

di CREMA

Sede legale in Crema (CR), P.zza Duomo n. 25 – C.F. e P.I. 01141210193

**BILANCIO PLURIENNALE DI PREVISIONE E
PIANO PROGRAMMA TRIENNIO
2014-2015-2016**

INDICE

Stati Patrimoniali di previsione 2014-2015-2016

Conti economici di previsione al 2014-2015-2016

Relazione ai bilanci pluriennali

| ATTIVITA' | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni (costo storico) | 1.944.905 | 1.944.905 | 1.944.905 |
| - <i>Fondi ammortamento</i> | 294.343 | 320.224 | 346.104 |
| Totale attivo immobilizzato | 1.650.562 | 1.624.681 | 1.598.801 |
| Rimanenze Prodotti farmaceutici | 684.465 | 730.642 | 746.955 |
| Crediti operativi | 310.222 | 331.151 | 338.544 |
| - <i>Svalutazione crediti commerciali</i> | 0 | 0 | 0 |
| Altri crediti | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilità | 331.981 | 413.568 | 491.854 |
| Totale attivo corrente | 1.326.668 | 1.475.361 | 1.577.354 |
| Totale attivo | 2.977.230 | 3.100.043 | 3.176.155 |

| PASSIVITA' E NETTO | 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capitale sociale | 1.282.064 | 1.282.064 | 1.282.064 |
| Riserve | 597.788 | 597.788 | 597.788 |
| Utile (perdita) d'esercizio | 60.272 | 82.453 | 90.186 |
| Totale capitale netto | 1.940.124 | 1.962.305 | 1.970.038 |
| TFR | 379.972 | 432.250 | 485.313 |
| Debiti finanziari a breve termine | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari a lungo termine | 0 | 0 | 0 |
| Debiti operativi a breve termine | 657.135 | 705.487 | 720.803 |
| Totale passività | 1.037.107 | 1.137.737 | 1.206.116 |
| | | | |
| | | | |
| Totale passivo | 2.977.230 | 3.100.042 | 3.176.154 |

| PIANO ECONOMICO | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Ricavi netti di vendita | 4.312.132 | 4.603.047 | 4.705.818 |
| Valore della produzione | 4.312.132 | 4.603.047 | 4.705.818 |
| - Costi variabili | 3.082.899 | 3.277.516 | 3.319.797 |
| + Rimanenze finali di prodotti farmaceutici | 684.465 | 730.642 | 746.955 |
| - Rimanenze iniziali di prodotti farmaceutici | 612.491 | 684.465 | 730.642 |
| = Margine di contribuzione | 1.301.207 | 1.371.708 | 1.402.334 |
| - Costi fissi per lavoro indiretto | 908.025 | 921.646 | 935.470 |
| - Costi fissi per servizi | 275.266 | 296.650 | 301.100 |
| - Costi fissi per ammortamenti | 25.814 | 25.881 | 25.881 |
| = Risultato operativo caratteristico | 92.102 | 127.532 | 139.883 |
| + Proventi finanziari | 4.170 | 4.170 | 4.170 |
| = Risultato operativo globale | 96.272 | 131.702 | 144.053 |
| - Oneri finanziari | 0 | 0 | 0 |
| = Risultato prima delle imposte | 96.272 | 131.702 | 144.053 |
| - Imposte sul reddito | 36.000 | 49.249 | 53.867 |
| = Utile (Perdita) dell'esercizio | 60.272 | 82.453 | 90.186 |

Relazione ai bilanci pluriennali di previsione del triennio 2014-2016

Di seguito vengono indicati i criteri che hanno portato alla redazione del bilancio previsionale per il triennio 2014-2015-2016

Premesse di ordine metodologico

Per la redazione dei bilanci per il prossimo triennio ci si è basati soprattutto su ipotesi di sviluppo del mercato mantenendo linee prudenziali che tengono conto della storia dell'Azienda, dell'attuale situazione patrimoniale e dello sviluppo delle farmacie di più recente o di prossima apertura.

Ovviamente le previsioni sono per definizione caratterizzate da una certa incertezza legata a possibili mutamenti del settore di appartenenza ed alle eventuali evoluzioni del quadro congiunturale Nazionale. Al fine di contenere il livello di soggettività conseguente all'interpretazione di tali elementi esogeni, ci si è avvalsi anche di analisi settoriali redatte da enti indipendenti e tese a cogliere le dinamiche in atto nel mercato farmaceutico.

Il trend che il presente piano pluriennale manifesta può comunque sintetizzarsi in una dinamica di crescita, dovuta principalmente a :

- Sviluppo e rilancio dei punti vendita storici (Crema Nuova, Ombriano)
- Consolidamento dei punti vendita di recente apertura e sviluppo di nuove farmacie
- Aumento del bacino di utenza attraverso nuove convenzioni
- Ampliamento dei servizi offerti alla clientela e fidelizzazione della stessa

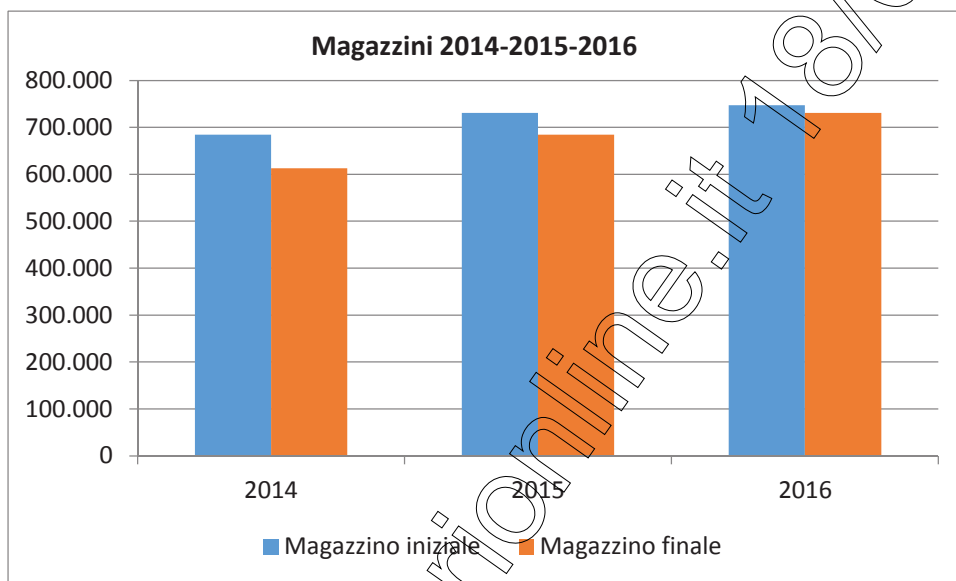
Ricavi 2014-2015-2016

Nella costruzione dei ricavi per il prossimo triennio non si può trascurare che il calo del valore medio delle ricette SSN (ormai costante da alcuni anni anche se in diminuzione, legato alla continue riduzioni dei prezzi dei medicinali), dalla trattenuta dell'1,82% imposta alle farmacie dal 31 luglio 2011 e poi aumentata al 2,25% da luglio 2012, cui è da aggiungersi il crescente impatto dei medicinali equivalenti. In particolare, a seguito della progressiva scadenza di importanti brevetti, tale *trend* dovrebbe continuare a manifestarsi anche per il 2014, per arrestarsi nel 2015 e poi riprendere a crescere, seppur lievemente, nel 2016.

Tale considerazione unita ad un incremento ipotizzato in misura pari al 3% annuo delle altre specialità non concernenti il farmaco rimborsato, porta a prevedere un incremento dei ricavi rispettivamente del 6,7% e del 2,2% per il 2015 e 2016, grazie anche al consolidamento delle farmacie di Casaleto Vaprio e di Castelverde, di cui è prevista l'apertura nel corso dell'esercizio 2014.

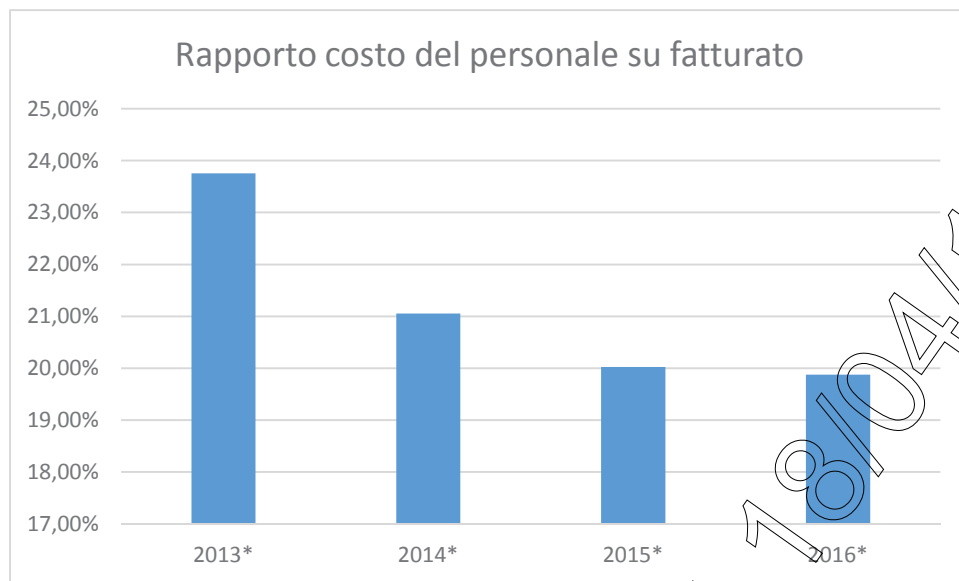
Costi 2014-2015-2016

Per quanto riguarda gli approvvigionamenti, si prevede un aumento dei consumi e delle rimanenze finali durante tutto il triennio. Ciò è principalmente dovuto all'assestamento dei 6 punti vendita al termine del quale si ritornerà ad avere un indice di rotazione del magazzino in diminuzione fino al raggiungimento di una capienza ottimale e soddisfacente per tutti i punti vendita.



Personale 2014-2015-2016

Nel triennio non sono previsti aumenti sensibili sui costi legati al personale, sebbene non sia da escludere l'ipotesi di ingresso di una nuova risorsa richiesta, anche per aspetti logistici, dalla nuova farmacia di Castelverde. In tal senso, infatti, l'impatto economico legato alla trasferta delle persone assunte potrebbe suggerire l'opportunità di tale soluzione. Anche in conseguenza dell'aumento del fatturato, il rapporto tra il costo del personale ed il fatturato stesso è previsto in sensibilmente ridimensionamento, come proposto nel grafico che segue, ed in particolare in riduzione dal 23,7% stimato per l'esercizio 2013 sino al 19,88% previsto per il 2016.



SITUAZIONE PATRIMONIALE PREVENTIVA – BILANCIO PLURIENNALE

Ipotesi portante per la predisposizione degli stati patrimoniali preventivi che compongono il presente piano pluriennale è il mantenimento dei principali indici di rotazione delle scorte, dei crediti e dei debiti operativi, come ritraibili dal bilancio approvato al 31 dicembre 2012 e di un *forecast* redatto al 31 dicembre 2013 sulla scorta del conto economico andamentale dell'esercizio 2013.

Le principali indicazioni che si traggono dalla lettura degli stati patrimoniali prospettici secondo un'ottica finanziaria sono un sostanziale equilibrio tra il livello delle immobilizzazioni ed il Patrimonio Netto dell'Azienda ed un capitale circolante netto atteso negativo (eccedenza delle fonti sugli impieghi) il che comporterà un progressivo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta.

Più in particolare, si osserva che le economie di scala originate dall'apertura della farmacia di Castelverde, unitamente al passaggio a pieno regime della nuova farmacia di Casaletto Vaprio, consentono di prevedere effetti positivi anche sul piano patrimoniale e finanziario. L'aumento stimabile nel valore assoluto delle giacenze e dei crediti commerciali, connessi all'incremento atteso del fatturato, trovano peraltro compensazione nell'espansione dei debiti operativi, sicchè il flusso di cassa che si prevede sarà generato dalla gestione operativa si traduce in un continuo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta.

La stessa infatti è prevista permanere in area negativa (eccedenza delle disponibilità rispetto alle necessità di finanziamento) ed in costante crescita nel corso del triennio osservato.

Ciò, si ritiene, anche nell'ipotesi in cui gli investimenti necessari all'approntamento della nuova farmacia di Castelverde e alla messa a regime della farmacia di Casaletto Vaprio dovessero rivelarsi superiori rispetto alle aspettative.

Schematicamente:

| IMPIEGHI | | 2014* | 2015* | 2016* | | 2014* | 2015* | 2016* | FONTI |
|----------|--------|-----------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|-------|
| | IMMOB. | 1.650.562 | 1.624.681 | 1.598.801 | PFN | -331.981 | -413.568 | -491.854 | |
| | CCN | 42.419 | -75.944 | -120.617 | PN | 1.940.124 | 1.962.305 | 1.970.038 | |
| | TOTALE | 1.608.143 | 1.548.737 | 1.478.184 | TOTALE | 1.608.143 | 1.548.737 | 1.478.184 | |

Non si attendono dunque, dal punto di vista finanziario, dinamiche che possano dare origine a tensioni, semprechè, naturalmente, vengano mantenute le premesse in merito allo sviluppo del fatturato, alla rotazione delle scorte ed alla durata media dei crediti e dei debiti operativi.

Crema, 29 novembre 2013

IL DIRETTORE D'AZIENDA

(Alexanian dr. Haig Lorenzo)

www.AlboPretorionline.it 18/04/14