

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 31/12/2018

Premessa

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 4.712 dopo aver stanziato imposte per Euro 2.403, ammortamenti per Euro 30.779. Come si evince dai dati del Conto Economico i ricavi tipici conseguiti nel corso del 2018 ammontano ad Euro 3.189.565 in calo rispetto ai 3.313.992 del 2017. L'importante riduzione delle vendite (pari al 3,9%) si è riflessa anche sul Risultato Operativo dell'Azienda che è passato dagli Euro 61.429 del 2017 agli Euro 4.503 del 2018.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

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 si evidenziano:

- **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 della 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 2018 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 a campione.

Si sottolinea che a fine Luglio/ inizio Agosto 2018 è stato effettuato un inventario fisico presso le tre sedi ed il magazzino centrale che ha permesso di effettuare un controllo capillare delle giacenze che ha permesso di eliminare prodotti obsoleti ed effettuare una verifica approfondita sulle giacenze. L'attività è stata svolta a ridosso della chiusura estiva. Le interruzioni delle attività dei punti vendita sono state programmate al fine di ridurre al minimo i disagi per la clientela e per l'Azienda. L'inventario di magazzino presso il Magazzino Centrale è stato ripetuto per altre due volte nel mese di Settembre a seguito di due attacchi informatici subiti dall'Azienda.

Viene confermata anche per l'esercizio 2018 l'adozione del criterio di valorizzazione delle merci che era stata rivisto secondo nuovi criteri e applicato a partire dal 31.12.2008.

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:

TABELLA 1 - Valore delle merci al netto IVA al 31 Dicembre 2018

Farmacia	Prezzo Netto IVA
Magazzino Farmacia 1	148.693,81
Magazzino Farmacia 2	79.574,54
Magazzino Farmacia 3	180.686,03
Magazzino Centrale	105.971,09
Scaduti	17.374,17
Non codificati	1.812,23
Totale Rimanenze Finali	534.111,87

TABELLA 2 - Valore merci valorizzate, con abbattimento medio del 24,75%:

Magazzino Farmacia 1	112.196,22
----------------------	------------

Magazzino Farmacia2	60.067,36
Magazzino Farmacia 3	136.318,74
Magazzino Centrale	79.743,25
Scaduti	13.074,06
Non codificati	1.812,23
Totale Rimanenze Finali	403.211,86

Il valore degli scaduti è rappresentato da merce che nel corso del 2019:

- 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 31.12.2018 risulta essere pari ad Euro 403.212, in diminuzione di Euro 44.377 rispetto alle giacenze al 31.12.2017. Questa diminuzione consistente è da imputare:

- a una riduzione degli ordini effettuata nell'ultimo trimestre del 2018;
- alla diminuzione del numero di pezzi rispetto all'anno precedente riconducibile al calo importante delle vendite;
- alle rettifiche delle giacenze effettuate dopo l'inventario fisico del mese di Agosto 2018;
- alla eliminazione di prodotti obsoleti presenti in carico nel 2017 ed eliminati nel corso del 2018;

Nel corso del 2018 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.

Oltre al calo generalizzato di settore hanno inciso a sul calo delle vendite anche i seguenti fattori:

- L'apertura di due nuove farmacie nel Comune di Rho: una nella frazione di Lucernate da Settembre 2017 ed una nella frazione di Passirana dal settembre 2018 hanno aumentato il livello di concorrenza della Farmacia Comunale 1 e della Farmacia Comunale 2;
- L'apertura del centro commerciale di Arese e di altri supermercati (tra cui ad esempio "Tigros" di Pogliano) ha diminuito l'afflusso di clienti presso l'Esselunga dove ha sede la Farmacia Comunale 3;
- La vendita sia di parafarmaco che di integratori, generalmente di pertinenza della farmacia presso strutture in franchising che si occupano dell'igiene della persona (ad esempio ACQUA&SAPONE, D.E.M, LILLAPOIS, TIGOTA') e presso la GDO;
- L'incremento delle vendite *on-line* di buona parte di prodotti parafarmaceutici, soprattutto integratori;
- 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;
- la diminuzione avvenuta nel corso del 2018 del 5% della fornitura di farmaci in convenzione (soprattutto nel valore della ricetta che è di fatto diminuito);
- la mancanza di eventi stagionali, quali forme influenzali endemiche (gennaio 2018) e forme di allergie stagionali (aprile e settembre 2018) hanno influenzato la diminuzione dei ricavi. Statisticamente il comparto farmaceutico ha perso rispetto al 2017 circa il 20% nel mese di Gennaio 2018 ed il 15 % nel mese di Settembre 2018;

A livello gestionale si segnalano inoltre i seguenti fatti:

- E' proseguita nel corso del 2018 l'attività formativa ("**Progetto Custom People Care**") rivolta al personale e finalizzata da un lato migliorare la consapevolezza e le competenze organizzative dell'Azienda e dall'altro a potenziare ulteriormente le attitudini del personale, svilupparne ulteriormente le capacità a lavorare come team, nonché di trasferirne le competenze. E' proseguita inoltre l'attività finalizzata alla revisione delle procedure aziendali. Queste due iniziative sono state prese al fine di preparare l'organizzazione al "*ricambio generazionale*" del Direttore di Azienda e dei Direttori di Farmacia che prenderà avvio a partire dal 2020.
- 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. Nei primi mesi del 2019 è stato aggiornato il sito al fine di consentirne una migliore fruibilità anche dal punto di vista commerciale;
- Nel corso del 2018 sono state confermate alcune scelte gestionali per sostenere le vendite quali, 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;

- Sono pianificati momenti formativi organizzati dall'Azienda sulle tematiche di sicurezza, anticorruzione e trasparenza con il supporto del consulente che segue l'Azienda su queste tematiche.
- Nella seconda metà dell'esercizio 2018 il Consiglio di Amministrazione, al fine di dare un maggiore impulso alle vendite ed allo stesso tempo offrire un miglior servizio ai cittadini, si è attivato al fine di attuare a partire dal 2019 convenzioni con i dipendenti di importanti realtà radicate sul territorio e operanti in ambito sportivo, sociale ed aziendale;
- Nei primi mesi del 2019 ha preso avvio un'iniziativa in collaborazione con il Comune che ha previsto l'invio di una "carta fedeltà" ai genitori dei nuovi nati residenti nel Comune di Rho che consente di usufruire di uno sconto del 10% sui prodotti per l'infanzia per dodici mesi successivi alla nascita;
- L'Azienda a seguito di una convenzione con A.Se.R. S.p.A. offre uno sconto del 10% a chi matura i punti utilizzando gli Eco-Compattori per la raccolta differenziata della plastica uno dei quali è stato collocato a Terrazzano nei pressi della Farmacia Comunale 2;
- Nel corso del 2018 il sistema informatico dell'Azienda ha subito tre attacchi da parte di "hacker informatici" e precisamente:
 - nel giugno è stato colpito il PC del Direttore dell'Azienda, presso la Farmacia 1 criptando tutti i dati relativi alla gestione amministrativa dell'Azienda e bloccando il gestionale della Farmacia, con la richiesta di un riscatto da pagarsi in *bit-coin*, a cui non si è dato seguito considerando la natura della nostra Azienda;
 - nel mese di Settembre 2018 per due volte è stato colpito il PC del magazzino, bloccando il gestionale e anche in questo caso è stato necessario riformattare il PC del magazzino e con la perdita dei dati si è provveduto a ripetere per ben due volte l'inventario fisico delle merci presso il magazzino centrale.

Questi fatti hanno comportato un costo straordinario di manutenzione ed un lavoro aggiuntivo con conseguente aumenti di costi del personale dell'Azienda. Il Consiglio di Amministrazione ha avuto diversi incontri e contatti con il consulente informativo al fine di potenziare il sistema di difesa e di salvataggio dei dati del gestionale e dei dati informatici archiviati presso la sede dell'Azienda.

- 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, stabile rispetto al 2017; 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;
- Le normative del "Decreto Storace", 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. 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 2018 l'ammontare degli sconti effettuati è pari a Euro 120.000 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;
- L'attività relativa al SSN ha visto discontinuità del fatturato nelle tre sedi, ma nell'arco dell'anno in linea con l'andamento del settore delle farmacie convenzionate. L'aumento 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. Col perdurare della crisi economico finanziaria e pur sottolineando piccoli accenni di ripresa non costanti, il "sistema farmacia" per quanto riguarda la nostra Azienda ha visto una diminuzione dei ricavi del SSN. L'andamento nelle singole farmacie vede in diminuzione il numero ricette e fatturato per la Farmacie 1 ed una stabilità per le Farmacie 2 e 3; si evidenzia una perdita di 98.333 € sul valore delle ricette rispetto al 2017,

questo come già evidenziato è dovuto all'introduzione di nuovi generici ed all'aumento del consumo degli stessi, che rispetto ai farmaci brand hanno valore inferiore

Farmacia	Numero Ricette 2017	Numero Ricette 2018	Variazione %	Valore Ricette 2017	Valore Ricette 2018	Variazione %
Farmacia Comunale 1	22.065	20.444	- 7,34%	438.034,11	386.725,51	- 11,71%
Farmacia Comunale 2	11.991	12.024	+ 0,27 %	260.133,73	246.808,40	- 5,12 %
Farmacia Comunale 3	36.368	36.295	- 0,20%	716.396,66	682.697,69	- 4,70 %

- Nel corso del 2017 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; si sottolinea che nel corso del 2018 vi sono state molte molecole che hanno perso il brevetto con conseguente presenza del generico di riferimento; questo ha comportato in alcuni casi abbassamenti notevoli del valore del prodotto brandizzato

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

Farmacia	Incassi da cassetto (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.

Andamento della gestione nei settori in cui opera l'Azienda

Per quanto riguarda l'Azienda, l'esercizio trascorso nonostante il calo rispetto agli esercizi precedenti deve intendersi positivo in considerazioni delle ragioni sopra esposte e del contesto generale di settore. 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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Valore della Produzione	3.214.207	3.355.433	3.368.407
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10.640	42.773	103.058
Risultato prima delle imposte (EBT)	7.115	63.091	96.346

Principali dati economici

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi netti	3.189.565	3.313.992	(124.427)
Costi esterni	2.558.006	2.664.569	(106.563)
Valore Aggiunto	631.559	649.423	(17.864)
Costo del lavoro	620.919	606.650	14.269
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10.640	42.773	(32.133)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	30.779	22.785	7.994
Risultato Operativo (EBIT)	(20.139)	19.988	(40.127)
Proventi diversi	24.642	41.441	(16.799)
Proventi e oneri finanziari	2.612	1.662	950
Risultato prima delle imposte (EBT)	7.115	63.091	(55.976)
Imposte sul reddito	2.403	26.427	(24.024)
Risultato netto (NI)	4.712	36.664	(31.952)

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

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
ROE netto	0,01	0,07	0,11
ROE lordo	0,01	0,13	0,19
ROI (EBIT / CI)	0,00	0,04	0,06
ROS (EBIT / S)	0,00	0,02	0,03

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	12.848	17.281	(4.433)
Immobilizzazioni materiali nette	57.103	55.462	1.641
Immobilizzazioni finanziarie	199.093	200.200	(1.107)
Capitale immobilizzato	269.044	272.943	(3.899)
Rimanenze di magazzino	403.212	449.851	(46.639)
Crediti verso Clienti	136.471	145.067	(8.596)
Altri crediti	30.370	35.991	(5.621)
Ratei e risconti attivi	25.657	25.780	(123)
Attività d'esercizio a breve termine	595.710	656.689	(60.979)
Debiti verso fornitori	443.926	524.329	(80.403)
Debiti tributari e previdenziali	78.731	37.623	41.108
Altri debiti	75.349	74.868	481
Ratei e risconti passivi	10.376	17.392	(7.016)
Passività d'esercizio a breve termine	608.382	654.212	(45.830)
Capitale d'esercizio netto	(12.672)	2.477	(15.149)
Trattamento di fine rapporto	448.994	516.404	(67.410)
Passività a medio lungo termine	448.994	516.404	(67.410)
Capitale investito	(192.622)	(240.984)	48.362
Patrimonio netto	(502.829)	(534.782)	31.953
Posizione finanziaria netta a m-lungo termine	21.469	21.469	
Posizione finanziaria netta a breve termine	673.981	754.298	(80.317)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	192.621	240.985	(48.364)

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Margine primario di struttura	212.048	240.370	289.044
Quoziente primario di struttura	1,73	1,82	2,11
Margine secondario di struttura	661.042	756.774	772.498
Quoziente secondario di struttura	3,28	3,57	3,96

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2018, era la seguente (in Euro):

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari	645.254	730.688	(85.434)
Denaro e altri valori in cassa	28.727	23.610	5.117
Disponibilità liquide	673.981	754.298	(80.317)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	673.981	754.298	(80.317)

Crediti finanziari	(21.469)	(21.469)	
Posizione finanziaria netta a m-l termine	21.469	21.469	
Posizione finanziaria netta	695.450	775.767	(80.317)

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.

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidità primaria	1,42	1,47	1,53
Liquidità secondaria	2,09	2,16	2,26
Indebitamento	2,08	2,16	1,99
Tasso di copertura degli immobilizzi	3,28	3,57	3,96

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,42. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona. L'indice di liquidità secondaria è pari a 2,09. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti. L'indice di indebitamento è pari a 2,08. L'ammontare dei debiti è da considerarsi adeguata rispetto al Patrimonio Netto dell'Azienda. Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 3,28, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Gestione del Personale

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.

Nel corso del 2018 si è provveduto a partire dal mese di Febbraio 2018 e per tutto l'anno alla sostituzione per maternità della Dr.ssa Zucchetti attraverso selezione pubblica di farmacista collaboratore. La collaborazione della Dr.ssa Borsatti è stata prorogata fino al 28 Febbraio 2019.

Dal 1 Novembre 2018, in vista del pensionamento del Sig. Totaro (dal 1 Dicembre 2018) si è provveduto, dopo selezione pubblica di un commesso magazziniere, alla assunzione del Sig. G. Mannone in qualità di commesso magazziniere che ha affiancato il Sig. Totaro fino alla data del pensionamento. Questo fattore ha comportato un incremento della spesa relativa personale per il mese di affiancamento.

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.

Investimenti

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

	Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Attrezzature industriali e commerciali		18.720
Altri beni		1.374

Nel corso dell'esercizio si è provveduto alla sostituzione del distributore automatico con una "vending machine" (Medybox) scelta per rendere un "servizio all'utenza" e quindi con un'offerta diversificata di prodotti. Questo investimento, effettuato anche in considerazione del beneficio fiscale connesso al cosiddetto "iper ammortamento" ha permesso di aumentare i ricavi rispetto al distributore precedente. A livello software è stato effettuato un investimento finalizzato all'acquisto di un gestionale per automatizzare e rendere più efficiente il sistema di rilevazione delle presenze.

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.

Nel corso dell'esercizio 2019 proseguiranno le attività svolte ad aumentare le convenzioni con realtà operanti nel territorio e le attività necessarie e propedeutiche alla sostituzione del Direttore di Azienda che andrà in pensione alla fine del 2019 ed a seguire dei Direttori di Farmacia.

Tutto ciò premesso è da auspicare, per il 2019, un miglioramento dell'attuale situazione economica e che ciò si rifletta anche sui consumi. 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.