



A.R.S. AUDIT S.r.l.

Società di revisione

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO ASSEVERATO

PROPOSTA PER LA “SELEZIONE DI UN PARTNER SCIENTIFICO PER LA MESSA A DISPOSIZIONE ED ESECUZIONE DI UN PROGETTO DA SVILUPPARE IN AMBITO GESTIONALE, SCIENTIFICO, CLINICO, BIOMEDICO E SPERIMENTALE, CON OPZIONE/POSSIBILITÀ PER IL PARTNER DI OTTENERE L’AMMISSIONE COME NUOVO FONDATORE DELLA FONDAZIONE ISTITUTO G.GIGLIO DI CEFALÙ” AI SENSI DELL’ART 180 E SS DEL D.LGS 50/2016 E S.M.I.

SOGGETTO PROPONENTE

Gemelli



Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO

Spett. le
Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS
Largo A. Gemelli, 8
00168 Roma
CF e P. Iva 13109681000

Asseverazione del piano economico-finanziario dell'iniziativa per la " Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G.Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Con riferimento alla proposta di intervento da voi predisposta, vi rappresentiamo quanto segue.

Premesso che:

la **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS** in data 20 gennaio 2020 ha presentato un' offerta per la " **Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G.Giglio di Cefalù**" ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i. secondo le modalità indicate nell'offerta medesima;

successivamente con lettera del 27 febbraio 2020 la Fondazione Giglio a seguito dell'analisi del progetto presentato ha richiesto una revisione del Piano economico finanziario presentato;

in seguito a tale comunicazione la **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS** ha redatto un nuovo piano economico finanziario aderente alle richieste inoltrate;

successivamente con lettera del 23 Aprile 2020 prot 2028/238 la Fondazione Giglio a seguito dell'analisi del progetto presentato ha richiesto una revisione del Piano economico finanziario presentato;

in seguito a tale comunicazione la **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS** ha redatto un nuovo piano economico finanziario aderente alle richieste inoltrate;

il piano economico-finanziario dell'opera, costituente parte integrante dell'offerta, è stato redatto dalla **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS** e verificato dalla A.R.S. AUDIT S.r.l., a seguito dell'incarico conferitole, al fine di rilasciare la relativa asseverazione;

nello svolgimento dell'attività di verifica del piano economico-finanziario dell'opera, la A.R.S. AUDIT Srl si è basata sulla documentazione e sui dati forniti dalla **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS** presupponendo la loro veridicità;

la **Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS** si assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità e la congruità dei dati forniti nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata alla A.R.S. AUDIT Srl ai fini della redazione del presente documento.



A.R.S. AUDIT S.r.l.

Società di revisione

La A.R.S. AUDIT Srl ha svolto l'esame secondo le procedure internazionali dell'IFAC – International Federation of Accountants previste per tali tipi di incarico.

Ciò premesso la A.R.S. AUDIT Srl ha valutato la proposta ed in particolare:

- 1. i presupposti tecnico-economici;*
- 2. l'attendibilità delle previsioni;*
- 3. il piano finanziario;*
- 4. il tempo massimo previsto per la realizzazione dell'investimento e per l'avvio della gestione;*
- 5. la durata prevista della concessione;*
- 6. la struttura finanziaria dell'operazione, comprensiva dell'analisi dei profili di bancabilità dell'operazione in relazione al debito indicato nel piano economico-finanziario;*
- 7. la capacità del progetto di ripagare i debiti finanziari;*
- 8. il corrispettivo che il Concedente corrisponderà al Concessionario;*
- 9. i costi di gestione;*
- 10. i flussi di cassa generati dal progetto.*

Alla luce di tali valutazioni la A.R.S. AUDIT Srl in persona del legale rappresentante assevera, il piano economico-finanziario (allegate pagg 479 oltre frontespizio) sulla base: della durata della concessione, dei tempi previsti per l'esecuzione dell'investimento e per l'avvio della struttura finanziaria dell'iniziativa, dei costi e ricavi, e dei conseguenti flussi di cassa previsti.

La presente asseverazione è resa alla vostra società con l'espresso avvertimento che la presente asseverazione non costituisce attività sostitutiva della funzione di verifica e valutazione della proposta, di competenza della Pubblica Amministrazione.

Napoli, 6 maggio 2020

A.R.S. AUDIT SRL

Il Legale Rappresentante

Dott. Luigi Riviaccio

Firmato digitalmente

INDICE

1. PREMESSA	2
2. DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO	3
3. ASSUNZIONI DEL BUSINESS PLAN E PRESUPPOSTI ALLA BASE DELL'EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO	6
4. METODOLOGIA DI REDAZIONE DEL PIANO ECONOMICO - FINANZIARIO	7
5. COSTI D'INVESTIMENTO	7
6. CRONOPROGRAMMA DI REALIZZAZIONE.....	10
7. AMMORTAMENTI.....	11
8. ATTIVITÀ DI GESTIONE	11
8.1.Ipotesi di gestione	11
8.2. Ricavi di gestione	11
8.3.Costi di gestione	13
9. STIMA DEL FABBISOGNO FINANZIARIO ED IPOTESI DI COPERTURA	14
10. ULTERIORI IPOTESI OPERATIVE.....	15
11. INDICATORI DI PERFORMANCE.....	17
12. INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA E DI BANCABILITÀ	18

PROSPETTI ECONOMICO FINANZIARI

1. PREMESSA

Il presente elaborato ha per oggetto l'illustrazione dei principali elementi di input utilizzati per l'elaborazione del Piano Economico Finanziario ("PEF") relativo all'iniziativa di ***"Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù"*** ai sensi dell'art 183 c.15 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Il Piano economico-finanziario, quale parte integrante di una più ampia documentazione costituente la proposta ex art. 183 comma 15 del D.Lgs. 50/2016, è stato predisposto dalla **FONDAZIONE POLICLINICO UNIVERSITARIO AGOSTINO GEMELLI IRCCS**.

La Fondazione Policlinico Universitario Agostino Gemelli IRCCS (di seguito anche **"FPG"**) ha manifestato l'interesse a partecipare alla selezione per l'attivazione di un Partenariato Pubblico Privato ai sensi degli art. 180 e ss del D.lgs. n. 50/2016 (di seguito anche **"PPP"**) per la realizzazione del Progetto denominato "Sviluppo di un Centro di eccellenza nell'ambito della ricerca e dell'Alta Formazione a prevalenza oncologica" promossa dalla Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù (di seguito anche **"GIGLIO"**).

La Fondazione Istituto G. Giglio ha manifestato la volontà di selezionare un soggetto esterno, quale partner scientifico, dando ***"Avviso di richiesta di manifestazione di interesse"*** rivolta a soggetti privati, qualificati e di riferimento nel sistema sanitario nazionale, per l'esecuzione di un PPP con la denominazione di cui sopra al fine di supportare il Giglio nel processo di consolidamento delle sue competenze per divenire un centro di eccellenza della Regione Sicilia, riducendo la mobilità passiva in particolare sulle patologie oncologiche ma non solo.

FPG ha manifestato interesse alla presentazione del Progetto secondo i termini e in base ai requisiti richiesti ed a esito dell'esame della documentazione presentata è stata invitata con comunicazione del 3 dicembre 2019 prot. UP2019/8494U a presentare il Progetto di cui sopra.

La partecipazione a tale Progetto è stata rappresentata in sede di Avviso quale un primo passo per un'eventuale successiva e più stretta collaborazione che potrebbe comportare per il partner selezionato l'ammissione a socio fondatore della stessa Fondazione Istituto G. Giglio.

Successivamente con lettera del 27 febbraio 2020 la Fondazione Giglio a seguito dell'analisi del progetto presentato da FPG il 20 gennaio us, dopo aver riscontrato alcune criticità in merito alla sostenibilità economico-finanziaria del piano ha richiesto una revisione dello stesso in relazione ai compensi da riconoscere a FPG sia sull'attività in convenzione con il Sistema Sanitario Regionale, sia in regime di solvenza in considerazione della loro non totale coerenza con le valutazioni del mercato di riferimento e con quanto previsto dal regolamento

interno della Fondazione Giglio.

Inoltre, Fondazione Giglio ritiene che anche i volumi di attività previsti nel piano per le prestazioni erogate in solvenza apparirebbero molto prudentziali e sottostimati in relazione al potenziale fabbisogno del territorio ed al percorso che la Fondazione Giglio ha già intrapreso nel corso del 2019.

In considerazione degli aspetti critici indicati ma vista la validità complessiva del progetto precedentemente presentato sotto gli aspetti clinico organizzativi, la FPG ha ritenuto di rimodulare nuovamente il piano per l'attivazione del PPP.

Inoltre, FPG a seguito della successiva richiesta di modifica della bozza di convenzione pervenuta con lettera del 23 Aprile 2020 prot 2028/238 da parte della Fondazione Giglio, si è provveduto ad adeguare ad esse il presente elaborato.

In particolare le richieste impattanti sul PEF riguardano:

- le tempistiche di pagamento da parte della Fondazione Giglio;
- Posticipare l'implementazione dei seguenti moduli strutture entro trentasei mesi dalla sottoscrizione della Convenzione
 - ⇒ Centro integrato di Anatomia Patologia e di Diagnostica Molecolare;
 - ⇒ Centro integrato di Chirurgia Robotica.

Si precisa che per il Centro integrato di Radioterapia e Medicina Nucleare si era già prevista l'attivazione nella terza annualità.

Sono di seguito descritte, nel dettaglio, tutte le assumptions recepite nel Piano economico-finanziario, i costi di investimento necessari per la loro realizzazione, gli elementi gestionali di costo e di ricavo previsti sulla base dei servizi da corrispondere, nonché le ipotesi relative alla struttura finanziaria dell'operazione.

2. DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO

Le finalità perseguite con la realizzazione del presente intervento sono:

- ⇒ sviluppare un Centro di eccellenza di ricerca e di alta specializzazione a prevalenza oncologica attraverso l'elaborazione e l'attuazione di programmi di ricerca biomedica, sperimentale e clinica attuandoli in forma integrata con l'assistenza sanitaria così come l'elaborazione ed attuazione di programmi di formazione professionale e di educazione che siano funzionali al miglioramento dell'assistenza;

- ⇒ valorizzare il patrimonio di esperienza acquisito negli anni, implementando il proprio network di competenza e del know-how attraverso transfer di esperienza metodologica e tecnologica.

Nell'elaborazione del Progetto FPG ha inteso perseguire, attraverso le scelte e l'articolazione operativa proposte, il raggiungimento dei seguenti obiettivi:

- ⇒ qualificare ulteriormente l'offerta sanitaria del Giglio, incrementando la qualità e la complessità dei servizi offerti e rafforzandone l'immagine e la reputazione sul territorio siciliano grazie al partenariato con una struttura sanitaria di riferimento a livello nazionale e internazionale come il Policlinico Universitario Gemelli;
- ⇒ integrare ed ampliare la gamma delle prestazioni offerte in coerenza con le esigenze della programmazione sanitaria regionale e con le evidenze documentali della domanda di prestazioni sanitarie da parte dei cittadini;
- ⇒ rispondere alle dinamiche della mobilità passiva regionale "riducendo il volume dei DRG di fuga", rafforzando l'offerta sanitaria in tali segmenti con evidenti benefici sia per i pazienti siciliani che per il sistema territoriale;
- ⇒ valorizzare le risorse interne di Giglio, supportandole attraverso articolati processi formativi nel processo di crescita professionale e promuovendo il processo di trasferimento di know how;
- ⇒ investire sulla crescita e lo sviluppo dell'attività di ricerca clinica e scientifica, grazie al coinvolgimento nel network di competenze dei ricercatori dell'IRCCS FPG, avviando programmi di ricerca congiunti finalizzati al miglioramento della qualità delle prestazioni offerte con soluzioni all'avanguardia ed innovative.

Nella predisposizione del Progetto FPG ha adottato alcuni criteri che vengono di seguito esposti:

- ⇒ la Direzione clinica delle attività come di seguito meglio descritte oggetto del PPP è affidata alla Fondazione Policlinico Gemelli IRCCS (FPG) che le coordina in sinergia con la Direzione di Giglio;
- ⇒ alle attività clinico-assistenziali a direzione FPG oggetto del Progetto annualmente, entro il dicembre precedente, viene assegnato un budget SSR di riferimento sia per inpatient che per outpatient, coerente con i contenuti economici del Progetto;
- ⇒ le attività come di seguito individuate sono coordinate da personale indicato da FPG, ma svolte per tutta la parte relativa ai servizi ospedalieri e di supporto generale, da risorse qualificate locali di Giglio;
- ⇒ una volta approvato il PPP e il relativo Progetto sarà compito delle parti coinvolte stilare un documento operativo che individua specificatamente i Service Level

- Agreement (SLA) per ciascuna branca di attività; la condivisione di tale documento è condizione essenziale per l'avvio della operatività;
- ⇒ verrà concordato e condiviso il sistema di controllo di gestione e di contabilità analitica per la rilevazione delle attività e dei costi connessi ai centri a gestione FPG per poter essere monitorate con l'emissione di reportistiche periodiche;
 - ⇒ FPG assolverà la funzione di super HUB per l'attività di alta complessità non adeguatamente trattabile in ambito Giglio;
 - ⇒ la Direzione Scientifica dell'IRCCS Gemelli nominerà un proprio qualificato referente per la gestione dei progetti di ricerca che la Direzione di Giglio assumerà come tale per l'intera attività di ricerca svolta nell'ambito della Fondazione Istituto G. Giglio

Al fine di aumentare l'attrattività di Giglio e raggiungere gli obiettivi del PPP in termini di alta specializzazione e complessità, si propone di realizzare il Progetto strutturando dei percorsi clinico-assistenziali multidisciplinari che prendano in carico il paziente con un focus su alcune delle patologie chiave tra quelle elencate nei DRG fuga e che rispondano alle aree di attività individuate nel PPP, ed in particolare:

- Centro per il trattamento della grave obesità
- Centro per la diagnosi ed il trattamento dei tumori della tiroide
- Centro per la diagnosi ed il trattamento dei linfomi
- Centro per il trattamento delle neoplasie mammarie
- Centro per la diagnosi ed il trattamento dei tumori dell'apparato digerente
- Centro per la diagnosi ed il trattamento delle neoplasie dell'endometrio
- Centro per il trattamento dell'endometriosi
- Centro integrato di Radioterapia e Medicina Nucleare;
- Centro integrato di Anatomia Patologia e di Diagnostica Molecolare;
- Centro integrato di Chirurgia Robotica.

L'idea è di organizzare le attività cliniche in percorsi assistenziali, adottando, in coerenza con le esigenze e la realtà locale propria di Giglio, modelli di gestione del paziente e di ottimizzazione dei processi clinico assistenziali in uso presso FPG.

Parallelamente, ed in alcuni casi, ad integrazione di percorsi assistenziali in convenzione con il sistema sanitario regionale, sarà previsto lo sviluppo di nuove linee di business in solvenza anche di tipo "privato sociale", anche al fine di non erodere i tetti di spesa ambulatoriali e di ricovero previsti annualmente dalla Regione ed assegnati alla Fondazione Giglio.

Inoltre, saranno avviati specifici progetti di ricerca che alla fine del primo triennio di sperimentazione potranno iniziare a dar luogo a pubblicazioni ed a lavori scientifici che, grazie alle attrezzature innovative messe a disposizione dalla Fondazione Giglio (es

apparecchiature di radioterapia), oltre alle attese ricadute assistenziali metteranno le basi per consolidare l'ingresso della Fondazione Giglio nella ricerca scientifica consentendogli di avviare, in collaborazione con la Fondazione Gemelli, anche un virtuoso processo che nel tempo potrebbe portare al riconoscimento IRCCS.

L'output di questo inizio di percorso, potrebbe essere misurato, a fine del triennio, con l'incremento, rispetto alla situazione attuale, del numero di pubblicazioni scientifiche a doppia affiliazione Fondazione Giglio e Fondazione Gemelli.

3. ASSUNZIONI DEL BUSINESS PLAN E PRESUPPOSTI ALLA BASE DELL'EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO

Di seguito si presentano le analisi e le stime assunte per la redazione del piano economico finanziario con particolare riferimento ai seguenti aspetti:

- ⇒ Presupposti alla base dell'equilibrio economico finanziario
- ⇒ Costi di realizzazione
- ⇒ Cronoprogramma
- ⇒ Stima dei ricavi di gestione
- ⇒ Stima dei costi di gestione
- ⇒ Fonti di finanziamento

Si precisa che gli importi di seguito riportati nell'ambito dell'elaborazione dei prospetti economico finanziari allegati sono stati arrotondati all'unità di euro.

Le caratteristiche principali del progetto sono le seguenti:

- ⇒ Costo dell'investimento pari ad € 6.450.920;
- ⇒ Durata della concessione: anni 10;
- ⇒ Tempo di realizzazione dell'investimento 10 anni;
- ⇒ Il PEF è stato redatto assumendo che i ricavi del Progetto derivino da un corrispettivo che il Concedente corrisponderà alla FPG;
- ⇒ Tutti gli importi sono da intendersi comprensivi di IVA in quanto essendo l'attività esercitata un'attività di tipo sanitario e quindi esente ai sensi dell'art 10 del DPR 663/72 l'IVA riguardante i costi afferenti al progetto, siano essi di investimento che di gestione, è da considerarsi indetraibile;
- ⇒ I costi sia d'investimento che di gestione sono stati annualmente adeguati, nella misura pari al tasso di inflazione atteso stimato pari al 1,13% (Valore medio degli ultimi 10 anni dell'Indice ISTAT);
- ⇒ Le spese per attività preliminari ammontano ad € 238.000. Di queste € 150.000 quali spese per attività impegno M&A, coordinatore progetto sono le spese per la presentazione della proposta di cui all'art 183 c.9 del D:Lgs 50/2016 e ss.mm.ii.

contenute nel limite del 2,5% dell'importo dell'investimento come richiesto dalla normativa. La parte residua è quantificata nel Piano economico finanziario come spese varie ed è da riferirsi a :

- € 28.000 spese di consulenza tecnica;
- € 6.000 spese legali;
- € 50.000 spese per attività impegno clinici;
- € 4.000 per spese generali.

4. METODOLOGIA DI REDAZIONE DEL PIANO ECONOMICO - FINANZIARIO

La metodologia utilizzata per la valutazione di sostenibilità economica – finanziaria è quella tipica della valutazione di convenienza economica e di sostenibilità finanziaria degli investimenti imprenditoriali, basata sulla **Unlevered Discounted Cash Flow Analysis**, con l'attualizzazione dei flussi di cassa operativi previsti per l'intera durata della Concessione, al netto delle imposte sul reddito operativo.

Sono stati elaborati i principali indicatori della performance economico-finanziaria:

- ⇒ **Il Valore Attuale Netto**, che rappresenta la somma algebrica di tutti i flussi di cassa del progetto attualizzati ad un tasso di sconto: WACC. Il VAN esprime in termini di unità monetarie attuali, il valore creato o distrutto dal progetto; ne consegue che se il VAN risulta maggiore di zero il rendimento atteso dall'operazione si dimostra superiore al tasso di attualizzazione, viceversa se il VAN risulta negativo;
- ⇒ **Il Tasso Interno di Rendimento**, che è quel tasso che rende nullo il valore attuale netto dei flussi di cassa del progetto e che quindi esprime il tasso di rendimento effettivo dell'investimento;
- ⇒ **Il Payback period**, che rappresenta il numero di anni necessari per il recupero dell'investimento iniziale effettuato.

Sono di seguito descritte, nel dettaglio, tutte le **assumptions** recepite nel Piano economico-finanziario, i costi di investimento necessari per la loro realizzazione – compresa anche la progettazione definitiva ed esecutiva, gli elementi gestionali di costo e di ricavo previsti sulla base dei servizi da corrispondere, nonché le ipotesi relative alla struttura finanziaria dell'operazione.

5. COSTI D'INVESTIMENTO

Per la realizzazione del presente progetto la FPG sosterrà dei costi d'investimento di cui si fornisce di seguito una quantificazione nonché dettaglio analitico. Tali costi ai fini contabili sono stati considerati immobilizzi e quindi sottoposti ad ammortamento in quanto trattasi di costi ad utilità pluriennale.

⇒ *Costi di formazione*

L'attività formativa erogata dalla FPG comporterà per la stessa il sostenimento di costi pari ad € 461.988. Tale valore risulta così quantificato.

N.43 unità di personale medico del GIGLIO saranno sottoposte ad attività formativa nel corso della durata della concessione. Si riportano in Allegato A le unità suddivise per area di competenza, numero di corsi erogati a ciascuno e suddivisione temporale nel corso della durata della concessione del numero dei corsi erogati.

Il costo che la FPG sostiene per ogni corso erogato al personale medico è pari ad € 3.500. Tale valore è stato annualmente incrementato nella misura stimata dell'indice ISTAT pari a 1,13 (valore medio negli ultimi 10 anni dell'indice ISTAT).

N.93 unità di personale non medico del GIGLIO saranno sottoposte ad attività formativa nel corso della durata della concessione. Si riportano in Allegato A le unità suddivise per area di competenza, numero di corsi erogati a ciascuno e suddivisione temporale nel corso della durata della concessione del numero dei corsi erogati.

Il costo che la FPG sostiene per ogni corso erogato al personale medico è pari ad € 3.000. Tale valore è stato annualmente incrementato nella misura stimata dell'indice ISTAT pari a 1,13 (valore medio negli ultimi 10 anni dell'indice ISTAT).

⇒ *Costi di ricerca*

A fronte dell'attività di ricerca la FPG sosterrà costi d'investimento pari ad € 1.677.344 nell'arco temporale di realizzazione della concessione. Tali costi si riferiscono a personale medico della FPG impiegato nelle attività presso il GIGLIO che in percentuale sarà destinato ad attività di ricerca e personale destinato alla direzione scientifica. Il costo di un unità è stimato pari ad € 130.000 da incrementarsi nella misura stimata dell'indice ISTAT pari a 1,13 (valore medio negli ultimi 10 anni dell'indice ISTAT).

Tale valore è stato ponderato per le percentuali di impiego del personale in attività di ricerca. Il dettaglio è riportato in Allegato A. Le unità da destinare alle attività di ricerca sono espresse in termini di FTE (full time equivalent).

⇒ *Costi di promozione*

Per l'attività di promozione dell'iniziativa saranno sostenuti costi d'investimento durante l'arco temporale della concessione complessivamente pari ad € 473.588 così come quantificati in allegato A.

⇒ *Valore immateriale del Brand Gemelli*

Ai fini di una corretta valutazione del presente progetto è necessario considerare il valore aggiunto che il **brand** della FPG apporta ai risultati attesi. In sintesi si è provveduto a valorizzare **l'atout** che apporta la FPG come **asset reputazionale** a garanzia del progetto.

Tale valore è stato considerato al fine dell'analisi di sostenibilità economico finanziaria quale costo dal punto di vista contabile e finanziario, una sorta di “**Avviamento oneroso**” a carico del progetto che dovrebbe sostenere qualsiasi altro soggetto che non fosse la FPG per realizzare l'iniziativa con i **medesimi risultati attesi**. Infatti per una corretta analisi dell'investimento che prescinde dalla titolarità dello stesso ad un singolo soggetto si è provveduto a considerare quale investimento da sostenere per il raggiungimento dei risultati attesi l'acquisto ipotetico del “**valore immateriale del brand GEMELLI**”.

Infatti la FPG investe nella presente iniziativa il proprio **valore reputazionale** che deve essere adeguatamente remunerato dalla redditività dell'investimento che si accinge ad intraprendere. La stima del valore da attribuire a questo “**bene immateriale**” è stata operata sulle seguenti ipotesi. Si sono esaminati i ricavi negli ultimi 3 anni derivanti dalle attività oggetto del presente investimento che si riportano di seguito.

DESCRIZIONE DRG	N PAZIENTI			FATTURATO TOTALE SSN			
Radioterapia	281	250	256	523.073	472.823	461.823	495.621
Chemioterapia non associata a diagnosi secondaria di leucemia acuta	2.718	2.584	2.698	5.783.780	5.079.329	5.362.715	2.689.583
Interventi per obesità	317	327	379	1.797.714	1.857.913	2.154.230	3.226.209
Interventi sulla tiroide	1.446	1.478	1.497	4.781.646	4.949.730	4.995.562	4.491.967
Neoplasie maligne dell'apparato epatobiliare o del pancreas	963	844	894	3.604.931	3.233.823	3.384.590	3.371.701
Neoplasie maligne dell'apparato digerente senza CC	274	211	190	557.347	444.824	388.263	474.350
Neoplasie maligne dell'apparato digerente con CC	213	205	255	932.479	914.711	1.157.434	1.248.511
Interventi maggiori su intestino crasso e tenue senza CC	567	690	800	4.028.797	4.911.030	5.694.327	5.798.656
Mastectomia subtotale per neoplasie maligne senza CC	501	493	523	1.015.002	998.826	1.064.486	837.238
Eviscerazione pelvica, isterectomia radicale e vulvectomia radicale	844	987	1.098	5.330.460	6.261.511	6.946.249	6.402.098
Interventi su utero e annessi non per neoplasie maligne senza CC	2.324	2.338	2.529	5.218.006	5.332.473	5.769.605	6.375.993
Mastectomia totale per neoplasie maligne senza CC	104	105	124	347.464	346.095	411.144	443.242
Interventi su esofago, stomaco e duodeno, età > 17 anni senza CC	207	143	172	1.352.704	940.180	1.129.352	1.515.007
Interventi su pancreas, fegato e di shunt con CC	217	168	203	3.043.067	2.346.073	2.852.297	2.813.282
Interventi su pancreas, fegato e di shunt senza CC	182	173	184	1.751.248	1.659.854	1.758.672	1.837.690
Linfoma e leucemia non acuta con CC	105	116	110	742.958	825.132	806.682	910.691
Linfoma e leucemia non acuta con altri interventi chirurgici senza CC	117	144	145	307.829	396.826	359.800	402.936
Linfoma e leucemia con interventi	113	93	100	518.791	415.477	486.858	628.667

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

chirurgici maggiori senza CC							
Interventi maggiori sulla pelvi maschile senza CC	137	142	132	823.528	855.452	791.604	855.294
TOTALE	11.630	11.491	12.289	42.460.824	42.242.082	45.975.693	44.818.739

AMBULATORIALE	N PRESTAZIONI RADIOTERAPIA			FATTURATO TOTALE SSN		
PRESTAZIONI RADIOTERAPIA	225.509	290.982	367.063	12.227.245	15.130.339	18.356.243

Di seguito la sintesi

	2016	2017	2018
Fatturato	54.688.069	57.372.421	64.331.936

Fatturato medio	58.797.475
-----------------	------------

Dall'analisi del bilancio di missione della FPG 2018 si evidenzia che il valore aggiunto globale netto al netto dei costi per il personale incide nella misura del 6,21% sul valore del fatturato complessivo.

Se applichiamo tale percentuale al valore del fatturato medio generato dalle aree di interesse del presente progetto otteniamo un margine operativo netto pari a 3.648.975. Tale valore arrotondato ad € 3.600.000 è stato utilizzato quale stima dell'intangible asset.

Il dettaglio delle voci di spesa è indicato in *ALLEGATO A – Dettaglio costo d'investimento*.

I beni oggetto d'investimento ed il loro ammortamento è stato rilevato secondo il principio dell'ammortamento finanziario desunto dalla disciplina di cui all'art. 104 DPR n. 917/86. Essi al termine della concessione presenteranno un valore residuo pari a zero.

6. CRONOPROGRAMMA DI REALIZZAZIONE

L'arco temporale di realizzazione dell'investimento coinciderà con la durata della concessione.

Il cronoprogramma in valore è riportato nell'Allegato *ALLEGATO B- Schema di ripartizione temporale dell'investimento*.

7. AMMORTAMENTI

I costi di investimento sono stati considerati immobilizzi ed il loro ammortamento è stato rilevato secondo il principio dell'ammortamento finanziario desunto dalla disciplina di cui all'art. 104 DPR n. 917/86. Il valore residuo dell'investimento al termine della concessione sarà pari a zero. In *ALLEGATO D- Piano d'investimento ed ammortamento* è riportato il dettaglio degli immobilizzi ed il piano di ammortamento con la quantificazione del valore residuo al termine della concessione pari a zero.

8. ATTIVITÀ DI GESTIONE

8.1. IPOTESI DI GESTIONE

La **FPG** ha strutturato la presente proposta ipotizzando di offrire le seguenti prestazioni:

- ⇒ qualificare ulteriormente l'offerta sanitaria del Giglio, incrementando la qualità e la complessità dei servizi offerti e rafforzandone l'immagine e la reputazione sul territorio siciliano grazie al partenariato con una struttura sanitaria di riferimento a livello nazionale e internazionale come il Policlinico Universitario Gemelli;
- ⇒ integrare ed ampliare la gamma delle prestazioni offerte in coerenza con le esigenze della programmazione sanitaria regionale e con le evidenze documentali della domanda di prestazioni sanitarie da parte dei cittadini;
- ⇒ rispondere alle dinamiche della mobilità passiva regionale "riducendo il volume dei DRG di fuga", rafforzando l'offerta sanitaria in tali segmenti con evidenti benefici sia per i pazienti siciliani che per il sistema territoriale;
- ⇒ valorizzare le risorse interne di Giglio, supportandole attraverso articolati processi formativi nel processo di crescita professionale e promuovendo il processo di trasferimento di know how;
- ⇒ investire sulla crescita e lo sviluppo dell'attività di ricerca clinica e scientifica, grazie al coinvolgimento nel network di competenze dei ricercatori dell'IRCCS FPG, avviando programmi di ricerca congiunti finalizzati al miglioramento della qualità delle prestazioni offerte con soluzioni all'avanguardia ed innovative;
- ⇒ fornitura di personale medico per attività cliniche e radioterapiche come quantificato nel corso del presente documento.

8.2. RICAVI DI GESTIONE

I ricavi di gestione che saranno corrisposti dal GIGLIO alla FPG sono strutturati in diverse componenti :

⇒ Corrispettivo per l'erogazione di attività cliniche. Tale compenso è stimato in una componente fissa alla quale aggiungere una percentuale dei ricavi complessivi che si stima verranno realizzati in seguito all'implementazione del presente programma d'investimento e che saranno percepiti dal GIGLIO per l'erogazione all'utenza delle prestazioni sanitarie. La componente fissa è così quantificata

	1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO
Corrispettivo fisso per attività sanitarie erogate	500.000	500.000	750.000	750.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

A tale componente andrà sommata una percentuale dei corrispondenti ricavi percepiti dal GIGLIO per l'erogazione delle prestazioni sanitarie come di seguito quantificate:

- ⇒ per attività di ricovero ed ambulatoriale in convenzione una percentuale dei ricavi percepiti da GIGLIO pari al 30% per le prime tre annualità, pari al 25% per il quarto, quinto e sesto anno di concessione, pari al 20% per le annualità successive;
- ⇒ per attività di radioterapia in convenzione 8% dei ricavi percepiti da GIGLIO;
- ⇒ per attività di ricovero in solvenza 40% dei ricavi percepiti da GIGLIO;
- ⇒ per attività ambulatoriale in solvenza 70% dei ricavi percepiti da GIGLIO

⇒ Corrispettivo per attività di formazione

Per l'attività di formazione erogata alla FPG sarà corrisposto un compenso come di seguito quantificato. Tale valore è stato quantificato incrementando del 30% il costo sostenuto per erogare la formazione.

	1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO
Corrispettivo per attività di formazione	28.828	116.620	117.932	59.634	60.307	60.980	61.673	31.182	31.537	31.892

Di seguito si riepiloga il dettaglio dei ricavi che si stima saranno percepiti da FPG.

DETTAGLIO RICAVI	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
<i>per Attività in convenzione</i>	1.000.543	1.409.793	2.076.483	1.819.152	1.907.690	2.003.921	1.684.683	1.766.524	1.849.467	1.936.847
<i>per Attività di radioterapia</i>	-	-	264.360	422.976	528.720	665.160	747.024	801.600	801.600	938.040
<i>per Attività no SSN ricovero</i>	292.126	460.479	637.067	668.885	702.211	737.257	774.038	812.709	853.226	895.819
<i>per Attività no SSN ambulatoriali</i>	58.205	109.483	396.152	434.529	488.773	526.675	574.994	633.804	668.563	687.015
<i>per Formazione</i>	28.828	116.620	117.932	59.634	60.307	60.980	61.673	31.182	31.537	31.892
<i>per Attività sanitarie erogate</i>	500.000	500.000	750.000	750.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
TOTALE	1.879.702	2.596.375	4.241.994	4.155.176	4.687.701	4.993.993	4.842.412	5.045.819	5.204.393	5.489.613

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Al fine di comprendere le quantificazioni sopra riportate si descrive di seguito il prospetto dei ricavi complessivi che si stima percepirà il GIGLIO per l'erogazione delle prestazioni sanitarie conseguenti all'implementazione del presente progetto

CONTO ECONOMICO GIGLIO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Ricavi vendite e prestazioni	6.585.143	8.924.308	15.718.609	18.330.931	20.295.242	22.688.439	24.437.381	25.862.598	26.627.808	29.138.236
<i>Ricoveri SSN</i>	3.138.812	4.415.664	6.260.110	6.568.230	6.889.193	7.229.732	7.586.195	7.963.789	8.354.530	8.768.115
<i>Ambulatoriale SSN</i>	196.331	283.645	661.499	708.376	741.567	785.952	837.218	868.833	892.803	916.122
<i>Radioterapia SSN</i>	-	-	3.304.500	5.287.200	6.609.000	8.314.500	9.337.800	10.020.000	10.020.000	11.725.500
<i>Farmaci a rimborso</i>	3.250.000	4.225.000	5.492.500	5.767.125	6.055.481	6.358.255	6.676.168	7.009.976	7.360.475	7.728.499
Altri Ricavi	813.466	1.307.600	2.158.598	2.292.969	2.453.776	2.595.536	2.756.515	2.937.205	3.088.155	3.220.997
<i>Ricoveri in solvenza</i>	730.316	1.151.196	1.592.667	1.672.213	1.755.528	1.843.142	1.935.096	2.031.772	2.133.065	2.239.548
<i>Ambulatorio in solvenza</i>	83.151	156.404	565.932	620.756	698.248	752.393	821.419	905.434	955.090	981.450
Totale Ricavi	7.398.610	10.231.909	17.877.207	20.623.900	22.749.018	25.283.975	27.193.896	28.799.803	29.715.963	32.359.233

Il dettaglio e lo sviluppo temporale dei ricavi è riportato nell'***ALLEGATO C- Ricavi e costi di gestione***

8.3.COSTI DI GESTIONE

Per l'espletamento delle attività di gestione la FPG stima di sostenere annualmente i seguenti costi di gestione.

⇒ *Costi pubblicità*

Annualmente la FPG sosterrà quali costi di gestione €115.000 per l'attività di pubblicità e promozione. Tali valori saranno annualmente adeguati nella misura dell'indice ISTAT stimato pari a 1,13 (media dell'indice ISTA degli ultimi 10 anni).

Tale costo è così composto:

- ⇒ Costo per coordinamento attività di promozione € 30.000 annuo;
- ⇒ Costo sito nuove linee di business e gestione social € 35.000 annuo
- ⇒ Costo ufficio stampa ed attività di media relation € 50.000 annui

⇒ *Costi di viaggi e trasferta personale*

I costi di viaggio e trasferta sono stati quantificati come percentuale del 15% sul valore del costo del personale della FPG che sarà impiegato presso GIGLIO al netto di quello retrocesso per le attività "in solvenza"

⇒ *Spese generali*

Le spese generali sono state quantificate nella misura del 15% dell'importo dei ricavi e riguardano spese di coordinamento, clinico, scientifico, amministrativo, contabile, consulenze varie.

⇒ *Personale*

Il costo del personale è stato quantificato considerando il numero di unità che si ipotizza di distaccare presso il GIGLIO e la loro percentuale di impiego.

Si precisa che le unità indicate sono in termini di HC (head count). Le unità per radioterapia sono indicate in FTE (fulltime equivalent)

PERSONALE	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
costo	120.000	121.356	122.727	124.114	125.516	126.934	128.368	129.819	131.286	132.770
% distacco	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
clinici	7,00	10,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00
costo	546.000	788.814	1.037.043	1.048.763	1.060.610	1.072.592	1.084.710	1.096.971	1.109.367	1.121.907
radioterapia	0,54	1,08	1,63	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
costo	65.000	131.469	199.432	403.371	407.929	412.539	417.200	421.915	426.682	431.504
Totale costo	611.000	920.283	1.236.475	1.452.134	1.468.539	1.485.131	1.501.910	1.518.886	1.536.049	1.553.411

In aggiunta ai costi sopra quantificato la FPG corrisponderà al personale medico distaccato (quindi rappresenterà un costo per personale) il 75% della percentuale che percepirà sui ricavi per i ricoveri in solvenza e l'80% della percentuale che percepirà sui ricavi per attività ambulatoriale in solvenza.

Di seguito il prospetto dei costi per personale complessivi.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Costo per Personale assistenziale	530.400	733.597	1.037.043	1.048.763	1.060.610	1.072.592	1.084.710	1.096.971	1.109.367	1.121.907
Costo per Personale assistenziale Radioterapia	65.000	131.469	199.432	403.371	407.929	412.539	417.200	421.915	426.682	431.504
Costo per Retrocessione al personale per attività NO SSN Ricovero	219.095	345.359	477.800	501.664	526.658	552.943	580.529	609.532	639.919	671.864
Costo per Retrocessione al personale per attività NO SSN Amb	46.564	87.586	316.922	347.623	391.019	421.340	459.995	507.043	534.850	549.612
Totale	861.059	1.298.011	2.031.197	2.301.421	2.386.216	2.459.414	2.542.434	2.635.461	2.710.818	2.774.887

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

9. STIMA DEL FABBISOGNO FINANZIARIO ED IPOTESI DI COPERTURA

La stima delle fonti di copertura si basa sulle seguenti ipotesi. La copertura dell'investimento inerente la parte stimata quale Intangible asset si stima avvenga figurativamente con l'apporto di mezzi propri per un pari importo. Tale apporto sarà figurativo in quanto si riferisce al sostenimento di un costo figurativo. E' tuttavia stato considerato quale apporto ai fini delle valutazioni economico finanziarie per gli stessi motivi illustrati al punto 5 ai fini della corretta contabilizzazione dell'intangible asset. Per la parte residuale si stima il ricorso ad un finanziamento bancario di importo pari a 2.900.000 con le seguenti caratteristiche

Finanziamento di progetto

- importo finanziato € 2.900.000
- durata anni dieci di cui due anni di preammortamento;
- tasso di interesse applicato è pari al 5%, tasso variabile quantificato con l'euribor a sei mesi.

La tempistica di erogazione dei mezzi propri ed i piani di ammortamento dei singoli finanziamenti sono riportati in *ALLEGATO E- Gestione finanziaria*

Complessivamente l'apporto di mezzi propri sarà pari ad € 3.600.000 mentre il finanziamento complessivamente ammonterà ad € 2.900.000 erogati secondo la seguente tempistica.

FONTI DI COPERTURA	1 anno
MEZZI PROPRI	3.600.000
FINANZIAMENTO	2.900.000
TOTALE	6.500.000

10. ULTERIORI IPOTESI OPERATIVE

Di seguito le ipotesi operative alla base della redazione del presente documento.

⇒ IRES ed IRAP

L'aliquota IRES applicata è quella ordinaria del 24% stimata costante nell'arco temporale di valutazione. Anche se trattasi di Ente non commerciale si ritiene che la tassazione da applicare sia quella ordinaria in quanto trattasi di attività economica.

L'aliquota IRAP è quella del 4,2%. La base imponibile in quanto trattasi di Enti non commerciali è costituita dal costo del personale. Si è considerata la maggiorazione dello 0,3% dell'aliquota regionale per le società concessionarie;

⇒ IVA

In riferimento al trattamento dell'IVA si sono effettuate le seguenti considerazioni.

Tutti gli importi sono da intendersi comprensivi di IVA in quanto essendo l'attività esercitata un'attività di tipo sanitario e quindi esente ai sensi dell'art 10 del DPR 663/72, l'IVA riguardante i costi afferenti al progetto, siano essi di investimento che di gestione, è da considerarsi indetraibile;

Sul canone corrisposto dal Concedente per l'attività di formazione invece si ritiene debba essere applicata l'aliquota IVA del 22%. Tuttavia sarà applicato il meccanismo dello split payment, pertanto nei prospetti si è provveduto a non inserire alcuna movimentazione finanziaria a riguardo.

Si precisa che essendo parte del corrispettivo soggetto ad IVA per il trattamento dell'IVA sugli acquisti si sarebbe dovuto seguire il meccanismo del pro rata. Tuttavia essendo l'incidenza della quota di canone sottoposto ad IVA irrisoria rispetto a quella in esenzione, per semplicità e linearità di analisi si è preferito considerare tutta l'IVA sugli acquisti indetraibile;

⇒ TERMINI DI PAGAMENTO

I canoni erogati dalla Fondazione Giglio seguiranno la seguente tempistica di erogazione:

- La liquidazione del compenso in parte fissa per i ricoveri e le prestazioni ambulatoriali a carico del SSN, avverrà con cadenza mensile entro e non oltre il 15° giorno del mese successivo. Il pagamento si stima avverrà entro i successivi 30 giorni (totale dilazione pagamento 45 giorni decorrenti dalla fine del mese di riferimento);
- avverrà con cadenza semestrale dietro presentazione della relazione con la quale vengono rendicontate le attività svolte. Il pagamento si stima avvenga entro i 30 giorni successivi (totale dilazione pagamento 30 giorni decorrenti dalla fine del semestre di riferimento);
- La liquidazione del compenso per i ricoveri e le prestazioni ambulatoriali in solvenza generato dai singoli moduli/strutture del CENTRO avverrà con cadenza mensile entro e non oltre il 15° giorno del mese successivo alla data di erogazione della prestazione/ricovero. Il pagamento si stima avverrà entro i successivi 30 giorni (totale dilazione pagamento 45 giorni decorrenti dalla fine del mese di riferimento);

- La liquidazione del compenso in parte variabile per i ricoveri e le prestazioni ambulatoriali in convenzione con il SSR, avverrà con acconti mensili pari al 95% (novantacinque per cento) del valore, entro e non oltre 15 giorni dal pagamento eseguito in favore della Fondazione da parte della Regione Siciliana della quota mensile del budget assegnato ed afferente ai s DRG's/prestazioni generati dai singoli moduli/strutture del CENTRO. Presumibilmente si è stimato che tale tempistica ammonti a 90 giorni dalla fine del mese di riferimento dell'erogazione della prestazione al quale sono da aggiungersi ulteriori 30 giorni per il pagamento di quanto liquidato. Il conguaglio (5% cinque per cento) del valore delle prestazioni verrà liquidato a saldo, previo riconoscimento dell'appropriatezza, dell'assenza di contestazioni e della validazione della documentazione amministrativa attestante l'avvenuta erogazione delle prestazioni a carico del SSR da parte dell'ASP di Palermo e, comunque, a seguito del pagamento dei saldi relativi all'anno di riferimento, corrisposti alla Fondazione dalla Regione Siciliana. Per l'erogazione del saldo si è stimato un lasso temporale di 180 giorni.

11. INDICATORI DI PERFORMANCE

Al fine della valutazione della convenienza economica del progetto sono stati utilizzati gli indicatori che seguono riepilogati in ***ALLEGATO L- Indicatori di performance***

- **Tasso Interno di Rendimento ("TIR") del flusso di Cassa del Progetto**

Il TIR del Progetto, che esprime, in media, il tasso di rendimento dei flussi di cassa dell'investimento, risulta essere pari al **12,35%** dopo le imposte.

- **Valore Attuale Netto (VAN) del flusso di Cassa del Progetto**

Il VAN del Progetto (post tax), evidenzia valori positivi, **€ 1.899.977,85**, a testimonianza che il Progetto consente un incremento del valore dell'investimento iniziale, indipendentemente dalla struttura finanziaria adottata (dal momento che esclude i flussi finanziari connessi alla raccolta ed al rimborso del debito). Il VAN del progetto è calcolato ad un tasso di sconto del 4,97%, rappresentativo del costo medio ponderato del capitale (**WACC**), calcolato come media ponderata tra il costo del debito (costo dei finanziamenti bancari pari al 5%) ed il costo del capitale stimato con il metodo CAPM e fatto pari al 5,92%.

Il WACC è stato determinato considerando un K_e pari a 5,92% quantificato con il metodo CAPM.

Il valore è stato ottenuto considerando:

- ⇒ il beta di settore pari a 0,62. Fonte: pubblicato a gennaio 2019 da *Aswath Damodaran professore di finanza all'Università Stern di New York*;
- ⇒ rendimento BTP a 10 anni pari a 1,35%. Fonte: *Ministero Economia e Finanze*;
- ⇒ Premio rischio di mercato è pari a 7,37% Fonte: pubblicato a gennaio 2019 da *Aswath Damodaran professore di finanza all'Università Stern di New York*

Il costo del debito invece è stato stimato considerando dati di mercato per iniziative similari.

- **Tasso Interno di Rendimento (“TIR”) degli Azionisti**

Il TIR per gli azionisti risulta essere pari al **6,13%**. Il rendimento degli azionisti rappresenta la redditività che gli azionisti riusciranno ad ottenere dal capitale proprio investito nel progetto.

- **Valore attuale netto (“VAN”) degli Azionisti**

Il VAN per gli azionisti risulta essere pari a € 53.307,04.

- **PAy back period attualizzato**

Indica il tempo in cui i flussi di cassa in entrata attualizzati eguagliano quelli in uscita. Esso è pari ad **anni 8**.

12. INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA E DI BANCABILITÀ

Ai fini della valutazione della capacità di rimborso dei finanziamenti, sono stati utilizzati i seguenti indicatori di copertura del servizio del debito.

- **Debt Service Cover Ratio (“DSCR”)**

E' dato dal rapporto tra il flusso di Cassa disponibile per il Servizio del Debito ed il Servizio del Debito di periodo (comprensivo della quota capitale e della quota interessi. Esso costituisce una misura della capacità dei flussi di cassa operativi, al netto delle imposte di periodo, di coprire gli impegni finanziari.

Il progetto presenta un DSCR minimo pari a 1,50 e un DSCR medio pari a 2,95.

Per vedere il dettaglio per anno si veda ***ALLEGATO M- Indicatori di sostenibilità finanziaria e bancabilità***.

- **Loan Life Cover Ratio (“LLCR”)**

E' calcolato, per ciascun periodo, come rapporto tra il valore attuale della somma dei Flussi di Cassa disponibili per il Servizio del Debito riferito alla durata del finanziamento ed il valore residuo della Linea Base.

Il modello indica un LLCR minimo pari a 2,75 e un LLCR medio pari a 3,75.

Per il calcolo degli indicatori i flussi di cassa sono stati depurati dal beneficio fiscale degli oneri finanziari. Per la stima di tali flussi si veda *ALLEGATO L- Indicatori di Performance*.

PROSPETTI ECONOMICO FINANZIARI

Si precisa che sebbene il soggetto proponente sia una Fondazione e quindi abbia delle peculiarità contabili anche nella redazione dei Bilanci, nel presente documento, trattandosi di un'iniziativa di Partenariato Pubblico Privato, si è adottata la linea di seguire l'impostazione "societaria" delle rappresentazioni contabili che ha seguito pertanto la rappresentazione tradizionale di cui al codice civile per le società commerciali.

Allegato A- Dettaglio costo d'investimento

Costo per la formazione

Di seguito si quantifica il costo di formazione erogata sia al personale medico che non medico del GIGLIO. La formazione sarà erogata a n.43 unità di personale medico e n.93 addetti di personale non medico. Tali unità saranno formate nel corso della durata della concessione secondo una percentuale annua indicata in tabella. Le unità sono espresse in **FTE (full time equivalent)**

Percentuale del personale medico sottoposto a formazione			5,00%	20,00%	20,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	5,00%	5,00%	5,00%
SPECIALITA' GIGLIO	Personale Medico	n corsi A TESTA	1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO
Numero addetti sottoposti a formazione espressi in FTE												
ONCOLOGIA	9	1	0,45	1,80	1,80	0,90	0,90	0,90	0,90	0,45	0,45	0,45
ANESTESIA	9	1	0,45	1,80	1,80	0,90	0,90	0,90	0,90	0,45	0,45	0,45
CHIR GEN	8	1	0,40	1,60	1,60	0,80	0,80	0,80	0,80	0,40	0,40	0,40
LAB ANALISI	2	2	0,20	0,80	0,80	0,40	0,40	0,40	0,40	0,20	0,20	0,20
UROLOGIA	2	1	0,10	0,40	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,10	0,10	0,10
OSTETRICIA	6	1	0,30	1,20	1,20	0,60	0,60	0,60	0,60	0,30	0,30	0,30
MED GENERALE	2	1	0,10	0,40	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,10	0,10	0,10
PSICOLOGO	2	1	0,10	0,40	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,10	0,10	0,10
ANAT PAT	1	1	0,05	0,20	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,05	0,05	0,05
ENDOSCOPI	2	2	0,20	0,80	0,80	0,40	0,40	0,40	0,40	0,20	0,20	0,20
TOTALE PM	43	12	2,35	9,40	9,40	4,70	4,70	4,70	4,70	2,35	2,35	2,35
Costo corso			3.500	3.540	3.580	3.620	3.661	3.702	3.744	3.786	3.829	3.872
Costo formazione Personale medico			8.225	33.276	33.652	17.014	17.207	17.399	17.597	8.897	8.998	9.099

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Analogo discorso per il personale non medico

Percentuale del personale non medico sottoposto a formazione				5,00%	20,00%	20,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	5,00%	5,00%	5,00%
SPECIALITA' GIGLIO	Personale non Medico	n corsi A TESTA	1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO	
Numero addetti sottoposti a formazione espressi in FTE													
ONCOLOGIA	21	1	1,05	4,20	4,20	2,10	2,10	2,10	2,10	1,05	1,05	1,05	
ANESTESIA	21	1	1,05	4,20	4,20	2,10	2,10	2,10	2,10	1,05	1,05	1,05	
CHIR GEN	18	1	0,90	3,60	3,60	1,80	1,80	1,80	1,80	0,90	0,90	0,90	
LAB ANALISI	8	1	0,40	1,60	1,60	0,80	0,80	0,80	0,80	0,40	0,40	0,40	
OSTETRICIA	11	1	0,55	2,20	2,20	1,10	1,10	1,10	1,10	0,55	0,55	0,55	
MED GENERALE	12	1	0,60	2,40	2,40	1,20	1,20	1,20	1,20	0,60	0,60	0,60	
ANAT PAT	2	1	0,10	0,40	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,10	0,10	0,10	
TOTALE PM	93		4,65	18,60	18,60	9,30	9,30	9,30	9,30	4,65	4,65	4,65	
Costo corso			3.000	3.034	3.068	3.103	3.138	3.173	3.209	3.245	3.282	3.319	
Costo formazione Personale non medico			13.950	56.432	57.065	28.858	29.183	29.509	29.844	15.089	15.261	15.433	

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Tabella di sintesi

	1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO
Costo formazione personale medico	8.225	33.276	33.652	17.014	17.207	17.399	17.597	8.897	8.998	9.099
Costo formazione personale non medico	13.950	56.432	57.065	28.858	29.183	29.509	29.844	15.089	15.261	15.433
Totale	22.175	89.708	90.717	45.872	46.390	46.908	47.441	23.986	24.259	24.532

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Costo per l'attività di ricerca

Le unità sono espresse in FTE

RICERCA	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
<i>costo</i>	<i>130.000</i>	<i>131.469</i>	<i>132.955</i>	<i>134.457</i>	<i>135.976</i>	<i>137.513</i>	<i>139.067</i>	<i>140.638</i>	<i>142.227</i>	<i>143.834</i>
PERSONALE RICERCA	0,21	0,40	1,04	1,04	1,04	1,17	1,17	1,30	1,30	1,30
DIREZIONE SCIENTIFICA	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
TOTALE TESTE	0,61	0,61	1,22	1,27	1,29	1,34	1,39	1,44	1,49	1,55
COSTO PERSONALE RICERCA	27.300	52.588	138.273	139.835	141.415	160.890	162.708	182.829	184.895	186.984
COSTO DIREZIONE SCIENTIFICA	52.000	26.294	26.591	26.891	27.195	27.503	27.813	28.128	28.445	28.767
TOTALE COSTO	79.300	78.881	164.864	166.727	168.610	188.393	190.522	210.957	213.341	215.751

Le unità di personale medico addetto alla ricerca che opererà nel GIGLIO è stata stimata come percentuale del personale medico della FPG impiegato nelle attività presso il GIGLIO. Di seguito la tabella

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
N addetti della FPG impiegati nel GIGLIO	7	10	13	13	13	13	13	13	13	13
Percentuale destinata a ricerca	3,00%	4,00%	8,00%	8,00%	8,00%	9,00%	9,00%	10,00%	10,00%	10,00%
FTE destinati ad attività di ricerca	0,21	0,40	1,04	1,04	1,04	1,17	1,17	1,30	1,30	1,30

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Costo per l'attività di promozione

ATTIVITA' PROMOZIONALI	1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO
Attività promozionali e pubblicitarie	45.000	45.509	46.023	46.543	47.069	47.601	48.139	48.682	49.233	49.789

Si propone una visione sintetica del costo dell'investimento. Si precisa che di seguito gli importi sono stati riportati arrotondati all'unità di euro.

INVESTIMENTO	Importo €
Intangible asset	3.600.000
Costo attività di formazione	461.988
Costo attività di ricerca	1.677.344
Costi di promozione	473.588
Spese per la presentazione della proposta	150.000
Spese varie	88.000
Totale	6.450.920

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Di seguito il dettaglio della voce Spese per la presentazione della proposta e spese varie:

DETTAGLIO SPESE PER PRESENTAZIONE PROPOSTA		Importo €
Spese per presentazione proposta (Spese per attività impegno M&A, coordinatore progetto)		150.000
Spese generali		4.000
Spese per attività impegno clinici		88.000
Spese di consulenza tecnica		28.000
Spese di consulenza legale		6.000
TOTALE		238.000

ALLEGATO B- Schema di ripartizione temporale dell'investimento

Di seguito si riporta il cronoprogramma in valore dell'investimento

DISTRIBUZIONE SPESE PER ANNO												
INVESTIMENTO	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029	Totale	
Spese per la presentazione della proposta	150.000										150.000	
Spese varie	88.000										88.000	
Intangible asset	3.600.000										3.600.000	
Costo attività di formazione	22.175	89.708	90.717	45.872	46.390	46.908	47.441	23.986	24.259	24.532	461.988	
Costo attività di ricerca	79.300	78.882	164.864	166.726	168.610	188.393	190.521	210.957	213.340	215.751	1.677.344	
Costi di promozione	45.000	45.509	46.023	46.543	47.069	47.601	48.139	48.682	49.233	49.789	473.588	
Totale	3.984.475	214.099	301.604	259.141	262.069	282.902	286.101	283.625	286.832	290.072	6.450.920	

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO C-Ricavi di gestione

Di seguito si riporta la stima dei ricavi che si ipotizza percepirà il GIGLIO in seguito all'implementazione del presente progetto. Ciò è utile al fine di quantificare i ricavi che percepirà la FPG che in parte sono determinati in percentuale rispetto a questi.

La stima delle singole prestazioni è stata effettuata considerando i seguenti elementi:

- ⇒ esperienza della FPG ;
- ⇒ dati storici del GIGLIO;
- ⇒ impegno di personale da impiegare;
- ⇒ Fabbisogno regionale di prestazioni assistenziali che talvolta costringe i pazienti a richiedere assistenza fuori regione

Le stime effettuate si sono ispirate ad un criterio prudenziale.

RICAVI GIGLIO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Ricavi vendite e prestazioni	6.585.143	8.924.308	15.718.609	18.330.931	20.295.242	22.688.439	24.437.381	25.862.598	26.627.808	29.138.236
<i>Ricoveri SSN</i>	3.138.812	4.415.664	6.260.110	6.568.230	6.889.193	7.229.732	7.586.195	7.963.789	8.354.530	8.768.115
<i>Ambulatoriale SSN</i>	196.331	283.645	661.499	708.376	741.567	785.952	837.218	868.833	892.803	916.122
<i>Radioterapia SSN</i>	-	-	3.304.500	5.287.200	6.609.000	8.314.500	9.337.800	10.020.000	10.020.000	11.725.500
<i>Farmaci a rimborso</i>	3.250.000	4.225.000	5.492.500	5.767.125	6.055.481	6.358.255	6.676.168	7.009.976	7.360.475	7.728.499
Altri Ricavi	813.466	1.307.600	2.158.598	2.292.969	2.453.776	2.595.536	2.756.515	2.937.205	3.088.155	3.220.997
<i>Ricoveri in solvenza</i>	730.316	1.151.196	1.592.667	1.672.213	1.755.528	1.843.142	1.935.096	2.031.772	2.133.065	2.239.548
<i>Ambulatorio in solvenza</i>	83.151	156.404	565.932	620.756	698.248	752.393	821.419	905.434	955.090	981.450
Totale Ricavi	7.398.610	10.231.909	17.877.207	20.623.900	22.749.018	25.283.975	27.193.896	28.799.803	29.715.963	32.359.233

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

1. Ricavi per Ricoveri in SSN

La stima dei ricavi per ricoveri in SSN è così effettuata

DESCR DRG	DRG MEDIO R SICILIA	NUMERO PAZIENTI									
		ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Radioterapia	1.471	0	0	18	19	20	21	22	23	24	25
Chemioterapia non associata a diagnosi secondaria di leucemia acuta	1.792	12	15	20	21	22	23	24	25	26	28
Interventi per obesità	5.681	19	47	94	99	104	109	114	120	126	132
Interventi sulla tiroide	3.340	83	129	219	230	242	254	266	280	294	308
Neoplasie maligne dell'apparato epatobiliare o del pancreas	4.085	90	112	157	165	173	182	191	201	211	221
Neoplasie maligne dell'apparato digerente senza CC	2.564	14	21	30	32	33	35	37	39	40	42
Neoplasie maligne dell'apparato digerente con CC	4.550	57	64	73	76	80	84	88	93	97	102
Interventi maggiori su intestino crasso e tenue senza CC	7.113	70	105	158	166	174	183	192	202	212	222
Mastectomia subtotale per neoplasie maligne senza CC	2.354	54	73	110	116	122	128	134	141	148	155
Eviscerazione pelvica, isterectomia radicale e vulvectomia radicale	6.203	38	74	74	78	82	86	90	95	99	104
Interventi su utero e annessi non per neoplasie maligne senza CC	3.027	86	103	134	141	148	156	163	171	180	189
Mastectomia totale per neoplasie maligne senza CC	3.341	13	21	31	32	34	36	37	39	41	43
Interventi su esofago, stomaco e duodeno, età > 17 anni senza CC	6.566	8	10	21	22	23	24	25	26	28	29
Interventi su pancreas, fegato e di shunt con CC	13.929	14	19	28	29	30	32	34	35	37	39
Interventi su pancreas, fegato e di shunt senza CC	9.558	12	15	25	26	27	29	30	32	33	35
Linfoma e leucemia non acuta con CC	7.185	15	20	24	25	26	26	27	28	29	30
Linfoma e leucemia non acuta con altri interventi chirurgici senza CC	3.944	18	29	39	41	42	45	47	49	51	54
Linfoma e leucemia con interventi chirurgici maggiori senza CC	4.867	16	24	32	33	35	36	38	40	41	43
Interventi maggiori sulla pelvi maschile senza CC	5.997	47	48	49	51	54	56	59	62	65	69
Totale	667	928	1.335	1.401	1.469	1.542	1.619	1.699	1.783	1.871	

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

DESCR DRG	RICAVI									
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Radioterapia	0	0	26.478	27.802	29.192	30.652	32.184	33.794	35.483	37.257
Chemioterapia non associata a diagnosi secondaria di leucemia acuta	20.971	27.262	35.440	37.212	39.073	41.027	43.078	45.232	47.494	49.868
Interventi per obesità	106.865	267.162	534.324	561.041	589.093	618.547	649.475	681.948	716.046	751.848
Interventi sulla tiroide	277.758	430.524	731.891	768.486	806.910	847.256	889.619	934.099	980.804	1.029.845
Neoplasie maligne dell'apparato epatobiliare o del pancreas	366.690	458.362	641.707	673.792	707.482	742.856	779.999	818.999	859.949	902.946
Neoplasie maligne dell'apparato digerente senza CC	36.803	53.365	77.379	81.248	85.311	89.576	94.055	98.758	103.696	108.880
Neoplasie maligne dell'apparato digerente con CC	260.944	289.648	330.198	346.708	364.044	382.246	401.358	421.426	442.497	464.622
Interventi maggiori su intestino crasso e tenue senza CC	499.363	749.044	1.123.566	1.179.745	1.238.732	1.300.668	1.365.702	1.433.987	1.505.686	1.580.971
Mastectomia subtotale per neoplasie maligne senza CC	128.140	172.989	259.484	272.458	286.081	300.385	315.405	331.175	347.734	365.120
Eviscerazione pelvica, isterectomia radicale e vulvectomy radicale	234.491	459.602	459.602	482.582	506.712	532.047	558.650	586.582	615.911	646.707
Interventi su utero e annessi non per neoplasie maligne senza CC	260.686	312.823	406.671	427.004	448.354	470.772	494.311	519.026	544.977	572.226
Mastectomia totale per neoplasie maligne senza CC	44.208	68.522	102.783	107.922	113.318	118.984	124.933	131.180	137.739	144.626
Interventi su esofago, stomaco e duodeno, età > 17 anni senza CC	52.004	67.605	135.209	141.970	149.068	156.522	164.348	172.565	181.193	190.253
Interventi su pancreas, fegato e di shunt con CC	199.956	259.942	384.714	403.950	424.148	445.355	467.623	491.004	515.554	541.332
Interventi su pancreas, fegato e di shunt senza CC	110.106	143.138	236.178	247.987	260.387	273.406	287.076	301.430	316.502	332.327
Linfoma e leucemia non acuta con CC	108.641	140.652	172.177	178.482	183.526	189.831	196.136	203.702	210.007	217.573
Linfoma e leucemia non acuta con altri interventi chirurgici senza CC	71.694	112.687	153.059	161.133	167.593	175.667	183.741	193.431	201.505	211.194
Linfoma e leucemia con interventi chirurgici maggiori senza CC	78.838	116.067	154.391	162.055	168.187	175.852	183.517	192.715	200.379	209.577
Interventi maggiori sulla pelvi maschile senza CC	280.656	286.269	294.857	306.651	321.984	338.083	354.987	372.737	391.374	410.942
Totale	3.138.812	4.415.664	6.260.110	6.568.230	6.889.193	7.229.732	7.586.195	7.963.789	8.354.530	8.768.115

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

2. Ricavi ambulatoriali in SSN

La stima dei ricavi ambulatoriali in SSN è così effettuata.

RICAVI										
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI PER PRESTAZIONI	25.677	47.517	74.039	91.647	94.618	106.944	124.650	120.719	107.901	92.284

Ad incremento sempre quali ricavi per attività ambulatoriale in SSN si stimano complessivamente i ricavi per esami da laboratorio e per PAC

Ricavi per esami di laboratorio

RICAVI										
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI PER ESAMI DI LABORATORIO	226.497	237.719	248.988	261.149	273.816	287.424	301.178	315.928		

Ricavi per Pacchetti ambulatoriali

Di seguito l'indicazione del valore medio delle prestazioni e la stima dei ricavi

RICAVI										
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI PER PAC	170.654	236.128	360.962	379.011	397.961	417.859	438.752	460.690	483.724	507.910

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Sintesi dei ricavi ambulatoriali in SSN

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI COMPLESSIVI PER ATTIVITA' AMBULATORIALI IN SSN	196.331	283.645	661.499	708.376	741.567	785.952	837.218	868.833	892.803	916.122

3. Ricavi per ricoveri in solvenza

La stima dei ricavi per ricoveri in solvenza è così effettuata.

DESCR DRG	DRG MEDIO R SICILIA	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Interventi per obesità	9.500	4	9	19	20	21	22	23	24	25	26
Interventi sulla tiroide	7.500	17	26	44	46	48	51	53	56	59	62
Neoplasie maligne dell'apparato epatobiliare o del pancreas	8.000	2	2	3	3	3	4	4	4	4	4
Neoplasie maligne dell'apparato digerente senza CC	5.000	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Neoplasie maligne dell'apparato digerente con CC	10.000	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2
Interventi maggiori su intestino crasso e tenue senza CC	20.000	6	8	13	13	14	15	15	16	17	18
Mastectomia subtotale per neoplasie maligne senza CC	9.000	5	7	11	12	12	13	13	14	15	16
Eviscerazione pelvica, isterectomia radicale e vulvectomia radicale	23.000	8	15	15	16	16	17	18	19	20	21
Interventi su utero e annessi non per neoplasie maligne senza CC	9.500	17	21	27	28	30	31	33	34	36	38
Mastectomia totale per neoplasie maligne senza CC	18.000	1	2	3	3	3	4	4	4	4	4
Interventi su esofago, stomaco e duodeno, età > 17 anni senza CC	13.000	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1
Interventi su pancreas, fegato e di shunt con CC	19.000	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Interventi su pancreas, fegato e di shunt senza CC	10.000	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1
Linfoma e leucemia non acuta con CC	15.000	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
Linfoma e leucemia non acuta con altri interventi chirurgici senza CC	5.500	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Linfoma e leucemia con interventi chirurgici maggiori senza CC	11.000	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Totale		62	95	140	147	154	162	170	178	187	196

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

In questa fattispecie le prestazioni sono stimate come percentuale delle prestazioni di ricovero in SSN. Di seguito le percentuali utilizzate ai fini della stima.

DESCR DRG	Percentuale di prestazioni calcolate su i ricoveri in SSN									
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Interventi per obesità	20%	20%	20%	20%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Interventi sulla tiroide	20%	20%	20%	20%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Neoplasie maligne dell'apparato epatobiliare o del pancreas	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Neoplasie maligne dell'apparato digerente senza CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Neoplasie maligne dell'apparato digerente con CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Interventi maggiori su intestino crasso e tenue senza CC	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
Mastectomia subtotale per neoplasie maligne senza CC	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Eviscerazione pelvica, isterectomia radicale e vulvectomia radicale	20%	20%	20%	20%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Interventi su utero e annessi non per neoplasie maligne senza CC	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Mastectomia totale per neoplasie maligne senza CC	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
Interventi su esofago, stomaco e duodeno, età > 17 anni senza CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Interventi su pancreas, fegato e di shunt con CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Interventi su pancreas, fegato e di shunt senza CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Linfoma e leucemia non acuta con CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Linfoma e leucemia non acuta con altri interventi chirurgici senza CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Linfoma e leucemia con interventi chirurgici maggiori senza CC	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

I ricavi per ricoveri in solvenza sono i seguenti.

DESCR DRG	RICAVI									
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
Interventi per obesità	35.739	89.348	178.695	187.630	197.011	206.862	217.205	228.065	239.468	251.442
Interventi sulla tiroide	124.740	193.347	328.690	345.124	362.381	380.500	399.525	419.501	440.476	462.500
Neoplasie maligne dell'apparato epatobiliare o del pancreas	14.364	17.955	25.137	26.394	27.714	29.099	30.554	32.082	33.686	35.370
Neoplasie maligne dell'apparato digerente senza CC	1.436	2.081	3.018	3.169	3.327	3.494	3.669	3.852	4.045	4.247
Neoplasie maligne dell'apparato digerente con CC	11.470	12.731	14.514	15.239	16.001	16.801	17.641	18.523	19.450	20.422
Interventi maggiori su intestino crasso e tenue senza CC	112.320	168.480	252.720	265.356	278.624	292.555	307.183	322.542	338.669	355.602
Mastectomia subtotale per neoplasie maligne senza CC	48.989	66.135	99.202	104.162	109.371	114.839	120.581	126.610	132.941	139.588
Exstirpazione pelvica, isterectomia radicale e vulvotomia radicale	173.880	340.805	340.805	357.845	375.737	394.524	414.250	434.963	456.711	479.547
Interventi su utero e annessi non per neoplasie maligne senza CC	163.647	196.376	255.289	268.054	281.456	295.529	310.306	325.821	342.112	359.218
Mastectomia totale per neoplasie maligne senza CC	23.814	36.912	55.368	58.136	61.043	64.095	67.300	70.665	74.198	77.908
Interventi su esofago, stomaco e duodeno, età > 17 anni senza CC	2.059	2.677	5.354	5.622	5.903	6.198	6.508	6.833	7.175	7.534
Interventi su pancreas, legato e di shunt con CC	5.455	7.091	10.495	11.020	11.571	12.150	12.757	13.395	14.065	14.768
Interventi su pancreas, fegato e di shunt senza CC	2.304	2.995	4.942	5.189	5.449	5.721	6.007	6.307	6.623	6.954
Linfoma e leucemia non acuta con CC	4.536	5.873	7.189	7.452	7.663	7.926	8.189	8.505	8.768	9.084
Linfoma e leucemia non acuta con altri interventi chirurgici senza CC	2.000	3.143	4.269	4.495	4.675	4.900	5.125	5.396	5.621	5.891
Linfoma e leucemia con interventi chirurgici maggiori senza CC	3.564	5.247	6.980	7.326	7.603	7.950	8.296	8.712	9.059	9.474
Totale	730.316	1.151.196	1.592.667	1.672.213	1.755.528	1.843.142	1.935.096	2.031.772	2.133.065	2.239.548

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

4. Ricavi ambulatoriali in solvenza

La stima dei ricavi ambulatoriali in solvenza è così effettuata.

RICAVI										
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI PER PRESTAZIONI	48.229	89.715	139.957	173.655	229.079	259.980	304.621	362.962	385.783	383.895

Ad incremento sempre quali ricavi per attività ambulatoriale in SSN si stimano complessivamente i ricavi per esami da laboratorio e per PAC

Ricavi per esami di laboratorio

RICAVI										
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI PER ESAMI DI LABORATORIO			302.686	317.650	333.244	349.693	366.941	385.122	404.090	424.076

Ricavi per Pacchetti ambulatoriali

RICAVI										
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI PER PAC	34.922	66.689	123.288	129.452	135.925	142.721	149.857	157.350	165.217	173.478

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l’ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell’art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Sintesi dei ricavi ambulatoriali in solvenza

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
RICAVI PER COMPLESSIVI PER ATTIVITA' AMBULATORIALE IN SOLVENZA	83.151	156.404	565.932	620.756	698.248	752.393	821.419	905.434	955.090	981.450

5. Ricavi per radioterapia

La stima dei ricavi per Radioterapia in SSN è così determinata

DESCRIZIONE LINAC	NUMERO PAZ									
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
MIRidian ViewRay		169	270	338	338	338	338	338	338	338
Ethos Therapy		200	320	400	400	400	400	400	400	400
Ethos Therapy						200	320	400	400	400
Ethos Therapy										200
TOT PAZIENTI	369	590	738	938	1.058	1.138	1.138	1.138	1.138	1.338

DESCRIZIONE LINAC	RICAVI									
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
MIRidian ViewRay		1.599.000	2.558.400	3.198.000	3.198.000	3.198.000	3.198.000	3.198.000	3.198.000	3.198.000
Ethos Therapy		1.705.500	2.728.800	3.411.000	3.411.000	3.411.000	3.411.000	3.411.000	3.411.000	3.411.000
Ethos Therapy					1.705.500	2.728.800	3.411.000	3.411.000	3.411.000	3.411.000
Ethos Therapy										1.705.500
TOT RICAVI	3.304.500	5.287.200	6.609.000	8.314.500	9.337.800	10.020.000	10.020.000	10.020.000	11.725.500	

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

DESCRIZIONE LINAC	TARIFFA MEDIA PER CICLO									
	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
MIRLidian ViewRay			9.461,5	9.461,5	9.461,5	9.461,5	9.461,5	9.461,5	9.461,5	9.461,5
Ethos			8.527,5	8.527,5	8.527,5	8.527,5	8.527,5	8.527,5	8.527,5	8.527,5

6.Ricavi per FPG

I ricavi per la FPG stimati in base ai criteri descritti nei paragrafi che precedono sono di seguito quantificati

DETTAGLIO RICAVI	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	ANNO 9	ANNO 10
per Attività in convenzione	1.000.543	1.409.793	2.076.483	1.819.152	1.907.690	2.003.921	1.684.683	1.766.524	1.849.467	1.936.847
per Attività di radioterapia	-	-	264.360	422.976	528.720	665.160	747.024	801.600	801.600	938.040
per Attività no ssn ricovero	292.126	460.479	637.067	668.885	702.211	737.257	774.038	812.709	853.226	895.819
per Attività no ssn amb	58.205	109.483	396.152	434.529	488.773	526.675	574.994	633.804	668.563	687.015
per Formazione	28.828	116.620	117.932	59.634	60.307	60.980	61.673	31.182	31.537	31.892
per attività sanitarie erogate	500.000	500.000	750.000	750.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Totale	1.879.702	2.596.375	4.241.994	4.155.176	4.687.701	4.993.993	4.842.412	5.045.819	5.204.393	5.489.613

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l’ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell’art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO D-Piano d'investimento ed ammortamento

INVESTIMENTO		Importo €
Intangible asset		3.600.000
Costo attività di formazione		461.988
Costo attività di ricerca		1.677.344
Costi di promozione		473.588
Spese per la presentazione della proposta		150.000
Spese varie		88.000
Totale		6.450.920

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Di seguito il piano di ammortamento con l'evidenziazione del valore residuo al termine della concessione.

VALORE DEI BENI

1° anno	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno
3.984.475	4.198.574	4.500.178	4.759.319	5.021.388	5.304.290	5.590.391	5.874.016	6.160.848	6.450.920

QUOTA DI AMMORTAMENTO

1° anno	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno
398.448	422.237	459.938	496.958	540.636	597.216	668.741	763.283	906.699	1.196.764

FONDO

1° anno	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno
398.448	820.685	1.280.623	1.777.581	2.318.217	2.915.433	3.584.174	4.347.457	5.254.156	6.450.920

VALORE RESIDUO

1° anno	2° anno	3° anno	4° anno	5° anno	6° anno	7° anno	8° anno	9° anno	10° anno
3.586.027	3.377.889	3.219.555	2.981.738	2.703.171	2.388.857	2.006.217	1.526.559	906.692	-

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO E- Gestione finanziaria

Di seguito il prospetto della tipologia di fonti a copertura del fabbisogno finanziario e la tempistica di conferimento. Segue il piano di ammortamento del finanziamento.

Fonti finanziarie	1° ANNO
Mezzi propri	3.600.000
Finanziamenti a m/l termine	2.900.000
TOTALE	6.500.000

CAPITALE FINANZIATO 2.900.000

TASSO DI INTERESSE	5%
DURATA	10

	1° ANNO	2° ANNO	3° ANNO	4° ANNO	5° ANNO	6° ANNO	7° ANNO	8° ANNO	9° ANNO	10° ANNO
Quota capitale			362.500	362.500	362.500	362.500	362.500	362.500	362.500	362.500
Interessi	145.000	145.000	145.000	126.875	108.750	90.625	72.500	54.375	36.250	18.125
Debito residuo	2.900.000	2.900.000	2.537.500	2.175.000	1.812.500	1.450.000	1.087.500	725.000	362.500	-

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO F- Calcolo delle imposte

Di seguito la quantificazione delle imposte di esercizio e la tempistica dei pagamenti delle stesse mediante il meccanismo degli acconti.

Le imposte sono state calcolate secondo le aliquote vigenti:

- IRES 24%;
- IRAP in quanto trattasi di società concessionaria pari al 4,2%.

La base imponibile per l'IRES è costituita dal risultato della gestione caratteristica, gestione finanziaria, mentre per l'IRAP la base imponibile è costituita dal costo del personale. Non si tiene conto in tale sede di eventuali deduzioni.

Il pagamento delle imposte viene effettuato con il meccanismo degli acconti. Di seguito il prospetto delle imposte e del calcolo dei pagamenti.

Imposte	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno10
IRAP	36.164	54.516	85.310	96.660	100.221	103.295	106.782	110.689	113.854	116.545
IRES	-	9.850	159.954	64.772	146.010	180.774	116.176	116.060	99.298	75.875
TOTALE	36.164	64.366	245.264	161.432	246.231	284.069	222.958	226.749	213.152	192.420

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

Pagamenti Imposte	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno10
Debiti finali	36.164	28.202	180.898	-	84.799	37.838	-	3.791	-	-
Debiti iniziali	-	36.164	28.202	180.898	-	84.799	37.838	-	3.791	-
Acconto		36.164	64.366	161.432	161.432	246.231	284.069	222.958	226.749	213.152
Crediti iniziali	-	-	-	-	-	-	-	61.111	-	13.597
Crediti finali	-	-	-	-	-	-	61.111	-	13.597	20.732
Debito/credito	-	72.328	92.568	342.330	161.432	331.030	321.907	161.847	230.540	199.555
Uscita per imposte		72.328	92.568	342.330	161.432	331.030	321.907	161.847	230.540	199.555
Crediti tributari		-	-	-	-	-	61.111	-	13.597	20.732

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO G- Cash Flow previsionali

RENDICONTI FINANZIARI PREVISIONALI	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Margine operativo lordo	488.878	662.848	1.271.413	893.716	1.257.762	1.441.064	1.225.308	1.301.241	1.356.692	1.531.034
Variazione capitale circolante commerciale	-471.185	-182.954	-363.870	69.427	-87.549	-61.096	94.742	-46.154	-39.492	1.088.131
Variazione saldo IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione altre attività e passività	43.053	64.901	101.560	115.071	119.311	122.971	127.122	131.773	135.541	138.744
Imposte	0	-72.328	-92.568	-342.330	-161.432	-331.030	-321.907	-161.847	-230.540	-199.555
Cash Flow gestione corrente	60.746	472.467	916.535	735.884	1.128.092	1.171.909	1.125.265	1.225.013	1.222.201	2.558.354
Variazione immobilizzazioni	-3.984.475	-214.099	-301.604	-259.141	-262.069	-282.902	-286.101	-283.625	-286.832	-290.072
Cash flow area investimenti/disinvestimenti	-3.984.475	-214.099	-301.604	-259.141	-262.069	-282.902	-286.101	-283.625	-286.832	-290.072
Accensione/Rimb. finanziamenti a medio termine	2.900.000	0	-362.500	-362.500	-362.500	-362.500	-362.500	-362.500	-362.500	-362.500
Accensione/Rimb. finanziamenti a medio termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni nel patrimonio netto	3.600.000	0	0	-339.099	-103.028	-344.038	-445.696	-248.054	-243.992	-190.561
Cash flow area finanziamenti/rimborsi	6.500.000	0	-362.500	-701.599	-465.528	-706.538	-808.196	-610.554	-606.492	-555.061
Proventi/(Oneri) Finanziari Neti	-145.000	-145.000	-145.000	-126.875	-108.750	-90.625	-72.500	-54.375	-36.250	-18.125
Cash flow area gestioni accessorie	-145.000	-145.000	-145.000	-126.875	-108.750	-90.625	-72.500	-54.375	-36.250	-18.125
Cash Flow netto	2.431.271	113.368	107.431	-351.731	291.745	91.844	-41.532	276.459	292.627	1.697.096
Flusso di cassa iniziale	0	2.431.271	2.544.639	2.652.070	2.300.339	2.592.084	2.683.928	2.642.396	2.918.855	3.211.482
Flusso di cassa finale	2.431.271	2.544.639	2.652.070	2.300.339	2.592.084	2.683.928	2.642.396	2.918.855	3.211.482	4.908.578

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO H- Stati patrimoniali previsionali

STATI PATRIMONIALI PREVISIONALI ATTIVO										
	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
A) Crediti v. soci per v. menti dovuti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni										
II Immobilizzazioni immateriali	3.586.027	3.377.889	3.219.555	2.981.738	2.703.171	2.388.857	2.006.217	1.526.559	906.692	0
III Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni	3.586.027	3.377.889	3.219.555	2.981.738	2.703.171	2.388.857	2.006.217	1.526.559	906.692	0
C) Attivo Circolante										
I Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Prodotti finiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II Crediti	471.185	654.139	1.018.009	948.582	1.036.131	1.097.227	1.063.596	1.048.639	1.101.728	20.732
1) Crediti verso clienti	471.185	654.139	1.018.009	948.582	1.036.131	1.097.227	1.002.485	1.048.639	1.088.131	0
2) Crediti tributari	0	0	0	0	0	0	61.111	0	13.597	20.732
3) Altri crediti correnti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV Disponibilità liquide	2.431.271	2.544.639	2.652.070	2.300.339	2.592.084	2.683.928	2.642.396	2.918.855	3.211.482	4.908.578
1) Depositi bancari	2.416.271	2.529.639	2.637.070	2.285.339	2.577.084	2.668.928	2.627.396	2.903.855	3.196.482	4.893.578
2) Denaro e valori in cassa	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
Totale Attivo circolante	2.902.456	3.198.778	3.670.079	3.248.921	3.628.215	3.781.155	3.705.992	3.967.494	4.313.210	4.929.310
D) Ratei e Risconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	6.488.483	6.576.667	6.889.634	6.230.659	6.331.386	6.170.012	5.712.209	5.494.053	5.219.902	4.929.310

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

STATI PATRIMONIALI PREVISIONALI PASSIVO		Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
A) Patrimonio netto											
	I Capitale	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000	3.600.000
	II Riserva legale	0	0	1.562	22.623	28.046	46.153	69.611	82.666	95.508	105.538
	III Altre riserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	IV Utili (Perdite)portati a nuovo	0	-90.734	-61.051	0	0	0	0	0	0	0
	V Utili (perdite) dell'esercizio	-90.734	31.245	421.211	108.451	362.145	469.154	261.109	256.834	200.591	123.725
	Totale Patrimonio netto	3.509.266	3.540.511	3.961.722	3.731.074	3.990.191	4.115.307	3.930.720	3.939.500	3.896.099	3.829.263
B) Fondi per rischi e oneri											
	I Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	II Per imposte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totale fondo per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Trattamento di fine rapporto											
		43.053	107.954	209.514	324.585	443.896	566.867	693.989	825.762	961.303	1.100.047
D) Debiti											
	I Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	II Debiti verso banche	2.900.000	2.900.000	2.537.500	2.175.000	1.812.500	1.450.000	1.087.500	725.000	362.500	0
	III Debiti tributari	36.164	28.202	180.898	0	84.799	37.838	0	3.791	0	0
	IV Acconti da clienti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	V Debiti verso banche a breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	VI Altri debiti(debiti per investimento)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Totale debiti	2.936.164	2.928.202	2.718.398	2.175.000	1.897.299	1.487.838	1.087.500	728.791	362.500	0
E) Ratei e risconti											
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALE PASSIVO	6.488.483	6.576.667	6.889.634	6.230.659	6.331.386	6.170.012	5.712.209	5.494.053	5.219.902	4.929.310

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO I-Conti economici previsionali

CONTI ECONOMICI PREVISIONALI	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Ricavi										
<i>per Attività in convenzione</i>	1.000.543	1.409.793	2.076.483	1.819.152	1.907.690	2.003.921	1.684.683	1.766.524	1.849.467	1.936.847
<i>per Attività di radioterapia</i>	-	-	264.360	422.976	528.720	665.160	747.024	801.600	801.600	938.040
<i>per Attività no ssn ricovero</i>	292.126	460.479	637.067	668.885	702.211	737.257	774.038	812.709	853.226	895.819
<i>per Attività no ssn amb</i>	58.205	109.483	396.152	434.529	488.773	526.675	574.994	633.804	668.563	687.015
<i>per Attività ricerca</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>per Formazione</i>	28.828	116.620	117.932	59.634	60.307	60.980	61.673	31.182	31.537	31.892
<i>per Attività sanitarie erogate</i>	500.000	500.000	750.000	750.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Totale Ricavi	1.879.702	2.596.375	4.241.994	4.155.176	4.687.701	4.993.993	4.842.412	5.045.819	5.204.393	5.489.613
Costi del personale	861.059	1.298.011	2.031.197	2.301.421	2.386.216	2.459.414	2.542.434	2.635.461	2.710.818	2.774.887
Costi di viaggi e trasferte	89.310	129.760	185.471	217.820	220.281	222.770	225.287	227.833	230.407	233.012
Costi pubblicità e promozione	115.000	116.300	117.614	118.943	120.287	121.646	123.021	124.411	125.817	127.238
Spese generali	281.955	389.456	636.299	623.276	703.155	749.099	726.362	756.873	780.659	823.442
Imposta sostitutiva sul mutuo+commissionsi	43.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale Costi	1.390.824	1.933.527	2.970.581	3.261.460	3.429.939	3.552.929	3.617.104	3.744.578	3.847.701	3.958.579
Margine Operativo Lordo	488.878	662.848	1.271.413	893.716	1.257.762	1.441.064	1.225.308	1.301.241	1.356.692	1.531.034
Ammortamenti	398.448	422.237	459.938	496.958	540.636	597.216	668.741	763.283	906.699	1.196.764
Margine Operativo Netto	90.430	240.611	811.475	396.758	717.126	843.848	556.567	537.958	449.993	334.270
Proventi Finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>da liquidità</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>altri</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri finanziari	145.000	145.000	145.000	126.875	108.750	90.625	72.500	54.375	36.250	18.125
<i>interessi finanziamento project</i>	145.000	145.000	145.000	126.875	108.750	90.625	72.500	54.375	36.250	18.125
<i>interessi debiti a breve</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Gestione Finanziaria	-145.000	-145.000	-145.000	-126.875	-108.750	-90.625	-72.500	-54.375	-36.250	-18.125
Risultato Ante Imposte	-54.570	95.611	666.475	269.883	608.376	753.223	484.067	483.583	413.743	316.145
Imposte sul reddito	36.164	64.366	245.264	161.432	246.231	284.069	222.958	226.749	213.152	192.420
Risultato Netto	-90.734	31.245	421.211	108.451	362.145	469.154	261.109	256.834	200.591	123.725

Proposta per la "Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO L- Indicatori di performance

INDICATORI	VALORI
TIR DI PROGETTO POST IMPOSTE	12,35%
VAN DI PROGETTO POST IMPOSTE	€ 1.899.977,85
TIR AZIONISTI	6,13%
VAN AZIONISTI	€ 53.307,04
DSCR MINIMO	1,50
DSCR MEDIO	2,95
LLCR MINIMO	2,75
LLCR MEDIO	3,75
PAY BACK PERIOD ATTUALIZZATO	8
WACC	4,97%

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l’ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell’art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

I flussi di cassa sui quali sono determinati gli indicatori sono di seguito riportati.

CASH FLOW OPERATIVO UNLIVERED	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
Margine operativo lordo	488.878	662.848	1.271.413	893.716	1.257.762	1.441.064	1.225.308	1.301.241	1.356.692	1.531.034
Variazione capitale circolante commerciale	-471.185	-182.954	-363.870	69.427	-87.549	-61.096	94.742	-46.154	-39.492	1.088.131
Variazione saldo IVA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione altre attività e passività	43.053	64.901	101.560	115.071	119.311	122.971	127.122	131.773	135.541	138.744
Imposte	-	-115.734	-166.659	-447.865	-103.700	-352.780	-339.307	-174.897	-239.240	-203.905
Variazione immobilizzazioni	-3.984.475	-214.099	-301.604	-259.141	-262.069	-282.902	-286.101	-283.625	-286.832	-290.072
TOTALE	-3.923.729	214.962	540.840	371.208	923.755	867.257	821.764	928.338	926.669	2.263.932

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del

D.Lgs 50/2016 e s.m.i.

ALLEGATO M-Indicatori di sostenibilità finanziaria e bancabilità

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Anno 9	Anno 10
DSCR	0,00	0,00	1,81	1,50	2,39	2,59	2,59	2,94	3,07	6,72
LOAN COVER RATIO	2,77	2,75	2,96	3,07	3,33	3,53	3,86	4,63	6,85	0,00

Proposta per la “Selezione di un Partner scientifico per la messa a disposizione ed esecuzione di un progetto da sviluppare in ambito gestionale, scientifico, clinico, biomedico e sperimentale, con opzione/possibilità per il Partner di ottenere l'ammissione come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù” ai sensi dell'art 180 e ss del D.Lgs 50/2016 e s.m.i.