

# AFM S.p.A.

Sede in Interporto – Blocco 11.1 Bentivoglio (Bologna)

Capitale sociale Euro 34.560.470,28 i.v.

Registro delle Imprese C.F. e P.I. 01809291204

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Admenta Italia S.p.A.

## Relazione sulla gestione al bilancio chiuso il 31/03/2016

Signori Azionisti,

la società ha chiuso l'anno fiscale al 31 marzo 2016 con un utile netto pari ad Euro 3.570.099.

L'esercizio fiscale 2016 è stato caratterizzato da misure finalizzate alla riduzione della spesa farmaceutica.

In particolare a partire da ottobre 2015 è stata rivista la lista di trasparenza dei farmaci rimborsati dal SSN riducendone i prezzi di rimborso nell'ambito di categorie terapeuticamente assimilabili al fine di coprire il disavanzo della spesa farmaceutica territoriale registrato nel corso del 2015.

In questo contesto, il coinvolgimento e la condivisione dei nostri dipendenti nell'offrire un miglior servizio farà sì che i nostri clienti siano sempre più soddisfatti e aumentino il loro livello di fidelizzazione alle nostre Farmacie.

Nell'ultimo trimestre dell'anno fiscale 2016 la sede sociale della società è stata spostata presso il Blocco 11.1 di Interporto – Bentivoglio (Bologna), dove sono stati predisposti uffici di nuova costruzione in locali più adeguati all'attività.

### **Operazioni straordinarie**

Con atto autenticato da notaio in data 25/09/15 rep. n°41131, avente efficacia dal giorno 1/10/2015, AFM S.p.A. ha ceduto a FarmAlvarion S.r.L. il ramo d'azienda avente ad oggetto l'esercizio di attività di distribuzione intermedia di prodotti farmaceutici.

Il magazzino di distribuzione intermedia sito in Bologna Via del Commercio Associato 22-28, a seguito della citata cessione non ha subito nessuna altra variazione, in particolare sono rimaste inalterate tutte le caratteristiche dei locali destinati alla conservazione ed alla commercializzazione delle sostanze e preparazioni medicinali già autorizzati.

La cessione è stata effettuata sulla base della situazione patrimoniale al 30/09/2015 supportata da una perizia estimativa per garantire la corretta valutazione del ramo d'azienda. Tale cessione ha determinato per la società AFM S.p.A. il realizzo di una plusvalenza su immobilizzazioni materiali cedute per Euro/000 154 e una plusvalenza da emersione di avviamento per Euro/000 1.450.

Le motivazioni che hanno spinto AFM a tale cessione riguardano principalmente un business che negli anni ha visto, per una serie di motivi esogeni, perdere la sua redditività in aggiunta a necessità di ingenti investimenti per realizzare modernizzazione ed economie di scala.

Gruppo ADMENTA Italia

Conseguentemente la società ha deciso di focalizzare l'attenzione sul proprio core business (gestione delle Farmacie).

### ***Personale e Formazione***

Il personale della società si attesta a fine anno a 194,2 dipendenti equivalenti a tempo pieno. Inoltre per il primo semestre dell'anno fiscale sono stati in forza circa 100 dipendenti equivalenti a tempo pieno sulla divisione distribuzione intermedia.

Confermato l'appuntamento con la Riunione dei Direttori e gli Affiliati del Gruppo ADMENTA quale opportunità per condividere e presentare, a tutti i manager dell'azienda, i progetti e la strategia. L'incontro, svoltosi in un clima aziendale positivo e motivante, è stato anche l'occasione per premiare numerose eccellenze del nostro personale sulla base di specifici parametri e risultati raggiunti nel corso dell'anno.

Nel corso dell'anno fiscale 2016 sono state erogate circa N° 30.000 ore di formazione (a livello di gruppo ADMENTA) che hanno coinvolto le risorse operanti in Farmacia e in Sede su varie tematiche e il cui obiettivo di fondo è consistito nella costruzione di un sistema integrato di conoscenze e competenze per ciascun ruolo al fine di standardizzare, migliorare e supportare l'intera organizzazione.

I temi principali hanno riguardato:

- SICUREZZA
- TRASFORMAZIONE FARMACIE LLOYDS
- PROCEDURE
- MANAGERIALE
- ADMENTA FORMAZIONE A DISTANZA CREDITI EDUCAZIONE CONTINUA in MEDICINA
- FORMAZIONE A DISTANZA ON LINE IN COLLABORAZIONE CON BOEHRINGER
- CORSI CON FORNITORI SUL PRODOTTO
- CORSI DI INSERIMENTO PER FARMACISTI DELLE PARAFARMACIE/CORNER
- CORSI IT
- CORSI INTERNAZIONALI CELESIO

### ***Rinnovamento Farmacie, servizi in Farmacia e attività marketing***

E' continuato il rinnovamento delle Farmacie, per un totale nell'anno fiscale 2016, di 3 Farmacie ristrutturata, rilocata e/o modificata secondo il marchio ed il modello 'LloydsFarmacia'.

Nel corso dell'esercizio sono inoltre state aperte due nuove Farmacie, a seguito della vittoria della gara di affidamento ad Azzano San Paolo, in provincia di Bergamo, e a Collegno in provincia di Torino.

Le due Farmacie di Castel San Pietro Terme (provincia di Bologna) da ottobre 2015 non rientrano più nella compagine sociale, a seguito della scadenza del contratto di servizio e della decisione del Comune di Castel San Pietro di affidamento del servizio ad altra società.

Sono continuati con grande successo i progetti di prevenzione, con iniziative di educazione sanitaria nelle scuole e nei quartieri e le campagne di sensibilizzazione su fattori di rischio e per la promozione di corretti stili di vita: progetto salute e benessere della pelle e dei capelli, progetto pollini e allergie, progetto respiro con focus particolare sulle allergie stagionali e sulla prevenzione fito-omeopatica, nutrizione e intolleranze alimentari, prevenzione cardiovascolare e sensibilizzazione alle vaccinazioni con consegna della scheda consiglio in cui sono descritti i motivi per cui è necessario vaccinarsi.



Nell'ambito del progetto 'FA&DO' – Il farmacista come riferimento del cittadino con dolore - sono state pianificate 30 giornate in farmacia con la presenza dell'algologo per dare suggerimenti pratici ai pazienti sulla gestione di questa patologia e indirizzarli verso i centri specialistici dove necessario.

E' continuato con successo il servizio MOC – Mineralometria ossea computerizzata - che tramite moderne tecniche diagnostiche, permette di determinare lo stato di mineralizzazione delle ossa. A seguito dell'apprezzamento da parte dei cittadini, vengono organizzate sempre più giornate in diverse farmacie.

Sono continuati i servizi testati nel corso dell'esercizio precedente:

- Pletix: tecnologia d'avanguardia per testare benessere delle gambe (con alcune giornate dedicate in una Farmacia)
- Young Again: macchina brevettata per fotobiostimolazione e fotoeudermia

Con questa apparecchiatura è possibile effettuare trattamenti estetici senza bisogno di cabina estetica né operatore. Attualmente il servizio è presente in 6 Farmacie.

E' stato invece introdotto in 2 Farmacie pilota il servizio Biozoom - uno spettrometro capace di rilevare istantaneamente la quantità di antiossidanti a livello del palmo della mano. A seconda del livello del risultato, il farmacista suggerisce integratori per migliorare il livello di antiossidanti nell'organismo.

In primavera è stato attivato il progetto nutrizionista in farmacia: tramite una piattaforma web il biologo nutrizionista elabora programmi alimentari personalizzati in collaborazione con il farmacista che fornisce suggerimenti ad integrazione del corretto comportamento alimentare, a tal fine viene distribuita anche una scheda consiglio.

Le farmacie attivate sono aumentate nel corso dell'anno dalle 3 inserite nella fase di start up alle attuali 9.

Vista l'importanza, l'interesse ed il gradimento dei cittadini, è proseguita la partecipazione alle Giornate Mondiali e alle Settimane di Attenzione e Sensibilizzazione sulle principali tematiche riguardanti la salute.

Queste attività sono state svolte in collaborazione con Centri Medici e Associazioni di pazienti ed in occasione di queste campagne sono stati effettuati gratuitamente le misurazioni di pressione, colesterolo, glicemia oltre alla distribuzione di opuscoli informativi e gadget.

E' stata riproposta l'attività focalizzata sulle Mamme ed i loro Bambini con distribuzione in Farmacia di guide da consegnare alla mamma nei vari momenti della gravidanza, fino allo svezzamento del bambino, oltre a particolari opportunità di risparmio su prodotti dell'area Baby.

Il 20 Novembre giornata mondiale dei diritti per l'infanzia abbiamo aderito con tutte le Farmacie all'iniziativa in collaborazione con la Fondazione Francesca Rava N.H.P.Italia Onlus. Durante la giornata sono stati raccolti farmaci da banco per uso pediatrico e prodotti baby care che saranno devoluti a enti no profit impegnati per l'infanzia in condizioni di disagio o da inviare alle case orfanotrofio in America Latina.

Sono continuati nel corso dell'esercizio le attività di Incontra la Salute sia in Farmacia che sul territorio.

Dal punto di vista commerciale le principali attività svolte nell'anno fiscale 2016 hanno riguardato:



- Campagne di comunicazione delle offerte promozionali per dare ai nostri clienti ogni mese opportunità di acquisto sui prodotti per tutta la famiglia e per tutti le principali esigenze di Salute e Benessere (distribuzione dei leaflet promozionali in Farmacia e fuori dalla Farmacia, attività sul canale web con comunicazione pubblicitaria sui motori di ricerca e sui social network e attività sul sito [www.lloydsfarmacia.it](http://www.lloydsfarmacia.it)).
- Iniziativa "Lloyds Camper" LloydsFarmacia incontra i cittadini nelle principali piazze delle città dove siamo presenti durante alcuni weekend offrendo la possibilità di effettuare gratuitamente test relativi alla salute della pelle e ricevere informazioni e consigli da parte dei farmacisti Lloyds focalizzati sulle tematiche della cura della pelle e del dolore.
- Attività di promozione su molteplici prodotti, tra cui l'offerta denominata del "Prodotto della Settimana" che consiste nella promozione a sconto particolarmente interessante di un prodotto (di parafarmaco e otc) specifico solamente per una settimana.
- Campagna di promozione e di informazione sui medicinali generici, che offrono un'opportunità di risparmio ai nostri clienti a parità di qualità.
- Attività di promozione nell'area baby e della pelle con prodotti scontati e con la distribuzione di un carnet sconti aggiuntivo.
- Proseguimento del progetto della Carta Club, carta dedicata ai clienti delle LloydsFarmacie con definizione di una nuova meccanica, maggiormente attrattiva per i clienti con possibilità di accumulare punti e di usufruire di sconti particolari sui prodotti della categoria parafarmaco.
- Sempre maggiore attenzione allo sviluppo di prodotti a marchio di qualità esclusivi per i clienti LloydsFarmacia. Allargamento nella gamma dei Probiotici (marchio Beneffect), dei prodotti di bellezza (marchi Skineffect e FaceD), del mondo bambino (Coccolateli), nuova entrata nel mondo del dolore articolare (Flexiseq).
- indigenti con possibilità di ricevere uno sconto del 5% sui prodotti parafarmaceutici.
- Elaborazione di un Magazine stagionale "Argomenta" dedicato ai nostri clienti con informazioni sul lancio di nuovi prodotti sul mercato, servizi e promozioni.

Di seguito viene proposta una sintesi della evoluzione degli indicatori fondamentali della gestione:

Valori in migliaia di Euro	Anno fiscale 2016	Anno fiscale 2015 (15 mesi)	Variazione % 16/15 (*)
Fatturato aggregato	146.060	297.424	Dati non confrontabili
Utile prima dell'ammortamento dell'avviamento, degli interessi, degli elementi eccezionali e delle imposte	4.636	6.356	
Utile netto	3.570	3.839	
Investimenti totali	323	2.682	
Patrimonio netto	40.656	40.732	
Dipendenti Equivalenti a Tempo Pieno	194	315	
ROS	2,22%	2%	
ROI	7,33%	6,9%	
Equity/liabilities	74,5%	46,1%	

(\*) A seguito della cessione del ramo d'azienda della distribuzione intermedia avvenuta nel corso dell'anno fiscale 2016, i dati non risultano confrontabili con l'esercizio precedente.



### ***Evoluzione prevedibile per l'anno fiscale 2017***

I risultati di fatturato della divisione Farmacie nei primi due mesi sono pressoché invariati rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il numero di ricette è in flessione del 2% rispetto ai primi due mesi del precedente periodo. Tale calo delle ricette è da ascrivere essenzialmente ad una differente stagionalità.

Le attività principali per l'anno fiscale 2017 riguarderanno:

- Proseguimento e consolidamento delle Giornate e delle Settimane di attenzione e sensibilizzazione sulle principali tematiche in coincidenza delle Giornate Salute indette dall'OMS e indicate dal Ministero del Lavoro, della Salute e delle Politiche Sociali e dai Piani per la Salute Regionali.
- Offerta di servizi per la salute in Farmacia riconfermando quanto effettuato nel 2015 con particolare attenzione alle seguenti categorie chiave:
  - Salute e bellezza della pelle
  - Trattamento del dolore cronico
  - Mondo Mamma e Bambino
- Prosecuzione dello sviluppo del concept "LloydsFarmacia".
- Campagna di comunicazione delle Offerte Promozionali delle Farmacie per dare ai nostri clienti ogni mese opportunità di acquisto sui prodotti leader per tutta la famiglia e per tutti le principali esigenze di Salute e Benessere.
- Incontro con i Direttori e gli Affiliati e incontri periodici tutti i dipendenti nel corso dell'anno.
- Programma di formazione per il personale focalizzato su:
  - Tematiche istituzionali
  - Tematiche manageriali
  - Tematiche progetti speciali
  - Nuovo Codice di Condotta e nuovi valori ICare

Il Consiglio di Amministrazione continua ad operare per massimizzare il valore dell'impresa e migliorare la salute dei cittadini.

Per quanto riguarda infine le necessarie indicazioni richieste dall'art. 2428 C.C.:

#### 1) ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Non è stata esercitata alcuna attività in questo senso data la natura commerciale e di servizio della società nelle sue componenti attuali.

#### 2) RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

In merito all'aspetto dei rapporti con le società del gruppo si informa che gli stessi sono condotti a condizioni di mercato sia per quanto attiene ai prezzi applicati che per quanto concerne i termini di pagamento.

Per i dettagli si rimanda alla Nota Integrativa.

#### 3) AZIONI PROPRIE e AZIONI o QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI ecc.

La società non possiede azioni proprie al pari di quote e azioni di società controllanti.

#### 4) NUMERO E VALORE NOMINALE SIA DELLE AZIONI PROPRIE ecc.

Si tratta di situazione che non ricorre nella nostra Società.

#### 5) FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non vi sono stati fatti di rilievo dopo al chiusura dell'esercizio.



## 6) RISCHI FINANZIARI, DI CAMBIO E DI CREDITO

La Società è esposta ai seguenti rischi finanziari connessi alla sua operatività:

- rischio di credito, in relazione a normali rapporti commerciali con clienti;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale;
- rischio di tasso di interesse, in quanto la Società utilizza strumenti finanziari che generano interesse a tasso variabile. Al riguardo si evidenzia che la società ha in essere rapporti di cash pooling come dettagliatamente elencati nella Nota integrativa, a tasso di interesse variabile.

La società non è esposta al rischio di cambio, in quanto non effettua transazioni in valuta diversa dall'Euro.

I rischi connessi al capitale circolante, principalmente crediti commerciali e rimanenze finali di magazzino, le relative poste sono rettificata da appositi fondi di svalutazione che riflettono il rischio di mancato incasso o di obsolescenza del magazzino.

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della Società sono monitorate e gestite direttamente dalla società, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

Inoltre, a copertura dei rischi genericamente derivanti dall'esercizio dell'attività d'impresa, questi sono coperti da polizze assicurative stipulate con primarie società di assicurazione. Dette polizze sono periodicamente e sistematicamente riviste e rinnovate, e coprono con un'ampia formula i rischi connessi ai beni sociali, e la responsabilità civile verso terzi e dipendenti.

## 7) ADEMPIMENTI PER LA PRIVACY

A seguito dell'intervenuto d.l. 9 febbraio 2012, n. 5, e salvo che intervengano modifiche da parte del Parlamento, l'obbligo per la società di redigere e aggiornare periodicamente il Documento Programmatico per la Sicurezza (DPS) è venuto meno.

E' comunque intenzione della società mantenere aggiornato detto documento fino ad oggi redatto e pertanto sta provvedendo in merito.

## 8) MODELLO DI ORGANIZZAZIONE E GESTIONE EX D.LGS. 231/2001

Al fine di assicurare sempre più condizioni di correttezza e trasparenza nella conduzione degli affari delle attività aziendali, la società ha ritenuto opportuno adottare un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo in linea con le prescrizioni del Decreto Legislativo n. 231 del 2001. Il Modello Organizzativo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 luglio 2014.

La Società ritiene che l'adozione di tale Modello, unitamente a quanto contenuto nel codice di condotta, costituisca, al di là delle prescrizioni di Legge, un valido strumento di sensibilizzazione ed informazione di tutti i dipendenti e di tutti coloro che a vario titolo collaborano con la Società (Fornitori, Consulenti, partner, ecc.). Tutto ciò affinché i suddetti soggetti seguano, nell'espletamento delle proprie attività, comportamenti corretti e trasparenti in linea con i valori etico – sociali cui si ispira la Società nel perseguimento del proprio oggetto sociale, e tali comunque da prevenire il rischio di commissione dei reati contemplati dal Decreto.

Il Modello si pone come obiettivo principale quello di configurare un sistema strutturato ed organico di procedure e attività di controllo, volto a prevenire la commissione di condotte idonee ad integrare i reati contemplati dal Decreto.

Le regole di comportamento contenute nel Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo si integrano con quelle del Codice di Condotta della società e del Gruppo ADMENTA.

In attuazione di quanto previsto dal Decreto, al fine di dare concreta attuazione al Modello, il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del medesimo nonché di segnalare le eventuali necessità di aggiornamento o modifiche deve essere affidato ad un organismo dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione di AFM SpA pertanto, contestualmente all'approvazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, ha istituito con specifico atto l'Organismo di Vigilanza.

#### 9) SEDI SECONDARIE

La società non ha alcuna sede secondaria e svolge la propria attività operativa presso la sede legale e mediante le farmacie dislocate sul territorio di numerosi Comuni.

Signori Azionisti, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, gli amministratori Vi propongono di approvare il bilancio al 31/03/2016 che porta un utile di Euro 3.570.099 e di:

- Accantonare a riserva legale il 5% degli utili ovvero € 178.505
- Distribuire dividendi per € 3.391.404, ovvero € 50,68 per azione
- Accantonare a riserva straordinaria la rimanente cifra di € 190

Il Bilancio che si porta alla Vostra approvazione sarà revisionato dalla società Deloitte & Touche S.p.A..

*Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
Leonardo Ferrandino*

