

AZIENDA FARMACIE MILANESI S.p.A.

Sede in Via Stilicone, 20 MILANO
Capitale sociale Euro 3.286.818,60 i.v.
Registro delle Imprese C.F. e P.I. 13195220150
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 3.667.409, registrando ancora un miglioramento rispetto al precedente esercizio (utile Euro 1.358.481 nell'anno fiscale 2015). Tale evoluzione è da imputarsi essenzialmente al buon andamento delle vendite ed alla dinamica di contenimento dei costi.

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 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.

Personale e formazione

Il personale della società si attesta a 302,1 dipendenti medi equivalenti a tempo pieno nell'anno fiscale 2016.

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 10 Farmacie ristrutturatae, rilocate e/o modificate secondo il marchio ed il modello 'LloydsFarmacia'.

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 numerose 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.

E' continuato il servizio testato nel corso dell'esercizio precedente:

- 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 8 Farmacie.

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.

Il servizio è attualmente presente in 27 Farmacie.

Prosegue il test sulle 3 farmacie locate nell'area dell'ospedale San Paolo per quanto riguarda il servizio CUP; in programma l'estensione del servizio ad un altro gruppo di farmacie nell'area dell'Ospedale S. Carlo e dell'Ospedale Macedonio Melloni.

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.

Adesione alla giornata del Banco Farmaceutico (giornata nazionale benefica di raccolta del farmaco) in data 13 Febbraio 2016, con la partecipazione di 66 Farmacie.

Confermata la partecipazione in via sperimentale, con 12 Farmacie, all'attività di riutilizzo di farmaci non ancora scaduti e correttamente conservati donati da privati a seguito di cambio/fine terapia, decesso del malato o semplice donazione, per finalità umanitarie ed assistenza sanitaria.

I farmaci donati sono presi in carico dagli Enti assistenziali, aderenti all'iniziativa del Banco Farmaceutico ed eventualmente indicati dal Comune, per essere riutilizzati a beneficio degli indigenti e delle persone più bisognose.

Inoltre il 20 Novembre giornata mondiale dei diritti per l'infanzia abbiamo aderito con 32 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 infanzia in condizioni di disagio o da inviare alle case orfanotrofio in America Latina.

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).
- 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 Benefect), 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 |
|--|----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Valore della produzione | 109.426 | 135.411 | -20% |
| Utile prima dell'ammortamento dell'avviamento, degli interessi, degli elementi eccezionali e delle imposte | 9.096 | 8.680 | 4,79% |
| Utile/Perdita netto | 3.667 | 1.358 | 170% |
| Investimenti totali | 1.459 | 966 | 51% |
| Liquidità netta | 81.464 | 76.227 | 6,8% |
| Patrimonio netto | 80.493 | 78.178 | 2,9% |
| Dipendenti Medi Equivalenti a Tempo Pieno | 302 | 299 | 1% |
| ROS | 4,9% | 1,% | |
| ROI | 5,4% | 1,4% | |
| Equity/liabilities | 81,8% | 80,1% | |

Evoluzione prevedibile per l'anno fiscale 2017

I risultati di fatturato nei primi due mesi (aprile e maggio) registrano una crescita pari al +4,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

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 2014 con particolare attenzione alle seguenti categorie chiave:
 - Salute e bellezza della pelle
 - Trattamento del dolore cronico
 - Mondo Mamma e Bambino
- Partecipazione al Banco Farmaceutico.
- Prosecuzione dello sviluppo del concept "LloydsFarmacia".
- Valutazione dell'estensione dell'orario di apertura di alcune Farmacie per soddisfare sempre più le esigenze del cittadino (ad oggi n.3 Farmacie aperte 24 ore su 24).
- 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 il servizio alla clientela attraverso l'offerta complessiva di prodotti, servizi e consigli sempre più ampi.

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 QUEST'ULTIMA

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 fa riferimento 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 TRASFERITE ecc.

Si tratta di situazione che non ricorre nella nostra Società.

5) FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nulla da rilevare.

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'intervento 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 ORGANIZZATIVO 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 30 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 Azienda Farmacie Milanesi SpA pertanto, contestualmente all'approvazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, ha istituito con specifico atto l'Organismo di Vigilanza.

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 € 3.667.409 che si propone e di:

- Distribuire dividendi per € 3.666.067, ovvero € 0,58 per azione
- Accantonare a riserva straordinaria la rimanente cifra di € 1.342

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

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



Gruppo ADMENTA Italia