

di CREMA

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

**BILANCIO DI PREVISIONE  
DELL'AZIENDA SPECIALE  
ESERCIZIO 01.01.2014 - 31.12.2014**

INDICE

Stato Patrimoniale previsionale al 31-12-2014

Conto economico previsionale al 31-12-2014

Relazione sul bilancio di previsione

**ATTIVITA'****2014**

Immobilizzazioni (costo storico)	1.944.905
- <i>Fondi ammortamento</i>	294.343
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>1.650.562</b>
Rimanenze prodotti farmaceutici	684.465
Crediti	310.222
- <i>Svalutazione crediti commerciali</i>	0
Altri crediti	0
Disponibilità	331.981
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>1.326.668</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.977.230</b>

**PASSIVITA' E NETTO****2014**

Capitale sociale	1.282.064
Riserve	597.788
Utile (perdita) d'esercizio	60.272
<b>Totale capitale netto</b>	<b>1.940.124</b>
<b>TFR</b>	<b>379.972</b>
Debiti finanziari a breve termine	0
Debiti finanziari a lungo termine	0
Debiti operativi a breve termine	657.135
<b>Totale passività</b>	<b>1.037.107</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.977.230</b>

**PIANO ECONOMICO****2014**

Ricavi netti di vendita	4.312.132
<b>Valore della produzione</b>	<b>4.312.132</b>
- Costi variabili	3.082.899
+ Rimanenze finali di prodotti farmaceutici	684.465
- Rimanenze iniziali di prodotti farmaceutici	612.491
<b>= Margine di contribuzione</b>	<b>1.301.207</b>
- Costi fissi per lavoro indiretto	908.025
- Costi fissi per servizi	275.266
- Costi fissi per ammortamenti	25.814
<b>= Risultato operativo caratteristico</b>	<b>92.102</b>
<b>+ Proventi finanziari</b>	4.170
<b>= Risultato operativo globale</b>	<b>96.272</b>
- Oneri finanziari	0
<b>= Risultato prima delle imposte</b>	<b>96.272</b>
- Imposte sul reddito	36.000
<b>= Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>60.272</b>

## Relazione al bilancio di previsione dell'esercizio 2014

Di seguito vengono indicati i criteri che hanno portato alla redazione del bilancio di previsione 2014

### Premesse di ordine metodologico

Il bilancio di previsione 2014 è stato predisposto secondo linee prudenziali che tengono conto dell'evoluzione storica dell'Azienda, dell'attuale situazione patrimoniale e della congiuntura economica di mercato, sulla base delle nuove iniziative che verranno adottate e sulla prevedibile sviluppo delle nuove farmacie

La stesura del documento si incardina sull'andamento dei conti al 31/10/2013 e sulla proiezione degli stessi a fine 2013, ed è redatta tenendo conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente documento.

L'andamento economico e patrimoniale prospettico per il 2014 presuppone, più in particolare, la futura apertura della farmacia di Castelverde, prevista per il mese di giugno 2014, oltre all'asestamento della farmacia di Casaletto Vaprio (aperta nel mese di ottobre 2013).

Le stime future si fondano preliminarmente su una stima dei ricavi dei ricavi 2014 che, come verrà descritto di seguito, è basata, oltrechè sulla valutazione prospettica dei ricavi 2013, sulle migliori stime fornite da autonomi studi indipendenti. L'incidenza del costo del venduto, così come degli altri costi variabili, è basata sul dato storico ritraibile dal conto economico consuntivo redatto al 31 ottobre 2013, tenendo anche conto dell'evoluzione della storica dello stesso. Il dato in oggetto è quindi stato "esploso" nella elementare tripartizione tra Rimanenze iniziali, Acquisti e Rimanenze finali sulla scorta degli indici di rotazione delle rimanenze ritraibili dal dato di ottobre 2013. Analogamente, come meglio precisato in seguito, le stime circa l'entità dei crediti e dei debiti operativi si fonda sui medesimi indici ottenuti dall'analisi delle serie storiche.

### Ricavi 2014

Il dato stimato a fine 2013 è stato scomposto per farmacia tra le due voci che lo compongono, ovvero:

- a) ricavi provenienti dal SSN legati al rimborso delle ricette rosse (40% circa del fatturato)
- b) ricavi provenienti da tutto ciò che ne esula (dispositivi medici, medicinali senza ricetta SOP/OTC, integratori alimentari, cosmetici, prodotti per particolari regimi alimentari, omeopatia, erboristeria, ecc.).

Per quanto riguarda i primi, non si può non considerare l'andamento registrato negli ultimi 18 mesi a livello nazionale (Fonte: Federfarma) e riscontrato anche a livello locale con un calo del 9% del fatturato nel 2012 e del 6,6% nel primo semestre 2013 dovuto alla costante ascesa dei farmaci generici (meno cari) e conseguente calo di quelli brandizzati

(a volumi è prevista una lieve crescita del numero delle ricette). Per il 2014 è stato ipotizzato un ulteriore prudenziale calo del 3% su questa tipologia di venduto, fino al 2015, quando si prevede un azzeramento dei cali.

Analogamente per quanto riguarda le vendite legate non a prescrizioni (60% circa del fatturato), si prospetta un incremento del 3% in linea con il dato previsto per il 2013.

Tale risultato sarà ottenuto attraverso diverse iniziative che avranno come obiettivo quello di fare aumentare l'afflusso di persone nelle farmacie comunali, come: a) aumento delle convenzioni con associazioni, b) maggior attenzione alle esigenze dei clienti, c) corsi di formazione da erogare ai farmacisti su tecniche di vendita e di relazione, d) campagne promozionali diversificate mirate e legate alla stagionalità.

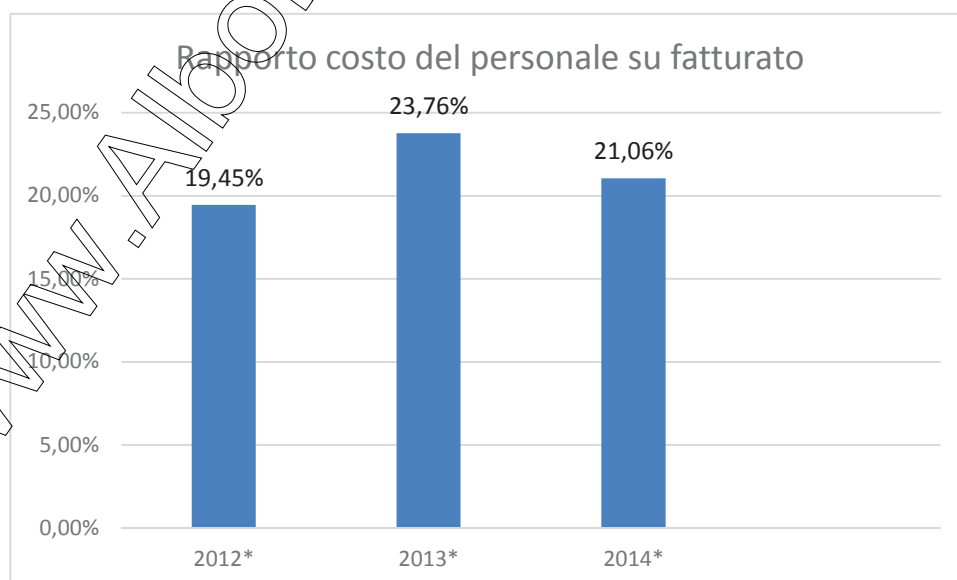
Infine, ma non meno importante, i ricavi del 2014, saranno condizionati sensibilmente dai risultati della farmacia di Casaletto Vaprio e della farmacia di Castelverde la cui apertura è fissata nel mese di giugno 2014 ed il cui ricavato viene accostato per similitudine a quello dei primi sei mesi della farmacia di Gallignano a cui si avvicina per caratteristiche.

### Costi 2014

Come premesso, il costo del venduto medio per farmacia rappresenta il 70% circa dei ricavi, in tendenziale riduzione rispetto allo stesso dato degli anni precedenti grazie anche alle sinergie tra i magazzini delle farmacie, il che ha consentito una più economica gestione degli acquisti nonché l'acquisizione di maggior potere contrattuale sull'acquisto dei farmaci. Tale ultimo dato ha naturalmente risentito positivamente dell'apertura dei nuovi punti vendita.

### Personale 2014

Per il 2014 non sono previsti aumenti sensibili sui costi legati al personale pur in presenza di una nuova farmacia (anche in questo caso ottimizzando la mobilità interna). Una migliore collocazione delle risorse umane comporterà una contrazione dell'incidenza dei costi del personale sui ricavi stimabile in 2,5 punti percentuali, in netto miglioramento rispetto alle stime per il 2013 (23,76%).



Si precisa che l'aumento della percentuale dell'incidenza dei costi del personale tra 2012 e 2013 è dovuta principalmente al rientro nel 2013 di due dipendenti in maternità nel 2012 ed a 2 nuove assunzioni tra i mesi di maggio e luglio 2012.

#### Altri costi di gestione

Una sempre maggiore attenzione è stata posta alla spending review, tesa a ridurre l'impatto dei costi indiretti di gestione, con particolare riferimento agli oneri non direttamente connessi alla gestione della struttura operativa o allo sviluppo commerciale delle farmacie. In tal senso si prevedono risparmi globali commisurabili nel 20% di quanto sostenuto nel corso dell'esercizio 2013.

Il carico tributario è stato calcolato sulla base di un *tax rate* stimabile in forza delle vigenti disposizioni di legge in materia di imposte dirette, tenendo conto dei dati storici ritraibili dai precedenti bilanci.

#### SITUAZIONE PATRIMONIALE PREVENTIVA

Come già precisato, ipotesi portante per la predisposizione dello stato patrimoniale preventivo al 31/12/2014 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 dal forecast redatto al 31/12/2013 sulla scorta del conto economico andamentale redatto al 31/10/2013.

Gli investimenti attesi per l'apertura della nuova farmacia di Casteverde comportano un assorbimento di risorse stimabile in Euro 20.000 circa, mentre la messa a regime del punto vendita di Casaletto Vaprio è stimata comportare investimenti limitati all'esercizio 2013.

Il Trattamento di Fine rapporto è previsto ridursi in funzione della riduzione di n. 1 unità rispetto alla forza lavoro in essere al 31 dicembre 2013. L'alimentazione del fondo stesso è invece stimata sulla base delle indicazioni di costo del personale attese per l'esercizio.

Le principali indicazioni che si traggono dalla lettura dello stato patrimoniale prospettico 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 comportando un miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, che registra un aumento a favore delle disponibilità liquide rispetto a quanto stimabile per fine 2013.

Le economie di scala originate dall'apertura della farmacia di Casterverde, unitamente al passaggio a pieno regime della nuova farmacia di Casaletto Vaprio, consentono evidentemente di prevedere effetti positivi anche sul piano patrimoniale e finanziario. Il prevedibile aumento del valore assoluto delle giacenze e dei crediti commerciali, connessi all'incremento atteso del fatturato, trovano compensazione nell'espansione dei debiti operativi, sicchè il flusso di cassa che si prevede sarà generato dalla gestione operativa si

traduce, pur in presenza di una prevista riduzione del Fondo Trattamento di Fine rapporto, in un miglioramento della Posizione Finanziaria Netta.

La stessa infatti è prevista permanere in area negativa (eccedenza delle disponibilità rispetto alle necessità di finanziamento) ed in crescita rispetto a quanto atteso per il 31 dicembre 2013.

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

In sintesi:

IMPIEGHI		2014*		2014*	FONTI
	IMMOB.	1.650.562	PFN	-331.981	
	CCN	-42.419	PN	1.946.124	
	<b>TOTALE</b>	<b>1.608.143</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.608.143</b>	

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

#### Considerazioni finali

Sulla base di quanto detto, per l'esercizio 2014 si prevede un risultato economico di € 60.272 al netto delle imposte.

Tale risultato è da considerarsi certamente positivo, stante il perdurare di un contesto economico fortemente negativo. L'apertura delle due nuove farmacie, oltre al rilancio delle due principali (è previsto in particolare un restyling della farmacia di Crema Nuova), unitamente ad un utilizzo più economico delle risorse, una più attenta gestione dei costi, il tutto corroborato dall'aumentato impegno comune di personale e consiglio di amministrazione, contribuiranno in maniera definitiva al raggiungimento degli obiettivi prefissati.

Crema, \_29\_ novembre 2013

IL DIRETTORE D'AZIENDA

(Alexanian dr. Haig Lorenzo)

[www.AlboPretorionline.it](http://www.AlboPretorionline.it) 18/04/14