



Progetto di Sperimentazione Gestionale UniCamillus e Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù

Piano Economico Finanziario



Indice del documento

1	Premessa.....	3
2	Assunzioni del business plan e presupposti alla base dell'equilibrio economico finanziario.....	4
3	Metodologia di redazione del piano economico - finanziario	5
4	Costi di investimento.....	6
4.1	Costi per la strumentazione dei laboratori di ricerca.....	6
5	Cronoprogramma di realizzazione.....	8
6	Spese per attività preliminari	9
7	Ammortamenti	10
8	Attività di gestione.....	11
8.1	Ricavi di gestione.....	11
8.2	Costi di gestione	16
9	Ulteriori ipotesi operative relative alle imposte	19
10	Prospetto Economico-Finanziario (PEF).....	20
11	Modalità di remunerazione.....	21
12	Indicatori di performance	22

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 privato per l'attivazione di una sperimentazione gestionale, con l'ammissione del Partner come nuovo Fondatore della Fondazione Istituto G. Giglio di Cefalù" ai sensi dell'articolo 9 bis del D. Lgs. 502/1992.

A tal fine, **Saint Camillus International University of Health Sciences (per Statuto definibile anche "UniCamillus" e d'ora in avanti così per semplicità spesso indicata)** - Università Medica internazionale di Roma - **in data 10 febbraio 2023 ha manifestato interesse a essere coinvolta nel procedimento di individuazione di tale partner privato**, attraverso un modello che comprenda le previsioni dell'articolo 193 del D.Lgs. 36/2023 e dell'articolo 9 bis del D. Lgs. 502/1992, ovvero mediante la proposta di una finanza di progetto volta **all'attivazione di una sperimentazione gestionale**.

Il progetto di sperimentazione gestionale proposto si caratterizza per l'**integrazione tra le attività di assistenza della Fondazione e le attività di didattica e di ricerca**, tipiche di una struttura accademica qual è UniCamillus, **per consentire:**

- **agli utenti di fruire di un percorso di cure completo in ogni suo aspetto**, anche sotto il profilo della costante innovazione delle metodologie, con conseguente miglioramento della qualità dell'assistenza clinica, anche grazie all'attuazione di programmi di istruzione e formazione del personale medico e sanitario;
- **alla Fondazione sia di implementare i propri programmi di ricerca per divenire punto di eccellenza regionale nell'ambito della chirurgia oncologica innovativa, sia di migliorare l'efficacia e l'efficienza dei propri processi amministrativi e di gestione** tramite l'introduzione di modelli innovativi di management sanitario resa possibile dalla specifica competenza della UniCamillus Management Academy (UMA), accademia di alta formazione dell'Ateneo;
- **agli studenti, a seguito dell'avvio dei corsi di laurea in Scienze Mediche e Sanitarie, di svolgere il proprio percorso formativo presso una struttura sanitaria di eccellenza.**

UniCamillus, nel caso in cui tale progetto risulti di interesse e si aggiudichi la procedura di evidenza pubblica, **si impegna all'ingresso nella compagine dei Fondatori della Fondazione Giglio**, come partner privato, secondo le modalità previste dallo Statuto e dal Regolamento Interno della Fondazione.

Il Piano economico-finanziario, quale parte integrante di una più ampia documentazione costituente la proposta di progetto, è stato predisposto da UniCamillus.

Si precisa che le attività dettagliate nel presente documento all'anno 1 sono relative sia alla "Fase Transitoria" che alla "Fase a Regime" della Sperimentazione Gestionale, il passaggio dall'una all'altra Fase decorre dall'emissione dei provvedimenti che danno atto della positiva conclusione del Procedimento di accreditamento, come specificato nello schema di Convenzione (cfr. Art. 10).

2 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 investimento
- Cronoprogramma
- Stima dei ricavi di gestione
- Stima dei costi di gestione

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 totale dell'investimento pari ad € 866.734;
- Durata della sperimentazione gestionale: 8 anni;
- Tempo di realizzazione dell'investimento: 8 anni;
- Il PEF è stato redatto assumendo che ricavi e costi del Progetto siano di competenza di UniCamillus e che verrà corrisposto annualmente alla Fondazione Istituto G. Giglio un corrispettivo pari al 20% del Margine Operativo Netto (EBIT) percepito da UniCamillus per la messa a disposizione di infrastrutture e strumentazione, necessarie ai fini del raggiungimento degli obiettivi previsti dal presente progetto;
- Le spese per attività preliminari ammontano ad € 69.339. Di queste € 21.668 quali spese per la presentazione della proposta di cui all'art 193 c. 1 del D.Lgs 36/2023 e ss.mm.ii. contenute nel limite del 2,5% dell'importo dell'investimento come richiesto dalla normativa. La parte residua pari a € 47.670 è quantificata nel Piano Economico Finanziario come spese varie che comprendono spese di consulenza, legali, amministrative e spese per asseverazione del PEF.

Qualora si riscontri una variazione/lesione dell'equilibrio e ferma restando la permanenza dei rischi allocati in capo al Partner privato, le Parti convengono di procedere alla revisione del PEF contrattuale, qualora si determini uno scostamento negativo sul reddito operativo stimato nel PEF contrattuale maggiore o uguale al 30%.

Resta, altresì, inteso l'obbligo di procedere al riequilibrio del PEF contrattuale qualora, in relazione alle attività di ricerca, a partire dall'anno successivo all'avvio della fase a regime della Convenzione, di cui al relativo art.10 comma 4, e per ciascun biennio successivo, non si siano ottenute risorse finanziarie da bandi per i progetti di ricerca a copertura, almeno, dell'80% dei costi stimati per l'esecuzione delle relative attività previste nel biennio successivo. Resta, altresì, inteso che in relazione alle attività correlate alla c.d. "offerta formativa" (comprensiva dei relativi costi), i master saranno attivati soltanto nel caso in cui si sia raggiunta una capienza dell'80% dei posti disponibili. In relazione alle attività relative all'assistenza clinica, le Parti convengono di procedere al riequilibrio del PEF contrattuale qualora i ricavi, complessivamente considerati, relativi alle attività riguardanti l'endocrinochirurgia, la neurologia e a e la chirurgia oncologica ginecologica siano inferiori, sull'anno, all'80% delle stime previste nel PEF contrattuale.

Si precisa che i valori presenti nel Piano Economico Finanziario (PEF) sono espressi in migliaia di euro.

3 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 Sperimentazione gestionale, al netto delle imposte sul reddito operativo.

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

- Il **Valore Attuale Netto Operativo**, che rappresenta la somma algebrica di tutti i flussi di cassa del progetto attualizzati ad un tasso di sconto: WACC o Costo dell'Equity in assenza di finanziamenti (come nel caso in oggetto);
- **TIR Operativo**: rappresenta una misura finanziaria che esprime il rendimento di un investimento in termini percentuali.

Sono di seguito descritte tutte le assunzioni alla base del Piano economico finanziario, i costi di investimento necessari per la loro realizzazione, compresa anche la progettazione definitiva ed esecutiva e gli elementi gestionali di costo e di ricavo previsti sulla base dei servizi da corrispondere.



4 Costi di investimento

Per la realizzazione del presente progetto, UniCamillus sosterrà dei costi d'investimento pari a € 866.734, di cui si fornisce di seguito una quantificazione nonché dettaglio analitico.

Tali costi sono da ascrivere completamente all'ambito di Ricerca e prevedono il set-up di laboratori consoni a supportare il raggiungimento degli ambiziosi obiettivi prefissati dai due partner. Il dettaglio dei costi è prospettato nel successivo paragrafo §4.1.

Di seguito il dettaglio annuale:

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
RICERCA	-	515.936	270.978	80.000	-	-	-	-	866.734
TOTALE	-	515.936	270.978	80.000	-	-	-	-	866.734

4.1 Costi per la strumentazione dei laboratori di ricerca

Si assume una spesa per l'acquisto di strumentazione, arredi e materiale a supporto delle attività di ricerca pari a € 866.734 nell'arco dei primi quattro anni di avvio progettuale. La strumentazione di laboratorio necessaria riguarderà, a titolo esemplificativo:

- Strumenti di imaging cerebrale;
- Apparecchiature per la neurofisiologia;
- Strumenti per la biologia molecolare;
- Strumentazione per la ricerca cellulare e biochimica;
- Strumentazione per la ricerca farmacologica e tossicologica;
- Strumentazione per la ricerca traslazionale e clinica in oncologia;
- Bioinformatica e analisi dei dati;
- Infrastruttura per studi clinici e trial.

Il dettaglio annuale dei costi sostenuti è frutto di ricerche di mercato e verifiche eseguite da specialisti coinvolti in progetti analoghi, utilizzando il prezziario degli stock di prodotti già acquistati da fornitori autorizzati.



	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	TOTALE
Strumenti per il sequenziamento del DNA	-	80.000	-	-	80.000
Digital PCR/ Apparecchiature per l'analisi di ctDNA, CTC	-	50.000	-	-	50.000
Server e software per l'elaborazione, l'archiviazione e la gestione dei dati (due sedi)	-	-	15.000	-	15.000
Microscopi ottici e a fluorescenza per l'analisi istologica e l'imaging cellulare	-	50.000	50.000	-	100.000
Citometro a flusso per l'analisi e la separazione di cellule	-	-	100.000	-	100.000
Incubatori di CO2 per la coltivazione di cellule	-	7.200	-	-	7.200
Strumentazione per elettroforesi su gel e Western blot per l'analisi delle proteine	-	40.000	-	-	40.000
PCR termociclatore e qPCR per l'analisi delle sequenze di DNA e RNA	-	15.000	-	-	15.000
Istologia (microtomo rotativo, ecc.)	-	26.873	-	-	26.873
Strumentazione base (cappe, aspiratori, centrifughe, spettrofotometri, ecc.)	-	176.863	75.798	-	252.661
SIMOA Protein analyzer	-	-	-	80.000	80.000
Arredi	-	70.000	30.000	-	100.000
TOTALE	-	515.936	270.978	80.000	866.734



5 Cronoprogramma di realizzazione

Di seguito si riporta il cronoprogramma a valore dell'investimento:

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
ASSISTENZA CLINICA									
OPEX - COSTI PERSONALE	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	1.433.600
RICERCA									
CAPEX	-	515.936	270.798	80.000	-	-	-	-	866.734
OPEX - COSTI PERSONALE	126.563	353.563	496.563	578.563	660.563	746.438	746.438	746.438	4.455.125
OPEX - COSTI OPERATIVI	73.500	71.797	89.790	142.100	142.200	145.350	145.350	145.350	955.437
MANAGEMENT SANITARIO									
OPEX - COSTI PERSONALE	63.000	166.000	229.000	229.000	229.000	229.000	229.000	229.000	1.603.000
OPEX - COSTI PROMOZIONE	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	112.000
TOTALE	456.263	1.300.495	1.279.351	1.222.863	1.224.963	1.313.988	1.313.988	1.313.988	9.425.896



6 Spese per attività preliminari

Le spese per attività preliminari ammontano ad € 69.339 e si compongono di:

- spese per la presentazione della proposta di cui all'art 193 c.1 del D.Lgs 36/2023 contenute nel limite del 2,5% dell'importo dell'investimento (pari ad € 866.734) come richiesto dalla normativa;
- spese varie che comprendono spese di consulenza, legali, amministrative e spese per asseverazione del PEF, pari al 5,5% dell'importo dell'investimento.

Di seguito la quantificazione delle spese:

Spese per presentazione della proposta	21.668
Spese varie	47.670
Totale	69.339



7 Ammortamenti

I costi relativi alla strumentazione in ambito Ricerca, che compongono la voce “Valore dei beni”, 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.

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8
Valore dei beni	-	515.936	786.734	866.734	866.734	866.734	866.734	866.734
Quota di ammortamento	-	73.705	118.838	134.838	134.838	134.838	134.838	134.838
Fondo	-	73.705	192.543	327.382	462.220	597.058	731.896	866.734
Valore residuo	-	442.231	594.191	539.353	404.515	269.676	134.838	-



8 Attività di gestione

8.1 Ricavi di gestione

Per la realizzazione del presente progetto, UniCamillus prevede la realizzazione di ricavi di gestione pari a € 9.715.545 nell'arco temporale del Progetto. Si fornisce di seguito una quantificazione nonché dettaglio analitico delle tre tipologie individuate:

- Finanziamenti per la ricerca
- Ricavi da offerta formativa
- Ricavi in solvenza

8.1.1 Finanziamenti per la ricerca

Si stima che i ricavi dati da finanziamenti pubblici e privati per la ricerca, ottenuti tramite partecipazione a bandi per finanziamenti e collaborazioni con aziende farmaceutiche e biotecnologiche, siano pari a € 4.439.063 complessivamente.

Di seguito il dettaglio annuale:

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
RICERCA									
Finanziamenti da bandi nazionali, europei ed internazionali	-	90.000	270.000	270.000	270.000	360.000	360.000	360.000	1.980.000
Finanziamenti per ricerca farmaceutica	285.938	285.938	285.938	285.938	285.938	343.125	343.125	343.125	2.459.063
TOTALE	285.938	375.938	555.938	555.938	555.938	703.125	703.125	703.125	4.439.063

La stima del valore dei finanziamenti attraverso bandi per la ricerca dipende da diversi fattori, tra cui l'organizzazione o l'agenzia che emette il bando, l'obiettivo specifico del bando, la concorrenza, il tipo di finanziamento. Il valore utilizzato si basa su progetti di similare complessità e prestigio individuati sulla base dell'esperienza sul campo dei partner. La proiezione è incrementale in considerazione della conclusione del set-up dei laboratori e dell'inserimento di tutto il personale qualificato, oltre che all'allestimento dell'ufficio di Grant Office.

I finanziamenti per ricerca farmaceutica sono frutto dell'esperienza sul campo dei partner, direttamente proporzionali al numero di pazienti per sperimentazione che saranno coinvolti. I finanziamenti per ricerca farmaceutica sono ricevuti dalla Fondazione Istituto G. Giglio e pertanto verranno versati a UniCamillus.



8.1.2 Ricavi da offerta formativa

L'offerta didattica prevede l'erogazione di:

- **Master in “Chirurgia robotica e laparoscopica avanzata”** in chirurgia generale, urologia e ginecologia oncologica, per ricavi complessivi pari a € 390.000 ottenuti dalle quote di iscrizione versate dai partecipanti;
- **Master e Corsi di breve-medio durata in ambito Management Sanitario**, rivolti al personale medico e gestionale dell'Istituto G. Giglio oltre che a tutti gli studenti interessati, per ricavi complessivi pari a € 3.444.000.

Di seguito il dettaglio annuale:

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
RICERCA									
Master in Chirurgia robotica e laparoscopica avanzata	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	390.000
MANAGEMENT SANITARIO									
Master	-	160.000	160.000	320.000	320.000	320.000	320.000	320.000	1.920.000
Corsi	60.000	120.000	144.000	180.000	216.000	240.000	264.000	300.000	1.524.000
TOTALE	108.750	328.750	352.750	548.750	584.750	608.750	632.750	668.750	3.834.000

La numerosità dei corsi di Management Sanitario prevede un aumento incrementale beneficiato dalle attività di promozione e dalla possibilità di eseguire, a regime, più edizioni durante lo stesso anno. Il numero di iscrizioni è coerente con la disponibilità media nazionale di corsi analoghi a quelli proposti. Le quote di iscrizione sono frutto della conoscenza del partner privato UniCamillus, nel settore da 5 anni.



8.1.3 Ricavi in solvenza

I ricavi derivanti dall'erogazione di prestazioni sanitarie in regime di solvenza si stimano essere pari, nell'arco temporale di 8 anni, a € 1.228.335, di cui:

- **ambito ricerca:** € 517.955

I dati relativi ai primi quattro anni sono frutto dell'esperienza del partner G. Giglio in tale settore, dal trend stimato nei primi quattro anni si evince un incremento pari al 10% annuo percentuale utilizzato per calcolare i ricavi prospettici dal quinto anno. Il tasso di incremento annuo riflette una media dell'incremento atteso delle prestazioni che la Fondazione G. Giglio stima di poter eseguire nei primi quattro anni di attività.

I ricavi attesi dei primi quattro anni sono stati stimati in base a prezzi e quantità attese per le prestazioni delle seguenti tipologie:

- Screening trombofilico;
- Tipizzazione qualitativa HPV, HCV, HIV, HBV;
- Genotipizzazione HPV;
- Screening predisposizione celiachia;
- Ricerca molecolare Chlamydia trachomatis.

- **ambito assistenza clinica:** € 710.400

I dati sono frutto dell'esperienza del partner G. Giglio in tale settore.

Di seguito il dettaglio annuale:

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
ASSISTENZA CLINICA									
Ricavi in solvenza	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	710.400
RICERCA									
Ricavi in solvenza	-	46.600	58.650	67.600	74.360	81.796	89.976	98.973	517.955

I ricavi derivanti dall'erogazione di prestazioni sanitarie in regime di solvenza sono ricevuti dalla Fondazione Istituto G. Giglio e pertanto verranno versati a UniCamillus.



8.1.4 Miglioramento economico-gestionale

L'interazione collaborativa tra i partner sarà in grado di ottenere un miglioramento economico-gestionale a beneficio dell'Istituto G. Giglio, generato da un miglioramento complessivo della produttività ospedaliera e riduzione dei costi pari al 3% del costo della produzione. Il costo per il personale non è oggetto di efficientamento.

Tra i costi della produzione, stando ai bilanci G. Giglio 2020 e 2021, Conto Economico, sezione "B", sono compresi le seguenti voci: materie prime, sussidiarie, merci, servizi e godimento di beni di terzi. Un beneficio del 3% sulla media storica equivale a € 951.678. Viene riassunta nella tabella di seguito la voce di ricavo elargita al partner privato UniCamillus, assumendo un corrispettivo pari al 5% annuo.

Costo della produzione 2020	30.524.613 €
Costo della produzione 2021	32.920.594 €
Media storica	31.722.604 €
Beneficio totale (3%)	951.678 €

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
Beneficio % raggiunto (incrementale)	12,50%	25%	37,50%	50%	62,50%	75%	87,50%	100%	-
Beneficio economico (incrementale)	118.960	237.920	356.879	475.839	594.799	713.759	832.718	951.678	4.282.551
Quota per UniCamillus (5%)	5.948	11.896	17.844	23.792	29.740	35.688	41.636	47.584	214.128



Al fine di comprendere le quantificazioni sopra riportate si descrive di seguito il prospetto dei ricavi complessivi che si stima percepirà UniCamillus per l'erogazione dei servizi conseguenti all'implementazione del progetto, pari a € 9.715.545.

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
ASSISTENZA CLINICA									
Ricavi in solvenza	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	88.800	710.400
RICERCA									
Finanziamenti da bandi europei ed internazionali	-	90.000	270.000	270.000	270.000	360.000	360.000	360.000	1.980.000
Finanziamenti per ricerca farmaceutica	285.938	285.938	285.938	285.938	285.938	343.125	343.125	343.125	2.459.063
Master in Chirurgia robotica e laparoscopica avanzata	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	48.750	390.000
Ricavi in solvenza	-	46.600	58.650	67.600	74.360	81.796	89.976	98.973	517.955
MANAGEMENT SANITARIO									
Master	-	160.000	160.000	320.000	320.000	320.000	320.000	320.000	1.920.000
Corsi	60.000	120.000	144.000	180.000	216.000	240.000	264.000	300.000	1.524.000
Miglioramento economico-gestionale	5.948	11.896	17.844	23.792	29.740	35.688	41.636	47.584	214.128
TOTALE	489.435	851.983	1.073.981	1.284.879	1.333.587	1.518.159	1.556.287	1.607.232	9.715.545



8.2 Costi di gestione

Per l'espletamento delle attività di gestione si stima di sostenere annualmente tre tipologie di costi di gestione:

- Costi per il personale
- Costi operativi
- Costi di promozione

8.2.1 Costi per il personale

Il totale dei costi per il personale da sostenere nell'arco temporale di realizzazione del progetto è pari a € 7.491.725.

I costi del personale in ambito Assistenza Clinica per professionisti e professori ammontano a € 1.433.600 nell'arco temporale di realizzazione del progetto. Il costo del personale relativo a Professionisti e Professori è stato quantificato considerando il numero di FTE che si ipotizza di allocare e la loro percentuale di impiego dedicata all'assistenza clinica, pari rispettivamente al 40%.

A fronte delle attività di Ricerca, UniCamillus sosterrà costi per il personale pari a € 4.455.125 nell'arco temporale di realizzazione del progetto. Tali costi si riferiscono a docenti, ricercatori e dottorandi impiegati nelle attività di ricerca e didattica (Master in Chirurgia Robotica e Laparoscopica Avanzata) e al personale di supporto quali tecnici di laboratorio, Grant Office e segreteria amministrativa. Il costo del personale relativo a Professori e Ricercatori è stato quantificato considerando il numero di FTE che si ipotizza di allocare e la loro percentuale di impiego dedicata alla ricerca, pari rispettivamente al 70% e 70%. Sono previsti, infine, una serie di costi diretti e rimborsi scaturiti dalle prestazioni di servizio del personale individuato, in ambito di sperimentazioni e ricerca farmaceutica, pari a € 983.625.

L'attività Formativa per l'erogazione di Master e Corsi in tema Management Sanitario comporterà per UniCamillus il sostenimento di costi complessivi per il personale pari ad € 1.603.000, comprendente contratti per docenze (full-time) e gestione amministrativa/segreteria (part-time). Il personale impiegato nel progetto sarà personale dipendente di UniCamillus, salvo diverse e motivate considerazioni successive delle parti.

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
ASSISTENZA CLINICA									
Professionisti (professori)	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	179.200	1.433.600
RICERCA									
Professori	-	63.000	126.000	126.000	126.000	189.000	189.000	189.000	1.008.000
Ricercatori	-	84.000	84.000	126.000	168.000	168.000	168.000	168.000	966.000



Personale di supporto (Grant Office, Tecnico di Laboratorio, ecc.)	-	80.000	160.000	200.000	240.000	240.000	240.000	240.000	1.400.000
Costi diretti e rimborsi prestazione su sperimentazioni/ricerca farmaceutica	114.375	114.375	114.375	114.375	114.375	137.250	137.250	137.250	983.625
Costo docenze Master in Chirurgia Robotica e Laparoscopica Avanzata	12.188	12.188	12.188	12.188	12.188	12.188	12.188	12.188	97.500
MANAGEMENT SANITARIO									
Costo personale (docenze, segreteria amministrativa)	63.000	166.000	229.000	229.000	229.000	229.000	229.000	229.000	1.603.000
TOTALE	368.763	698.763	904.763	986.763	1.068.763	1.154.638	1.154.638	1.154.638	7.491.725

8.2.2 Costi operativi

Le strutture allestite comporteranno dei costi di mantenimento, quali utenze, ristrutturazioni e manutenzione ordinaria, ecc., pari a € 955.437 complessivi.

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
Consumabili (plastiche, reagenti, anticorpi, kit)	-	33.000	55.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	638.000
Ulteriori costi per la struttura (ristrutturazione, utenze, ecc.)	73.500	38.797	34.790	32.100	32.200	35.350	35.350	35.350	317.437
TOTALE	73.500	71.797	89.790	142.100	142.200	145.350	145.350	145.350	955.437



8.2.3 Costi di promozione

Per le attività di promozione, focalizzate sulle attività formative in ambito Management Sanitario, saranno sostenuti costi complessivamente pari al 5% degli introiti derivanti dall'erogazione di Master e Corsi a beneficio dei dipendenti dell'Istituto G. Giglio e terzi, distribuiti sul periodo (8 anni) € 112.000 per strumenti e attività di comunicazione principalmente sul territorio regionale, volte ad informare/attivare un dialogo con i principali stakeholder.

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
Costi marketing/ commerciali	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	112.000



9 Ulteriori ipotesi operative relative alle imposte

Per il calcolo delle imposte è stata utilizzata una percentuale di imposte figurative. L'aliquota IRAP utilizzata è pari a 4,82%¹. L'aliquota IRES utilizzata è pari a 24%². La base imponibile per entrambe le imposte corrisponde al risultato prima delle imposte.

Di seguito il prospetto delle imposte totali sul reddito dell'esercizio:

	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4	ANNO 5	ANNO 6	ANNO 7	ANNO 8	TOTALE
IRAP + IRES	9.560 €	- €	- €	- €	- €	18.102 €	30.970 €	45.653 €	104.285

¹ <https://www.regione.lazio.it/sites/default/files/2022-04/IRAP-2022.pdf>

² <https://www.camera.it/temiap/documentazione/temi/pdf/1103990.pdf>

10 Prospetto Economico-Finanziario (PEF)

Il piano economico finanziario del presente progetto di sperimentazione gestionale, presentato di seguito, include le proiezioni finanziarie a breve e medio termine descritte nei paragrafi precedenti ed utili a valutare l'impatto delle attività previste nel cronoprogramma su conto economico e bilancio dei partner. Il piano inoltre aiuterà a determinare la fattibilità del progetto e a prendere decisioni informate sulle strategie gestionali da adottare.

RENDICONTO FINANZIARIO PREVISIONALE	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6	Anno 7	Anno 8	Liquidaz. CIN finale
Ricavi per Assistenza Clinica	88.800 €	88.800 €	88.800 €	88.800 €	88.800 €	88.800 €	88.800 €	88.800 €	
Ricavi per attività di Ricerca	334.688 €	471.288 €	663.338 €	672.288 €	679.048 €	833.671 €	841.851 €	850.848 €	
Ricavi per attività di Formazione (Management Sanitario)	65.948 €	291.896 €	321.844 €	523.792 €	565.740 €	595.688 €	625.636 €	667.584 €	
Totale Ricavi	489.435 €	851.983 €	1.073.981 €	1.284.879 €	1.333.587 €	1.518.159 €	1.556.287 €	1.607.232 €	
Spesa in conto capitale per Ricerca	- €	515.936 €	270.798 €	80.000 €	- €	- €	- €	- €	
Spesa operativa per Ricerca - Costi personale	126.563 €	353.563 €	496.563 €	578.563 €	660.563 €	746.438 €	746.438 €	746.438 €	
Spesa operativa per Ricerca - Costi operativi	73.500 €	71.797 €	89.790 €	142.100 €	142.200 €	145.350 €	145.350 €	145.350 €	
Spesa operativa per Assistenza clinica - Costi personale	179.200 €	179.200 €	179.200 €	179.200 €	179.200 €	179.200 €	179.200 €	179.200 €	
Spesa operativa per Management Sanitario - Costi personale	63.000 €	166.000 €	229.000 €	229.000 €	229.000 €	229.000 €	229.000 €	229.000 €	
Spesa operativa per Management Sanitario - Costi promozione	14.000 €	14.000 €	14.000 €	14.000 €	14.000 €	14.000 €	14.000 €	14.000 €	
Totale Costi	456.263 €	1.300.495 €	1.279.351 €	1.222.863 €	1.224.963 €	1.313.988 €	1.313.988 €	1.313.988 €	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	33.173 €	67.424 €	65.429 €	142.017 €	108.625 €	204.171 €	242.299 €	293.245 €	
Ammortamenti	- €	73.705 €	118.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	
Margine Operativo Netto (EBIT)	33.173 €	6.281 €	53.409 €	7.179 €	26.213 €	69.333 €	107.461 €	158.406 €	
Imposte figurative (IRES+IRAP)	- 9.560 €	- €	- €	- €	- €	18.102 €	30.970 €	45.653 €	
Utile Netto Operativo Post Imposte (NOPAT)	23.613 €	6.281 €	53.409 €	7.179 €	26.213 €	51.231 €	76.491 €	112.754 €	
+ Ammortamenti	- €	73.705 €	118.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	
+ Acc.ti TFR	18.844 €	43.288 €	58.547 €	64.621 €	70.695 €	75.362 €	75.362 €	75.362 €	482.081 €
+/- CCN	- 25.844 €	54.733 €	55.585 €	40.099 €	17.138 €	14.652 €	3.134 €	4.187 €	105.907 €
- Spese in conto capitale	- €	515.936 €	270.798 €	80.000 €	- €	- €	- €	- €	
Flusso di Cassa Operativo (FCFO)	16.612 €	350.491 €	202.407 €	86.539 €	162.183 €	246.779 €	283.557 €	318.767 €	376.175 €
AuCap	15.000 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	
Interessi Fin. Soci	- €	- €	9.566 €	14.556 €	12.175 €	6.524 €	- €	- €	
Variazione Fin. Soci	- €	318.879 €	211.974 €	71.983 €	150.007 €	217.453 €	- €	- €	
Dividendi	- €	0 €	0 €	- €	- €	22.803 €	98.395 €	112.754 €	
Flusso di Cassa di periodo	31.612 €	31.612 €	0 €	0 €	- €	- €	185.162 €	206.013 €	
EBIT	33.173 €	6.281 €	53.409 €	7.179 €	26.213 €	69.333 €	107.461 €	158.406 €	
Imposte figurative	- 9.560 €	- €	- €	2.069 €	- €	19.982 €	30.970 €	45.653 €	
NOPAT	23.613 €	6.281 €	53.409 €	5.110 €	26.213 €	49.351 €	76.491 €	112.754 €	
+ Ammortamenti	- €	73.705 €	118.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	134.838 €	
+ Acc.ti TFR	18.844 €	43.288 €	58.547 €	64.621 €	70.695 €	75.362 €	75.362 €	75.362 €	482.081 €
+/- CCN	- 25.844 €	54.733 €	55.585 €	40.099 €	17.138 €	14.652 €	3.134 €	4.187 €	105.907 €
- Spese in conto capitale	- €	515.936 €	270.798 €	80.000 €	- €	- €	- €	- €	
Flusso di cassa operativo	16.612 €	350.491 €	202.407 €	84.470 €	162.183 €	244.899 €	283.557 €	318.767 €	376.175 €

Si prevede che una percentuale pari al 20% del margine operativo netto (EBIT), corrispondente ad € 57.930, dovrà essere corrisposta da UniCamillus alla Fondazione Istituto G. Giglio per la messa a disposizione di infrastrutture e strumentazione, necessarie ai fini del raggiungimento degli obiettivi previsti dal presente progetto.



11 Modalità di remunerazione

Come stabilito dallo Schema di Convenzione, predisposto ai sensi dell'art. 9-bis del D.Lgs. 502/1992 e dell'art. 193 del D.Lgs. 36/2023, nell'ambito della Sperimentazione Gestionale in oggetto, il Partner privato ha diritto ad incassare tutti gli importi ricompresi nelle voci di ricavo indicate nel presente documento (cfr. §8.1 Ricavi di gestione) - ivi inclusi tutti gli importi compresi in dette voci di ricavo che la Fondazione dovesse ricevere da soggetti terzi con conseguente obbligo di riconoscerli al Partner privato - assumendo l'obbligo di sostenere tutti i correlati costi operativi. Il Partner privato assume l'obbligo di riconoscere alla Fondazione la percentuale pari al 20% del Margine Operativo Netto (EBIT).

12 Indicatori di performance

Al fine della valutazione della convenienza economica del progetto sono stati utilizzati gli indicatori di performance che seguono

Valore Attuale Netto (VAN) Operativo del flusso di Cassa del Progetto

Il VAN del Progetto (post tax), evidenzia valori positivi pari a €13.198, a testimonianza che il valore presente dei flussi di cassa attesi dal progetto presenta un valore prossimo allo zero.

Il VAN del progetto è calcolato ad un tasso di sconto pari a 9,31%, rappresentativo del costo del capitale, assumendo utilizzo di mezzi propri, quantificato con il metodo del CAPM (Capital Asset Pricing Model).

Il valore è stato ottenuto considerando:

- **Beta:** il beta è pari a 0,83 ed è stato determinato provvedendo alla compilazione di un campione di società quotate comparabili e calcolando il parametro medio del campione al netto degli effetti connessi al livello di indebitamento e dell'aliquota fiscale;
- **Tasso privo di rischio:** stimato pari al 4,4% corrispondente al rendimento medio lordo semestrale dei titoli di stato decennali;
- **Premio al rischio di mercato:** stimato pari al 5,94% sulla base della pubblicazione del Prof. A. Damodaran, fonte riconosciuta internazionalmente in ambito di financial modeling.

BETA DI SETTORE	0,83
RENDIMENTO BTP A 10 ANNI	4,4%
PREMIO RISCHIO DI MERCATO	5,94%
COSTO DEL CAPITALE	9,31%

Tasso Interno di Rendimento (TIR) Operativo

Il TIR del Progetto, che esprime la redditività di un investimento, risulta essere pari al 10,4%.