

FARMACIA COMUNALE DI SEVESO – NUOVA APERTURA

Business plan 2027-2046












Business plan 2027-2046

Attività svolta	<i>Farmacia</i>				
Ragione sociale	<i>ASSP SpA -Farmacia Comunale di Seveso</i>				
Indirizzo					
P. IVA					
Capitale sociale	370.000,00	370.000,00	370.000,00	370.000,00	370.000,00
Anno	2027	2028	2029	2030	2031

Destinatario del business plan:

Comune di Seveso

<p>Partner chiave </p> <ul style="list-style-type: none"> - Fornitori di prodotti farmaceutici e di bellezza. - Aziende di logistica per la consegna dei prodotti. - Specialisti IT per la manutenzione del sito web e del sistema di e-commerce. 	<p>Attività chiave </p> <ul style="list-style-type: none"> - Gestione e approvvigionamento efficace dei prodotti. - Marketing e promozione dei prodotti e del brand. - Fornitura di consulenze e assistenza ai clienti <p>Risorse chiave </p> <ul style="list-style-type: none"> - Personale qualificato e esperto, inclusi farmacisti e addetti alle vendite. - Ampio assortimento di prodotti di qualità. - Tecnologie per la gestione del magazzino e delle vendite. - Piattaforma e-commerce e infrastruttura IT. 	<p>Proposte di valore </p> <ul style="list-style-type: none"> - Offrire una vasta gamma di prodotti farmaceutici, di bellezza, cura personale e integratori, con un focus su articoli naturali e biologici. - Servizio clienti personalizzato e consulenze professionali. 	<p>Relazioni con i clienti </p> <ul style="list-style-type: none"> - Assistenza personalizzata in negozio. Supporto post-vendita e servizio clienti online. - Programmi di fedeltà e promozioni personalizzate. <p>Canali </p> <ul style="list-style-type: none"> - Negozio fisico situato in una zona ad alta densità di popolazione. - Piattaforma di e-commerce per vendite online. - Social media, email marketing e sito web per comunicazione e promozione. 	<p>Segmenti di clientela </p> <ul style="list-style-type: none"> - Famiglie e genitori giovani. - Anziani e pensionati. - Professionisti e impiegati. - Giovani adulti e studenti. - Appassionati di fitness e benessere. Clienti eco-consci.
<p>Struttura dei costi </p> <ul style="list-style-type: none"> - Acquisto di scorte e gestione del magazzino. - Costi operativi del negozio fisico (affitto, utenze, manutenzione). - Spese di marketing e promozione. - Costi per la tecnologia e servizi IT. 		<p>Flussi di ricavi </p> <ul style="list-style-type: none"> - Vendite dirette di prodotti farmaceutici e di bellezza. - Ricavi da vendite online. - Eventuali collaborazioni e sponsorizzazioni. 		

INDICE

[1. Descrizione sintetica della Business idea](#)

[2. Il mercato](#)

[3. Il prodotto/servizio](#)

[4. Il piano di marketing](#)

[5. Il piano organizzativo](#)

[6. Il piano economico-finanziario](#)

1. Descrizione sintetica della Business Idea

- **Farmacia del comune di Seveso - piano di acquisizione della gestione**

Nell'ambito del piano di ampliamento dell'attività di gestione di ASSP, la società ha predisposto il presente progetto come base per interlocuzione con il comune di Seveso ASSP al fine di acquisire la gestione delle Farmacie Comunali attraverso appositi contratti di servizio nel rispetto della normativa in materia.

Nel presente progetto viene illustrata la proposta di gestione, mediante affidamento "in house", di una farmacia di nuova apertura per la quale il comune di Seveso ha già ottenuto la relativa autorizzazione.

Il presente progetto contiene, inoltre, il piano economico finanziario della proposta e una serie di indici che ne dimostrano la sostenibilità economico finanziaria. Vengono evidenziati, infine, i vantaggi gestionali per la società in termini di:

Aumento del potere contrattuale vs clienti e fornitori

Economie di scala e utilizzo eccessi di capacità produttiva

Ampliamento del mercato (entrata in nuovi mercati o in nuovi settori)

Aumento della competitività di mercato grazie all'acquisizione di maggiore know-how e nuove competenze.

Coordinamento delle attività (es.: specializzazione di mercato, specializzazione linee produttive, integrazione verticale).

Condivisione delle risorse e risparmio di costi (es: amministrazione, fiscale, personale, forza vendita, ecc.).

La farmacia comunale in corso di acquisizione sarà un punto di riferimento per la salute e il benessere dei cittadini dei comuni interessati. I negozi si distingueranno per l'ampia gamma di prodotti farmaceutici e per la cura personale, in un ambiente moderno e accogliente. La superficie di vendita sarà organizzata per facilitare l'accesso e la consultazione dei prodotti, con aree dedicate a ciascuna categoria merceologica.

In premessa ci preme porre l'accento sul fatto che attualmente ASSP s.p.a., con la gestione di otto farmacie, rappresenta uno dei principali operatori a partecipazione totalmente pubblica in Regione Lombardia e, al di là degli ovvi principi di efficacia e di efficienza delle Farmacie, è tesa ad offrire e rafforzare i principi di "servizio" ed attenzione alle fasce più deboli, che sono fondamento della nostra attività.

ASSP s.p.a. ha sviluppato e connotato nel corso degli anni una gestione caratterizzata dal rafforzamento del concetto di "Farmacia dei Servizi" e del ruolo sociale che le Farmacie Comunali devono assolvere, ampliando la gamma di servizi a favore della popolazione residente.

Il progetto è stato redatto tenendo conto dell'esperienza maturata da ASSP s.p.a. nella gestione delle farmacie comunali, che attualmente gestisce in concessione per conto dei Comuni Soci le seguenti farmacie:

- n.4 Farmacie nel Comune di Cesano Maderno

- n.2 Farmacia nel Comune di Limbiate
- n.1 Farmacia nel Comune di Meda
- n.1 Farmacia nel Comune di Varedo

con il fine di razionalizzare le risorse disponibili nell'ottica del miglioramento della qualità complessiva dei servizi.

In questi anni è stata data la massima attenzione all'utenza, alle sue esigenze ed ai suoi bisogni al fine di dare risposte tempestive e rispondenti ai reali bisogni dei cittadini.

ASSP s.p.a. ritiene preminente il tema della soddisfazione dei cittadini e della qualità dei servizi erogati, incentrando i progetti sul ruolo fondamentale del cittadino non solo nella veste di destinatario dei servizi ma anche quale risorsa strategica per valutare la rispondenza dei servizi erogati ai bisogni reali, così come percepiti dai soggetti fruitori.

Le Farmacie, specialmente quelle comunali, per la loro rilevanza e per essere il primo presidio sanitario fra il cittadino ed il sistema sanitario, rivestono un ruolo di elevata importanza.

ASSP s.p.a. mette a disposizione il proprio know-how societario acquisito dalla conduzione pluriennale di Farmacie comunali, avvantaggiando l'Amministrazione Comunale socia che potrà usufruire di una gestione in continuità del servizio con il medesimo operatore.

Di seguito viene illustrato il piano di sviluppo mediante l'acquisizione della gestione di farmacie per le quali è già iniziata una fase di trattativa preliminare. L'attuazione del piano è soggetta alla condizione sospensiva dell'integrale completamento dell'iter autorizzativo tecnico amministrativo, dagli adempimenti previsti dal D.lgs. 175/2016 per le acquisizioni di partecipazioni in società *in house*; nonché del pronunciamento favorevole da parte dei Consigli Comunali di Cesano Maderno e quelli degli altri comuni interessati per quanto di competenza.

La proposta per l'affidamento della gestione della farmacia del comune di Seveso prevede un investimento iniziale complessivo di per un importo di € 370.000,00 completamente finanziato con risorse proprie di ASSP come da tabella seguente:

1 - BUDGET INVESTIMENTI, RELATIVI AMMORTAMENTI E FINANZIAMENTI DI TERZI

1 - BUDGET INVESTIMENTI, RELATIVI AMMORTAMENTI E FINANZIAMENTI DI TERZI														
Home Istruzioni Modifica man. quote amm.to Cancella modifiche man. 2) Schede di pag. beni strum. Capitale sociale														
	DESCRIZIONE BENI	TIPO	SPESA	Data acquisto	ANNO INV	AMM ANT	% AMM.TO	1° QUOTA	AMM.TO 2027	AMM.TO 2028	AMM.TO 2029	AMM.TO 2030	AMM.TO 2031	TOT AMM.TO
1	arredamento	M	140.000,00	01/01/2027	2027	Ordinario	12,00%	50%	8.400	16.800	16.800	16.800	16.800	75.600
2	macchine elettroniche	M	30.000,00	01/01/2027	2027	Ordinario	20,00%	50%	3.000	6.000	6.000	6.000	6.000	27.000
3	Migliorie su beni di terzi	I	200.000,00	01/01/2027	2027	Ordinario	5,00%	100%	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	50.000
4	Investimenti successivi	M	7.000,00	01/01/2032	2032	Ordinario	20,00%	100%						0
5	Investimenti successivi	I	10.000,00	01/01/2037	2037	Ordinario	10,00%	100%						0
6	Investimenti successivi	M	7.000,00	01/01/2037	2037	Ordinario	20,00%	100%						0
7	Investimenti successivi	M	7.000,00	01/01/2042	2042	Ordinario	20,00%	100%						0
8								100%						0
9								100%						0
10								100%						0
11								100%						0
12								100%						0
13								100%						0
14								100%						0
15								100%						0
16								100%						0
17								100%						0
18								100%						0
19								100%						0
20								100%						0
21								100%						0
22								100%						0
23								100%						0
24								100%						0
25								100%						0

Per il periodo successivo all'investimento iniziale, e fino al termine del contratto si prevede, a partire dal 5° anno l'ammmodernamento delle macchine elettroniche per un importo di €. 7.000 ogni 5 anni successivi con amm.ti annui pari a €. 1.400. Nel 11° anno si ipotizza il rinnovo degli impianti, da inserire fra le migliorie su beni di terzi per un importo pari a €. 10.000 con amm.ti annui pari a €. 1.000

La tempistica degli investimenti potrà comunque variare sulla base delle esigenze derivanti dallo stato di usura dei locali e degli impianti.

La previsione complessiva di rinnovo immobilizzazioni prevede, quindi, un investimento, totalmente a carico di ASSP, per i seguenti importi:

Anno 2032 rinnovo macchine elettroniche e impianti generici € 7.000

Anno 2037 rinnovo e adeguamento strutturale sedi € 10.000

Anno 2037 rinnovo macchine elettroniche e impianti generici € 7.000

Anno 2042 rinnovo macchine elettroniche e impianti generici € 7.000

I locali destinati alle nuove aperture saranno presi in locazione all'interno dell'ambito territoriale di riferimento. ASSP ha già individuato dei locali, per i quali il proprietario ha dato la disponibilità a concederli in locazione, che consentirebbero l'apertura della farmacia con una superficie di circa 100 Mq. e 3 studi medici oltre i locali di servizio e sala di attesa per ulteriori 100 Mq. Gli studi medici previsti saranno destinati alla locazione ad affitto calmierato a medici di base o specialisti, con accesso separato nello stesso stabile.

Per la locazione dell'immobile da destinare a sede della farmacia, è stato previsto un canone iniziale di € 15.000,00 e, a partire dal terzo anno pari a € 18.000,00. Le modalità e la durata della locazione dell'immobile saranno oggetto di definizione tra le parti con apposito contratto.

Il presente piano prevede, convenzionalmente, gli importi riferiti alla gestione annuale a partire dall'anno 2027; tutti i relativi importi, pertanto, andranno rapportati ai periodi di riferimento in relazione all'avvio effettivo della gestione.

L'importo totale che ASSP metterà a disposizione per il progetto ammonta a € 500.000,00 ed è inserito come "capitale sociale" del progetto e prevede, oltre agli investimenti, un fondo finanziario a disposizione del progetto per €130.000,00 per gli acquisti delle scorte iniziali di farmaci e del materiale di consumo necessario per l'avvio dell'attività.

L'importo della quota di ammortamento, sia per la quota di ristrutturazione dell'immobile (migliorie su beni di terzi) sia per l'ammortamento degli investimenti materiali previsti, è stata prevista con importi sostanzialmente costanti per tutta la durata del contratto in considerazione del periodico rinnovo degli impianti, degli arredi e delle dotazioni tecnologiche.

• **La clientela:**

Il target della farmacia include individui di tutte le età, con un focus particolare sui cittadini, le famiglie, con un'attenzione particolare per gli anziani. La diversità dei prodotti offerti ci permette di rispondere alle esigenze di un'ampia clientela, dai giovani in cerca di prodotti di bellezza a persone con specifiche necessità sanitarie.

• **Motivazione all'acquisto:**

La farmacia comunale si distinguerà per la competenza e la disponibilità del personale, l'ambiente accogliente, la varietà di prodotti e la loro posizione strategica. Organizzeremo regolarmente eventi informativi e promozionali per attrarre e fidelizzare la clientela.

• **Organizzazione dell'attività:**

L'attività della nuova farmacia sarà gestita da almeno un direttore di farmacia e un farmacista. Gli stessi saranno supportati, in base ai volumi di attività, da personale qualificato per le vendite e la consulenza. L'ampliamento del numero complessivo delle farmacie consentirà ad ASSP una gestione più flessibile del personale impiegato nelle varie farmacie favorendo la possibilità di gestire una corretta rotazione del personale per la copertura di eventuali picchi di attività e la copertura in caso di assenza (es. ferie, malattia, maternità ecc.) L'ampliamento dell'attività consentirà, inoltre, una implementazione del sistema di gestione delle scorte al fine di renderlo più efficiente e funzionale anche attraverso un apposito software per il monitoraggio delle vendite e delle preferenze dei clienti.

- **Risorse umane e singole esperienze:**

Il direttore della farmacia avrà la responsabilità generale dell'attività, incluse le decisioni strategiche e finanziarie. Il team sarà composto da farmacisti qualificati, addetti alle vendite e personale di supporto. Priorità sarà data alla formazione continua per garantire un servizio di alta qualità.

Questo business plan riflette un'approfondita analisi del mercato e un impegno verso l'eccellenza nel servizio e nella qualità dei prodotti, elementi chiave per il successo delle Farmacie comunali in corso di acquisizione.

- **Risorse finanziarie:**

Le risorse finanziarie a disposizione saranno i fondi del capitale sociale di ASSP. In caso questi ultimi risultassero insufficienti si procederà all'apertura di un finanziamento per l'importo necessario a far fronte agli investimenti iniziali, tenuto conto delle risorse necessarie in relazione a tutte le attività della società.

- **Risultati finanziari attesi e rendimento dell'investimento:**

Già dal primo esercizio completo successivo all'avvio dell'attività (convenzionalmente indicato come anno 2027) ci aspettiamo un utile lordo di circa 50.000 €. Negli esercizi successivi si prevede un graduale miglioramento dell'utile di esercizio, in una situazione di buon equilibrio finanziario.

2. Il mercato

Descrizione del mercato

La Farmacia Comunale opererà nel settore farmaceutico e della cura personale in Italia, un mercato caratterizzato da una domanda costante e in evoluzione. Il settore combina la vendita di farmaci da prescrizione, prodotti da banco, cosmetici, prodotti per l'igiene personale e integratori. La posizione sia delle farmacie esistenti che quelle da aprire si collocano in un contesto urbano con alta densità di popolazione, fattore che garantisce un flusso costante di clienti.

Il mercato farmaceutico italiano è influenzato da vari fattori come l'invecchiamento della popolazione, l'incremento della consapevolezza sulla salute e il benessere, e le tendenze nella cura personale e cosmetica. Inoltre, la crescente attenzione verso prodotti naturali e biologici sta modellando la domanda in aree come l'erboristeria e gli integratori.

La presenza di farmacie è densa, ma la nostra specifica offerta di prodotti di qualità e di nicchia, unita a un servizio clienti eccellente, ci permette di differenziarci. L'ambiente del negozio sarà moderno e accogliente, con una chiara segnalazione dei diversi reparti e prodotti offerti, facilitando l'esperienza d'acquisto del cliente.

La digitalizzazione e l'uso di tecnologie avanzate per la gestione delle scorte e il marketing sono elementi chiave del nostro modello di business. Ciò non solo migliorerà l'efficienza operativa, ma aumenterà anche la soddisfazione del cliente attraverso un'esperienza personalizzata e interattiva.

In sintesi, il mercato nel quale opereranno le Farmacie ASSP è competitivo ma offre ampie opportunità di crescita e differenziazione, soprattutto attraverso la specializzazione in prodotti di qualità, un servizio clienti eccellente e l'adozione di tecnologie innovative.

Ricerca di mercato sull'andamento del settore farmaceutico in Italia

La ricerca di mercato per il settore farmaceutico e della cura personale in Italia rivela un panorama in continua evoluzione. Secondo dati recenti pubblicati da fonti come IQVIA (institute for Quality and value in healthcare) e Federfarma, il settore ha mostrato una crescita costante negli ultimi anni. Ecco alcuni punti chiave:

- **Crescita del settore:** il mercato farmaceutico italiano ha registrato una crescita sostenuta, con un incremento annuale medio del 2-3% negli ultimi cinque anni;
- **Farmaci da prescrizione e da banco:** c'è stata una tendenza all'aumento della domanda di farmaci da banco, dovuta a una maggiore tendenza all'auto-medicazione responsabile;
- **Prodotti di cura personale e cosmetici:** questo segmento ha visto una crescita significativa, spinta da un aumento della consapevolezza dei consumatori sulla salute e il benessere personale;
- **Prodotti naturali e integratori:** secondo l'associazione italiana di erboristeria, il mercato degli integratori alimentari e prodotti erboristici ha visto una crescita annua di circa il 6-8%, riflettendo un crescente interesse verso prodotti naturali e biologici.

Questi dati indicano una domanda robusta e in crescita nel mercato farmaceutico, con opportunità particolari nei segmenti dei farmaci da banco, prodotti di cura personale, cosmetici e integratori. La tendenza verso un maggiore interesse per la salute e il benessere personale, insieme all'invecchiamento della popolazione, suggerisce che questa crescita sarà sostenuta nel medio-lungo termine.

Le Farmacie ASSP, con il loro focus su un'ampia gamma di prodotti di qualità, inclusi prodotti per la cura personale e integratori, sono ben posizionate per capitalizzare su queste tendenze di mercato. La nostra offerta soddisfa le esigenze di un consumatore sempre più informato e attento alla qualità e alla sostenibilità dei prodotti acquistati.

Segmentazione della clientela per le Farmacie ASSP

La segmentazione della clientela per le Farmacie ASSP si basa su un'analisi approfondita delle esigenze e delle preferenze dei diversi gruppi di consumatori nel settore farmaceutico e della cura personale. Identifichiamo i seguenti segmenti chiave:

- **Famiglie e genitori giovani:** questo segmento cerca prodotti sicuri ed efficaci per la salute e il benessere dei propri figli e della famiglia in generale. Sono interessati a farmaci da banco, prodotti pediatrici, integratori, e prodotti per l'igiene personale;

- **Anziani e pensionati:** con l'invecchiamento della popolazione, questo segmento è in crescita. Si concentrano su farmaci da prescrizione, prodotti per la salute delle ossa, integratori per anziani, e prodotti specifici per le esigenze della terza età;
- **Professionisti e impiegati:** questo gruppo è orientato verso prodotti che supportano uno stile di vita attivo e impegnato. Sono attratti da integratori, prodotti per la cura personale, e cosmetici di qualità;
- **Giovani adulti e studenti:** con una crescente consapevolezza della salute e del benessere, questo segmento cerca prodotti di cura personale, cosmetici, prodotti per la cura dei capelli, e integratori alimentari;
- **Appassionati di fitness e benessere:** questo segmento è interessato a integratori alimentari, prodotti per la cura del corpo, e articoli per un benessere generale;
- **Clienti eco-consci:** un segmento in crescita, interessato a prodotti erboristici, biologici, e naturali, spesso cercando opzioni eco-sostenibili e cruelty-free;
- **Amanti della bellezza e della cura personale:** questo segmento è attratto da una vasta gamma di prodotti cosmetici, prodotti per la cura della pelle, e articoli per la bellezza e il make-up.

La nostra strategia di segmentazione mira a indirizzare comunicazioni e offerte specifiche per ciascun gruppo, garantendo che le Farmacie ASSP possano soddisfare efficacemente le diverse esigenze e aspettative dei clienti. La diversità dell'offerta prodotto ci consente di attrarre un ampio spettro di clientela, assicurando un posizionamento solido e differenziato nel mercato.

Evoluzione e tendenze previste del mercato e impatto delle Farmacie ASSP

La presenza di ASSP nel mercato farmaceutico e della cura personale in Italia si inserisce in un contesto di evoluzione e tendenze specifiche. Le previsioni del mercato, insieme a fattori esterni come cambiamenti legislativi, regolamentari, politici, ambientali e demografici, influenzeranno la nostra strategia di business. Di seguito, un'analisi di queste dinamiche:

- **Crescente focalizzazione sulla salute preventiva:** c'è una tendenza crescente verso la prevenzione e la cura della salute personale. Questo implica una maggiore domanda di integratori, prodotti per la salute e la cura personale. ASSP, con la sua offerta diversificata, può capitalizzare su questa tendenza;
- **Invecchiamento della popolazione:** l'Italia ha una delle popolazioni più anziane d'Europa. Questo porta a un aumento della domanda di farmaci da prescrizione, prodotti per la terza età, e integratori specifici. La nostra gamma di prodotti risponde a questa esigenza;
- **Innovazione e digitalizzazione:** l'adozione di nuove tecnologie nel settore farmaceutico migliora l'efficienza operativa e l'esperienza del cliente. ASSP prevede di implementare sistemi digitali per la gestione delle scorte e il marketing personalizzato;

- **Normative e leggi:** le normative sul farmaco e sulla vendita dei prodotti sanitari sono in costante aggiornamento. La nostra strategia include la conformità con tutte le normative vigenti e un monitoraggio attento dei cambiamenti legislativi;
- **Sostenibilità e responsabilità ambientale:** la crescente consapevolezza ambientale influisce sulle scelte di acquisto dei consumatori. Offrire prodotti eco-sostenibili e biologici potrebbe attrarre un segmento di mercato in crescita;
- **Risposta alla pandemia e salute pubblica:** eventi come la pandemia di covid-19 hanno aumentato la consapevolezza sulla salute pubblica. Ciò potrebbe influenzare la domanda di prodotti per l'igiene personale e i farmaci.

In conclusione, le Farmacie ASSP entrano in un mercato in evoluzione, con diverse opportunità e sfide. La nostra capacità di adattarci rapidamente alle tendenze di mercato, alle normative e alle esigenze dei clienti sarà fondamentale per il nostro successo e crescita nel settore.

Analisi della concorrenza per le Farmacie ASSP

L'analisi della concorrenza per le Farmacie ASSP rivela un mercato competitivo con diversi giocatori chiave. Consideriamo sia le farmacie locali esistenti sia le grandi catene, oltre a negozi online e supermercati che offrono prodotti simili. Ecco una panoramica delle dinamiche competitive e delle potenziali barriere all'entrata:

- **Concorrenza locale:** le farmacie locali rappresentano una concorrenza diretta, specialmente quelle con una lunga storia e una clientela fedele. La nostra strategia si concentrerà su servizi personalizzati e un'ampia gamma di prodotti per differenziarci;
- **Grandi catene e franchising:** questi concorrenti hanno il vantaggio di economie di scala, che possono permettere prezzi più competitivi. Tuttavia, ASSP punta su un approccio più personalizzato e su prodotti di nicchia per attrarre i clienti;
- **Negozi online:** l'e-commerce nel settore farmaceutico è in crescita. La nostra risposta comprende una strategia online robusta con servizi di e-commerce e consegna a domicilio;
- **Supermercati e grandi distributori:** questi vendono prodotti da banco e per la cura personale a prezzi competitivi. La nostra differenziazione sta nella qualità superiore dei prodotti e nella consulenza professionale.

3. I prodotti/servizi erogati

I prodotti/servizi offerti:

Elenco e descrizione degli articoli venduti:

- **Farmaci da prescrizione e da banco:** vasta selezione per soddisfare le esigenze sanitarie immediate.
- **Make-up e accessori:** set completi per ogni esigenza di bellezza.
- **Igiene orale:** prodotti per la salute dentale.
- **Crema e prodotti per la pelle:** cura della pelle con opzioni per tutti i tipi di pelle.
- **Erboristeria e integratori (fascia bassa e media):** prodotti naturali e integratori per il benessere generale.

Elenco e descrizione dei servizi offerti:

Consapevoli del ruolo sociale che le farmacie comunali devono assolvere, ASSP s.p.a. offrirà i seguenti servizi di continuità assistenziale:

- VACCINAZIONI – ANTI COVID
- VACCINAZIONE ANTI-INFLUENZALE
- VACCINAZIONE ANTIPNEUMOCOCCICA
- TAMPONE ANTIGENICO RAPIDO (COVID/STREPTOCOCCO)
- TELEMEDICINA:

Holter cardiaco	<i>(in regime di mutua per gli aventi diritto)</i>
Holter pressorio	
Elettrocardiogramma	
Teledermatologia	
Spirometria	

- AUTOANALISI:

Glicemia
Profilo Lipidico (Co. HDL LDL TRIG.)
PSA (prostata)
PCR (infezioni)
Emoglobina glicata (diabete)
BETA HCG (gravidanza)
TSH (tiroide)
RBD (anticorpi covid)

- AUTOCERTIFICAZIONE ESENZIONE REDDITO
- SERVIZI C.P.U.
- SCELTA/REVOCA DEL MEDICO
- MISURAZIONE PRESSIONE
- SCREENING COLON RETTO
- NOLEGGIO APPARECCHI SANITARI
- NOLEGGIO CARROZZINE E AUSILI
- MOC
- SERVIZIO INFERMIERISTICO
- TEST INTOLLERANZE ALIMENTARI
- CONSULENZA ALIMENTARE

Tutti gli esami, laddove previsto un contributo a carico dell'utente, saranno offerti a un prezzo calmierato con un costo inferiore al prezzo di mercato e/o del Ticket sanitario.

La farmacia dei servizi si evolve in farmacia di comunità con l'obiettivo della presa in carico del paziente sul territorio, al fine di gestirne il percorso di terapia.

A tal fine, la nostra azienda, organizza:

- INIZIATIVE DI EDUCAZIONE E PREVENZIONE
 - Campagne di sensibilizzazione: incontri e seminari su temi di salute pubblica, come la prevenzione malattie cardiovascolari e il corretto uso dei farmaci.
 - Giornate di prevenzione: screening gratuiti per la popolazione, con l'obiettivo di individuare precocemente eventuali patologie.
- SUPPORTO ALLE CATEGORIE FRAGILI
 - Collaborazioni con associazioni locali: progetti di supporto per persone con disabilità, e collaborazione con enti e associazioni del territorio.
 - Farmacia oncologica: presenza di farmacisti specializzati a supporto di pazienti oncologici.
 - Collaborazione con medici di base e specialisti: al fine di garantire un'assistenza continua e coordinata.

In conclusione, la Farmacia in gestione ad ASSP potrà puntare ad offrire una gamma di prodotti di alta qualità e servizi accessori che rispondano in modo efficace alle esigenze dei diversi segmenti di mercato, garantendo così un avvio di attività solido e una crescita sostenibile.

4. Il piano di marketing

Piano di marketing per le farmacie ASSP

Descrizione generale del piano di marketing, azioni previste e obiettivi

Il piano di marketing di ASSP è strutturato per massimizzare la visibilità, attrarre una vasta clientela e stabilire un forte posizionamento nel mercato locale. Gli obiettivi principali sono:

- Vendita di prodotti personalizzati con marchio “ASSP farmacie comunali”
- **Incrementare la consapevolezza del brand:** rendere ASSP un nome familiare nella comunità locale attraverso campagne di marketing mirate;
- **Fidelizzare la clientela:** attrarre e mantenere una base di clienti fedeli attraverso un'esperienza di acquisto personalizzata e di alta qualità anche attraverso l'utilizzo di apposite “fidelity card”;
- **Posizionamento strategico dei prodotti:** mettere in evidenza i punti di forza unici dei nostri prodotti e servizi, soprattutto la nostra gamma di prodotti di nicchia e di alta qualità;
- **Incrementare le vendite:** raggiungere e superare i target di vendita mensili e annuali.

Le azioni previste includono:

- **Campagne pubblicitarie locali:** utilizzo di media locali, inclusi giornali, radio e manifesti pubblicitari, per raggiungere il pubblico nella zona di [località];
- **Marketing digitale:** impiego di social media, e-mail marketing e SEO per aumentare la visibilità online e attirare clienti tramite canali digitali;
- **Eventi promozionali:** organizzazione di eventi in farmacia, come giornate di consulenza gratuita e presentazioni di nuovi prodotti, per attirare visitatori e promuovere vendite;
- **Programmi di fedeltà e offerte speciali:** introduzione di un programma di fedeltà e promozioni periodiche per incentivare i ritorni dei clienti;
- **Collaborazioni locali:** partenariati con istituzioni sanitarie locali, studi medici, fitness club e centri benessere per promuovere i nostri prodotti e servizi.

Questo piano di marketing è progettato per essere dinamico e adattabile, permettendo di rispondere rapidamente ai cambiamenti del mercato e alle esigenze dei clienti. La sua implementazione sarà monitorata e valutata regolarmente per assicurare l'efficacia e l'ottimizzazione continua delle strategie.

La promozione

Strategie di promozione degli articoli commercializzati

Per promuovere efficacemente gli articoli commercializzati dalle Farmacie ASSP, sarà sviluppata una combinazione di strategie tradizionali e digitali, tenendo conto del budget previsto per ogni esercizio. Ecco le principali iniziative:

Marketing digitale:

- **Social media:** utilizzeremo piattaforme come Facebook, Instagram e LinkedIn per pubblicare contenuti relativi ai prodotti, consigli sulla salute e bellezza, e promozioni speciali;
- **E-mail marketing:** invio regolare di newsletter con informazioni sui nuovi prodotti, offerte esclusive e consigli di salute;

Pubblicità tradizionale:

- **Stampa locale e radio:** annuncio delle aperture e delle promozioni speciali tramite media locali per raggiungere un pubblico più ampio;
- **Volantini e brochure:** distribuzione nei punti strategici della città e in farmacia;

Eventi e sponsorizzazioni:

- **Giornate a tema in farmacia:** organizzazione di eventi in farmacia per promuovere prodotti specifici o temi di salute;
- **Sponsorizzazione di eventi locali:** supporto a eventi comunitari o sportivi per aumentare la visibilità del brand;

Promozioni e offerte speciali:

- Cash back con Satispay
- **Sconti stagionali:** offerte su prodotti specifici in momenti chiave dell'anno (es. Black Friday, Natale);
- **Programmi fedeltà:** punti fedeltà e sconti per i clienti abituali;

Partnership e collaborazioni:

- **Collaborazione con fornitori:** promozioni congiunte con i fornitori per offrire pacchetti speciali o sconti sui prodotti;
- **Network con professionisti del settore:** collaborazioni con medici, nutrizionisti e centri benessere per referenze incrociate;

Feedback e adattamento:

- **Monitoraggio e analisi:** costante valutazione dell'efficacia delle campagne per adattarle in base ai risultati e ai feedback dei clienti;

Distribuzione dei beni e canali di vendita

Per le Farmacie ASSP, la distribuzione dei beni e la scelta dei canali di vendita sono elementi cruciali per garantire l'accessibilità e la comodità per i nostri clienti. Ecco la nostra strategia di distribuzione:

Vendita diretta in negozio:

- Il cuore delle nostre operazioni sarà la vendita diretta nel nostro negozio fisico. Qui, i clienti potranno ricevere consulenze personalizzate e scoprire la vasta gamma di prodotti che offriamo;
- Il layout del negozio sarà progettato per facilitare una facile navigazione tra i diversi reparti e per promuovere i prodotti in maniera efficace.

Servizio di consegna a domicilio:

- Per i clienti locali, introdurremo un servizio di consegna a domicilio, che permetterà ai clienti di ricevere i loro prodotti direttamente a casa. Questo servizio sarà particolarmente apprezzato dai clienti anziani o da chi non può facilmente recarsi in farmacia.

Ordini telefonici e via e-mail:

- Per agevolare i clienti meno avvezzi alla tecnologia, offriremo la possibilità di ordinare prodotti tramite telefono o e-mail, con opzioni di pagamento flessibili.

Programmi di fedeltà e promozioni:

- Attraverso i vari canali di vendita, promuoveremo il nostro programma fedeltà, incentivando i clienti a tornare e a sperimentare diversi modi di acquisto.

Questa strategia multi-canale ci permetterà di raggiungere un'ampia gamma di clienti, offrendo loro flessibilità e comodità. Inoltre, ci consentirà di adattarci alle diverse esigenze e preferenze di acquisto, massimizzando la portata e l'efficacia delle nostre operazioni di vendita.

5. Il piano organizzativo

Organizzazione del negozio e funzioni interne ed esterne

Struttura organizzativa interna:

- **Reparti di vendita:** il negozio sarà organizzato in diversi reparti (farmaci, prodotti di bellezza, integratori, ecc.) Ognuno gestito da personale specializzato;
- **Gestione del magazzino:** sistema interno per la gestione delle scorte, rifornimenti e inventario;
- **Amministrazione e contabilità:** gestione interna delle operazioni finanziarie quotidiane, pagamenti, fatturazione e contabilità;
- **Servizio clienti:** personale dedicato all'assistenza clienti, sia nel punto vendita che online;
- **Marketing e comunicazione:** gestione delle campagne promozionali, pubblicità, social media e relazioni con i media.

Funzioni esternalizzate:

- **Pulizia e manutenzione:** servizi di pulizia e manutenzione ordinaria del negozio esternalizzati a fornitori specializzati;
- **Servizi legali e consulenza fiscale:** collaborazione con professionisti esterni per consulenza legale e fiscale;
- **IT e sistemi di sicurezza:** supporto tecnico per hardware, software e sistemi di sicurezza gestito da fornitori esterni;
- **Logistica e distribuzione:** per alcuni prodotti, la logistica e la distribuzione saranno gestite attraverso partner esterni.

L'organizzazione delle Farmacie ASSP sarà programmata per garantire un'operatività fluida, con un focus sulla qualità del servizio e sull'efficienza. L'equilibrio tra competenze interne ed esterne permetterà di mantenere un alto standard di servizio, ottimizzando le risorse e concentrando le energie sulle aree chiave di business.

Descrizione delle risorse umane per Farmacia ASSP

Risorse umane e organizzazione:

Le Farmacie ASSP sono composte da un team di professionisti qualificati con competenze specifiche nelle loro aree di responsabilità:

- **Farmacisti:** professionisti qualificati responsabili della gestione dei farmaci, della consulenza ai clienti e del rispetto delle normative sanitarie. Saranno il cuore del nostro servizio, fornendo conoscenze specialistiche e assistenza personalizzata;

- **Addetti alle vendite:** personale dedicato alla vendita diretta, con competenze nella presentazione dei prodotti, nel merchandising e nella gestione delle transazioni. Saranno formati per offrire un'esperienza di acquisto eccellente;
- **Responsabile del magazzino:** addetto alla gestione del magazzino, responsabile del rifornimento dei prodotti, dell'inventario e dell'organizzazione logistica;
- **Amministrazione e personale di supporto:** La struttura organizzativa di ASSP integrata con un impiegato già operativo per le farmacie esistenti, avranno il compito di gestire l'attività nel suo complesso, dalla strategia finanziaria alla supervisione operativa. Saranno supportati da personale di supporto amministrativo per la gestione quotidiana degli aspetti contabili e burocratici;
- **Consulenti esterni:** per le funzioni non gestite internamente, come IT, pulizia, manutenzione, e consulenza legale e fiscale, si farà affidamento su professionisti esterni.

Capacità e competenze:

- Ogni membro del team avrà competenze specifiche nel suo campo, con un forte focus su formazione continua e aggiornamento professionale;
- Il personale di vendita e i farmacisti avranno eccellenti capacità comunicative e di relazione con il pubblico, essenziali per offrire un servizio clienti di alta qualità;
- Il responsabile del magazzino avrà competenze organizzative e logistiche, mentre gli amministratori avranno un'ampia conoscenza della gestione aziendale e finanziaria.

La combinazione di queste capacità e competenze all'interno della nostra organizzazione assicurerà che le Farmacie ASSP siano in grado di offrire un servizio di alta qualità, gestire efficacemente le operazioni quotidiane e adattarsi alle dinamiche di un mercato in evoluzione.

La forma giuridica e la struttura societaria

Tipo di società e struttura societaria di ASSP SpA

ASSP è costituita come una società per azioni di tipo "in house"; I Soci di ASSP s.p.a. attualmente sono: il Comune di Cesano Maderno (che detiene il 99,7%), il Comune di Meda (0,1%), il Comune di Varedo (0,1%) e il Comune di Limbiate (0,1%).

Per poter procedere all'affidamento diretto con modalità "in house" il Comune di Seveso dovrà procedere all'acquisizione dall'azionista di maggioranza – Comune di Cesano Maderno- di azioni di ASSP SpA, nella misura dello 0,1% per un valore alla data del 31/12/2025 di € 12.247,83. L'importo della quota per l'acquisizione della quota è calcolato con il cd. "metodo patrimoniale" e, quindi sulla base del patrimonio netto risultante dal bilancio d'esercizio 2025 di ASSP.

Struttura societaria

- **Composizione:** la società è gestita da un Consiglio di Amministrazione. Il rappresentante legale con il ruolo di amministratore è il Presidente del consiglio di amministrazione che ha la funzione di Amministratore Delegato della Società;
- **Ruolo degli amministratori:** L'amministratore delegato avrà il ruolo di amministratore, condividendo con il consiglio di amministrazione la responsabilità della gestione aziendale. Questo include la definizione della strategia di business, la supervisione delle operazioni giornaliere e la gestione delle decisioni finanziarie;
- **Decisioni aziendali:** le decisioni importanti saranno prese con il coinvolgimento dell'assemblea dei soci e del comitato tecnico di controllo assicurando che gli stessi siano coinvolti in modo significativo nelle scelte strategiche e di controllo sulla direzione dell'impresa.

Mercati di approvvigionamento e logistica per le Farmacie ASSP

Mercati di approvvigionamento:

- **Fornitori di farmaci e prodotti farmaceutici:** selezioneremo fornitori affidabili e certificati per i farmaci da prescrizione e da banco, garantendo la conformità con le normative italiane e internazionali;
- **Prodotti di bellezza e cura personale:** collaboreremo con marchi riconosciuti e fornitori specializzati in prodotti di bellezza, igiene personale e cosmetici, privilegiando quelli che rispecchiano i valori di qualità e sostenibilità del nostro brand;
- **Integratori e prodotti naturali:** l'approvvigionamento in questo segmento sarà focalizzato su fornitori che offrono prodotti naturali, biologici e di alta qualità;
- **Prodotti di erboristeria:** stabiliremo relazioni con erboristerie e produttori specializzati in prodotti erboristici, con un occhio di riguardo verso la produzione locale e sostenibile.

Logistica:

- **Gestione delle scorte e del magazzino:** implementeremo un sistema di gestione delle scorte per monitorare e ottimizzare i livelli di inventario, riducendo al minimo gli sprechi e garantendo la disponibilità dei prodotti;
- **Ricezione e stoccaggio:** i prodotti verranno ricevuti, controllati e stoccati nel nostro magazzino secondo protocolli che garantiscano la loro integrità e conservazione;
- **Distribuzione interna:** la disposizione dei prodotti all'interno del negozio sarà gestita per massimizzare l'efficacia visiva e la facilità di accesso per i clienti;
- **Consegna e spedizioni:** per la vendita online, collaboreremo con servizi di spedizione affidabili per garantire consegne tempestive e sicure. La logistica di consegna a domicilio locale potrebbe essere gestita internamente o attraverso partner locali.

L'obiettivo è di stabilire una catena di approvvigionamento efficace e responsabile che supporti le operazioni di vendita delle Farmacie ASSP, garantendo prodotti di alta qualità e una logistica efficiente. Questo approccio contribuirà a costruire una solida reputazione nel mercato e a garantire la soddisfazione del cliente.

L'ambiente

Impatto ambientale e contromisure delle Farmacie ASSP

Valutazione dell'impatto ambientale:

- ASSP è consapevole dell'impatto che le attività commerciali possono avere sull'ambiente. Gli aspetti chiave dell'impatto ambientale includono il consumo di energia, la gestione dei rifiuti, l'imballaggio dei prodotti e la logistica.

Contromisure per ridurre l'impatto ambientale:

Sostenibilità energetica:

- Installazione di illuminazione a led ad alta efficienza energetica;
- Utilizzo di apparecchiature elettroniche a basso consumo energetico;
- Considerazione di fonti di energia rinnovabile, come pannelli solari, per le esigenze energetiche future.

Riduzione e riciclo dei rifiuti:

- Implementazione di una politica di riciclo in negozio per materiali come carta, plastica e vetro;
- Promozione di prodotti con imballaggi eco-compatibili o ridotti;
- Riduzione dell'uso di materiali monouso, privilegiando soluzioni riutilizzabili o biodegradabili.

Gestione sostenibile delle scorte e della logistica:

- Scelta di fornitori che adottano pratiche sostenibili nel packaging e nella distribuzione;
- Ottimizzazione delle consegne per ridurre le emissioni di CO₂, ad esempio raggruppando gli ordini.

Prodotti eco-friendly e sostenibili:

- Offerta di una gamma di prodotti naturali, biologici e eco-sostenibili;
- Incoraggiamento dei clienti a scegliere alternative più verdi attraverso informazioni e campagne di sensibilizzazione.

Sensibilizzazione ambientale e formazione del personale:

- Formazione del personale sulle pratiche sostenibili e su come comunicarle ai clienti;
- Organizzazione di eventi ed iniziative in negozio per promuovere la consapevolezza ambientale.

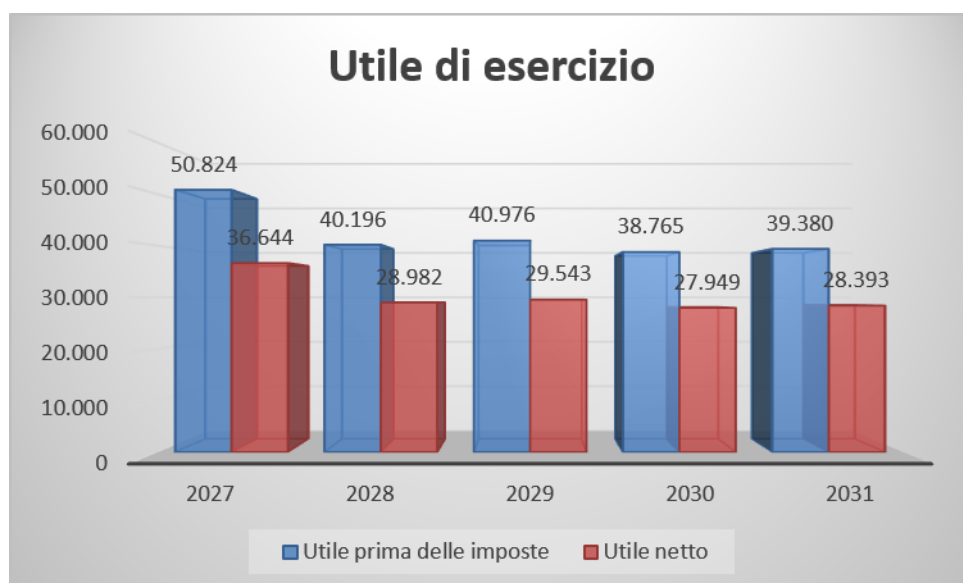
Partnership e collaborazioni per la sostenibilità:

- Collaborazione con organizzazioni locali e nazionali per progetti ambientali e di sostenibilità;
- Partecipazione a iniziative comunitarie per la salvaguardia dell'ambiente.

L'obiettivo di ASSP è di operare non solo come un'attività commerciale di successo, ma anche come un esempio di responsabilità ambientale nel settore farmaceutico e della cura personale. Attraverso queste contromisure, miriamo a ridurre il nostro impatto ambientale e a promuovere pratiche sostenibili tra i nostri clienti e nella comunità.

Analisi SWOT delle Farmacie ASSP

L'analisi SWOT è uno strumento strategico utilizzato per valutare i punti di forza (strengths), debolezza (weaknesses), opportunità (opportunities) e minacce (threats) di un'impresa. Di seguito, l'analisi swot per le farmacie ASSP, realizzata in coerenza con le informazioni e le strategie delineate fino ad ora.



Per gli anni successivi si può ipotizzare un incremento annuale dell'utile lordo di circa 1% annuo in linea con le previsioni di incremento dei ricavi e dei costi.

ANALISI SWOT DELL'IMPRESA

VANTAGGI E OPPORTUNITÀ

RISCHI E PERICOLI

FATTORI INTERNI

PUNTI DI FORZA

Ampia gamma di prodotti: da prescrizione, per la cura personale, cosmetici
Team di esperti farmacisti e personale di vendita con competenze specifiche
Ubicazione in una zona densamente popolata
Innovazione e tecnologia per la gestione del magazzino, vendita e marketing
Focus sulla sostenibilità

DEBOLEZZE

Manca una presenza di marca consolidata.
Limitazioni budgetarie iniziali
Rischi di gestione di start-up; sfide inerenti l'avvio delle nuove farmacie

FATTORI ESTERNI

OPPORTUNITÀ

Aumento della domanda in ambito salute e benessere
Invecchiamento della popolazione
Digitalizzazione e e-commerce
Iniziative di educazione alla salute

MINACCE

Competizione con farmacie locali, grandi catene e piattaforme di e-commerce
Cambiamenti normativi e legislativi che potrebbero influenzare le operazioni
Sensibilità ai cambiamenti economici

6. Il piano economico-finanziario

Il piano economico e finanziario delle Farmacie ASSP è stato sviluppato per garantire la sostenibilità e la crescita dell'impresa nel contesto competitivo del settore farmaceutico e della cura personale. Questo piano fornisce un quadro dettagliato delle previsioni finanziarie, delle strategie di gestione del capitale e delle proiezioni di flusso di cassa, essenziali per il successo a lungo termine dell'azienda.

L'obiettivo principale è quello di stabilire una solida base finanziaria che supporti le operazioni quotidiane, massimizzi i profitti e minimizzi i rischi finanziari. Il piano comprende l'analisi dei costi iniziali, delle entrate previste, delle spese operative e delle strategie di investimento. Saranno inoltre delineate le politiche per la gestione delle scorte, i piani di ammortamento degli investimenti iniziali e le strategie per la gestione del flusso di cassa.

In sintesi, il piano economico e finanziario delle Farmacie ASSP mira a fornire una guida chiara per la gestione finanziaria responsabile e strategica, fondamentale per il raggiungimento degli obiettivi aziendali e per la costruzione di un'impresa duratura e prospera.

6.1 Stima dei ricavi

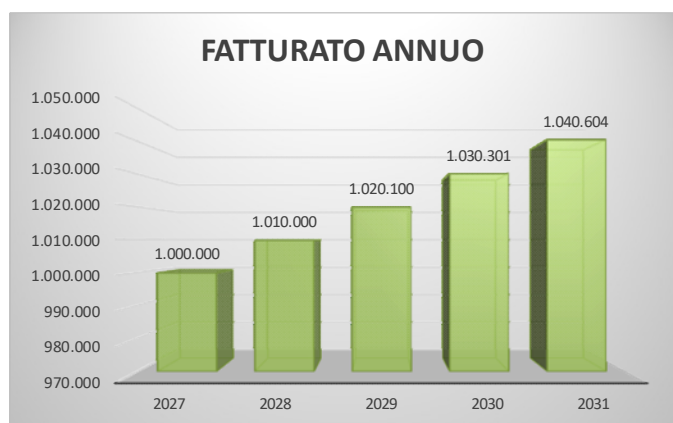
Per calcolare e prevedere i ricavi delle Farmacie ASSP, abbiamo adottato un approccio basato su diversi fattori chiave che riflettono le caratteristiche uniche del nostro mercato e del nostro modello di business.

Queste basi per il calcolo e la previsione dei ricavi sono state selezionate per fornire una stima realistica del potenziale finanziario delle Farmacie ASSP, tenendo conto delle dinamiche specifiche del nostro settore e del nostro modello di business.

Sulla base dei presupposti precedentemente illustrati, i ricavi calcolati nei cinque anni presi in esame, ripartiti per semplicità in quote mensili costanti, sono quelli riportati nella tabella seguente:

L'importo del fatturato annuo iniziale è stato calcolato sulla base dell'ipotetico bacino di utenti rientranti nel perimetro di competenza della farmacia ed è stimato in 1.000.000,00 annui. A partire dall'anno successivo al primo è previsto un incremento annuo che, prudenzialmente viene calcolato nella misura dell'1%.

	2027	2028	2029	2030	2031
GEN	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
FEB	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
MAR	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
APR	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
MAG	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
GIU	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
LUG	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
AGO	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
SET	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
OTT	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
NOV	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
DIC	83.333	84.167	85.008	85.858	86.717
TOTALI	1.000.000	1.010.000	1.020.100	1.030.301	1.040.604



6.2 I costi

A seguire si riporta la previsione dei costi totali da sostenere, suddivisi nelle varie categorie di spesa: costi variabili di acquisto, commissioni di vendita e costi fissi.

Costi variabili di produzione

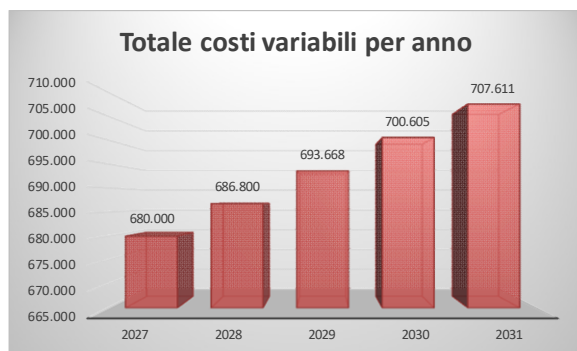
I costi variabili nella vendita dei prodotti di ASSP cambiano in base al volume delle vendite. Questi costi sono cruciali per calcolare il punto di pareggio e la marginalità. Di seguito, una descrizione dettagliata di questi costi variabili:

Costo dei beni venduti (COGS):

- Il costo diretto dei prodotti venduti, che include l'acquisto di farmaci, prodotti di bellezza, cura personale e integratori. Questo costo varia proporzionalmente al volume delle vendite.
- Sulla base di una media del margine calcolato nella misura del 70% del valore dei ricavi la previsione dei costi variabili di acquisto farmaci e prodotti destinati alla vendita risulta:

RIEPILOGO COSTI VARIABILI

	2027	2028	2029	2030	2031
Materie prime	0	0	0	0	0
Semilavorati	0	0	0	0	0
Lavorazioni esterne	0	0	0	0	0
Mano d'opera variabile	0	0	0	0	0
Trasporti, dogane e spese di	0	0	0	0	0
TOTALE COSTO PROD.	0	0	0	0	0
Acquisto merci	680.000	686.800	693.668	700.605	707.611
TOT COSTI VARIABILI	680.000	686.800	693.668	700.605	707.611



Come per i ricavi per gli esercizi successivi al primo è stato ipotizzato un incremento annuo nella misura dell'1%
Costi fissi

Di seguito riportiamo i dati delle assunzioni e degli stipendi lordi previsti per ogni figura e per ogni anno. Il relativo costo mensile sarà poi riportato nella tabella de costi fissi che riportiamo successivamente:

COSTO DEL LAVORO FARMACIE SEVESO

Farmacia comunale Seveso				
DIPENDENTI	LIVELLO	FULL-TIME ORE		RAL ANNUALE
DIRETTRICE	LIVELLO 1 Q	40	3.252,42 €	45.533,83
FARMACISTA COLLABORATORE	Livello 1	40	2.830,47 €	39.626,53
COMMESSA	Livello 4	40	1.972,54 €	27.615,58
TOTALE				112.775,94 €

Per gli anni successivi al primo si è ipotizzato un incremento medio dell'1% annuo rispetto all'anno precedente.

Costi Fissi

I costi fissi sono quelle spese che non variano in funzione del volume delle vendite. Questi costi sono essenziali per il funzionamento quotidiano dell'impresa e devono essere coperti indipendentemente dal livello di vendite. Per ASSP i costi fissi includono:

Canone annuo di gestione:

- Si riferisce al canone annuo previsto dal contratto di servizio a favore del comune di Seveso con applicazione delle percentuali, ivi previste, sul fatturato previsto della farmacia:
- Una percentuale del 3 % fino a un importo massimo di Euro 1.000.000 di ricavi realizzati dalla Farmacia Comunale;

- Una percentuale del 4 % sui ricavi eccedenti la quota di Euro 1.000.000 realizzati dalla Farmacia Comunale.

Canone annuo di gestione a favore del comune di Seveso					
(percentuali previste dalla bozza del contratto di servizio)					
anno	Ricavi previsti	canone lordo			
2027	1.000.000	30.000			
2028	1.010.000	30.400			
2029	1.020.100	30.804			
2030	1.030.301	31.212			
2031	1.040.604	31.624			
2032	1.051.010	32.040			
2033	1.061.520	32.461			
2034	1.072.135	32.885			
2035	1.082.857	33.314			
2036	1.093.685	33.747			
2037	1.104.622	34.185			
2038	1.115.668	34.627			
2039	1.126.825	35.073			
2040	1.138.093	35.524			
2041	1.149.474	35.979			
2042	1.160.969	36.439			
2043	1.172.579	36.903			
2044	1.184.304	37.372			
2045	1.196.147	37.846			
2046	1.208.109	38.324			
TOTALE	22.019.004	680.760			

Canone di locazione:

- Costo mensile o annuale per l'affitto dello spazio fisico dei negozi. Questa spesa è costante e indipendente dal numero di vendite effettuate. La spesa prevista si riferisce ai locali utilizzati dalle farmacie sulla base dei contratti già esistenti e i valori stimati per i locali da prendere in locazione per le farmacie di nuova apertura

Salari e stipendi del personale fisso:

- Stipendi dei dipendenti fissi, inclusi farmacisti, addetti alle vendite, personale amministrativo e di gestione. Questi costi rimangono costanti ogni mese per ogni anno successivo all'avvio della gestione è previsto un incremento annuale per far fronte agli adeguamenti contrattuali.

Spese pulizia, utenze e altri servizi:

- Costi regolari per servizi come elettricità, riscaldamento, acqua e servizi di pulizia. Include anche spese di manutenzione ordinaria dei negozi.

Oneri vari di gestione – costi comuni:

CONTO ECONOMICO CEE

	2027	2028	2029	2030	2031
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	1.000.000	1.010.000	1.020.100	1.030.301	1.040.604
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.000.000	1.010.000	1.020.100	1.030.301	1.040.604
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti					
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione					
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni					
5) Altri ricavi e proventi (con separata indicazione dei contributi in conto esercizio)	0	0	0	0	0
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	949.176	969.804	979.124	991.536	1.001.224
6) Per materie prime	680.000	686.800	693.668	700.605	707.611
7) Per servizi	90.000	90.900	91.809	92.727	93.654
8) Per godimento di beni di terzi	45.000	45.400	45.804	49.212	49.804
9) Per il personale	112.776	113.904	115.043	116.193	117.355
a) salari e stipendi	80.000	80.800	81.608	82.424	83.248
b) oneri sociali	29.600	29.896	30.195	30.497	30.802
c) trattamento di fine rapporto	0	0	0	0	0
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0	0
e) altri costi	3.176	3.208	3.240	3.272	3.305
10) Ammortamento e svalutazioni	21.400	32.800	32.800	32.800	32.800
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	11.400	22.800	22.800	22.800	22.800
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0	0	0	0
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	0	0	0
12) Accantonamento per rischi	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	0	0	0	0	0
Ratei passivi e risconti attivi	0	0	0	0	0
A-B (Differenza tra valore e costi della produzione)	50.824	40.196	40.976	38.765	39.380
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	0	0	0	0	0
15) Proventi da partecipazioni (con separata indicazione di quelli relativi a imprese controllate e collegate)					
16) Altri proventi finanziari	0	0	0	0	0
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni					
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni					
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni					
d) proventi diversi dai precedenti					
17) Interessi e altri oneri finanziari	0	0	0	0	0
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0	0	0
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
a) di partecipazioni					
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni					
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni					
19) Svalutazioni:	0	0	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	0	0	0	0	0
20) Proventi	0	0	0	0	0
21) Oneri	0	0	0	0	0
A-B+/-C+/-D+/-E (risultato prima delle imposte)	50.824	40.196	40.976	38.765	39.380
22) Imposte sul reddito di esercizio	14.180	11.215	11.432	10.815	10.987
Utile (perdita) dell'esercizio	36.644	28.982	29.543	27.949	28.393

Nelle pagine seguenti si riportano le tabelle riepilogative della previsione economica, finanziaria e patrimoniale relative al progetto con i relativi principali indicatori economici e finanziari richiesti dalla normativa.

Riepilogo investimenti

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Immobilizzazioni immateriali nette	190.000	180.000	170.000	160.000	150.000	140.000	130.000	120.000	110.000	100.000
Costi d'impianto e di ampliamento netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Costi di sviluppo netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingegno netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Concessioni, licenze, marchi e diritti netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Avviamento netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Altre (valore netto)	190.000	180.000	170.000	160.000	150.000	140.000	130.000	120.000	110.000	100.000
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>
Immobilizzazioni materiali nette	158.600	135.800	113.000	90.200	67.400	53.200	35.000	16.800	1.400	0
Terreni e fabbricati netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Impianti e macchinario netti	27.000	21.000	15.000	9.000	3.000	5.600	4.200	2.800	1.400	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>3.000</i>	<i>6.000</i>	<i>6.000</i>	<i>6.000</i>	<i>6.000</i>	<i>4.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>
Attrezzature industriali e commerciali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Altri beni (valore netto)	131.600	114.800	98.000	81.200	64.400	47.600	30.800	14.000	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>8.400</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>16.800</i>	<i>14.000</i>	<i>0</i>
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Immobilizzazioni immateriali nette	99.000	88.000	77.000	66.000	55.000	44.000	33.000	22.000	11.000	0
Costi d'impianto e di ampliamento netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Costi di sviluppo netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingegno netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Concessioni, licenze, marchi e diritti netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Avviamento netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Altre (valore netto)	99.000	88.000	77.000	66.000	55.000	44.000	33.000	22.000	11.000	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>	<i>11.000</i>
Immobilizzazioni materiali nette	5.600	4.200	2.800	1.400	0	5.600	4.200	2.800	1.400	0
Terreni e fabbricati netti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Impianti e macchinario netti	5.600	4.200	2.800	1.400	0	5.600	4.200	2.800	1.400	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>	<i>1.400</i>
Attrezzature industriali e commerciali nette	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Altri beni (valore netto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Quota ammortamento annuale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Stato Patrimoniale Riclassificato

Stato Patrimoniale Finanziario

Anni	2027E		2028E		2029E		2030E		2031E	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	158.600	31,9%	135.800	26,5%	113.000	20,8%	90.200	15,8%	67.400	11,2%
Immobilizzi immateriali netti	190.000	38,2%	180.000	35,1%	170.000	31,3%	160.000	27,9%	150.000	24,9%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	348.600	70,1%	315.800	61,5%	283.000	52,0%	250.200	43,7%	217.400	36,1%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	113.698	22,8%	110.503	21,5%	101.304	18,6%	96.275	16,8%	89.976	14,9%
Liquidità immediate	35.323	7,1%	86.883	16,9%	159.413	29,3%	226.057	39,5%	294.525	48,9%
TOTALE ATTIVO A BREVE	149.021	29,9%	197.386	38,5%	260.717	48,0%	322.332	56,3%	384.501	63,9%
TOTALE ATTIVO	497.621	100,0%	513.186	100,0%	543.717	100,0%	572.532	100,0%	601.901	100,0%
Patrimonio Netto	406.644	81,7%	435.625	84,9%	465.169	85,6%	493.118	86,1%	521.511	86,6%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	406.644	81,7%	435.625	84,9%	465.169	85,6%	493.118	86,1%	521.511	86,6%
TOTALE DEBITI A BREVE	90.977	18,3%	77.560	15,1%	78.548	14,4%	79.414	13,9%	80.390	13,4%
TOTALE PASSIVO	497.621	100,0%	513.186	100,0%	543.717	100,0%	572.532	100,0%	601.901	100,0%

Anni	2032E		2033E		2034E		2035E		2036E	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	53.200	8,4%	35.000	5,2%	16.800	2,4%	1.400	0,2%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	140.000	22,1%	130.000	19,5%	120.000	17,1%	110.000	14,9%	100.000	12,7%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	193.200	30,5%	165.000	24,7%	136.800	19,5%	111.400	15,1%	100.000	12,7%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	85.800	13,6%	80.049	12,0%	74.262	10,6%	68.440	9,3%	62.581	7,9%
Liquidità immediate	354.155	55,9%	421.930	63,3%	488.978	69,8%	557.369	75,6%	624.708	79,3%
TOTALE ATTIVO A BREVE	439.955	69,5%	501.979	75,3%	563.240	80,5%	625.809	84,9%	687.289	87,3%
TOTALE ATTIVO	633.155	100,0%	666.979	100,0%	700.040	100,0%	737.209	100,0%	787.289	100,0%
Patrimonio Netto	551.505	87,1%	584.115	87,6%	617.183	88,2%	652.732	88,5%	698.841	88,8%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	551.505	87,1%	584.115	87,6%	617.183	88,2%	652.732	88,5%	698.841	88,8%
TOTALE DEBITI A BREVE	81.650	12,9%	82.863	12,4%	82.857	11,8%	84.477	11,5%	88.448	11,2%
TOTALE PASSIVO	633.155	100,0%	666.979	100,0%	700.040	100,0%	737.209	100,0%	787.289	100,0%

Anni	2037E		2038E		2039E		2040E		2041E	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	5.600	0,7%	4.200	0,5%	2.800	0,3%	1.400	0,1%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	99.000	11,9%	88.000	10,0%	77.000	8,3%	66.000	6,8%	55.000	5,4%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	104.600	12,6%	92.200	10,5%	79.800	8,6%	67.400	6,9%	55.000	5,4%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	60.522	7,3%	54.493	6,2%	48.524	5,2%	44.125	4,5%	44.566	4,4%
Liquidità immediate	664.794	80,1%	730.604	83,3%	796.662	86,1%	862.180	88,5%	922.825	90,3%
TOTALE ATTIVO A BREVE	725.316	87,4%	785.097	89,5%	845.185	91,4%	906.304	93,1%	967.391	94,6%
TOTALE ATTIVO	829.916	100,0%	877.297	100,0%	924.985	100,0%	973.704	100,0%	1.022.391	100,0%
Patrimonio Netto	744.700	89,7%	791.035	90,2%	837.850	90,6%	885.151	90,9%	932.943	91,3%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	744.700	89,7%	791.035	90,2%	837.850	90,6%	885.151	90,9%	932.943	91,3%
TOTALE DEBITI A BREVE	85.216	10,3%	86.262	9,8%	87.135	9,4%	88.554	9,1%	89.448	8,7%
TOTALE PASSIVO	829.916	100,0%	877.297	100,0%	924.985	100,0%	973.704	100,0%	1.022.391	100,0%

Anni	2042E		2043E		2044E		2045E		2046E	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	5.600	0,5%	4.200	0,4%	2.800	0,2%	1.400	0,1%	0	0,0%
Immobilizzi immateriali netti	44.000	4,1%	33.000	2,9%	22.000	1,9%	11.000	0,9%	0	0,0%
Immobilizzi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre attività a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	49.600	4,6%	37.200	3,3%	24.800	2,1%	12.400	1,0%	0	0,0%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Liquidità differite	45.012	4,2%	45.462	4,1%	45.917	3,9%	46.376	3,8%	46.839	3,7%
Liquidità immediate	976.968	91,2%	1.038.617	92,6%	1.100.775	94,0%	1.163.449	95,2%	1.226.641	96,3%
TOTALE ATTIVO A BREVE	1.021.980	95,4%	1.084.079	96,7%	1.146.692	97,9%	1.209.825	99,0%	1.273.481	100,0%
TOTALE ATTIVO	1.071.580	100,0%	1.121.279	100,0%	1.171.492	100,0%	1.222.225	100,0%	1.273.481	100,0%
Patrimonio Netto	981.230	91,6%	1.030.017	91,9%	1.079.309	92,1%	1.129.111	92,4%	1.179.428	92,6%
Fondi per rischi e oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Trattamento di fine rapporto	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	981.230	91,6%	1.030.017	91,9%	1.079.309	92,1%	1.129.111	92,4%	1.179.428	92,6%
TOTALE DEBITI A BREVE	90.350	8,4%	91.262	8,1%	92.183	7,9%	93.113	7,6%	94.052	7,4%
TOTALE PASSIVO	1.071.580	100,0%	1.121.279	100,0%	1.171.492	100,0%	1.222.225	100,0%	1.273.481	100,0%

Conto Economico a valore aggiunto

Anni	2027E		2028E		2029E		2030E		2031E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.000.000	100,0%	1.010.000	100,0%	1.020.100	100,0%	1.030.301	100,0%	1.040.604	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	1.000.000	100,0%	1.010.000	100,0%	1.020.100	100,0%	1.030.301	100,0%	1.040.604	100,0%
(-) Acquisti di merci	(680.000)	-68,0%	(686.800)	-68,0%	(693.668)	-68,0%	(700.605)	-68,0%	(707.611)	-68,0%
(-) Acquisti di servizi	(60.000)	-6,0%	(60.600)	-6,0%	(61.206)	-6,0%	(61.818)	-6,0%	(62.436)	-6,0%
(-) Godimento beni di terzi	(45.000)	-4,5%	(45.400)	-4,5%	(45.804)	-4,5%	(49.212)	-4,8%	(49.804)	-4,8%
(-) Oneri diversi di gestione	(30.000)	-3,0%	(30.300)	-3,0%	(30.603)	-3,0%	(30.909)	-3,0%	(31.218)	-3,0%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(815.000)	-81,5%	(823.100)	-81,5%	(831.281)	-81,5%	(842.544)	-81,8%	(851.069)	-81,8%
Valore Aggiunto	185.000	18,5%	186.900	18,5%	188.819	18,5%	187.757	18,2%	189.535	18,2%
(-) Costi del personale	(112.776)	-11,3%	(113.904)	-11,3%	(115.043)	-11,3%	(116.193)	-11,3%	(117.355)	-11,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	72.224	7,2%	72.996	7,2%	73.776	7,2%	71.564	6,9%	72.180	6,9%
(-) Ammortamenti	(21.400)	-2,1%	(32.800)	-3,2%	(32.800)	-3,2%	(32.800)	-3,2%	(32.800)	-3,2%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	50.824	5,1%	40.196	4,0%	40.976	4,0%	38.764	3,8%	39.380	3,8%
(-) Oneri finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO CORRENTE	50.824	5,1%	40.196	4,0%	40.976	4,0%	38.764	3,8%	39.380	3,8%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	50.824	5,1%	40.196	4,0%	40.976	4,0%	38.764	3,8%	39.380	3,8%
(-) Imposte sul reddito	(14.180)	-1,4%	(11.215)	-1,1%	(11.432)	-1,1%	(10.815)	-1,0%	(10.987)	-1,1%
RISULTATO NETTO	36.644	3,7%	28.981	2,9%	29.544	2,9%	27.949	2,7%	28.393	2,7%

Anni	2032E		2033E		2034E		2035E		2036E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.051.010	100,0%	1.061.520	100,0%	1.072.135	100,0%	1.082.857	100,0%	1.093.685	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	1.051.010	100,0%	1.061.520	100,0%	1.072.135	100,0%	1.082.857	100,0%	1.093.685	100,0%
(-) Acquisti di merci	(714.687)	-68,0%	(721.834)	-68,0%	(729.052)	-68,0%	(736.343)	-68,0%	(743.706)	-68,0%
(-) Acquisti di servizi	(63.061)	-6,0%	(63.691)	-6,0%	(64.328)	-6,0%	(64.971)	-6,0%	(65.621)	-6,0%
(-) Godimento beni di terzi	(50.402)	-4,8%	(51.006)	-4,8%	(51.616)	-4,8%	(52.232)	-4,8%	(52.855)	-4,8%
(-) Oneri diversi di gestione	(31.530)	-3,0%	(31.846)	-3,0%	(32.164)	-3,0%	(32.486)	-3,0%	(32.811)	-3,0%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(859.680)	-81,8%	(868.377)	-81,8%	(877.160)	-81,8%	(886.032)	-81,8%	(894.993)	-81,8%
Valore Aggiunto	191.330	18,2%	193.143	18,2%	194.975	18,2%	196.825	18,2%	198.692	18,2%
(-) Costi del personale	(118.529)	-11,3%	(119.714)	-11,3%	(120.911)	-11,3%	(122.120)	-11,3%	(123.341)	-11,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	72.801	6,9%	73.429	6,9%	74.064	6,9%	74.705	6,9%	75.351	6,9%
(-) Ammortamenti	(31.200)	-3,0%	(28.200)	-2,7%	(28.200)	-2,6%	(25.400)	-2,3%	(11.400)	-1,0%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	41.601	4,0%	45.229	4,3%	45.864	4,3%	49.305	4,6%	63.951	5,8%
(-) Oneri finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO CORRENTE	41.601	4,0%	45.229	4,3%	45.864	4,3%	49.305	4,6%	63.951	5,8%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	41.601	4,0%	45.229	4,3%	45.864	4,3%	49.305	4,6%	63.951	5,8%
(-) Imposte sul reddito	(11.607)	-1,1%	(12.619)	-1,2%	(12.796)	-1,2%	(13.756)	-1,3%	(17.842)	-1,6%
RISULTATO NETTO	29.994	2,9%	32.610	3,1%	33.068	3,1%	35.549	3,3%	46.109	4,2%

Anni	2037E		2038E		2039E		2040E		2041E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.104.622	100,0%	1.115.668	100,0%	1.126.825	100,0%	1.138.093	100,0%	1.149.474	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	1.104.622	100,0%	1.115.668	100,0%	1.126.825	100,0%	1.138.093	100,0%	1.149.474	100,0%
(-) Acquisti di merci	(751.143)	-68,0%	(758.654)	-68,0%	(766.241)	-68,0%	(773.903)	-68,0%	(781.642)	-68,0%
(-) Acquisti di servizi	(66.277)	-6,0%	(66.940)	-6,0%	(67.610)	-6,0%	(68.286)	-6,0%	(68.968)	-6,0%
(-) Godimento beni di terzi	(53.483)	-4,8%	(54.118)	-4,9%	(54.759)	-4,9%	(55.407)	-4,9%	(56.061)	-4,9%
(-) Oneri diversi di gestione	(33.139)	-3,0%	(33.470)	-3,0%	(33.805)	-3,0%	(34.143)	-3,0%	(34.484)	-3,0%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(904.042)	-81,8%	(913.182)	-81,9%	(922.415)	-81,9%	(931.739)	-81,9%	(941.155)	-81,9%
Valore Aggiunto	200.580	18,2%	202.486	18,1%	204.410	18,1%	206.354	18,1%	208.319	18,1%
(-) Costi del personale	(124.575)	-11,3%	(125.821)	-11,3%	(127.079)	-11,3%	(128.350)	-11,3%	(129.633)	-11,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	76.005	6,9%	76.665	6,9%	77.331	6,9%	78.004	6,9%	78.686	6,8%
(-) Ammortamenti	(12.400)	-1,1%	(12.400)	-1,1%	(12.400)	-1,1%	(12.400)	-1,1%	(12.400)	-1,1%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	63.605	5,8%	64.265	5,8%	64.931	5,8%	65.604	5,8%	66.286	5,8%
(-) Oneri finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO CORRENTE	63.605	5,8%	64.265	5,8%	64.931	5,8%	65.604	5,8%	66.286	5,8%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	63.605	5,8%	64.265	5,8%	64.931	5,8%	65.604	5,8%	66.286	5,8%
(-) Imposte sul reddito	(17.746)	-1,6%	(17.930)	-1,6%	(18.116)	-1,6%	(18.304)	-1,6%	(18.494)	-1,6%
RISULTATO NETTO	45.859	4,2%	46.335	4,2%	46.815	4,2%	47.300	4,2%	47.792	4,2%

Anni	2042E		2043E		2044E		2045E		2046E	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	1.160.969	100,0%	1.172.579	100,0%	1.184.304	100,0%	1.196.147	100,0%	1.208.109	100,0%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Costi capitalizzati	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Valore della produzione operativa	1.160.969	100,0%	1.172.579	100,0%	1.184.304	100,0%	1.196.147	100,0%	1.208.109	100,0%
(-) Acquisti di merci	(789.459)	-68,0%	(797.353)	-68,0%	(805.327)	-68,0%	(813.380)	-68,0%	(821.514)	-68,0%
(-) Acquisti di servizi	(69.658)	-6,0%	(70.355)	-6,0%	(71.058)	-6,0%	(71.769)	-6,0%	(72.487)	-6,0%
(-) Godimento beni di terzi	(56.722)	-4,9%	(57.389)	-4,9%	(58.063)	-4,9%	(58.743)	-4,9%	(59.431)	-4,9%
(-) Oneri diversi di gestione	(34.829)	-3,0%	(35.177)	-3,0%	(35.529)	-3,0%	(35.884)	-3,0%	(36.243)	-3,0%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Costi della produzione	(950.668)	-81,9%	(960.274)	-81,9%	(969.977)	-81,9%	(979.776)	-81,9%	(989.675)	-81,9%
Valore Aggiunto	210.301	18,1%	212.305	18,1%	214.327	18,1%	216.371	18,1%	218.434	18,1%
(-) Costi del personale	(130.929)	-11,3%	(132.239)	-11,3%	(133.561)	-11,3%	(134.897)	-11,3%	(136.246)	-11,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	79.372	6,8%	80.066	6,8%	80.766	6,8%	81.474	6,8%	82.188	6,8%
(-) Ammortamenti	(12.400)	-1,1%	(12.400)	-1,1%	(12.400)	-1,0%	(12.400)	-1,0%	(12.400)	-1,0%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	66.972	5,8%	67.666	5,8%	68.366	5,8%	69.074	5,8%	69.788	5,8%
(-) Oneri finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Proventi finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO CORRENTE	66.972	5,8%	67.666	5,8%	68.366	5,8%	69.074	5,8%	69.788	5,8%
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi e proventi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	66.972	5,8%	67.666	5,8%	68.366	5,8%	69.074	5,8%	69.788	5,8%
(-) Imposte sul reddito	(18.685)	-1,6%	(18.879)	-1,6%	(19.074)	-1,6%	(19.272)	-1,6%	(19.471)	-1,6%
RISULTATO NETTO	48.287	4,2%	48.787	4,2%	49.292	4,2%	49.802	4,2%	50.317	4,2%

Analisi principali dati economici

Anni	2027E		2028E		2029E		2030E		2031E	
	€	change%	€	change%	€	change%	€	change%	€	change%
Ricavi delle vendite	1.000.000	-	1.010.000	1,0%	1.020.100	1,0%	1.030.301	1,0%	1.040.604	1,0%
VdP	1.000.000	-	1.010.000	1,0%	1.020.100	1,0%	1.030.301	1,0%	1.040.604	1,0%
Mol	72.224	-	72.996	1,1%	73.776	1,1%	71.564	-3,0%	72.180	0,9%
Ebit	50.824	-	40.196	-20,9%	40.976	1,9%	38.764	-5,4%	39.380	1,6%
Ebt	50.824	-	40.196	-20,9%	40.976	1,9%	38.764	-5,4%	39.380	1,6%
Utile netto	36.644	-	28.981	-20,9%	29.544	1,9%	27.949	-5,4%	28.393	1,6%

Anni	2032E		2033E		2034E		2035E		2036E	
	€	change%	€	change%	€	change%	€	change%	€	change%
Ricavi delle vendite	1.051.010	1,0%	1.061.520	1,0%	1.072.135	1,0%	1.082.857	1,0%	1.093.685	1,0%
VdP	1.051.010	1,0%	1.061.520	1,0%	1.072.135	1,0%	1.082.857	1,0%	1.093.685	1,0%
Mol	72.801	0,9%	73.429	0,9%	74.064	0,9%	74.705	0,9%	75.351	0,9%
Ebit	41.601	5,6%	45.229	8,7%	45.864	1,4%	49.305	7,5%	63.951	29,7%
Ebt	41.601	5,6%	45.229	8,7%	45.864	1,4%	49.305	7,5%	63.951	29,7%
Utile netto	29.994	5,6%	32.610	8,7%	33.068	1,4%	35.549	7,5%	46.109	29,7%

Anni	2037E		2038E		2039E		2040E		2041E	
	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %
Ricavi delle vendite	1.104.622	1,0%	1.115.668	1,0%	1.126.825	1,0%	1.138.093	1,0%	1.149.474	1,0%
VdP	1.104.622	1,0%	1.115.668	1,0%	1.126.825	1,0%	1.138.093	1,0%	1.149.474	1,0%
Mol	76.005	0,9%	76.665	0,9%	77.331	0,9%	78.004	0,9%	78.686	0,9%
Ebit	63.605	-0,5%	64.265	1,0%	64.931	1,0%	65.604	1,0%	66.286	1,0%
Ebt	63.605	-0,5%	64.265	1,0%	64.931	1,0%	65.604	1,0%	66.286	1,0%
Utile netto	45.859	-0,5%	46.335	1,0%	46.815	1,0%	47.300	1,0%	47.792	1,0%

Anni	2042E		2043E		2044E		2045E		2046E	
	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %	€	change %
Ricavi delle vendite	1.160.969	1,0%	1.172.579	1,0%	1.184.304	1,0%	1.196.147	1,0%	1.208.109	1,0%
VdP	1.160.969	1,0%	1.172.579	1,0%	1.184.304	1,0%	1.196.147	1,0%	1.208.109	1,0%
Mol	79.372	0,9%	80.066	0,9%	80.766	0,9%	81.474	0,9%	82.188	0,9%
Ebit	66.972	1,0%	67.666	1,0%	68.366	1,0%	69.074	1,0%	69.788	1,0%
Ebt	66.972	1,0%	67.666	1,0%	68.366	1,0%	69.074	1,0%	69.788	1,0%
Utile netto	48.287	1,0%	48.787	1,0%	49.292	1,0%	49.802	1,0%	50.317	1,0%

Rendiconto Finanziario

Anni	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
+/- Ebit	50.824	40.196	40.976	38.764	39.380	41.601	45.229	45.864	49.305	63.951
- Imposte figurative	(14.180)	(11.215)	(11.432)	(10.815)	(10.987)	(11.607)	(12.619)	(12.796)	(13.756)	(17.842)
+/- Nopat	36.644	28.981	29.544	27.949	28.393	29.994	32.610	33.068	35.549	46.109
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	21.400	32.800	32.800	32.800	32.800	31.200	28.200	28.200	25.400	11.400
Flusso di cassa operativo lordo	58.044	61.781	62.344	▲ 60.749	▼ 61.193	▼ 61.194	▲ 60.810	▲ 61.268	▼ 60.949	▼ 57.509
+/- Clienti	(38.771)	(388)	(392)	▲ (396)	▼ (399)	▼ (403)	▼ (407)	▼ (412)	▼ (416)	▼ (420)
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Fornitori	76.797	763	771	1.083	804	812	820	829	837	845
+/- Altre attività	(74.927)	3.583	9.590	5.425	6.698	4.580	6.159	6.198	6.238	6.278
- <i>Variazione Crediti tributari</i>	(74.927)	3.583	9.590	5.425	6.698	4.580	6.159	6.198	6.238	6.278
+/- Altre passività	14.180	(14.180)	218	(218)	172	448	393	(835)	783	3.126
- <i>Variazione Debiti tributari</i>	14.180	(14.180)	218	(218)	172	448	393	(835)	783	3.126
Variazione CCNO	(22.721)	(10.222)	10.187	5.895	7.275	5.436	6.964	5.780	7.443	9.830
+/- Variazione fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	35.323	51.560	72.530	66.644	68.468	66.631	67.774	67.048	68.391	67.339
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(370.000)	0	0	0	0	(7.000)	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	(334.677)	51.560	72.530	66.644	68.468	59.631	67.774	67.048	68.391	67.339
+/- Ricavi e costi non operativi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Variazione attività non operative	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Free Cash-flow to the Firm	(334.677)	51.560	72.530	66.644	68.468	59.631	67.774	67.048	68.391	67.339
+/- Equity	370.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	35.323	51.560	72.530	66.644	68.468	59.631	67.774	67.048	68.391	67.339
+ Scudo fiscale del debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa per azionisti	35.323	51.560	72.530	66.644	68.468	59.631	67.774	67.048	68.391	67.339
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa Netto	35.323	51.560	72.530	66.644	68.468	59.631	67.774	67.048	68.391	67.339
Disponibilità liquide finali	35.323	86.883	159.413	226.057	294.525	354.155	421.930	488.978	557.369	624.708

Anni	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
+/- Ebit	63.605	64.265	64.931	65.604	66.286	66.972	67.666	68.366	69.074	69788
- Imposte figurative	(17.746)	(17.930)	(18.116)	(18.304)	(18.494)	(18.685)	(18.879)	(19.074)	(19.272)	-19471
+/- Nopat	45.859	46.335	46.815	47.300	47.792	48.287	48.787	49.292	49.802	50317
+ Ammortamento Accantonamenti e Tfr	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12400
Flusso di cassa operativo lordo	58.259	58.735	59.215	59.700	60.192	60.687	61.187	61.692	62.202	62717
+/- Clienti	(424)	(428)	(433)	(437)	(441)	(446)	(450)	(455)	(459)	-464
+/- Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Fornitori	854	862	871	880	888	897	906	915	924	934
+/- Altre attività	2.483	6.457	6.402	4.836	0	0	0	0	0	0
- Variazione Crediti tributari	2.483	6.457	6.402	4.836	0	0	0	0	0	0
+/- Altre passività	(4.086)	184	2	539	6	5	6	5	6	5
Variazione Debiti tributari	(4.086)	184	2	539	6	5	6	5	6	5
Variazione CCNO	(1.174)	7.075	6.842	5.817	453	456	462	466	471	475
+/- Variazione fondi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	57.085	65.810	66.058	65.518	60.645	61.143	61.649	62.158	62.674	63193
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(17.000)	0	0	0	0	(7.000)	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	40.085	65.810	66.058	65.518	60.645	54.143	61.649	62.158	62.674	63193
+/- Ricavi e costi non operativi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Variazione attività non operative	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Free Cash-flow to the Firm	40.085	65.810	66.058	65.518	60.645	54.143	61.649	62.158	62.674	63193
+/- Equity	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+/- Variazione debiti v/banche a breve termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento debiti v/banche a lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento debiti leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Incremento altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Proventi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa al servizio del Debito	40.085	65.810	66.058	65.518	60.645	54.143	61.649	62.158	62.674	63193
+ Scudo fiscale del debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione debiti v/banche a lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione debiti Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Restituzione altri debiti finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Oneri finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa per azionisti	40.085	65.810	66.058	65.518	60.645	54.143	61.649	62.158	62.674	63193
- Dividendo distribuito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Flusso di Cassa Netto	40.085	65.810	66.058	65.518	60.645	54.143	61.649	62.158	62.674	63193
Disponibilità liquide finali	664.794	730.604	796.662	862.180	922.825	976.968	1.038.617	1.100.775	1.163.449	1226641

Indici di Redditività

ROE	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Risultato netto / Patrimonio netto	9,0%	6,7%	6,4%	5,7%	5,4%	5,4%	5,6%	5,4%	5,4%	6,6%
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	6,2%	5,9%	5,6%	5,3%	5,1%	4,9%	4,7%	4,6%	4,4%	4,3%
ROI	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Risultato Operativo / Totale Attivo	10,2%	7,8%	7,5%	6,8%	6,5%	6,6%	6,8%	6,6%	6,7%	8,1%
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	7,7%	7,3%	7,0%	6,7%	6,5%	6,2%	6,0%	5,8%	5,7%	5,5%
ROS	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Risultato operativo / Vendite	5,1%	4,0%	4,0%	3,8%	3,8%	4,0%	4,3%	4,3%	4,6%	5,8%
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%

Margini economici

	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
Ricavi delle vendite	1.000.000	1.010.000	1.020.100	1.030.301	1.040.604	1.051.010	1.061.520	1.072.135	1.082.857	1.093.685
Mol	72.224	▲ 72.996	▲ 73.776	▼ 71.564	▲ 72.180	▲ 72.801	▲ 73.429	▲ 74.064	▲ 74.705	▲ 75.351
Ebit	50.824	▼ 40.196	▲ 40.976	▼ 38.764	▲ 39.380	▲ 41.601	▲ 45.229	▲ 45.864	▲ 49.305	▲ 63.951
Utile netto	36.644	▼ 28.981	▲ 29.544	▼ 27.949	▲ 28.393	▲ 29.994	▲ 32.610	▲ 33.068	▲ 35.549	▲ 46.109
Flusso di cassa operativo lordo	58.044	▲ 61.781	▲ 62.344	▼ 60.749	▲ 61.193	▲ 61.194	▼ 60.810	▲ 61.268	▼ 60.949	▼ 57.509

	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
Ricavi delle vendite	1.104.622	1.115.668	1.126.825	1.138.093	1.149.474	1.160.969	1.172.579	1.184.304	1.196.147	1.208.109
Mol	76.005	76.665	▲ 77.331	▲ 78.004	▲ 78.686	79.372	80.066	80.766	81.474	82.188
Ebit	63.605	64.265	▲ 64.931	▲ 65.604	▲ 66.286	66.972	67.666	68.366	69.074	69.788
Utile netto	45.859	46.335	▲ 46.815	▲ 47.300	▲ 47.792	48.287	48.787	49.292	49.802	50.317
Flusso di cassa operativo lordo	58.259	58.735	▲ 59.215	▲ 59.700	▲ 60.192	60.687	61.187	61.692	62.202	62.717

Indici di Liquidità

Quick Ratio	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
(Attività a breve - Disponibilità) / Passività a breve	163,8%	254,5%	331,9%	405,9%	478,3%	538,8%	605,8%	679,8%	740,8%	777,1%
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	851,2%	910,1%	970,0%	1.023,5%	1.081,5%	1.131,1%	1.187,9%	1.243,9%	1.299,3%	1.354,0%
Indice di liquidità (Current ratio)	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Attività a breve / Passività a breve	1,6	2,5	3,3	4,1	4,8	5,4	6,1	6,8	7,4	7,8
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	8,5	9,1	9,7	10,2	10,8	11,3	11,9	12,4	13,0	13,5
Capitale Circolante Netto	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Capitale circolante netto	58.044	119.825	182.169	242.918	304.111	358.305	419.115	480.383	541.332	598.841
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	640.100	698.835	758.050	817.751	877.943	931.630	992.817	1.054.509	1.116.711	1.179.428

Indici di Solidità

Copertura Immobilizzazioni

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Patrimonio netto + Passività fisse / Attivo immobilizzato	1,17	1,38	1,64	1,97	2,40	2,85	3,54	4,51	5,86	6,99
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51

Indipendenza Finanziaria

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Patrimonio netto / Totale attivo	0,82	0,85	0,86	0,86	0,87	0,87	0,88	0,88	0,89	0,89
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88

Leverage

	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Capitale investito / Patrimonio netto	0,9	0,8	0,7	0,5	0,4	0,4	0,3	0,2	0,1	0,1
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Financial Highlights

Cash-flow

Anni	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
Flusso di cassa operativo lordo	58	62	62	61	61	61	61	61	61	58
Variazione CCNO	-23	-10	10	6	7	5	7	6	7	10
Flusso di cassa della gestione corrente	35	52	73	67	68	67	68	67	68	67
Flusso di Cassa Operativo	-335	52	73	67	68	60	68	67	68	67
Flusso di Cassa al servizio del Debito	35	52	73	67	68	60	68	67	68	67
Flusso di cassa per azionisti	35	52	73	67	68	60	68	67	68	67
Flusso di Cassa Netto	35	52	73	67	68	60	68	67	68	67

Dati in migliaia di euro

Anni	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
Flusso di cassa operativo lordo	58	59	59	60	60	61	61	62	62	63
Variazione CCNO	-1	7	7	6	0	0	0	0	0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	57	66	66	66	61	61	62	62	63	63
Flusso di Cassa Operativo	40	66	66	66	61	54	62	62	63	63
Flusso di Cassa al servizio del Debito	40	66	66	66	61	54	62	62	63	63
Flusso di cassa per azionisti	40	66	66	66	61	54	62	62	63	63
Flusso di Cassa Netto	40	66	66	66	61	54	62	62	63	63

Dati in migliaia di euro

Il rendiconto finanziario utilizzato per l'analisi è quello dei flussi di liquidità che determina, nella fattispecie, il Flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori (detto anche Unlevered Free Cash Flow o Free Cash Flow to the Firm). Tale flusso corrisponde al Flusso di cassa operativo, ovvero quello che scaturisce dalla gestione caratteristica dell'impresa al lordo degli oneri finanziari e della restituzione delle risorse impiegate da tutti i finanziatori dell'impresa (capitale di rischio e di terzi). Per calcolare tale flusso occorre utilizzare il concetto del NOPAT, ovvero considerare le c.d. imposte figurative che rappresentano la parte di imposta imputabile al solo risultato operativo che la società pagherebbe se non ci fossero gli oneri finanziari o proventi/oneri straordinari che in Italia sono in parte deducibili. Iniziamo la nostra analisi con il primo flusso di cassa detto operativo lordo dato dalla somma del NOPAT con i costi non monetari per eccellenza ovvero gli ammortamenti e gli accantonamenti. Nel primo esercizio previsionale, relativo all'anno 2027E, il flusso di cassa operativo lordo è positivo e si assesta a € 58.044.

Continuiamo la nostra analisi con il flusso di cassa della gestione corrente che, dopo quello operativo lordo, è l'indicatore più importante della performance finanziaria di un'azienda. Esso comprende tutte le operazioni che costituiscono le attività tipiche dell'azienda che presentano il carattere di continua ripetitività nel tempo. Nel primo esercizio previsionale, relativo all'anno 2027E, il flusso di cassa della gestione corrente è positivo e si assesta a € 35.323. Arriviamo al flusso di cassa operativo che rappresenta il flusso di cassa al lordo degli oneri finanziari e dei benefici fiscali derivanti da questi ultimi. Misura la liquidità generata dalla gestione aziendale per tutti gli investitori aziendali (azionisti e finanziatori) al netto delle spese non cash, delle variazioni del circolante non cash e delle necessità di investimento/reinvestimento. Un flusso positivo genera liquidità disponibile per essere utilizzata per effettuare pagamenti del debito (interessi passivi e restituzione sorta capitale) e del patrimonio netto (dividendi e riacquisto di azioni proprie). Un flusso di cassa negativo implica che l'impresa deve affrontare un deficit di cassa che deve essere coperto da nuova immissione di Equity o di apporto di ulteriore debito. Nell'esercizio 2027E il flusso di cassa operativo è negativo attestandosi a € -334.677. Una grossa importanza riveste il flusso di cassa al servizio del debito che è rappresentato dal flusso di cassa operativo al netto degli oneri straordinari e degli oneri finanziari aggiustato per tenere conto del beneficio della deducibilità di quest'ultimi e destinato al rimborso delle rate dei debiti a medio e lungo termine contratti per la realizzazione dei progetti aziendali. Nell'esercizio 2027E il flusso di cassa al servizio del debito è pari a € 72.530 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori. Nell'esercizio previsionale 2028E il flusso di cassa operativo lordo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 6,44% attestandosi a € 61.781. Continuando la nostra analisi dei flussi nell'anno previsionale si evidenzia che il flusso di cassa della gestione corrente è positivo ovvero le entrate monetarie risultano maggiori delle uscite monetarie ed è cresciuto, rispetto all'esercizio precedente, del 45,97% attestandosi a € 51.560. Questa differenza rappresenta risorse che possono essere impiegate per il fabbisogno generato dall'altro flusso che attiene l'area degli investimenti in immobilizzazioni necessarie per un eventuale sviluppo aziendale. Nell'esercizio 2028E il flusso di cassa operativo è positivo ed è cresciuto rispetto all'esercizio precedente, del 115,41% attestandosi a € 51.560 mentre il flusso di cassa al servizio del debito è pari a € 51.560 e risulta sufficiente a rimborsare le risorse ottenute dai finanziatori.

Dati patrimoniali

Anni	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
Immobilizzi materiali netti	159	136	113	90	67	53	35	17	1	0
Immobilizzi immateriali netti	190	180	170	160	150	140	130	120	110	100
Immobilizzi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre attività a lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO A LUNGO	349	316	283	250	217	193	165	137	111	100
Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidità differite	114	111	101	96	90	86	80	74	68	63
Liquidità immediate	35	87	159	226	295	354	422	489	557	625
TOTALE ATTIVO A BREVE	149	197	261	322	385	440	502	563	626	687
TOTALE ATTIVO	498	513	544	573	602	633	667	700	737	787
Patrimonio Netto	407	436	465	493	522	552	584	617	653	699
Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	407	436	465	493	522	552	584	617	653	699
TOTALE DEBITI A BREVE	91	78	79	79	80	82	83	83	84	88
TOTALE PASSIVO	498	513	544	573	602	633	667	700	737	787

Anni	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
Immobilizzi materiali netti	6	4	3	1	0	6	4	3	1	0
Immobilizzi immateriali netti	99	88	77	66	55	44	33	22	11	0
Immobilizzi finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre attività a lungo termine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO A LUNGO	105	92	80	67	55	50	37	25	12	0
Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidità differite	61	54	49	44	45	45	45	46	46	47
Liquidità immediate	665	731	797	862	923	977	1.039	1.101	1.163	1.227
TOTALE ATTIVO A BREVE	725	785	845	906	967	1.022	1.084	1.147	1.210	1.273
TOTALE ATTIVO	830	877	925	974	1.022	1.072	1.121	1.171	1.222	1.273
Patrimonio Netto	745	791	838	885	933	981	1.030	1.079	1.129	1.179
Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trattamento di fine rapporto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DEBITI A LUNGO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DEBITI A LUNGO + PN	745	791	838	885	933	981	1.030	1.079	1.129	1.179
TOTALE DEBITI A BREVE	85	86	87	89	89	90	91	92	93	94
TOTALE PASSIVO	830	877	925	974	1.022	1.072	1.121	1.171	1.222	1.273

Indici di Bilancio

Indici di Redditività	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
ROE	9,0%	6,7%	6,4%	5,7%	5,4%	5,4%	5,6%	5,4%	5,4%	6,6%
ROI	10,2%	7,8%	7,5%	6,8%	6,5%	6,6%	6,8%	6,6%	6,7%	8,1%
ROS	5,1%	4,0%	4,0%	3,8%	3,8%	4,0%	4,3%	4,3%	4,6%	5,8%

Indici di Redditività	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
ROE	6,2%	5,9%	5,6%	5,3%	5,1%	4,9%	4,7%	4,6%	4,4%	4,3%
ROI	7,7%	7,3%	7,0%	6,7%	6,5%	6,2%	6,0%	5,8%	5,7%	5,5%
ROS	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%

Indici di Solidità	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
Copertura Immobilizzazioni	1,17	1,38	1,64	1,97	2,40	2,85	3,54	4,51	5,86	6,99
Indipendenza Finanziaria	0,82	0,85	0,86	0,86	0,87	0,87	0,88	0,88	0,89	0,89
Leverage	0,9	0,8	0,7	0,5	0,4	0,4	0,3	0,2	0,1	0,1

Indici di Solidità	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
Copertura Immobilizzazioni	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51	4,51
Indipendenza Finanziaria	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88	0,88
Leverage	0,11	0,08	0,05	0,03	0,01	0,00	-0,01	-0,02	-0,03	-0,04

Indici di Liquidità	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
Quick Ratio	163,8%	254,5%	331,9%	405,9%	478,3%	538,8%	605,8%	679,8%	740,8%	777,1%
Indice di liquidità (Current ratio)	1,6	2,5	3,3	4,1	4,8	5,4	6,1	6,8	7,4	7,8
Capitale Circolante Netto	58.044,1	119.825,4	182.169,1	242.918,0	304.110,9	358.305,3	419.115,4	480.383,3	541.332,2	598.840,9

Indici di Liquidità	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
Quick Ratio	851,2%	910,1%	970,0%	1023,5%	1081,5%	1131,1%	1187,9%	1243,9%	1299,3%	1354,0%
Indice di liquidità (Current ratio)	8,5	9,1	9,7	10,2	10,8	11,3	11,9	12,4	13,0	13,5
Capitale Circolante Netto	640.100	698.835	758.050	817.751	877.943	931.630	992.817	1.054.509	1.116.711	1.179.428

Analisi Finanziaria

Dettaglio calcolo WACC

Beta Levered (BI)	1,00	
Ke	11,26%	$Ke = Rf + BI * ERP = 4,00\% + 1,00 * 7,26\% = 11,26\%$
Kd*(1 - t)	1,14%	$Kd*(1 - t) = Kd*[1 - IRES \%*(1 - interessi\ indeducibili\ \%)] = 1,50\%*[1 - 24,0\%*(1 - 0,0\%)] = 1,14\%$
D/(D + E)	0,00	
E/(D + E)	1,00	
WACC	11,26%	$WACC = Kd*(1 - t)*D/(D + E) + Ke*E/(D + E) = 1,14\%*0,00 + 11,26\%*1,00 = 11,26\%$

Flussi di Cassa Operativi (FCO)

	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	2036E
Ebit	50.824	40.196	40.976	38.764	39.380	41.601	45.229	45.864	49.305	63.951
-Imposte figurative	(14.180)	(11.215)	(11.432)	(10.815)	(10.987)	(11.607)	(12.619)	(12.796)	(13.756)	(17.842)
NOPAT	36.644	28.981	29.544	27.949	28.393	29.994	32.610	33.068	35.549	46.109
+ Ammortamenti, accantonamenti e TFR	21.400	32.800	32.800	32.800	32.800	31.200	28.200	28.200	25.400	11.400
+/- Variazioni del circolante	(22.721)	(10.222)	10.187	5.895	7.275	5.436	6.964	5.780	7.443	9.830
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(370.000)	0	0	0	0	(7.000)	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	(334.677)	51.560	72.530	66.644	68.468	59.631	67.774	67.048	68.391	67.339
WACC	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%
Fattore di attualizzazione	0,90	0,81	0,73	0,65	0,59	0,53	0,47	0,43	0,38	0,34
Flusso di cassa Operativo attualizzato	(300.806)	41.640	52.647	43.479	40.148	31.418	32.095	28.538	26.164	23.147

	2037E	2038E	2039E	2040E	2041E	2042E	2043E	2044E	2045E	2046E
Ebit	63.605	64.265	64.931	65.604	66.286	66.972	67.666	68.366	69.074	69.788
-Imposte figurative	(17.746)	(17.930)	(18.116)	(18.304)	(18.494)	(18.685)	(18.879)	(19.074)	(19.272)	(19.471)
NOPAT	45.859	46.335	46.815	47.300	47.792	48.287	48.787	49.292	49.802	50.317
+ Ammortamenti, accantonamenti e TFR	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400
+/- Variazioni del circolante	(1.174)	7.075	6.842	5.817	453	456	462	466	471	475
+/- Investimenti / Disinvestimenti	(17.000)	0	0	0	0	(7.000)	0	0	0	0
Flusso di Cassa Operativo	40.085	65.810	66.058	65.518	60.645	54.143	61.649	62.158	62.674	63.193
WACC	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%
Fattore di attualizzazione	0,31	0,28	0,25	0,22	0,20	0,18	0,16	0,15	0,13	0,12
Flusso di cassa Operativo attualizzato	12.384	18.274	16.487	14.693	12.224	9.809	10.038	9.094	8.242	7.469

VAN

VAN

137.456

TIR

TIR

18,13%

PBP (Payback Period)

PBP

Esercizio 2032

DPBP (Discounted Payback Period)

DPBP

Esercizio 2036