

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
2015-2016-2017**

INDICE

Stati Patrimoniali di previsione 2015-2016-2017

Conti economici di previsione al 2015-2016-2017

Relazione ai bilanci pluriennali

ATTIVITA'

	2015	2016	2017
Immobilizzazioni tecniche	1.980.062	1.980.062	1.980.062
- <i>Fondi ammortamento</i>	<i>295.601</i>	<i>321.949</i>	<i>348.298</i>
Totale attivo immobilizzato	1.684.461	1.658.113	1.631.764
Rimanenze materie prime	645.656	654.302	669.024
Rimanenze prodotti finiti	0	0	0
Crediti	397.152	402.470	411.526
- <i>Svalutazione crediti commerciali</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Altri crediti	0	0	0
Totale attivo corrente	1.042.808	1.056.772	1.080.549
Disponibilità	447.566	529.693	601.823
Totale attivo	3.174.835	3.244.578	3.314.137

PASSIVITA' E NETTO

	2015	2016	2017
Capitale sociale	1.282.064	1.282.064	1.282.064
Riserve	521.776	521.776	521.776
Utile (perdita) d'esercizio	104.436	132.277	140.420
Totale capitale netto	1.908.276	1.936.117	1.944.260
TFR	395.738	437.508	479.905
Debiti finanziari a breve termine	0	0	0
Debiti finanziari a lungo termine	0	0	0
Debiti commerciali a breve termine	870.821	870.953	889.972
Totale passività	1.266.559	1.308.461	1.369.877
Totale passivo	3.174.835	3.244.578	3.314.137

PIANO ECONOMICO

	2015	2016	2017
Ricavi netti di vendita	4.643.636	4.705.818	4.811.699
+ Rimanenze finali di prodotti finiti	0	0	0
- Rimanenze iniziali di prodotti finiti	0	0	0
Valore della produzione	4.643.636	4.705.818	4.811.699
- Costi variabili commerciali	0	0	0
- Costi variabili industriali	3.348.386	3.312.130	3.392.535
+ Rimanenze finali di materie prime	645.656	654.302	669.024
- Rimanenze iniziali di materie prime	604.923	645.656	654.302
- Costi variabili per svalutazioni	0	0	0
= Margine di contribuzione	1.335.982	1.402.334	1.433.886
- Costi fissi per lavoro indiretto	805.700	817.786	830.052
- Costi fissi per servizi	315.077	319.803	324.600
- Costi fissi per ammortamenti	26.348	26.348	26.348

= Risultato operativo caratteristico	188.857	238.397	252.885
+ Proventi finanziari	-3.028	-3.028	-3.028
- Oneri finanziari	0	0	0
= Risultato prima delle imposte	185.829	235.369	249.857
- Imposte sul reddito	81.393	103.091	109.438
= Utile (Perdita) dell'esercizio	104.436	132.277	140.420

Relazione ai bilanci pluriennali di previsione del triennio 2015-2017

Di seguito vengono indicati i criteri che hanno portato alla redazione del bilancio previsionale per il triennio 2015-2016-2017

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
- Aggiornamento continuo del personale su tematiche quali omeopatia, fitoterapia, cosmetica ma anche tecniche di vendita e di relazione

Ricavi 2015-2016-2017

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 dei medicinali, tale trend dovrebbe continuare a manifestarsi anche nel 2015.

Tale considerazione unita ad un incremento ipotizzato in misura pari al 5% annuo delle altre specialità non concernenti il farmaco rimborsato, porta a prevedere un incremento ipotizzato dei ricavi rispettivamente del 6,7 per l'anno 2015 rispetto il 2014 e del 2,25% per il 2016 e 2017, rispetto all'anno precedente.

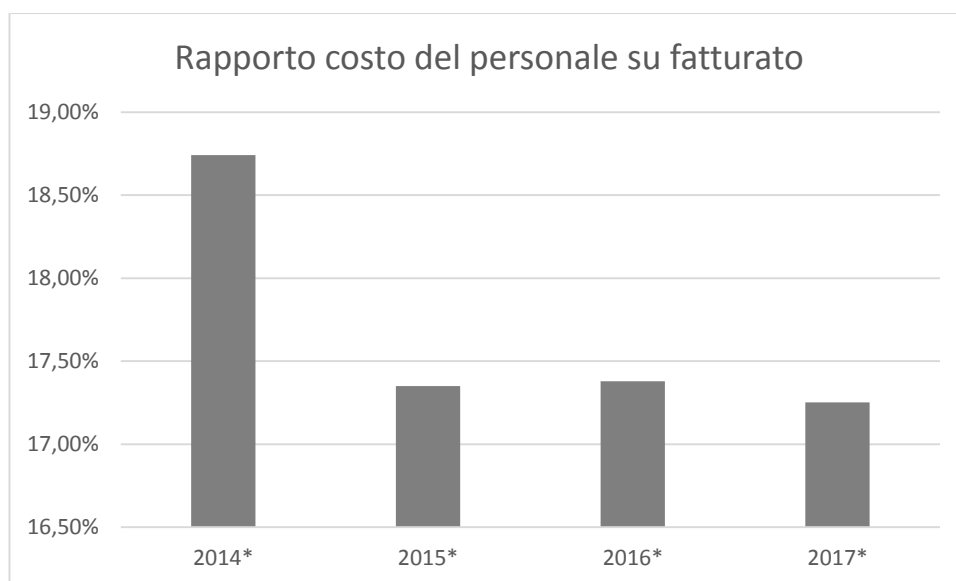
Tale risultato è valutato in relazione al consolidamento della farmacia di Casaletto Vaprio (aperta fine Ottobre 2013) e alla nuova apertura della farmacia di Costa S'Abramo prevista per febbraio 2015.

Costi 2015-2016-2017

Per quanto riguarda gli approvvigionamenti delle merci, si prevede un contenimento dell'indice di rotazione delle rimanenze finali, legato ad un sempre più attenta politica delle scorte. Ciò favorito dall'assestamento dei 6 punti vendita, ed ad una sempre più accorta politica di acquisto.

Personale 2015-2016-2017

Nel triennio non sono previsti aumenti sensibili sui costi legati al personale, nonostante l'ingresso di una nuova risorsa richiesta dalla nuova farmacia di Costa Sant'Abramo. Il pensionamento di una direttrice di farmacia, da anni in organico presso la nostra azienda, contribuirà significativamente alla riduzione dei costi. 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 18,74 % stimato per l'esercizio 2014 sino al 17,25% previsto per il 2017.



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 2013 e di un *previsionale* redatto al 31 dicembre 2014 sulla scorta del conto economico andamentale dell'esercizio 2014.

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 progressivo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta.

Più in particolare, si osserva che le economie di scala originate dall'apertura della farmacia di Costa Sant'Abramo, 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, sicché il flusso di cassa che si prevede sarà generato dalla gestione operativa si traduce in un continuo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, ossia un continuo incremento delle disponibilità liquide.

Ciò, si ritiene, anche nell'ipotesi in cui gli investimenti necessari all'approntamento della nuova farmacia di Castelverde dovessero rivelarsi superiori rispetto alle aspettative.

Schematicamente:

		2015*	2016*	2017*			2015*	2016*	2017*		
IMPIEGHI	IMMOB.	1.684.461	1.658.113	1.631.764	PFN	-447.566	-529.693	-601.823	FONTI		
	CCN	-223.751	-251.689	-289.328	PN	1.908.276	1.936.117	1.944.260			
	TOTALE	1.460.710	1.406.424	1.342.437	TOTALE	1.460.710	1.406.424	1.342.437			

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.

Direttore Generale
Dott.ssa Veronica Patrini