



farmacie
comunali
genovesi

FARMACIE GENOVESI S.r.l.

RELAZIONE SULLE GESTIONE

BILANCIO AL 31-12-2016

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Risultato della gestione

L'esercizio 2016 si chiude con un risultato di € 35.985 così composto:

Valore della produzione	7.596.324 €
Costi della produzione	- 7.526.647 €
Differenza tra valore e costi della produzione	69.677 €
Proventi e oneri finanziari	- 15.520 €
Risultato prima delle imposte	54.157 €
Imposte dell'esercizio	-18.262 €
Risultato netto dell'esercizio	35.895 €

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

Andamento delle attività

Per comprendere il risultato di bilancio 2016 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 2016 del canale farmacie elaborato da New Line Ricerche di Mercato rileva una stabilità (-0,3%) a valore.

Il valore sconta effetti di segno opposto dei diversi segmenti di offerta al pubblico: l'etico, che, meglio indicato al capoverso seguente, ha subito un calo per il farmaco mutuabile di marca del - 2 % a cui si è contrapposta una crescita del farmaco equivalente del 3,1 %; in leggera crescita il commerciale 1,20 % che sconta un calo del - 1,1 % dei S.O.P. /O.T.C. con una leggera crescita del parafarmaco pari al 2 %.

La spesa farmaceutica netta convenzionata con il Servizio Sanitario Nazionale in Italia nel 2016 ha registrato una diminuzione del - 2,4 % rispetto al 2015. Accelera, quindi, la tendenza nazionale, in atto nell'ultimo decennio, al calo della spesa farmaceutica convenzionata.

Nel 2016 è proseguito il trend negativo del numero delle ricette SSN spedite (pari a oltre 587 milioni) diminuite del -1,5 % rispetto al -2,2 % dell'anno precedente, ma con un leggero calo del valore medio netto della ricetta SSN pari al -1 % rispetto al +0,8 % dell'anno precedente mentre il valore lordo, indicativo del prezzo al pubblico, è calato solo del -0,5%, a conferma del fatto della frenata del trend di riduzione dei prezzi medi dei farmaci erogati in regime convenzionale, costante negli ultimi anni.

Il mercato di riferimento di Genova e Provincia

I dati del canale di vendita farmacie, evidenziano una stabilità del fatturato (+0,1%) 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 -1,3 % dell'etico mutuabile, in leggero rallentamento rispetto all'anno precedente, cui si contrappone un incremento del etico generico per un 3,4 %, in linea con l'anno precedente, e del commerciale parafarmaco che con un incremento del 1,9 % evidenzia un trend in rallentamento. (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 decremento dello - 0,2 % rispetto all'esercizio precedente, contro un + 0,1 % del 2015. Nell'analisi delle singole categorie merceologiche emerge, sempre in termini di pezzi venduti, un calo dello -1,1 % dell'etico mutuabile, cui si contrappongono incrementi del n° di pezzi dell'etico generico per un 3,9 % e del commerciale parafarmaco dello 1,1 % (Dati NewLine).

La spesa farmaceutica SSN netta 2016 in Liguria

Nel 2016 a livello regionale si è consuntivato rispetto al 2015 una diminuzione del - 2,6 % del numero delle ricette SSN e un calo della spesa netta del - 3,8 %, evidenziando un trend negativo rispetto a quello nazionale rispettivamente -1,1 % e - 1,4 % (dati AIFA).

La spesa farmaceutica SSN netta 2016 nella ASL3 Genovese

A consuntivo nel 2016 si sono registrati i seguenti scostamenti rispetto al 2015:

- Numero delle ricette SSN spedite: - 2,6 %
- Importo netto delle ricette SSN: -3,8 %

I dati relativi all'andamento nel 2016 delle ricette SSN nella ASL 3 Genovese, allineati ai valori rilevati su base regionale, nel cui ambito operano le nostre farmacie, evidenziano valori in decremento più accentuati rispetto alla media nazionale, conseguenza di una attenzione al contenimento della spesa sanitaria.

Parametri gestionali aziendali

Ricavi gestione caratteristica

I ricavi complessivi hanno la seguente composizione.

RICAVI	2016		2015		Delta	
	K€	%	K€	%	K€	%
Ricavi differiti	1.993	27,4	1.974	28,5	19	+1,0
Ricavi per contanti compresi ticket	5.197	71,5	4.865	70,4	332	+ 6,8
Ricavi Servizi ASL 3 Genovese	65	0,9	61	0,9	4	+ 6,6
Ricavi vendite altri, celiaci, bevande assistiti	7	0,1	8	0,1	-1	-12,0
Ricavi Servizi	3	0,0	5	0,1	-2	-40,0
Totale Ricavi	7.265	100,0	6.913	100,0	352	5,1

I ricavi differiti netti di Farmacie Genovesi sono, a perimetro costante, in leggera crescita (+1,0%) a fronte di un mercato di riferimento (A.s.l.3 Genovese) in calo del - 3,8 %, mentre i ricavi per contanti, compresi i ticket, sono cresciuti in valore dell' 6,8 % a fronte di un mercato di riferimento in leggera crescita (+1,2%); all' aumento a valore non è corrisposto un incremento del numero di scontrini che conferma anche per il 2016 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.

Sicuramente la performance della società rispetto alla media della provincia di Genova è anche dovuta all' incremento del livello di servizio, aumento delle ore di apertura delle farmacie e conseguente incremento degli incassi.

SCONTRINI EMESSI	2016	2015	Delta	
	N°	N°	N°	%
	432.817	419.634	13.183	+3,14

RICETTE SSN		2016	2015	Delta 2016 -2015	Delta %
Ricette SSN spedite	N°	157.546	154.952	2.594	+1,7
Valore medio netto ricetta SSN	€	12,69	12,7	-0,1	-0,8

Costo del personale

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

- il ripristino della figura del Direttore Generale;
- l'incremento di costi conseguenti all' aumento (+ 5,6 %) delle giornate di apertura delle farmacie.

Il tasso di assenteismo per malattia è in calo attestandosi sotto il 2,5 %.

La consistenza del personale a tempo indeterminato e a tempo determinato al **31/12/2016** è così composta:

Mansione	Tempo Pieno	Part time	Totale
Dirigente	1		1
Direttrici/Direttori di farmacie	9		9
Farmacisti/e	11	11	22
Magazzinieri/e	8		8
Impiegati/e Amministrazione	4	1	5
Totale	33	12	45

Margine lordo delle vendite

Il margine realizzato nell'esercizio è di € 2.409.849 pari al 33,5% in crescita rispetto all' esercizio precedente per l'incremento della quota acquistata direttamente dai produttori.

MARGINE LORDO sulle vendite di prodotti	2016	2015
Valore	2.409.849	2.201.537
Percentuale	33,5	32,2

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

Nel corso dell'esercizio hanno avuto effetto significativo le attività di riduzione dei costi di funzionamento intraprese nei precedenti esercizi ma si è perseguita una riqualificazione della spesa per migliorare l' affidabilità del processo e del livello di servizio.

Oneri Finanziari

L' ammontare degli Oneri Finanziari dell'esercizio 2016, contenuti rispetto al valore della produzione, hanno avuto un incremento rispetto al 2015 a causa del ricorso all' indebitamento di conto corrente per sostenere gli investimenti di restyling delle farmacie.

Al 31 dicembre 2016 la posizione finanziaria è negativa, ma gli oneri finanziari sono comunque contenuti.

Progetto di riorganizzazione e rilancio dell'Attività Sociale

E' proseguito nel corso del 2016 il 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 è proseguito per tutto l'esercizio con particolare focalizzazione sulla attività formativa di tutto il personale addetto al banco riguardante Category, Visual merchandising, Vendita su Consiglio e conoscenza dei prodotti leader del segmento di mercato con un monte ore nell'esercizio superiore alle 2.500 ore.

A partire da 1° primo gennaio 2016 le Farmacie di Quinto, Molassana Via Gheresi e Sampierdarena Via Vasco da Gama hanno eliminato il periodo di chiusura estivo con un significativo incremento del servizio (+ 5,6 % le ore di apertura sul totale) proprio nel periodo più disagiato per gli utenti con un positivo riscontro e conseguenti maggiori incassi i cui margini hanno coperto i costi incrementali.

Per il 2016 il Piano di Incentivazione per i Direttori ed i Farmacisti Collaboratori basato su criteri meritocratici derivanti da incrementi dei margini del venduto rispetto al budget, il cui risultato è quantificabile per la completa tracciabilità delle vendite per il singolo operatore, ha premiato le Farmacie del CEP e di Molassana.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dei primi 4 mesi del 2017 complessivamente i ricavi (contanti lordi altrimenti detti "cassetto") sono aumentati del 4 % rispetto all'esercizio precedente confermando la tendenza in un quadro di riferimento complessivamente stabile, in particolare da segnalare le farmacie di Via Isonzo (+10 %), di Via S. Bartolomeo del Fossato (+8 %) e di Molassana (+8 %). I ricavi differiti (SSN) hanno subito una leggera contrazione rispetto all'anno precedente in sintonia con l'andamento della spesa sanitaria della ASL3 genovese (-1 %).

Relazione sul governo societario (art. 6 comma 4 D. Lgs. 175/2016)

In considerazione di quanto esposto all' Art. 6 D.Lgs. 175/2016 - Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico - che prevede la predisposizione di specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale abbiamo verificato che, valutate le dimensioni e le caratteristiche dell'attività svolta, nonché la struttura organizzativa della società che ne consegue, l'Organo Amministrativo, di concerto con il Direttore Generale, ritiene, per il momento, non necessaria l'adozione di:

- a) regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale;
- b) un ufficio di controllo interno strutturato;
- c) codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società;
- d) programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione Europea

In merito alla valutazione del rischio di crisi aziendale si ritiene che:

Farmacie Genovesi S.r.l. ha realizzato negli esercizi 2014, 2015 e 2016 un risultato economico positivo con ricavi in crescita, generazione di flussi di cassa positivi che hanno consentito la ristrutturazione e l'ammmodernamento, anche tecnologico, di ben sei farmacie su otto.

Nel triennio il sistema economico di Farmacie Genovesi S.r.l. si è quindi irrobustito ed è oggi in grado di affrontare il prossimo futuro in modo competitivo.

Dal punto di vista macroeconomico, l'andamento della spesa farmaceutica, del mercato del parafarmaco e le attività di marketing strutturate vedono le nostre farmacie allineate al mercato o meglio del mercato.

Il costo più significativo di Farmacie Genovesi S.r.l. è quello del personale, che incide per 72 %, ed è oggi soggetto ad un controllo con frequenza mensile che ne monitora l'andamento in confronto con i riferimenti di budget e consente, in eventuali momenti di criticità di mercato, di prendere velocemente i necessari provvedimenti (riduzione ore di formazione del personale – cessazione contratti a tempo determinato).

Per quanto riguarda il rischio di incasso, poiché il 99 % delle vendite avviene come corrispettivi, si può stimare pari a zero, rendendo quindi inutile la creazione di accantonamenti per perdite su crediti.

Il recente (dal primo gennaio u.s.) contratto di fornitura dal distributore intermedio valido, esercitando l'opzione, fino al 31.12.19, prevede condizioni ottimali di acquisto e termini di pagamento più favorevoli rispetto alla media di mercato.

Quasi inesistente è anche il rischio legato alle giacenze di prodotti farmaceutici e parafarmaceutici per le sistematiche analisi di rotazione del magazzino tramite il sistema di monitoraggio gestionale, considerando che, nel caso, i primi vengono "ritirati" dal sistema Assinde, scaricando buona parte dell'onere sui produttori di farmaci etici, ed i secondi sono soggetti ad azioni di realizzazione al costo ad esempio ritiro da parte dei produttori e vendite promozionali.

Le coperture assicurative per i rischi aziendali, comprese le rapine (con franchigie), hanno massimali adeguati.

Il sistema di governance e di controllo interno funziona e prende per tempo le decisioni in coerenza con il piano industriale.

Dal punto di vista finanziario la società gode di un ottimo credito presso il sistema bancario: al momento utilizza solo affidamenti a breve, ma con indici di rotazione del fido superiori a 12. In caso di incremento della capitalizzazione potrà godere di una maggiore capacità di garanzia e potrà accedere a strumenti finanziari di medio periodo.

In occasione della trasformazione da S.p.a. in S.r.l., consigliata dalle perdite patite negli anni precedenti, era stato formulato un Piano Industriale che prevedeva la dismissione di tre farmacie e l'uscita dal ciclo produttivo dei magazzinieri, le cui attività sarebbero state prese in carico dalle Direttrici e dai farmacisti, grazie ad un significativo incremento della loro produttività. Questi due provvedimenti avrebbero consentito il riequilibrio del conto economico.

La cessione delle tre farmacie ha avuto luogo mentre l'uscita dei magazzinieri è stata realizzata con il distacco del personale al Comune di Genova.

La convenzione di distacco con il Comune di Genova scade a fine settembre 2017 ed il rientro dei magazzinieri nell'organico di FCG potrebbe compromettere l'equilibrio economico della società: in questo caso l'ipotesi di apertura di una procedura di mobilità abbinata all'accompagnamento in Nاسpi, per i soggetti che ne hanno i requisiti, consentirebbe di avere oneri sostenibili nel corso degli esercizi 2017-2018.

Riclassificazioni ed indicatori di bilancio

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA	2016		2015	
ATTIVO FISSO	1.906.652	53,0%	1.716.774	52,6%
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.906.652	53,0%	1.716.774	52,6%
PARTECIPAZIONI	0	0,0%	0	0,0%
CREDITI OLTRE 12 MESI	0	0,0%	0	0,0%
ATTIVO CIRCOLANTE	1.688.585	47,0%	1.549.242	47,4%
MAGAZZINO	1.307.296	36,4%	1.202.206	36,8%
CREDITI ENTRO 12 MESI	315.323	8,8%	292.598	9,0%
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZAZIONI	0	0,0%	0	0,0%
LIQUIDITA' IMMEDIATA	24.821	0,7%	36.540	1,1%
RISCONTI A BREVE	41.145	1,1%	17.898	0,5%
CAPITALE INVESTITO	3.595.237	100,0%	3.266.016	100,0%
MEZZI PROPRI	77.922	2,2%	42.027	0,9%
CAPITALE SOCIALE	10.000	0,3%	10.000	0,4%
RISERVE	31.286	0,9%	78.208	2,9%
UTILE RIPORTATO A NUOVO	36.636	1,0%	-46.181	0,0%
PERDITA D'ESERCIZIO		0,0%		-2,4%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	1.026.789	28,6%	943.385	37,9%
FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0,0%	0	0,0%
FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	1.026.789	28,6%	943.385	37,9%
RISCONTI PER CONTRIBUTI IN C/CAPITALE	0	0,0%	0	0,0%
DEBITI OLTRE 12 MESI	0	0,0%	0	0,0%
PASSIVITA' CORRENTI	2.490.526	69,3%	2.280.603	61,2%
DEBITI ENTRO 12 MESI	2.474.487	68,8%	2.264.467	61,2%
DEBITI ENTRO 12 MESI FINANZIARI	0	0,0%	0	0,0%

RISCONTI PASSIVI A BREVE	16.039	0,4%	16.136	0,0%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	3.595.237	100,0%	3.266.015	100,0%

INDICI PATRIMONIALI E DI LIQUIDITA'	2016		2015	
INDICE DI INDIPENDENZA FINANZIARIA	2,2%		1,3%	
Capitale proprio	77.922		42.027	
Capitale Investito	3.595.237		3.266.016	
MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO	-1.828.730		-1.674.747	
Capitale proprio	77.922		42.027	
Attivo fisso netto	1.906.652		1.716.774	
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI	58%		57%	
Attivo fisso netto	1.906.652		1.716.774	
Passività a lungo termine + capitale netto	1.104.711		985.412	
INDICE DI DISPONIBILITA' (CURRENT RATIO)	68%		68%	
Attivo circolante	1.688.585		1.549.242	
Passività a breve	2.490.526		2.280.603	
INDICE DI GIACENZA MEDIA DEL MAGAZZINO	64,8		62,6	
Giorni				
Scorte di magazzino	1.307.296		1.202.206	
Ricavi delle vendite	7.265.286		6.913.466	

SITUAZIONE ECONOMICA RICLASSIFICATA	2016		2015	
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	7.265.286	95,6%	6.913.466	96,0%
ALTRI PROVENTI	331.038	4,4%	289.053	4,0%
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	7.596.324	100,0%	7.202.519	100,0%
COSTI ESTERNI	5.411.452	71,2%	5.220.956	72,5%
VALORE AGGIUNTO	2.184.872	28,8%	1.981.563	27,5%
COSTO DEL PERSONALE	1.978.696	26,0%	1.783.826	24,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO	206.176	2,7%	197.737	2,7%
AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI	136.499	1,8%	118.220	1,6%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	69.677	0,9%	79.517	1,1%
GESTIONE STRAORDINARIA	0	0,0%	-48.561	-0,7%
GESTIONE FINANZIARIA	-15.520	-0,2%	-9.649	-0,1%
RISULTATO LORDO	54.157	0,7%	21.307	0,3%
IMPOSTE SUL REDDITO	-18.262	-0,2%	-5.055	-0,1%
RISULTATO NETTO	35.895	0,5%	16.252	0,2%

INDICI DI REDDITIVITA'	2016		2015	
ROS (Return on Sales)	1,0%		1,2%	
EBIT	69.677		79.517	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.265.286		6.913.466	

MOL SULLE VENDITE	2,8%	2,9%
Margine operativo lordo	206.176	197.737
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.265.286	6.913.466
ONERI FINANZIARI SUL FATTURATO	0,21%	0,14%
Saldo della gestione finanziaria	15.520	9.649
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.265.286	6.913.466
RICAVO MEDIO PER FARMACIA euro	908.161	864.183
N. farmacie	8,0	8,0
Ricavi delle Vendite	7.265.286	6.913.466

Eventi successivi al 31/12/2016

Nel corso del mese di Giugno sono previsti i trasferimenti delle Farmacie di Quinto e di Via Burlando nei nuovi locali limitrofi con una completa ristrutturazione degli spazi.

Nel corso del mese di Marzo il Tribunale Amministrativo della Liguria ha respinto il Ricorso presentato da alcune farmacie della zona contro l'apertura di una nuova Farmacia presso il Terminal Traghetti di Genova, per la quale il Comune di Genova ha formalizzato la prelazione manifestando la volontà di assegnarla alla V/s società.
Nel corso del mese di Aprile le medesime farmacie già ricorrenti, hanno presentato Appello al Consiglio di Stato.

Investimenti

Gli investimenti dell'esercizio ammontano ad euro 317.489 di cui euro 154.620 per immobilizzazioni materiali ed euro 162.879 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 € 35.895:

- a Riserva Legale il 5% per € 1.795;
- a Riserva Straordinaria il restante 95% per € 34.100.

Vi invito quindi ad approvare il bilancio così come presentato.

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