

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
2016-2017-2018**

INDICE

Stati Patrimoniali di previsione 2016-2017-2018

Conti economici di previsione al 2016-2017-2018

Relazione ai bilanci pluriennali

ATTIVITA'	2016	2017	2018
Immobilizzazioni tecniche	1.965.497	1.965.497	1.965.497
- Fondi ammortamento	321.904	344.163	366.422
Totale attivo immobilizzato	1.643.593	1.621.334	1.599.075
Rimanenze materie prime	620.537	620.537	620.537
Rimanenze prodotti finiti	0	0	0
Crediti	472.053	475.144	485.842
- Svalutazione crediti commerciali	0	0	0
Altri crediti	0	0	0
Totale attivo corrente	1.092.590	1.095.681	1.110.379
Disponibilità	506.072	535.000	555.000
Totale attivo	3.242.255	3.252.015	3.264.454

PASSIVITA' E NETTO	2016	2017	2018
Capitale sociale	1.282.064	1.282.064	1.282.064
Riserve	571.851	621.851	673.851
Utile (perdita) d'esercizio	250.158	261.140	279.755
Totale capitale netto	2.104.073	2.165.055	2.235.670
TFR	418.949	456.000	493.000
Debiti finanziari a breve termine	0	0	0
Debiti finanziari a lungo termine	0	0	0
Debiti commerciali a breve termine	719.233	630.960	535.784
Totale passività	1.138.182	1.086.960	1.028.784
Totale passivo	3.242.255	3.252.015	3.264.454

PIANO ECONOMICO	2016	2017	2018
Ricavi netti di vendita	5.233.579	5.338.251	5.445.016
+ Rimanenze finali di prodotti finiti	0	0	0
- Rimanenze iniziali di prodotti finiti	0	0	0
Valore della produzione	5.233.579	5.338.251	5.445.016
- Costi variabili commerciali	0	0	0
- Costi variabili industriali	3.657.773	3.731.437	3.801.066
+ Rimanenze finali di materie prime	620.537	620.537	620.537
- Rimanenze iniziali di materie prime	620.537	620.537	620.537
- Costi variabili per svalutazioni	0	0	0
= Margine di contribuzione	1.575.806	1.606.814	1.643.950
- Costi fissi per lavoro indiretto	838.534	848.534	853.534
- Costi fissi per servizi	350.351	355.351	360.351
- Costi fissi per ammortamenti	22.259	22.259	22.259
= Risultato operativo caratteristico	364.662	380.670	407.806
+ Proventi finanziari	0	0	0
- Oneri finanziari	0	0	0
= Risultato prima delle imposte	364.662	380.670	407.806
- Imposte sul reddito	114.504	119.530	128.051
= Utile (Perdita) dell'esercizio	250.158	261.140	279.755

Relazione ai bilanci pluriennali di previsione del triennio 2016-2018

Di seguito vengono indicati i criteri che hanno portato alla redazione del bilancio previsionale per il triennio 2016-2017-2018.

Premesse di ordine metodologico

Per la redazione dei bilanci per il prossimo triennio, ispirati dal principio della continuità del precedente piano programmatico, e seguendo canoni di correttezza e di prudenza, ci si è basati su ipotesi di evoluzione del mercato che tengono conto dei fattori di criticità dati dal perdurare della crisi economica e dalla diminuzione della spesa pubblica farmaceutica e del prezzo dei farmaci e soprattutto della storia dell'Azienda, della sua attuale situazione patrimoniale e delle linee di intervento che puntano alla continua modernizzazione delle farmacie storiche e allo sviluppo delle farmacie di più recente apertura.

Redigere una previsione non è facile sia per la specificità del settore di appartenenza, sia per gli eventi di politica economica-sanitaria nazionale che nel corso degli esercizi finanziari potrebbero modificare le previsioni fatte e di conseguenza alterare i valori espressi nei bilanci pluriennali di previsione del triennio 2016-2017-2018. Al fine di contenere il livello di soggettività conseguente all'interpretazione di tali elementi esogeni, ci si è avvalsi anche di analisi di settore tese a cogliere le dinamiche in atto nel mercato farmaceutico.

Il presente piano pluriennale per gli anni 2016-2017-2018 quindi è stilato secondo il criterio di prudenza e manifesta un trend positivo e di continua crescita dovuta principalmente a:

- Continuazione della politica di rilancio dell'azienda su tutto il territorio
- Azione costante di modernizzazione dei punti vendita storici e più radicati sul territorio (Crema Nuova, Ombriano)
- Consolidamento dei punti vendita minori anche di recente apertura

- Crescita del bacino di utenza attraverso nuove convenzioni e nuove iniziative di marketing
- Ampliamento dei servizi offerti alla clientela e fidelizzazione della stessa
- Formazione continua del personale su tematiche quali omeopatia, fitoterapia, cosmetica, medicina alternativa ma anche tecniche di vendita e di relazione
- Promozione, partecipazione e collaborazione ai programmi di medicina preventiva, di informazione ed educazione sanitaria
- Innovazione tecnologica ed informatica per l'approntamento e lo sviluppo di farmacie ad alta automazione e di un nuovo canale di vendita on line

Ricavi 2016-2017-2018

Nella costruzione dei ricavi per il prossimo triennio si è mantenuta una giusta prudenza, tenendo conto della costante diminuzione del valore medio delle ricette spedite nell'ambito del Servizio Sanitario Nazionale. Tale diminuzione, ormai da considerarsi strutturale in quanto frutto delle manovre di Governo tese al contenimento della spesa farmaceutica nazionale, riguardando il valore e non il numero delle ricette spedite, non consente oltretutto eventuali compensazioni con la riduzione del personale. A ciò è da aggiungersi anche la maggiore incidenza dei farmaci generici.

Tale considerazione unita ad un incremento rilevante e costante del fatturato già negli ultimi anni delle altre specialità non concernenti il farmaco rimborsato, porta a prevedere un incremento ipotizzato dei ricavi del triennio del 2% per ciascun anno rispetto al precedente.

Tale risultato è valutato anche in relazione al consolidamento della farmacia di Costa S'Abramo (aperta il 1° di aprile 2015).

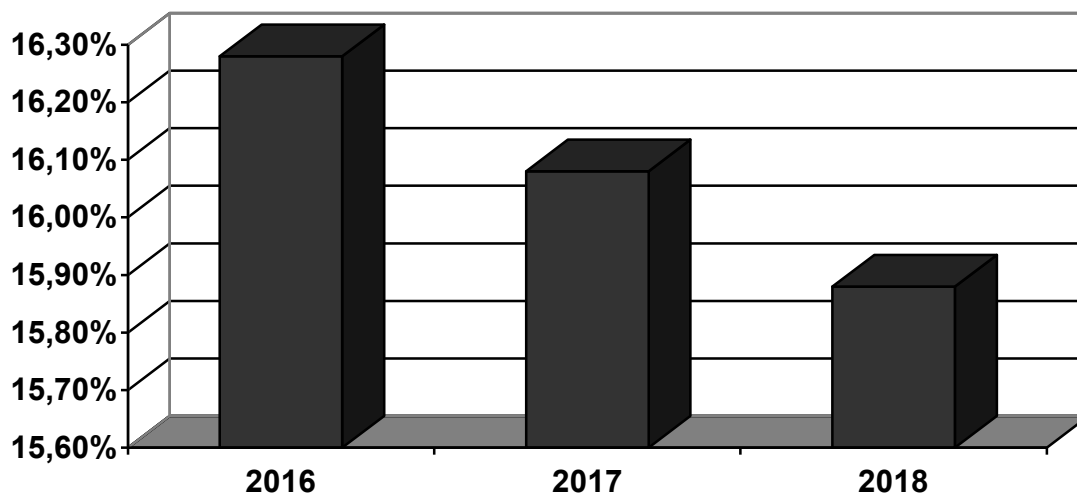
Costi 2016-2017-2018

Per quanto riguarda gli acquisti di merci, verrà continuamente perseguita la politica portata avanti nel biennio precedente lavorando direttamente con le aziende produttrici di farmaci generici, di parafarmaci e farmaci da banco ad alta rotazione. Oltre al miglioramento continuo del margine la collaborazione con le aziende-partner ci garantirà anche servizi aggiuntivi, quali ad esempio l'allestimento di spazi espositivi dedicati alle diverse categorie merceologiche, vetrine e giornate a tema dedicate alla prevenzione con la presenza di consulenti, materiale informativo, riviste salutistiche da distribuire al cittadino.

Personale 2016-2017-2018

Nel triennio non sono previsti aumenti sensibili sui costi legati al personale se non gli aumenti previsti per legge dal CCNL. La spesa per il personale tiene anche conto del costo dei turni di guardia farmaceutica e della politica aziendale di promozione della formazione professionale. La politica intrapresa a riguardo si focalizza sull'adozione di una particolare prudenza nella gestione dei turn-over del personale, sulla base di un corretto equilibrio tra il perseguimento degli obiettivi di redditività e di qualità dei servizi erogati e il necessario bilanciamento economico. Questa politica, unita al trend positivo di aumento del fatturato, ha permesso di ipotizzare un rapporto tra il costo del personale ed il fatturato stesso in sensibile ridimensionamento, come proposto nel grafico che segue, ed in particolare in riduzione dal 16,28 % stimato per l'esercizio 2016, al 16,08% stimato per l'esercizio 2017, sino al 15,88% previsto per il 2018.

Rapporto tra costo del personale e fatturato



Anno 2016= 16,28%

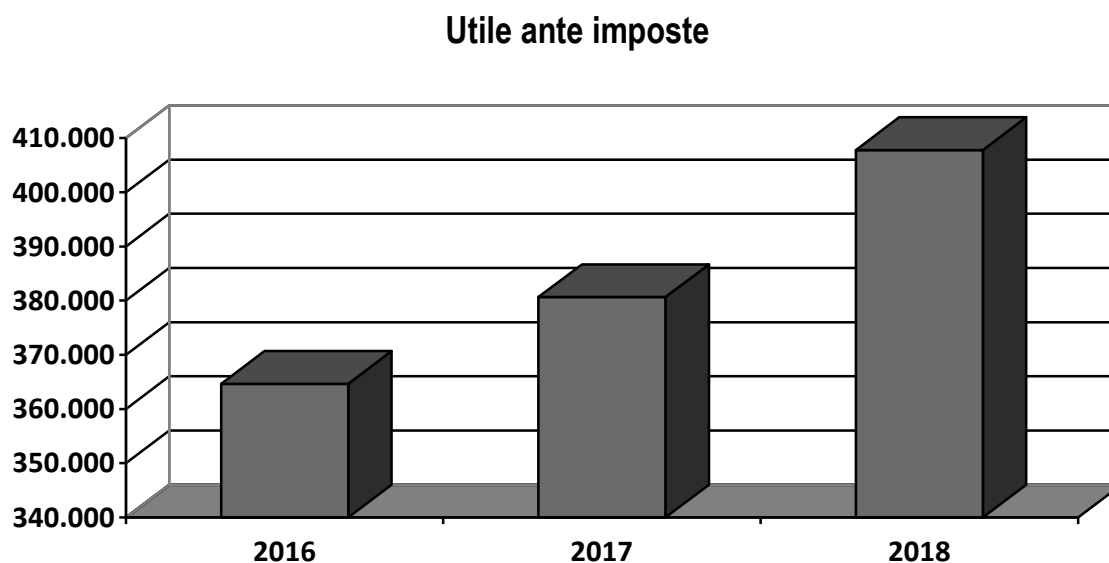
Anno 2017= 16,08%

Anno 2018= 15,88%

Utili d'esercizio 2016-2017-2018

La politica aziendale e le azioni concrete intraprese dall'attuale Consiglio di Amministrazione hanno permesso senza alcun dubbio all'AFM di consolidare una situazione economica-patrimoniale solida e in costante progresso. La nostra azienda è un'azienda in salute che ha un ruolo sociale fondamentale e ben definito, con tutte le iniziative a sostegno delle categorie più deboli e specifici interventi a favore della famiglie, nonché servizi ed attività di educazione alla salute.

L'andamento dell'utile d'esercizio (ante imposte), che viene evidenziato nel grafico seguente, passa da un valore stimato del 2016 di 364.662 euro, a 380.670 stimato per il 2017 fino a 407.806 euro previsto per l'anno 2018.



Anno 2016= 364.662 euro

Anno 2017= 380.670 euro

Anno 2018= 407.806 euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE PREVENTIVA – BILANCIO PLURIENNALE

La predisposizione degli stati patrimoniali preventivi che compongono il presente piano pluriennale poggia sul mantenimento dei principali indici di rotazione delle scorte, dei crediti e dei debiti operativi, così come dedotti dal bilancio approvato al 31 dicembre 2014 e di un *previsionale* redatto al 31 dicembre 2015.

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 anche dal consolidamento della farmacia di Costa Sant'Abramo, consentono di prevedere effetti positivi anche sul piano patrimoniale e finanziario. L'incremento atteso del fatturato porterà all'aumento del valore delle giacenze e dei crediti commerciali e il flusso di cassa che si prevede sarà generato dalla gestione operativa e si traduce in un continuo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, ossia un continuo incremento delle disponibilità liquide.

Non si prevedono dunque, dal punto di vista finanziario, evoluzioni che possano dare origine a tensioni, sempreché, 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.

Il Direttore Generale

Dott.ssa Veronica Patrini