



**FARMACIE GENOVESI Srl**

**RELAZIONE SULLE GESTIONE**

**BILANCIO AL 31-12-2015**

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

## Risultato della gestione

L'esercizio 2015 si chiude con un risultato di € 16.252 così composto:

Valore della produzione	7.202.519 €
Costi della produzione	- 7.123.002 €
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>79.517 €</b>
Proventi e oneri finanziari	- 9.649 €
Oneri e proventi straordinari	- 48.561 €
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>21.307 €</b>
Imposte dell'esercizio	- 5.055 €
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>16.252 €</b>

Le componenti delle singole voci sono dettagliate e commentate nella Nota Integrativa.

## Andamento delle attività

Per comprendere il risultato di bilancio 2015 della nostra società bisogna tenere conto principalmente di due fattori: le dinamiche del canale di vendita farmacia e la spesa farmaceutica convenzionata con il Servizio Sanitario Nazionale.

### Il quadro generale

L'andamento generale del 2015 elaborato da New Line Ricerche di Mercato rileva una crescita dell'1,5 % a valore e dell'1% in pezzi con articolazione nei trimestri sempre positiva, ma con contributi molto differenti; il primo trimestre, per esempio ha risentito di una crescita legata alle patologie invernali mentre il quarto trimestre ha avuto un andamento allineato al corrispondente periodo dell'anno precedente. Il valore è un saldo di un mercato dell'etico, che, come meglio indicato al capoverso seguente, ha subito un calo per il farmaco mutuabile di marca al quale si è contrapposta una crescita del farmaco equivalente; buone performance si sono rilevate nell'ambito del commerciale in tutti i segmenti di mercato con esclusione degli omeopatici.

La spesa farmaceutica netta convenzionata con il Servizio Sanitario Nazionale in Italia nel 2015 ha registrato una diminuzione del - 1,4 % rispetto al 2014. Prosegue, quindi, la tendenza nazionale, in atto negli ultimi 8 anni, al calo della spesa farmaceutica convenzionata.

Nel 2015 è proseguito il trend del numero delle ricette SSN spedite (pari a oltre 596 milioni) diminuite del -2,2 % rispetto al + 0,2 % dell'anno precedente, ma con una stabilizzazione della variazione del valore medio della ricetta SSN pari al + 0,8 % rispetto al - 3,3 % dell'anno precedente il cui andamento è legato almeno in parte ad un aumento del numero medio delle confezioni prescritte su ciascuna ricetta (dati Federfarma).

### Il mercato di riferimento di Genova e Provincia

I dati del canale di vendita farmacie, evidenziano una crescita dell'1,3 % del fatturato per tutti i prodotti (etico mutuabile, etico non mutuabile, etico generico, commerciale SOP, commerciale OTC e commerciale parafarmaco). Nell'analisi delle singole categorie emerge un calo del - 2,8 % dell'etico mutuabile, in leggero rallentamento rispetto all'anno precedente, cui si contrappone un incremento del etico generico per un 3,5 %, più limitato rispetto all'anno precedente, e del commerciale parafarmaco che con un incremento del 4,4 % evidenzia un trend in contrazione. (dati NewLine)

In termini di numero di pezzi venduti si ha una stabilità complessiva per tutti i prodotti (etico mutuabile, etico non mutuabile, etico generico, commerciale SOP, commerciale OTC e commerciale parafarmaco) con un incremento di circa + 0,1 % rispetto all'esercizio precedente, contro un + 0,4 % del 2014. Nell'analisi delle singole categorie merceologiche emerge, sempre in termini di pezzi venduti, un calo dello -1,6 % dell'etico mutuabile, cui si

contrappone un incremento dell'etico generico per un 3,5 % e del commerciale parafarmaco dello 4,4 % ( Dati NewLine).

### **La spesa farmaceutica SSN netta 2015 in Liguria**

Nel 2015 a livello regionale si è consuntivato rispetto al 2014 una diminuzione del - 2,8 % del numero delle ricette SSN e un calo della spesa netta del - 2,4 %, evidenziando un trend negativo rispetto a quello nazionale rispettivamente -0,6 % e - 1,0 % ( dati AIFA).

### **La spesa farmaceutica SSN netta 2015 nella ASL3 Genovese**

A consuntivo nel 2015 si sono registrati i seguenti scostamenti rispetto al 2014:

- Numero delle ricette SSN spedite: - 2,5 %
- Importo netto delle ricette SSN: -2,1 %

I dati relativi all'andamento nel 2015 delle ricette SSN nella ASL 3 Genovese, nel cui ambito operano le nostre farmacie, evidenziano valori in decremento più accentuati rispetto alla media nazionale, ma leggermente meno accentuati rispetto alla media regionale conseguenza di una attenzione al contenimento della spesa ma anche dettata da un'elevata incidenza della popolazione anziana rispetto alla media nazionale.

### **Parametri gestionali aziendali**

#### Ricavi gestione caratteristica

I ricavi complessivi hanno la seguente composizione.

RICAVI	2015		2014		Delta	
	K€	%	K€	%	K€	%
Ricavi differiti	1.974	28,5	2.017	30,3	-43	-2,1
Ricavi per contanti compresi ticket	4.865	70,4	4.573	68,7	292	6,4
Ricavi Servizi ASL 3 Genovese	61	0,9	62	0,9	-1	-0,2
Ricavi vendite altri, celiaci, bevande assistite	8	0,1	9	0,1	-1	-1,1
Ricavi Servizi	5	0,1	0	0	5	+999
<b>Totale Ricavi</b>	<b>6.913</b>	<b>100,0</b>	<b>6.661</b>	<b>100,0</b>	<b>252</b>	

Al fine di rilevare correttamente l'andamento dei ricavi della gestione caratteristica è necessario un confronto a perimetro costante e quindi dei ricavi delle sole 8 farmacie che hanno operato per tutto l'esercizio e della farmacia che ha operato per il primo semestre 2014 prima di essere ceduta.

I ricavi differiti netti di Farmacie Genovesi sono, a perimetro costante, stabili (+0,3%) a fronte di un mercato di riferimento (A.s.l.3 Genovese) in calo del - 2,1 %, mentre i ricavi per contanti, compresi i ticket, sono cresciuti in valore dell' 8,4 % a fronte di un mercato di riferimento cresciuto della metà; all' aumento a valore non è corrisposto un incremento del numero di scontrini che conferma uno spostamento delle vendite verso prodotti a battuta di cassa più elevata confermando l' evoluzione del mix di vendita verso i prodotti più commerciali che offrono anche maggiori marginalità rispetto ai ricavi differiti con il SSN.

SCONTRINI EMESSI	2015	2014	Delta	
	N°	N°	N°	%
	419.634	419.683	- 49	0 %

RICETTE SSN		2015	2014	Delta 2015 -2014	Delta %
Ricette SSN spedite	N°	154.952	157.409	-2.457	-1,5
Valore medio netto ricetta SSN	€	12,7	12,5	+0,2	+ 1,6

Dati forniti a "perimetro costante", escludendo quindi la farmacia di Via Linneo, ceduta.

#### Costo del personale

Il costo del personale ha avuto un decremento rispetto all' anno precedente per due motivi:

- la sostituzione del Direttore Generale è avvenuta nel mese di Dicembre;
- nel corso del 2° semestre si sono incominciati a cogliere gli effetti dell'accordo sindacale del 10 giugno 2015 per l'aumento della produttività che ha compensato gli aumenti retributivi del 1° ottobre previsti dal CCNL e l'incremento di costi conseguenti all' aumento (+ 7,7 %) delle giornate di apertura delle farmacie.

Il tasso di assenteismo per malattia è in calo attestandosi sotto il 3 %.

La consistenza del personale a tempo indeterminato e a tempo determinato al **31/12/2015** è così composta:

Mansione	Tempo Pieno	Part time	Totale
Dirigente	1		1
Direttrici/Direttori di farmacie	9		9
Farmacisti/e	10	10	20
Magazzinieri/e	8		8
Impiegati/e Amministrazione	4	2	6
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>12</b>	<b>44</b>

Nel corso del mese di Dicembre è stato assunto un nuovo Dirigente con contratto a tempo determinato, di durata quinquennale, per la funzione di Direttore Generale in sostituzione del precedente che aveva cessato il servizio per quiescenza a fine 2014.

#### Margine lordo delle vendite

Il margine realizzato nell'esercizio è di € 2.201.537 pari al 32,2%.

Il valore non è confrontabile con quello degli anni precedenti perché non è a perimetro costante e, con l'occasione, è stata affinata la base dati, escludendo i ricavi per servizi.

MARGINE LORDO sulle vendite di prodotti	2015
Valore	2.201.537
Percentuale	32,2

#### Costi per servizi, godimento di beni di terzi e oneri di gestione

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di riduzione dei costi di funzionamento rinegoziando le condizioni e modificando gli scopi di fornitura ottenendo dei significativi risultati i cui effetti si rilevano già nel conto economico 2015, ma essendo strutturali continueranno ad averne negli esercizi futuri con un abbassamento del break even.

#### Oneri Finanziari

Nel corso dell'esercizio 2015 sono continuate le attività di restyling delle farmacie con i conseguenti impieghi di risorse finanziarie cui si sono sommate le liquidazioni del trattamento di fine rapporto del dirigente e di due direttrici di farmacia.

Al 31 dicembre 2015 il saldo di cassa e delle banche è negativo, ma gli oneri finanziari sono comunque contenuti.

### Progetto di riorganizzazione e rilancio dell'Attività Sociale

Sulla base dei dettati del piano di rilancio della società nel primo trimestre sono stati realizzati i lavori di ristrutturazione e restyling interno delle farmacie di Sestri e del Fossato, quindi sono stati realizzati altri interventi nelle farmacie di Vasco da Gama, Via Cravasco e Molassana.

A partire dal mese di settembre Farmacie Genovesi ha iniziato a strutturare un processo di pianificazione delle attività di marketing rivolto a ottimizzare e coordinare per tutte le farmacie l'attività di comunicazione, di esposizione dei prodotti, di promozione e di vendita al fine di dare ulteriore slancio allo sviluppo delle vendite dei prodotti commerciali. L'approccio orientato al mercato, decisamente innovativo, ha suggerito sin dall'inizio di procedere ad una attività formativa di tutto il personale addetto al banco riguardante Category, Visual merchandising, Vendita su Consiglio e conoscenza dei prodotti leader.

A partire da 1° primo gennaio 2015 nelle Farmacie di Via San Bartolomeo del Fossato, Vasco da Gama e Via Cravasco sono stati istituite le aperture di sabato, da anni sospese, con un positivo riscontro da parte degli utenti e conseguenti maggiori incassi giornalieri i cui margini hanno coperto i costi incrementali.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dei primi 5 mesi del 2016 complessivamente i ricavi (contanti lordi altrimenti detti "cassetto") sono aumentati del 5 % rispetto all'esercizio precedente confermando l'inversione di tendenza in un quadro di riferimento complessivamente stabile, in particolare da segnalare le farmacie CEP di Via Cravasco (+13 %), di Sampierdarena Via Vasco da Gama (+8 %) e di Via S.Giovanni a Sestri (+7%). I ricavi differiti (SSN) non hanno subito variazioni rispetto all'anno precedente in contrapposizione con l'andamento della spesa sanitaria della ASL3 genovese (-4 %).

Particolare attenzione è stata rivolta alla opportunità di cessione a pagamento di spazi di comunicazione ai produttori che offre prospettive di nuovi ricavi aggiuntivi anche per la maggior appetibilità derivante dalla ristrutturazione dei punti vendita.

## Riclassificazioni ed indicatori di bilancio

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA	2015		2014	
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>1.716.774</b>	<b>52,6%</b>	<b>1.596.447</b>	<b>48,2%</b>
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.716.774	52,6%	1.596.447	48,2%
PARTECIPAZIONI	0	0,0%	0	0,0%
CREDITI OLTRE 12 MESI	0	0,0%	0	0,0%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.549.242</b>	<b>47,4%</b>	<b>1.714.389</b>	<b>51,8%</b>
MAGAZZINO	1.202.206	36,8%	1.187.694	35,9%
CREDITI ENTRO 12 MESI	292.598	9,0%	280.501	8,5%
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZAZIONI	0	0,0%	0	0,0%
LIQUIDITA' IMMEDIATA	36.540	1,1%	157.290	4,8%
RISCONTI A BREVE	17.898	0,5%	88.904	2,7%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>3.266.016</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.310.836</b>	<b>100,0%</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>42.027</b>	<b>1,3%</b>	<b>25.775</b>	<b>0,9%</b>
CAPITALE SOCIALE	10.000	0,3%	10.000	0,4%
RISERVE	78.208	2,4%	15.035	2,9%
UTILE RIPORTATO A NUOVO	-46.181	-1,4%	740	0,0%
PERDITA D'ESERCIZIO		0,0%		-2,4%
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>943.385</b>	<b>28,9%</b>	<b>1.065.388</b>	<b>37,9%</b>
FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0,0%	0	0,0%
FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	943.385	28,9%	1.065.388	37,9%

RISCONTI PER CONTRIBUTI IN C/CAPITALE	0	0,0%	0	0,0%
DEBITI OLTRE 12 MESI	0	0,0%	0	0,0%
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.280.603</b>	<b>69,8%</b>	<b>2.219.673</b>	<b>61,2%</b>
DEBITI ENTRO 12 MESI	2.264.467	69,3%	2.216.623	61,2%
DEBITI ENTRO 12 MESI FINANZIARI	0	0,0%	0	0,0%
RISCONTI PASSIVI A BREVE	16.136	0,5%	3.050	0,0%
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>3.266.015</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.310.836</b>	<b>100,0%</b>

INDICI PATRIMONIALI E DI LIQUIDITA'		2015	2014
<b>INDICE DI INDIPENDENZA FINANZIARIA</b>		<b>1,3%</b>	<b>0,8%</b>
Capitale proprio		42.027	25.775
Capitale Investito		3.266.016	3.310.836
<b>MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO</b>		<b>-1.674.747</b>	<b>-1.570.672</b>
Capitale proprio		42.027	25.775
Attivo fisso netto		1.716.774	1.596.447
<b>INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>57%</b>	<b>68%</b>
Attivo fisso netto		1.716.774	1.596.447
Passività a lungo termine + capitale netto		985.412	1.091.163
<b>INDICE DI DISPONIBILITA' (CURRENT RATIO)</b>		<b>68%</b>	<b>77%</b>
Attivo circolante		1.549.242	1.714.389
Passività a breve		2.280.603	2.219.673
<b>INDICE DI GIACENZA MEDIA DEL MAGAZZINO</b> Giorni		<b>62,6</b>	<b>64,2</b>
Scorte di magazzino		1.202.206	1.187.694
Ricavi delle vendite		6.913.466	6.662.419

<b>SITUAZIONE ECONOMICA RICLASSIFICATA</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	6.913.466	96,0%	6.662.419	96,3%
ALTRI PROVENTI	289.053	4,0%	258.959	3,7%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>7.202.519</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.921.378</b>	<b>100,0%</b>
COSTI ESTERNI	5.220.956	72,5%	4.895.961	70,7%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.981.563</b>	<b>27,5%</b>	<b>2.025.417</b>	<b>29,3%</b>
COSTO DEL PERSONALE	1.783.826	24,8%	1.939.008	28,0%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>197.737</b>	<b>2,7%</b>	<b>86.409</b>	<b>1,2%</b>
AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI	118.220	1,6%	77.767	1,1%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>79.517</b>	<b>1,1%</b>	<b>8.642</b>	<b>0,1%</b>
GESTIONE STRAORDINARIA	-48.561	-0,7%	30.998	0,4%
GESTIONE FINANZIARIA	-9.649	-0,1%	-2.395	0,0%
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>21.307</b>	<b>0,3%</b>	<b>37.245</b>	<b>0,5%</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	-5.055	-0,1%	-36.504	-0,5%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>16.252</b>	<b>0,2%</b>	<b>741</b>	<b>0,0%</b>

<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
<b>ROS (Return on Sales)</b>	<b>1,2%</b>		<b>0,1%</b>	
EBIT	79.517		8.642	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.913.466		6.662.419	
<b>MOL SULLE VENDITE</b>	<b>2,9%</b>		<b>1,3%</b>	
Margine operativo lordo	197.737		86.409	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.913.466		6.662.419	
<b>ONERI FINANZIARI SUL FATTURATO</b>	<b>0,14%</b>		<b>0,04%</b>	
Saldo della gestione finanziaria	9.649		2.395	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.913.466		6.662.419	
<b>RICAVO MEDIO PER FARMACIA</b> euro	<b>864.183</b>		<b>783.814</b>	
N. farmacie	8,0		8,5	
Ricavi delle Vendite	6.913.466		6.662.419	

## **Eventi successivi al 31/12/2015**

Nel corso del primo trimestre sono stati acquistati dei posti auto davanti alla farmacia di Via Gheri a Molassana al fine di recuperare spazi di sosta per i clienti.

## **Investimenti**

Gli investimenti dell'esercizio ammontano ad euro 144.989 di cui euro 93.559 per immobilizzazioni materiali ed euro 201.561 per immobilizzazioni immateriali.

## **Ricerca e sviluppo**

Nel corso dell'esercizio la società, trattandosi di azienda prettamente commerciale, non ha sostenuto costi in attività di ricerca e sviluppo.

## **Azioni/quote di società controllanti**

La società non detiene azioni o quote di società controllanti.

## **Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea la seguente destinazione del risultato d'esercizio, pari ad € 16.252:

- a Riserva Legale il 5% per € 813;
- a Riserva Straordinaria il restante 95% per € 15.439.

Vi invito quindi ad approvare il bilancio così come presentato.

**L'Amministratore Unico  
(Dottor Giuseppe Privitera)**