

Autorizzazione all'assolvimento virtuale del bollo n. 3/4774/00 del 19/07/00 Agenzia delle Entrate D.R.E. Lombardia – S.S. Milano

Reg. Imp. 11994300157
Rea 1519324

AZIENDA SPECIALE FARMACIE COMUNALI DI RHO

Sede in VIA CARDINAL FERRARI 66 -20017 RHO (MI)
Capitale di Dotazione Euro 275.193,00 I.V.

Relazione sulla Gestione del bilancio al 31/12/2016

Premessa

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 52.330 dopo aver stanziato imposte per Euro 44.016, ammortamenti ed accantonamenti per Euro 12.553.

Come si evince dai dati del Conto Economico i ricavi tipici conseguiti nel corso del 2016 ammontano ad Euro 3.364.009 in aumento rispetto agli Euro 3.253.849 del 2015.

Il Margine Operativo Lordo dell'anno è stato positivo e pari ad Euro 165.003 in crescita rispetto agli Euro 78.844 dell'esercizio precedente.

Il miglioramento della marginalità è dovuto sia all'andamento positivo delle vendite sia ad un'attenta e accurata gestione degli acquisti da parte dell'Azienda. Nel corso del 2016 si segnala inoltre un miglioramento della rotazione del magazzino: l'incidenza del magazzino merci sugli acquisti è passata dal 19,6% del 2015 al 19% del 2016.

Si segnala infine che il costo del personale include il premio di produttività per il risultato 2016 riconosciuto dal Consiglio di Amministrazione ai dipendenti dell'Azienda nella misura di Euro 12.000 lordi oltre ai relativi contributi a carico dell'Azienda.

Andamento della gestione

Attività svolte

L'Azienda Speciale Farmacie Comunali di Rho è presente sul territorio con tre farmacie:

- **Farmacia Comunale 1** - Via Cardinal Ferrari 66, Rho;
- **Farmacia Comunale 2** - Piazza della Chiesa 20, Terrazzano di Rho;
- **Farmacia Comunale 3** - Via Salvatore Di Giacomo c/o Nuova Esselunga, Rho.

I servizi che offre l'Azienda, parallelamente alla vendita dei medicinali, sono di carattere sanitario privilegiando il contatto e la relazione con i clienti in modo da soddisfarne le esigenze. Tra i servizi offerti ci sono:

- *la prova della pressione arteriosa;*
- *la prova del peso corporeo;*
- *la prova della glicemia a titolo gratuito;*
- *la consegna dei farmaci a domicilio qualora richiesta;*
- *le prenotazioni di visite ed accertamenti tramite il sistema SISS della Regione Lombardia;*
- *la possibilità di pagamento delle quote del servizio mensa nelle scuole di Rho e pagamento dei servizi pre e post scuola e centri ricreativi del Comune di Rho, presso tutte e tre le sedi;*
- *la fornitura alla Farmacia interna dell'Azienda Ospedaliera "G.Salvini" (presidi di Rho, Bollate, Garbagnate) di prodotti farmaceutici.*

L'Azienda Speciale Farmacie Comunali di Rho è inoltre presente in alcuni progetti che promuovono attività solidali, come l'ambulatorio medico "**Oltre il diritto**" con la fornitura di farmaci a titolo gratuito, le attività a livello caritativo in collaborazione con la Caritas Cittadina, il "**Centro Insieme**", la convenzione con "**Vivi la Vita**" con sconti per le persone ultra sessantacinquenni della Città di Rho, convenzione per il ritiro ticket di solidarietà emessi dai servizi sociali del Comune di Rho.

Ed infine per richiamare il primo statuto dell'allora Farmacia Comunale, è ancora fondamentale la politica di

“calmierare i prezzi” attuando sconti e promozioni su molti articoli, dai farmaci ai prodotti da banco, dal parafarmaco al cosmetico con particolare attenzione alle categorie economicamente più fragili e deboli e alle persone anziane.

Considerazioni in merito alla valorizzazione delle merci.

Al 31 dicembre 2016 è stato effettuato l’inventario delle merci giacenti presso le tre farmacie nonché nel magazzino centrale dell’Azienda, utilizzando il supporto informatico e gestionale in uso presso l’Azienda e verificandone le quantità. Viene confermata anche per l’esercizio 2016 l’adozione del criterio di valorizzazione delle merci che era stata rivisto secondo nuovi criteri con l’inventario al 31 dicembre 2008.

Tabella comparativa di applicazione del ricarico su fasce merceologiche	
Farmaco mutuabile	22,75
Farmaco non mutabile	24,00
Parafarmaco	30,00
Omeopatico	22,50
Veterinario	22,00
SOP	24,50
OTC	29,00
Generico mutuabile	24,75
Generico no mutua	25,00
Altri prodotti	23,00
Media	24,75

Alla luce di quanto sopra esposto la valorizzazione delle merci è stata così effettuata:

- sul valore netto IVA ottenuto è stato effettuato un abbattimento medio pari all’ipotizzato ricarico, del 24,75%;
 - a questi valori sono stati aggiunti valori riferiti agli scaduti da rendere, per rimborso, e non codificati.
- Nelle tabelle di seguito esposte si riassume quanto sopra illustrato:

TAB 1 - Valore delle merci al netto IVA al 31 Dicembre 2016

Farmacia	Prezzo Netto IVA
Magazzino Farmacia 1	171.880,67
Magazzino Farmacia 2	89.055,51
Magazzino Farmacia 3	192.248,72
Magazzino Centrale	107.967,55
Scaduti	15.000,00
Non codificati	1.812,23
Totale Rimanenze Finali	577.964,68

TAB 2 - Valore merci valorizzate con nuovo criterio, con abbattimento medio del 24,75%:

Magazzino Farmacia 1	132.350,20
Magazzino Farmacia2	68.519,27
Magazzino Farmacia 3	146.548,41
Magazzino Centrale	88.770,58
Scaduti	11.287,50
Non codificati	1.812,23
Totale Rimanenze Finali	449.288,20

Il valore degli scaduti è rappresentato da merce che nel corso del 2017:

- sarà oggetto di sostituzione a pari valore con le ditte fornitrici;
- sarà oggetto di accredito;
- sarà oggetto di rimborso da parte di Asside (medicinali etici ed in classe A/C).

Premesso quanto sopra, l'ammontare delle giacenze al 31.12.2016 risulta essere pari ad Euro 449.288,20, in diminuzione di Euro 10.011,91 rispetto alle giacenze al 31.12.2015.

Nel corso del 2016 sono proseguite le ormai consolidate politiche atte a ridurre ottimizzare la rotazione del magazzino. A tale scopo si sono ribadite le scelte di:

- *attuare una politica attenta degli acquisti;*
- *procedere a vendite promozionali e scontate su prodotti a bassa rotazione;*
- *procedere a resi o a sostituzioni merci durante l'anno;*
- *porre in essere le procedure di reso per termodistruzione, come da normative vigenti, per merci non più vendibili o scadute o obsolete, di cui non era possibile il cambio o il reso alla ditta produttrice.*

Si è inoltre continuato ad utilizzare il sistema gestionale in uso per tenere sotto controllo le giacenze in modo da:

- *valutare la composizione delle merci durante l'ordine diretto alle ditte: composizione basata sulla statistica delle vendite che tiene conto anche della rotazione delle stesse merci;*
- *valutare lo sconto massimo realizzato con particolari campagne e promozioni;*
- *valutare l'effettiva giacenza nelle tre sedi e nel magazzino;*
- *valutare l'indice di rotazione della singola referenza.*

Tutti questi elementi hanno consentito di rendere gli acquisti più equilibrati e mirati alle effettive necessità commerciali.

Si deve anche tenere conto che la valutazione dell'indice di rotazione è strettamente legato alla singola referenza e ad un ipotetico dato omogeneo per categoria merceologica non sarebbe d'aiuto nell'individuare prodotti che non vengono più prescritti o non vengono più richiesti.

Inoltre si deve anche considerare che l'andamento delle merci nel settore farmacia, sia per il farmaco che per il parafarmaco, è influenzato da vari fattori ovvero:

- *dalla prescrizione del medico o da parte delle strutture pubbliche, aspetti che sono influenzati dalle ditte produttrici e dalla continua e determinata azione di contenimento della spesa farmaceutica; da un giorno all'altro si potrebbe verificare la riduzione della prescrizione di un farmaco;*
- *dalla stagionalità;*
- *dalle scelte commerciali delle Aziende produttrici. Queste ultime infatti, secondo le logiche del marketing, variano nel corso dell'anno il packaging dei prodotti, il costo e molto spesso la composizione, suscitando l'abbandono dell'acquisto del prodotto già presente in farmacia con quelli di nuova produzione;*
- *dalle scelte delle Aziende di utilizzare un doppio canale di vendita: quello della farmacia e quello della grande distribuzione;*
- *dagli investimenti pubblicitari effettuati dalle ditte produttrici;*
- *in taluni casi dai pareri di importanti studiosi e ricercatori.*

L'attività della nostra Azienda, anche se in prima istanza è legata alla fornitura di beni per la salute in regime convenzionato, è anche di natura prettamente commerciale. Nonostante questo la nostra Azienda cerca di intervenire attraverso:

- *la proposta di sconti e promozioni;*
- *una collaborazione con le ditte produttrici attraverso l'accredito o il cambio merce a pari valore commerciale;*
- *l'effettuazione di riordini in base alle effettive necessità commerciali.*

La soluzione ideale per non avere prodotti a basso indice di rotazione sarebbe l'acquisto al venduto, o meglio al prenotato, ma questo non è possibile nell'odierna e complessa realtà commerciale. Anzi nella gestione del magazzino occorre anche offrire una scelta adeguata di prodotti per soddisfare le esigenze dei clienti.

Inoltre si sottolinea che il “ciclo di vita” di un prodotto si è ridotto notevolmente e se fino a qualche anno fa era di anni ora è pari a 3/6 mesi a seconda della tipologia di prodotto.

- Si ricorda che con un accordo tra l’Azienda ed i dipendenti nel corso del 2014 si è ridotto il periodo di chiusura delle sedi n. 1 e 3 da tre settimane a due settimane; mentre è rimasta inalterata la chiusura a tre settimane della sede n. 2;
- A partire dal 1 giugno 2016, dopo opportuna variazione della pianta organica del personale, trasformando un posto di commesso in collaboratore di farmacie e in seguito a pubblico concorso, si è assunta una nuova collaboratrice con un contratto a tempo determinato per 12 mesi con possibilità di trasformazione in contratto a tempo indeterminato alla fine di tale periodo. Ciò ha permesso una maggiore turnazione e rotazione del personale, con prolungamento dell’orario di apertura presso la farmacia comunale 3 (apertura il lunedì mattina e orario continuato il sabato);
- Si sono inoltre programmate due domeniche di apertura straordinaria nel periodo natalizio, le quali non hanno però prodotto un risultato soddisfacente;
- La somministrazione di buoni mensa (ticket) del valore nominale di Euro 5,39, con un costo complessivo di circa Euro 12.000;
- La politica regionale di associare i medici in un unico ambulatorio ha determinato una diminuzione degli utenti presso la Farmacia Comunale 1. Questo aspetto ha comportato un minor afflusso di utenza e di numero ricette;
- Nel 2009 la ASL MI1 ha allargato i prodotti distribuiti per conto della stessa ASL (cosiddetto “doppio canale”) e ciò ha fatto diminuire il ricarico soprattutto sui prodotti di costo elevato;
- Si deve sottolineare che l’Azienda sostiene ormai da anni il progetto Oltre il Diritto a sostegno delle politiche sociali per extra comunitari non regolari, con l’erogazione a titolo gratuito di medicinali e parafarmaco, in collaborazione con la Cooperativa Intrecci e la Caritas cittadina che ammonta a circa Euro 14.000 annui, in aumento rispetto al 2015; si sottolinea che l’assistenza a titolo gratuito interessa anche buona parte dei cittadini italiani economicamente disagiati e senza fissa dimora oltre che extra comunitari. Questo comporta l’acquisto di beni che non hanno nessun ricavo;
- Il Consiglio di Amministrazione, come riconoscimento dell’impegno al personale dell’Azienda ha stabilito di corrispondere anche nel 2017 un premio per la produttività di Euro 12.000 lordi oltre ai contributi a carico Azienda per i risultati conseguiti dall’Azienda nel corso del 2016: l’importo è stato conteggiato attuando, i criteri fissati ad inizio anno ovvero 10% del Reddito Operativo (con un utile minimo di Euro 10.000). Nel conteggio non si è tenuto conto degli impatti economici del furto.
- Si ricorda che nel corso del 2014 è stato effettuato un investimento per Euro 200.000 nel Fondo Comune di Investimento “Banco Posta Obbligazionario Italia Marzo 2018”. Si tratta di un Fondo di tipo obbligazionario (principalmente in titoli di Stato italiani, obbligazioni emesse da società italiane ed in depositi presso banche italiane ed in via più contenuta in strumenti obbligazionari emittenti di altri Paesi dell’Area Euro) con un orizzonte temporale di medio periodo (sino al 31.03.2018). Il valore di mercato dell’investimento al 31.12.2016 è superiore al *fair value*.
- Nel corso dell’esercizio l’Azienda ha aggiornato le informazioni pubblicate sul sito internet dell’Azienda al fine di promuovere i prodotti ed i servizi offerti, aumentare la visibilità dell’Azienda ed essere allo stesso tempo *compliant* con la normativa sulla trasparenza. Tra i dati pubblicati si segnala in particolare la pubblicazione del Codice Etico e della Carta dei Servizi.
- Il personale partecipa inoltre a momenti formativi organizzati dall’Azienda sulle tematiche di sicurezza, anticorruzione e trasparenza.

- Le normative del “Decreto Storage”, introdotto nel 2005, e del “Decreto Bersani”, emanato nell’Agosto 2006, sono state applicate dalla nostra Azienda al fine di soddisfare gli interessi della clientela, proponendo una serie di prodotti da banco, tra i più richiesti, con sconti dal 10 al 15%; in questo modo si è cercato di entrare in concorrenza con altri canali commerciali e con le altre farmacie del territorio. Inoltre, sono state effettuate vendite promozionali, con sconti anche del 50%, su varie categorie merceologiche. Indicativamente il valore degli sconti praticati è rimasto costante rispetto al 2012, con sconti intorno ad Euro 80.000. Di seguito, nella sottostante tabella, viene illustrato lo sconto che si opera direttamente sul prezzo di listino, a seconda delle categorie merceologiche:

Categoria merceologica	Sconto praticato
- Cosmesi	Dal 10 al 20%
- Sanitaria ed ortopedia	15%
- Prodotti per l’infanzia	10 %
- Alimenti per l’infanzia, latte, etc.	15 %
- Parafarmaco	10 %
- Farmaco da banco, Sop	15 % - 10%

- Nel corso del 2016 l’ammontare degli sconti effettuati è pari a Euro 115.000 a cui vanno aggiunti sconti dovuti a particolari promozioni (che arrivano anche al 50%). Ciò ha un’incidenza sul margine di ricarico del prodotto acquistato;
- Nel corso del 2016 sono state confermate alcune scelte gestionali per sostenere le vendite quali, come già accennato, sconti e promozioni proposte all’utenza, tenendo anche in considerazione delle fasce più deboli quali la “terza età”, praticando agli anziani prezzi di favore sugli articoli da essi maggiormente richiesti. In tale ottica, l’Azienda ha partecipato alla proposta “Viva la vita” dell’Amministrazione Comunale, praticando uno sconto del 15%. Inoltre l’Azienda ha continuato a praticare sconti per i dipendenti di enti pubblici, Comune, ASL ed Azienda Ospedaliera Salvini;
- Nel mese di Novembre 2016, come indicato anche nella premessa della Nota Integrativa, la Farmacia Comunale 3 ha subito un furto con scasso che oltre a provocare danni materiali per un costo di ripristino pari a circa Euro 3.000 (danneggiamenti alla saracinesca ed arredi) ha visto l’asportazione della cassaforte da muro contenete denaro contante per Euro 6.816, 600 ricette cartacee per un valore di circa Euro 14.500 (*non rimborsabili dal SSN*) 2098 ricette dematerializzate (*integralmente rimborsate*) per un valore di circa Euro 33.200, beni mobili (computer con programma gestionale, stampante, misuratore pressione, cassaforte da terra, cassaforte da muro, router fastweb) per un valore a carico dell’Azienda di circa Euro 2.500. A seguito dell’apertura del sinistro presso la società Helvetia, presso cui l’Azienda è assicurata è stata fatta una prima quantificazione del rimborso che potrebbe essere nell’ordine di Euro 10.000 circa. L’importo prudenzialmente non iscritto in bilancio verrà presumibilmente liquidato entro il mese di Giugno 2017.
- L’attività relativa al SSN ha visto un leggero aumento del fatturato nelle tre sedi, in linea con l’andamento del settore delle farmacie convenzionate. Questo leggero aumento può essere collegato alla stagionalità (soprattutto dicembre 2016) e ad un’attenta gestione dei prodotti. In ogni caso sulla marginalità ha inciso negativamente la revisione mensile dei prezzi di rimborso operata dall’AIFA e dall’aumento della prescrizione e dispensazione dei farmaci generici. Nonostante il perdurare della crisi economico finanziaria, il “*sistema farmacia*” per quanto riguarda la nostra Azienda ha mantenuto livelli soddisfacenti. Questo aspetto deve essere visto positivamente in quanto è prova che l’attività dell’Azienda a favore dell’utenza del Comune di Rho è stata premiata dagli stessi cittadini in un periodo non certo semplice. L’andamento nelle singole farmacie vede in diminuzione il numero ricette e fatturato per la Farmacia 1 (anche in maniera meno evidente per il periodo 2014/2015) e in aumento per le Farmacie 2 e 3;

Farmacia	Numero Ricette 2015	Numero Ricette 2016	Variazione %	Valore Ricette 2015	Valore Ricette 2016	Variazione %

Farmacia Comunale 1	24.159	23.510	- 3%	461.219,82	455.192,08	- 3%
Farmacia Comunale 2	13.062	13.565	+ 4%	267.480,72	278.850,77	+4%
Farmacia Comunale 3	35.080	35.531	+1%	661.256,05	695.972,35	+ 5%

- Nel corso del 2016 è continuata la revisione mensile dei prezzi dei farmaci in regime di SSN con un abbassamento del valore del farmaco, per favorire l'utilizzo del farmaco generico;

Nella tabella che segue, viene illustrato in misura percentuale la suddivisione dei ricavi, rispetto alle nostre tre Farmacie:

Farmacia	Incassi da cassetto (contanti) (1)	Incassi da SSN o SSR (2)
Farmacia Comunale 1	65%	35%
Farmacia Comunale 2	50%	50%
Farmacia Comunale 3	65%	35%

(1) incassi dovuti a vendita di etico, otc, sop, ticket, parafarmaco, dietetica, sanitari, cosmesi;

(2) incassi da prescrizione in regime di SSN o SSR.

Le Risorse Umane presenti in Azienda e l'attività sul territorio hanno continuato a migliorare l'immagine della nostra Azienda, guadagnando la fiducia dei clienti presso le nostre Farmacie. Tutto ciò si può riassumere nei seguenti punti su cui l'Azienda punta in modo particolare:

- *l'impegno costante di tutto il personale dipendente che è stato soprattutto stimolato ed invitato ad ascoltare con attenzione e possibilmente a risolvere i problemi dei clienti;*
- *disponibilità risolvere le problematiche dovute alla introduzione della ricetta dematerializzata;*
- *servizio di prenotazioni con l'Azienda Ospedaliera Salvini (CUP), che ha trovato nell'utenza un servizio utile e di intervento sociale;*
- *servizio di supporto alla ATS Città Metropolitana Milano Mi1 per la regolarizzazione delle esenzioni E30 con la registrazione e rilascio dei relativi certificati.*

Andamento della gestione nei settori in cui opera l'Azienda

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte che riportano un trend positivo.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valore della Produzione	3.368.407	3.268.579	3.232.999
Margine operativo lordo (EBITDA)	141.995	78.844	79.692
Risultato prima delle imposte (EBT)	96.346	83.962	79.528

Principali dati economici

Il Conto Economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi netti	3.364.099	3.253.849
Costi esterni	2.605.514	2.591.074
Valore Aggiunto	758.585	662.775
Costo del lavoro	593.582	583.931
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	165.003	78.844
Ammortamenti ed altri accantonamenti	12.553	12.555
Risultato Operativo (EBIT)	152.450	66.289
Proventi diversi	4.308	14.730
Oneri diversi e accessori	61.945	-
Proventi e oneri finanziari	1.533	2.943
Risultato Ordinario	96.346	83.962

Risultato prima delle imposte (EBT)	96.346	83.962
Imposte sul reddito	44.016	28.153
Risultato netto	52.330	55.809

A migliore descrizione della situazione reddituale dell'Azienda si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti. Il trend di tutti gli indici di redditività è crescente nel triennio. In particolare è migliorata la marginalità complessiva e la rotazione delle vendite.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
ROE netto	0,11	0,11	0,11
ROE lordo	0,19	0,17	0,16
ROI	0,06	0,05	0,05
ROS	0,03	0,02	0,02

Principali dati patrimoniali

Lo Stato Patrimoniale riclassificato dell'Azienda confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	2.082	3.122	(1.040)
Immobilizzazioni materiali nette	37.651	44.457	(6.806)
Immobilizzazioni finanziarie	200.200	200.200	-
Capitale immobilizzato	239.933	247.779	(7.846)
Rimanenze di magazzino	449.288	459.300	(10.012)
Crediti verso Clienti	138.381	120.782	17.599
Altri crediti	6.726	32.687	(25.961)
Ratei e risconti attivi	13.777	13.469	308
Attività d'esercizio a breve termine	608.172	626.238	(18.066)
Debiti verso fornitori	437.306	447.677	(10.371)
Debiti tributari e previdenziali	53.839	60.354	(6.515)
Altri debiti	121.137	56.860	64.277
Ratei e risconti passivi	1	-	1
Passività d'esercizio a breve termine	612.283	564.891	47.392
Capitale d'esercizio netto	(4.111)	61.347	(65.458)
TFR	483.454	484.208	(754)
Passività a medio lungo termine	483.454	484.208	(754)
Capitale Investito	(247.632)	(175.082)	(72.550)
Patrimonio netto	(550.446)	(548.117)	(2.329)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	21.469	21.469	
Posizione finanziaria netta a breve termine	776.610	701.731	74.879
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	247.633	175.083	72.550

Dallo Stato Patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale dell'Azienda (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine. A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti:

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Margine primario di struttura	289.044	278.869	260.505
Quoziente primario di struttura	2,11	2,04	1,92
Margine secondario di struttura	772.498	763.077	721.359
Quoziente secondario di struttura	3,96	3,83	3,56

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2016, era la seguente (in Euro):

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Depositi bancari	761.240	635.960	125.280
Denaro e altri valori in cassa	15.370	65.771	(50.401)

Disponibilità liquide	776.610	701.731	74.879
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	776.610	701.731	74.879
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Crediti finanziari	(21.469)	(21.469)	
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	21.469	21.469	
Posizione finanziaria netta	798.079	723.200	74.879

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<i>Liquidità primaria</i>	1,53	1,54	1,41
<i>Liquidità secondaria</i>	2,26	2,35	2,20
<i>Indebitamento</i>	1,99	1,91	1,96
<i>Tasso di copertura degli immobilizzi</i>	3,96	3,83	3,56

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,53. La situazione finanziaria della Società è da considerarsi molto buona. L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,26. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti. L'indice di indebitamento è pari a 1,99. L'ammontare dei debiti è da considerarsi equilibrata in funzione dei mezzi propri esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 3,96, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Personale e ambiente di lavoro

Il contratto nazionale di lavoro applicato sin ora è quello delle Farmacie Municipalizzate. Si ricorda che con delibera del 11 Dicembre 2013, il Consiglio di Amministrazione ha approvato ed applicato il nuovo contratto dei dipendenti dell'Azienda, stipulato tra Assofarm e le parti sindacali nel mese di Settembre 2013. Il nuovo contratto è stato applicato a partire dall'1 Gennaio 2014.

L'Azienda ha dimostrato conformità e consapevolezza verso i requisiti dello standard BOLLINO ETICO SOCIALE relativamente al campo di applicazione "Gestione delle Farmacie Comunali e informazione relativa all'educazione sanitaria" ottenendo l'attestato di qualificazione num. 010/BES. Tale certificazione si basa su uno standard che ha come riferimento le norme internazionali ISO UNI 26000:2010 "Guida alla Responsabilità Sociale" e SA8000:2008 SOCIAL ACCOUNTABILITY 8000 - Responsabilità Sociale 8000" ed i relativi riferimenti legali e normativi.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
<i>Impianti e macchinari</i>	3.127

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice Civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività dell'Azienda abbiano buona qualità creditizia.

Rischio di liquidità

L'Azienda possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità a breve periodo.

Rischio di mercato

Non vi sono rischi specifici di mercato da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'Azienda è caratterizzata da una struttura di costi fissi che non ha subito, negli ultimi anni, incrementi significativi, ciò a riprova dell'attento monitoraggio degli stessi.

La tenuta ed il consolidamento dei conti aziendali non potrà prescindere dall'incremento del volume del fatturato e, se possibile, dal miglioramento dei margini sugli acquisti. Le motivazioni alla base della difficoltà ad incrementare il volume dei ricavi sono già state evidenziate in altre parti della presente Relazione sulla Gestione alle quali si rimanda.

Tutto ciò premesso è da auspicare, per il 2017, un miglioramento dell'attuale situazione economica e che ciò si rifletta anche sui consumi.

Inoltre nel corso del 2017 si procederà alla revisione degli impianti di sicurezza e anti intrusione di tutta l'Azienda ed alla revisione e sostituzione di alcuni hardware ed arredi.

In modo particolare inoltre dovrà essere prestata una costante attenzione alla gestione degli acquisti e del magazzino al fine di ottenere una rotazione efficiente delle scorte.

Destinazione del risultato d'esercizio

Quanto al risultato d'esercizio, si resta in attesa di indicazioni da parte dell'Amministrazione Comunale, premesso che la situazione finanziaria dell'Azienda consentirebbe l'integrale distribuzione dello stesso. Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Il Direttore dell'A.S.F.C. di RHO

Dr. GIUSEPPE CASATI

Il sottoscritto Giuseppe Casati, in qualità di Direttore, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.