



farmacie  
comunali  
genovesi

**FARMACIE GENOVESI S.r.l.**

**RELAZIONE SULLE GESTIONE**

**BILANCIO AL 31-12-2017**

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

## Risultato della gestione

L'esercizio 2017 si chiude con un risultato di € 58.246 così composto:

Valore della produzione	7.804.329 €
Costi della produzione	- 7.711.640 €
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>92.689 €</b>
Proventi e oneri finanziari	- 10.152 €
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>82.537 €</b>
Imposte dell'esercizio	-24.291 €
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>58.246 €</b>

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

## Andamento delle attività

Per comprendere il risultato di bilancio 2017 della nostra società bisogna tenere conto principalmente di due fattori: le dinamiche del canale di vendita farmacia e la spesa farmaceutica netta convenzionata con il Servizio Sanitario Nazionale.

### Il quadro generale

L'andamento generale del 2017 del canale farmacie elaborato da New Line Ricerche di Mercato rileva una stabilità cedente (-0,5 %) a valore confermando un andamento piatto del periodo.

Il valore sconta effetti di segno opposto dei diversi segmenti di offerta al pubblico: il farmaco etico ha subito un calo complessivo del - 1,2 % dovuto ad un calo dell' etico di marca del - 2,4 % cui si è contrapposta una crescita del 4,8 % del farmaco equivalente; mentre l' offerta del commerciale segna una crescita dell' + 0,8 % dovuta alla calo del - 1 % dei S.O.P. /O.T.C. ed alla modesta crescita del parafarmaco pari al 1,3 %.

La spesa farmaceutica convenzionata netta a carico del Servizio Sanitario Nazionale in Italia nel 2017 calcolata al netto degli sconti, della compartecipazione e del pay back ha registrato una diminuzione del - 1,8 % rispetto al 2016. La tendenza nazionale, in atto nell' ultimo decennio, del calo della spesa farmaceutica convenzionata netta permane ma con un lieve rallentamento.

Nel 2017 è proseguito il trend negativo del numero delle ricette SSN spedite (pari a oltre 581 milioni) diminuite del -1,1 % rispetto al -1,5 % dell'anno precedente, ma con un leggero calo del valore medio netto della ricetta SSN pari al -1 % uguale al calo dell'anno precedente mentre il valore lordo, indicativo del prezzo al pubblico, è calato del -0,4%, a conferma del rallentamento 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 di Genova evidenziano una stabilità del fatturato globale 2017 (+1,1%). Nell' analisi delle singole categorie emerge un calo del - 0,7 % dell'etico mutuabile, in leggero rallentamento rispetto all' anno precedente, cui si contrappone un incremento del etico generico o equivalente per un 7,0 %, in forte crescita rispetto all'anno precedente, e del commerciale con il parafarmaco che con un incremento del 2,1 % mantiene un costante trend di crescita di periodo mentre il farmaco da automedicazione ( S.O.P.e O.T.C.) evidenzia una inversione con un +0,9 % rispetto all' anno precedente (dati NewLine).

### La spesa farmaceutica SSN netta 2017 in Liguria

Nel 2017 a livello regionale si è consuntivato rispetto al 2016 una diminuzione del - 1,6 % del numero delle ricette SSN e un calo della spesa netta del - 2,6 %, mantenendo una maggiore trend negativo come negli anni precedenti al confronto di quella nazionale che rileva dei cali dell' -1,1 % delle ricette e dell' - 1,8 % della spesa ( dati AIFA).

### **La spesa farmaceutica SSN netta 2017 nella ASL3 Genovese**

A consuntivo nel 2017 si sono registrati i seguenti scostamenti rispetto al 2016 con cali significativi per quanto in contenimento:

- Numero delle ricette SSN spedite: - 2,13 %
- Importo netto delle ricette SSN: -3,02 %

I dati relativi all'andamento nel 2017 delle ricette SSN nella ASL 3 Genovese, evidenziano un trend negativo più significativo dei 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.

### **Il posizionamento 2017 di Farmacie Genovesi**

Un andamento delle vendite nazionale del canale farmacie piatto con un andamento locale più rassicurante ma debole, trova una netta e decisa contrapposizione del fatturato globale 2017 di Farmacie Genovesi con una crescita del 3,4% ed un andamento dell'ultimo bimestre 2017 con + 3,8 % che significa che gli sforzi commerciali e di marketing intrapresi non hanno ancora esaurito la loro efficacia.

### **Parametri gestionali aziendali**

#### Ricavi gestione caratteristica

I ricavi complessivi hanno la seguente composizione.

RICAVI	2017		2016		Delta	
	K€	%	K€	%	K€	%
Ricavi differiti	1.954	26%	1.993	27%	-39	-2%
Ricavi per contanti compresi ticket	5.489	73%	5.197	72%	292	6%
Ricavi Servizi ASL 3 Genovese	73	1%	65	1%	8	12%
Ricavi vendite altri, celiaci, bevande assistiti	11	0%	7	0%	4	57%
Ricavi Servizi	3	0%	3	0%	0	0%
Totale Ricavi	7.530	100	7.265	100	265	4%

I ricavi differiti netti di Farmacie Genovesi sono, a perimetro costante, in leggero calo del -2% a fronte di un mercato di riferimento (A.s.l.3 Genovese) in calo del - 3 %, mentre i ricavi per contanti, compresi i ticket, sono cresciuti in valore del 6 % a fronte di un mercato di riferimento in leggera crescita (+1,9%); all' aumento a valore non è corrisposto un incremento del numero di scontrini che conferma anche per il 2017 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	2017	2016	Delta	
	N°	N°	N°	%
	432.817	419.634	13.183	+3,14

RICETTE SSN		2017	2016	Delta 2017 -2016	Delta %
Ricette SSN spedite	N°	155.081	157.546	-2.465	-1,6
Valore medio netto ricetta SSN	€	12,5	12,7	-0,2	-0,8

#### Costo del personale

Il costo del personale è rimasto invariato quale saldo di un incremento del personale di farmacia rispetto all' anno precedente conseguente all' aumento (+ 6,5 %) delle giornate di apertura delle farmacie e da una riduzione del personale distaccato presso il Comune di Genova.

Il tasso di assenteismo per malattia è in crescita attestandosi al 4,5 % contro un valore dell'anno precedente del 2,5 % e sviluppato in prevalenza da una mansione professionale.

La consistenza del personale a tempo indeterminato e a tempo determinato al **31/12/2017** è così composta:

Mansione	Tempo Pieno	Part time	Totale
Dirigente	1		1
Direttrici/Direttori di farmacie	9		9
Farmacisti/e	15	10	25
Magazzinieri/e	4		4
Impiegati/e Amministrazione	3		3
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>10</b>	<b>42</b>

#### Margine lordo delle vendite

Il margine realizzato nell'esercizio è di € 2.555.657 pari al 34,3% in crescita rispetto all' esercizio precedente per effetto dell'incremento dei ricavi combinato con il miglioramento del mix di vendita.

MARGINE LORDO sulle vendite di prodotti	2017	2016
Valore	2.555.657	2.409.849
Percentuale	34,3	33,5

#### 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 comunque perseguita una riqualificazione della spesa per migliorare l'affidabilità del processo e del livello di servizio.

#### Oneri Finanziari

La diminuzione degli oneri finanziari dell'esercizio 2017, comunque contenuti rispetto al valore della produzione, è dovuto ad una attenta politica di tesoreria ed all' accensione di un finanziamento a medio termine a condizioni vantaggiose.

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

Continua anche nel 2017 il consolidamento del 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.

A partire da 1° primo gennaio 2017 la Farmacia di Via Isonzo, il punto vendita più performante di Farmacie Genovesi in una locazione molto sacrificata in termini di spazi, ha introdotto l'orario continuato da lunedì al sabato contribuendo sostanzialmente da sola all'incremento delle servizio rispetto all'esercizio precedente (+ 6,5 %) le ore di apertura totali dell'anno.

Per il 2017 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 di Via Isonzo, di Molassana e di Via San Bartolomeo del Fossato .

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso dei primi 5 mesi del 2018 complessivamente i ricavi (contanti lordi altrimenti detti "cassetto") sono aumentati del 6 % rispetto all'esercizio precedente confermando la tendenza, in un quadro di riferimento complessivamente stabile o cedente, in particolare da segnalare le farmacie di Via Burlando (+12 %), di Via Isonzo (+ 9 %) e di Quinto (+ 9%), di Molassana (+7 %) e di Via S. Bartolomeo del Fossato (+5 %). 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, 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, 2016 e 2017 un risultato economico positivo con ricavi in crescita e generazione di flussi di cassa positivi che hanno consentito la ristrutturazione e l'ammodernamento, anche tecnologico di tutte 8 le farmacie.

Nel periodo considerato quindi il sistema economico di Farmacie Genovesi S.r.l. si è 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 78 % sul margine del venduto, ed è sottoposto 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 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: in ogni 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 realizzo al costo quali, ad esempio, il 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: nel corso del 2017 è stato ottenuto un finanziamento chirografario di medio periodo di 300.000 euro che ha consentito di utilizzare meno l'affidamento a breve e di ridurre gli oneri finanziari.

Per quanto riguarda i magazzinieri in distacco presso il Comune di Genova, la convenzione, scaduta a fine settembre 2017, è stata via via prorogata sino al 31 ottobre 2018 per i rimanenti 3 (tre) magazzinieri. Per i 3 magazzinieri in distacco è stato dichiarato l'esubero secondo la procedura prevista dalla norma di istituzione dell'ANPAL; inoltre l'apertura di una procedura di mobilità abbinata all'accompagnamento in Naspi, per i soggetti che ne hanno i requisiti, consentirebbe di avere oneri sostenibili nel corso degli esercizi 2019 e oltre.

## Riclassificazioni ed indicatori di bilancio

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA	2017		2016	
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>2.497.530</b>	<b>58,8%</b>	<b>1.906.652</b>	<b>53,0%</b>
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	2.497.530	58,8%	1.906.652	53,0%
PARTECIPAZIONI	0	0,0%	0	0,0%
CREDITI OLTRE 12 MESI	0	0,0%	0	0,0%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.752.398</b>	<b>41,2%</b>	<b>1.688.585</b>	<b>47,0%</b>
MAGAZZINO	1.248.352	29,4%	1.307.296	36,4%
CREDITI ENTRO 12 MESI	368.224	8,7%	315.323	8,8%
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZAZIONI	0	0,0%	0	0,0%
LIQUIDITA' IMMEDIATA	123.812	2,9%	24.821	0,7%
RISCONTI A BREVE	12.010	0,3%	41.145	1,1%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>4.249.928</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.595.237</b>	<b>100,0%</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>71.594</b>	<b>1,7%</b>	<b>77.922</b>	<b>2,2%</b>
CAPITALE SOCIALE	10.000	0,2%	10.000	0,3%
RISERVE	2.608	0,1%	31.286	0,9%
UTILE RIPORTATO A NUOVO	58.986	1,4%	36.636	1,0%
PERDITA D'ESERCIZIO	0	0,0%	0	0,0%
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>976.809</b>	<b>23,3%</b>	<b>1.026.789</b>	<b>28,6%</b>
FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0,0%	0	0,0%
FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	976.809	23,3%	1.026.789	28,6%
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>3.136.953</b>	<b>75,0%</b>	<b>2.490.526</b>	<b>69,3%</b>
DEBITI ENTRO 12 MESI	3.126.481	74,7%	2.474.487	68,8%
DEBITI ENTRO 12 MESI FINANZIARI	0	0,0%	0	0,0%
RISCONTI PASSIVI A BREVE	10.472	0,3%	16.039	0,4%
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>4.185.356</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.595.237</b>	<b>100,0%</b>

INDICI PATRIMONIALI E DI LIQUIDITA'	2017	2016
<b>INDICE DI INDIPENDENZA FINANZIARIA</b>	<b>1,7%</b>	<b>2,2%</b>
Capitale proprio	71.594	77.922
Capitale Investito	4.249.928	3.595.237
<b>MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO</b>	<b>-2.425.936</b>	<b>-1.828.730</b>
Capitale proprio	71.594	77.922
Attivo fisso netto	2.497.530	1.906.652
<b>INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>
Attivo fisso netto	2.497.530	1.906.652
Passività a lungo termine + capitale netto	1.048.403	1.104.711
<b>INDICE DI DISPONIBILITA' (CURRENT RATIO)</b>	<b>56%</b>	<b>68%</b>
Attivo circolante	1.752.398	1.688.585
Passività a breve	3.136.953	2.490.526
<b>INDICE DI GIACENZA MEDIA DEL MAGAZZINO</b> Giorni	<b>59,7</b>	<b>64,8</b>
Scorte di magazzino	1.248.352	1.307.296
Ricavi delle vendite	7.529.549	7.265.286

SITUAZIONE ECONOMICA RICLASSIFICATA	2017	2016
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	7.529.549 96,5%	7.265.286 95,6%
ALTRI PROVENTI	274.780 3,5%	331.038 4,4%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>7.804.329 100,0%</b>	<b>7.596.324 100,0%</b>
COSTI ESTERNI	5.505.675 70,5%	5.411.452 71,2%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>2.298.654 29,5%</b>	<b>2.184.872 28,8%</b>
COSTO DEL PERSONALE	1.991.577 25,5%	1.978.696 26,0%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>307.077 3,9%</b>	<b>206.176 2,7%</b>
AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI	214.388 2,7%	136.499 1,8%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>92.689 1,2%</b>	<b>69.677 0,9%</b>
GESTIONE STRAORDINARIA	0 0,0%	0 0,0%
GESTIONE FINANZIARIA	-10.152 -0,1%	-15.520 -0,2%
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>82.537 1,1%</b>	<b>54.157 0,7%</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	-24.291 -0,3%	-18.262 -0,2%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>58.246 0,7%</b>	<b>35.895 0,5%</b>

INDICI DI REDDITIVITA'	2017	2016
<b>ROS (Return on Sales)</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,0%</b>
EBIT	92.689	69.677
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.529.549	7.265.286
<b>MOL SULLE VENDITE</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,8%</b>
Margine operativo lordo	307.077	206.176
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.529.549	7.265.286
<b>ONERI FINANZIARI SUL FATTURATO</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,21%</b>
Saldo della gestione finanziaria	10.152	15.520
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.529.549	7.265.286
<b>RICAVO MEDIO PER FARMACIA euro</b>	<b>941.194</b>	<b>908.161</b>
N. farmacie	8,0	8,0
Ricavi delle Vendite	7.529.549	7.265.286

### Eventi successivi al 31/12/2017

Nel corso del mese di Febbraio 2018 il Consiglio di Stato ha respinto l'appello presentato, da alcune farmacie della zona, dopo l'esito favorevole per Farmacie Genovesi del ricorso al Tribunale Amministrativo della Liguria, contro l'apertura di una nuova farmacia presso il Terminal Traghetto di Genova per la quale il Comune di Genova aveva formalizzato la prelazione manifestando la volontà di assegnarla alla V/s società.

### Investimenti

Gli investimenti dell'esercizio ammontano ad euro 805.266 di cui euro 445.530 per le immobilizzazioni immateriali ed euro 359.736 per le immobilizzazioni materiali.

### 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 di destinare l'intero risultato d'esercizio, pari ad € 58.246 a Riserva Straordinaria.

Vi invito quindi ad approvare il bilancio così come presentato.

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