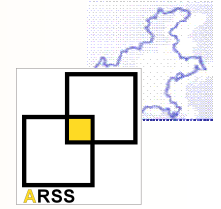
## D. Finanziamento regionale prestabilito



Il modello ipotizza una disponibilità finanziaria regionale prefissata pari a 150 mil.ni per ciascun esercizio.

	2008	2009	2011	2020	2030
Risultato d'esercizio	- 620,1	- 522,3	0,0	0,0	0,0
Cash flow	-581,8	-179,7	102,7	52,6	50,4
Nuovi investimenti	384,2	420,9	172,1	158,6	156,4
Fondo investimenti	0,0	0,0	150,0	150,0	150,0

# Warning!



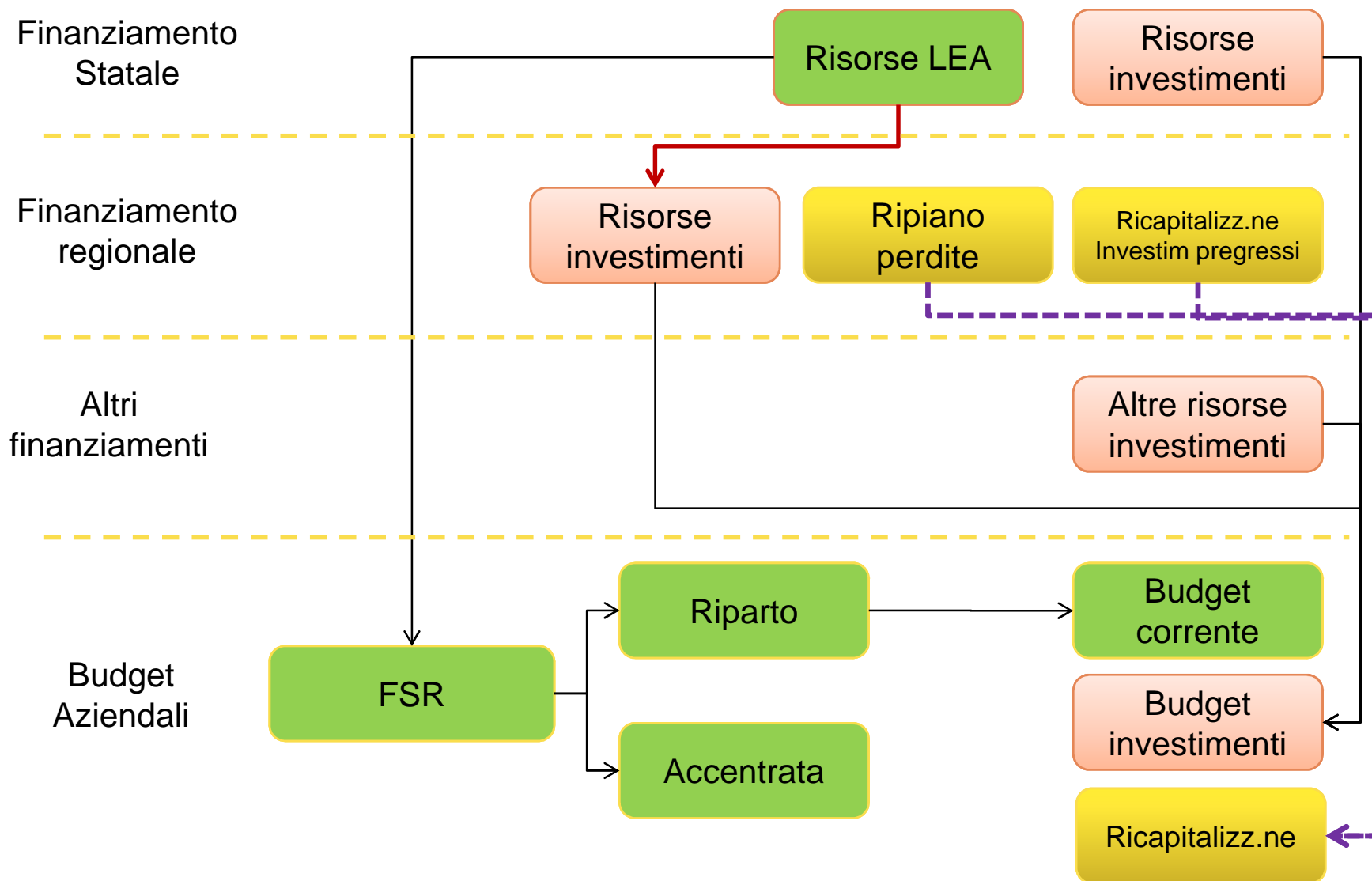
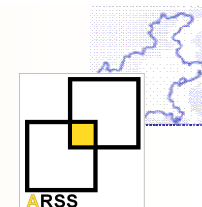
Tali scenari ipotizzano un sistema in pareggio economico complessivo, mentre negli ultimi anni la perdita consolidata si è mantenuta intorno ai 400 milioni di euro / anno.

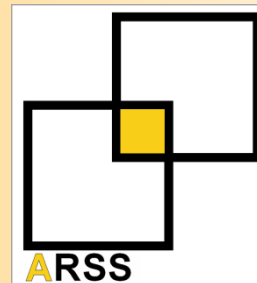
Ogni euro in perdita, comporta una riduzione di disponibilità agli investimenti di pari importo, nel modello proposto.

Al contrario, un risultato economico consolidato positivo aumenta la possibilità di investimento (ovvero riduce l'ammontare di ulteriori risorse regionali da reperire).

Analogamente, la riduzione dell'esposizione finanziaria verso i fornitori diminuisce la disponibilità di risorse per gli investimenti, ovvero richiede ulteriori risorse finanziarie regionali.

# Un modello per il finanziamento corrente e degli investimenti





**AGENZIA REGIONALE SOCIO SANITARIA del VENETO  
A.R.S.S.**

**(L.R. n. 32, 29 novembre 2001)**

**Ca' Zen ai Frari - S. Polo, 2580 - 30125 Venezia**

**[arss@regione.veneto.it](mailto:arss@regione.veneto.it)**



**REGIONE DEL VENETO**

giunta regionale