

Farmacie Comunali di Modena S.p.A.

Via del Giglio 21

41123 Modena (MO)

P.IVA e Cod. Fiscale: 02747060362

Iscrizione R.I. Modena: 02747060362

Nr. R.E.A. 327340

Cap. Sociale: Euro 20.000.000,00

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

Relazione sulla gestione al bilancio chiuso il 31/03/2023

Signori Azionisti,

la Società ha chiuso l'anno fiscale al 31 marzo 2023 con un utile netto pari ad Euro 1.792.651, registrando un notevole miglioramento rispetto al precedente (utile pari ad Euro 946.351 al 31 marzo 2022). Tale evoluzione, è da imputarsi prevalentemente al miglioramento del fatturato (+9%), del primo margine e da una efficienza sui costi.

Nonostante l'anno fiscale, soprattutto nel primo semestre, sia stato fortemente influenzato dall'incremento dei costi, a seguito di un repentino aumento della dinamica inflattiva, la Società ha attuato una serie di azioni che hanno permesso un netto miglioramento della marginalità complessiva e della liquidità.

Andamento Mercato

Quest'anno è stato un anno di ripresa per le farmacie italiane. I dati di IQVIA mostrano un aumento a valori del 4,6%, rispetto all'anno precedente 2021, a 25,7 miliardi di euro, e una crescita a volumi del 4,4%.

A beneficiarne è stato sia il settore dei farmaci etici che quello di medicinali senza obbligo di prescrizione. Il comparto del farmaco da prescrizione è aumentato a valori del 2,2% a 14,3 miliardi di euro e del 2,1% a volumi; mentre il segmento dei prodotti da banco, nutrizionali, integratori, parafarmaci, creme e cosmetici, ha visto un aumento del 7,7% a valori a 11,4 miliardi di euro, con un aumento a volumi del 7,8%.

Per quanto concerne i panieri della libera vendita, si segnala l'andamento bipolare del personal care (che cresce del 2,5% a valori, ma ristagna nelle vendite a pezzi), e le ottime performance di segmenti dell'Otc (over the counter) come vitamine/integratori e prodotti per la tosse (questi ultimi +78% a valori e 74% a volumi nei dodici mesi).

Da mettere sotto la lente, infine, i cospicui incrementi evidenziati nell'ultimissima parte dell'anno da alcuni segmenti (per esempio dermocosmetico e bellezza femminile) come le nette contrazioni di categorie quali patient care e mascherine: nel 2021 le farmacie erano nel pieno dell'emergenza pandemica e stavano affrontando i primi picchi della domanda di tamponi.

I farmaci acquistati dalle Asl nel corso dell'anno in esame hanno prodotto una spesa di 13,8 miliardi di euro, in aumento rispetto al 2020 (13,35 miliardi di Euro). Ad aumentare in modo consistente di quasi il 10% (puntuale 9,4%) la distribuzione per conto, un elemento questo dovuto in buona parte alle strategie introdotte nella stagione pandemica volte a ridurre gli spostamenti dei pazienti e favorendo l'accesso ai farmaci attraverso la rete di farmacie territoriali.

Ad ogni modo, sia la distribuzione diretta sia la distribuzione per conto incidono in modo diverso sulla spesa farmaceutica nelle diverse Regioni e questo in virtù di diverse politiche distributive e accordi differenti volti a favorire la distribuzione per conto.

I dati Federfarma evidenziano che la spesa farmaceutica netta del Ssn ha mostrato un aumento dell'1,2% rispetto al 2021. Il numero di ricette è aumentato del +2,1%, ma con valore in media più basso rispetto all'anno precedente (-0,9%) perché, nonostante contenessero medicinali con un costo più alto, avevano un numero minore di confezioni per singola ricetta (-1,1% rispetto al 2021).

In totale, nell'anno 2022 le ricette si sono attestate a poco meno di 569 milioni, con una media per cittadino pari a 9,63 ricette. 1,57 miliardi le confezioni di medicinali erogati a carico del Sistema sanitario nazionale, con un +1% rispetto all'anno precedente. Stando al rapporto, ogni cittadino ha ritirato in farmacia in media 17,9 confezioni di medicinali a carico del Ssn, di prezzo medio pari a 9,33 euro.

Il rapporto ha evidenziato il contributo delle farmacie per il contenimento della spesa, sia grazie al fatto di favorire i farmaci equivalenti, sia garantendo un risparmio complessivo di circa 536 milioni di euro sotto forma di sconti per fasce di prezzo, pay-back volto a compensare la mancata riduzione del 5% del prezzo di una serie di medicinali, trattenuta dell'1,82% sulla spesa farmaceutica, aumentata, da luglio 2012, al 2,25%.

Tali dinamiche sono chiaramente riflesse nel mercato di riferimento (fonte IQVIA) delle principali città dove opera il Gruppo ADMENTA (di cui la Vostra Società fa parte) che ha fatto registrare per la parte commerciale un aumento pari a 11,0% a valore (progressivo a Marzo 2023) e +8,2% a quantità (progressivo a Marzo 2023).

Tendenza simile per il mercato dell'etico che ha fatto registrare una progressione pari a +4,4% a valore (sempre progressivo a Marzo 2023) ed +2,7% a quantità (sempre progressivo a Marzo 2023).

Acquisizione Gruppo Phoenix

Phoenix group operatore farmaceutico a livello europeo, già presente in Italia, a partire dall'1 novembre 2022 è diventato proprietario delle Società ed attività di McKesson in Belgio, Francia, Irlanda, Italia, Portogallo e Slovenia, diventando pertanto il gruppo a cui fanno riferimento Admenta Italia S.p.A. e le sue controllate

Conflitto tra Russia ed Ucraina

In merito invece al recente conflitto russo/ucraino, ancora in corso alla data di stesura del presente documento, si rileva che la Società ed il Gruppo ADMENTA non hanno attività in corso con controparti russe e/o ucraine o comunque con controparti soggette alle sanzioni economiche stabilite a livello internazionale, né vanta crediti nei confronti di tali entità, e pertanto per il momento tale evento non sta producendo effetti negativi o significative incertezze, se non per un attento monitoraggio degli effetti attuali e futuri che tale conflitto sta e potrà generare a livello internazionale, in particolare sui prezzi dei servizi energetici delle materie prime e come contributo all'incremento dell'inflazione.

La Società, come detto, ha poi reagito prontamente ed efficacemente, già dal precedente esercizio, alle conseguenze negative generate dal conflitto russo – ucraino, per fronteggiare sia l'aumento dei prezzi delle materie prime (alcune delle quali davano già segnali preoccupanti anche in periodi ante-conflitto) che gli effetti inflattivi che si stanno registrando nel recente periodo, per cui si può tranquillamente affermare che non sono attese, al momento, sorprese negative, seppur nella forte incertezza che caratterizza l'attuale scenario macroeconomico.

Personale e Formazione

Il personale della Società si attesta a 75 dipendenti nell'anno sociale 2023 (rispetto agli 80 dell'esercizio precedente).

Nel corso dell'anno fiscale 2023 è stata erogata, a livello di Gruppo, un'attività formazione che ha coinvolto le risorse operanti in Farmacia, in Sede e nella divisione Distribuzione Intermedia. Si ritiene infatti che la formazione rappresenti un elemento fondamentale per il raggiungimento degli obiettivi strategici e per supportare il percorso di sviluppo e crescita di ogni membro dell'organizzazione.

La formazione è stata effettuata nei precedenti anni in sola modalità in presenza/aula e successivamente, utilizzando il software Teams, a distanza da remoto sin dai primi mesi di emergenza Covid.

Anche nell'anno fiscale 2023, nonostante il venire meno dell'emergenza, non si è più ritornati alla sola formazione in presenza/aula, ma sono state gestite entrambe le modalità (in aula e da remoto), in primis perché la modalità da remoto ha un minor impatto sui tempi di spostamento e sui costi, ma anche perché è ormai rientrata tra le modalità richieste dal personale.

Si riporta inoltre come in data 7 luglio 2022 è stato siglato il rinnovo del Contratto Nazionale per le farmacie comunali (Assofarm) valido fino al 2024.

Rinnovo Farmacie, servizi in Farmacia e attività marketing

Il piano di ristrutturazione delle Farmacie ha subito un rallentamento a seguito delle conseguenze derivanti dalla diffusione del Covid-19.

Nell'anno fiscale 2023 è stata ristrutturata, secondo il format Lloyds, la Farmacia Storchi, contestualmente allo spostamento in nuova location.

Per festeggiare, è stata organizzata nel mese di settembre 2022 una 'Tre giorni' dedicata alla Prevenzione, con autotest gratuiti per tutta la cittadinanza, oltre ad una conferenza stampa a cui ha partecipato anche il Comune con ottimi riscontri da parte di tutti i principali media locali.

Il processo di integrazione delle Farmacie Comunali di Modena prevede anche lo sviluppo del concept di LloydsFarmacia per introdurre attività e servizi di reale prossimità per il cittadino, fruibili in maniera semplice e sicura, con l'obiettivo di rappresentare un punto di riferimento sul territorio in ambito di salute.

In questo ambito si vanno a collocare diverse iniziative che sono state portate avanti quali ad esempio:

- Campagne di sensibilizzazione sui fattori di rischio e predisposizione schede consiglio per la promozione di corretti stili di vita: benessere donna, nutrizione e benessere, intolleranze alimentari, corretta alimentazione, antiossidanti, vaccinazioni. Inoltre, viene svolta l'attività dei test per le intolleranze alimentari e per la diagnosi della disbiosi intestinale. Per quest'ultima sono state preparate schede consiglio per il cliente e informazioni tecniche per il consiglio del farmacista.
- Servizio di autoanalisi sangue capillare - servizio di autotest mediante apparecchi per la determinazione automatica in farmacia dei seguenti parametri nel sangue capillare: glucosio, colesterolo (totale o HDL), trigliceridi, profilo lipidico (colesterolo totale-HDL-LDL-trigliceridi-rapporto colesterolo totale / HDL). Nell'anno fiscale 2023 sono stati eseguiti circa 1.500 test.
- Campagna di comunicazione nazionale per evidenziare il ruolo delle Farmacie e l'impegno nella lotta al Covid-19 mettendo a disposizione servizi accessibili a tutti

quali consegna gratuita dei farmaci, test sierologico (dove attivo), tampone antigenico rapido e vaccini. Nelle Farmacie coinvolte sono stati eseguiti, nell'anno fiscale 2023, più di 16.000 tamponi rapidi e sono state inoculate quasi 300 dosi di vaccino anti Covid-19 e antinfluenzale.

- Partecipazione alle Giornate Mondiali e alle Settimane di Attenzione e Sensibilizzazione sulle principali tematiche riguardanti la salute. Nei mesi di aprile e settembre 2022 sono stati eseguiti quasi 4500 test gratuiti (tra glicemia, colesterolo totale, misurazione pressione arteriosa).
- Progetti di prevenzione, con iniziative di educazione sanitaria nelle scuole e nei quartieri.
- Servizio di Telecardiologia: Ecg a riposo, holter cardiaco e pressorio 24h. Nell'anno fiscale 2023 sono stati effettuati circa 1000 test.
- Servizio Piani Alimentari con Biologo Nutrizionista presso 2 farmacie.

LloydsFarmacia per il sociale

In questo ambito si vanno a collocare diverse iniziative che sono state portate avanti quali ad esempio:

- Campagna con Croce Rossa Italiana – nelle prime settimane di Novembre 2022 è stato possibile partecipare alla campagna, in collaborazione con Croce Rossa Italiana, per garantire farmaci essenziali a chi ne ha più bisogno. I farmaci raccolti sono stati destinati alle 'Officine della Salute', la rete di servizi integrati per aiutare le fasce più vulnerabili della popolazione, purtroppo in costante e forte crescita, in considerazione delle nuove povertà amplificate dalla pandemia da Covid-19.
- In Farmacia per i bambini - in collaborazione con la Fondazione Francesca Rava N.H.P. Italia Onlus. per raccogliere prodotti a scopo benefico da destinare ai bambini bisognosi in Italia e nel mondo nella giornata mondiale dei diritti dell'infanzia (attività svoltasi a Novembre 2022). Sono stati donati quasi 700 prodotti.
- Giornata Mondiale Contro la Violenza sulle donne – comunicazione interna ed esterna per ricordare tutti i riferimenti da utilizzare per segnalare comportamenti e soprusi.
- Banco Farmaceutico – Farmacie Comunali di Modena S.p.A. ha ancora una volta aderito alla giornata del Banco Farmaceutico (giornata nazionale benefica di raccolta del farmaco) nel mese di Febbraio 2023. Sono stati donati 1100 farmaci.
- Tampon Tax – per tutto il 2022 in tutte le LloydsFarmacia in Italia viene azzerata l'aliquota IVA sugli assorbenti femminili, il che rende possibile acquistare prodotti intimi di prima necessità a un costo ridotto dell'importo dell'IVA. Si tratta di un bene a pieno titolo definibile come primario, che non ha alcun senso equiparare alla tassazione di quelli di lusso.

Dal punto di vista commerciale le principali attività svolte nell'anno fiscale 2023 hanno riguardato:

- Implementazione di una Survey clienti con l'obiettivo di analizzare l'esperienza post-acquisto nelle vostre farmacie. La Survey richiede ai clienti dopo ogni acquisto di esprimere il loro grado di soddisfazione su diversi aspetti (tempi di attesa, accoglienza, comprensione bisogni ecc.ecc.)
- Campagne di comunicazione delle offerte promozionali per dare ai clienti ogni mese opportunità di acquisto sui prodotti per tutta la famiglia e per tutte le principali esigenze di Salute e Benessere. Queste attività, che hanno tempistiche diverse (es: settimanali, quindicinali, mensili), vengono pubblicizzate con materiale posto in Farmacia e con distribuzione del materiale promozionale anche al di fuori dalla Farmacia. Per queste campagne, fin da inizio esercizio, è stata rafforzata la

comunicazione sui canali digitali (social, newsletter) per consentire comunque ai cittadini di essere a conoscenza delle stesse senza recarsi in farmacia.

- Campagna Compleanno Lloyds con promozioni particolari dedicate ai vostri clienti. La grande novità ha riguardato il coinvolgimento attivo di tutti i dipendenti.
- Ulteriore sviluppo dell'App Lloyds che ha integrato nel suo portafoglio di servizi in ottica multicanale, oltre all'utilizzatissima possibilità di prenotare e ricevere il farmaco e altri prodotti di farmacia a domicilio o ad un altro indirizzo indicato, anche altri importanti servizi quali:
 - Farmacista on line che offre la possibilità di ricevere un consulto da un farmacista Lloyds qualificato direttamente tramite il proprio smartphone.
 - Consulto medico H24, sviluppato in collaborazione con la piattaforma My Clinic di Europe Assistance che offre la possibilità di ricevere consulti su esigenze legate alla salute da personale medico.
 - Psicologo online, in partnership con Centri Clinici Tages, network di professionisti che opera da anni nel campo della salute mentale, permette di accedere ad un primo colloquio informativo gratuito e ad un pacchetto di sedute online, individuali o di gruppo, a costi calmierati.
 - Salta la fila: servizio ormai disponibile nella maggior parte delle farmacie che consente di prenotare il proprio turno direttamente da casa eliminando così le attese e la necessità di stazionare in farmacia per lungo tempo.
 - Servizi Covid-19: possibilità di prenotare vaccini, tamponi / test sierologici Covid-19 in farmacia direttamente dall'app.
 - Prenotazione Servizi: possibilità di prenotare servizi svolti dalle farmacie.
- Forte sviluppo della consegna a domicilio del farmaco tramite l'utilizzo dell'App LloydsFarmacia. Questo servizio, sviluppato in partnership con Pharmap, è stato offerto gratuitamente per periodi continuativi (soprattutto durante i periodi di lockdown Covid-19), cercando in questo modo di supportare la cittadinanza nel reperire velocemente tutti i farmaci e più in generale i prodotti necessari per assicurare la salute delle persone. Il servizio copre in maniera capillare i comuni ove LloydsFarmacia opera e viene costantemente pubblicizzato alla cittadinanza tramite campagne digitali (social media / newsletter) e in farmacia. Nell'anno fiscale 2023 sono state effettuate quasi 5000 consegne a domicilio.
- Crescita dei contenuti pubblicati del Blog LloydsFarmacia, portale on line che fornisce alla cittadinanza un palinsesto di contenuti legati al mondo della salute e non solo, redatti dai farmacisti Lloyds.
- Consolidamento del circuito Carta Club, Carta dedicata ai clienti di LloydsFarmacia, che consente di accumulare punti e di usufruire di sconti particolari sui prodotti della categoria parafarmaco (anche sul canale on line), con la creazione di un unico database clienti finalizzato all'attivazione di campagne pubblicitarie ed informative mirate.
- Campagna di informazione (sia on line che off line) sui medicinali generici, con l'obiettivo di spiegare ai cittadini come questa tipologia di medicinale consenta un'opportunità di risparmio per il cliente, a parità di qualità del prodotto e del suo effetto.
- Ulteriore incremento della numerica dei prodotti esclusivi con attivazione di numerose campagne promozionali e informative atte ad offrire ai clienti la possibilità di utilizzare questa gamma che coniuga alta qualità e risparmio.

Nel corso dell'esercizio 2022 LloydsFarmacia ha ricevuto diversi riconoscimenti dal mercato:

- Migliore Insegna 2023 – LloydsFarmacia è stata nuovamente riconosciuta come migliore nella categoria Farmacie Organizzate nell'ambito dell'indagine promossa da

- Largo Consumo e Ipsos su un campione demoscopico rappresentativo della popolazione italiana per genere, età e distribuzione geografica ed ha analizzato l'esperienza di acquisto dei consumatori.
- Retail Awards 2022 – con il nostro progetto di azzeramento della Tampon Tax abbiamo ricevuto il riconoscimento come 'Best Inclusion Program'

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

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	Anno fiscale 2023	Anno fiscale 2022	Variazioni 2023 vs 2022
Fatturato	22.969	21.270	8,0%
Utile prima del Canone al Comune, degli interessi, degli elementi eccezionali e delle imposte	2.852	1.933	47,5%
Utile netto	1.793	946	89,4%
Investimenti totali	403	296	35,9%
Liquidità netta	7.321	6.585	11,2%
Patrimonio netto	27.992	27.099	3,3%
Dipendenti Medi Equivalenti a Tempo Pieno	75	80	(6,4%)
ROS	10,2%	6,7%	351 bps
ROI	7,5%	4,7%	278 bps
Equity/liabilities	89,1%	88,9%	15 bps

Si evidenzia inoltre che l'Utile netto include il seguente effetti eccezionale:

- il rilascio del fondo legato al periodo di "vacatio" contrattuale per il rinnovo del CCNL Assofarm pari a Euro 110.997;

La voce investimenti "totali" relativi all'anno fiscale 2023 include principalmente la relocation delle farmacie Giardini e La Rotonda

In applicazione del principio OIC 10, par. 20, la Società ha ritenuto opportuno rettificare lo schema di rendiconto finanziario considerando la movimentazione avvenuta nelle "Attività finanziarie per la gestione della tesoreria" assimilabile alle disponibilità liquide. Pertanto, il relativo incremento comporta una generazione di flussi di cassa, mentre un eventuale decremento determinerebbe un flusso di cassa negativo. Di seguito viene riportato lo schema delle disponibilità liquide iniziali e finali in aggiunta allo schema riportato nella Nota Integrativa dando evidenza dei flussi generati nelle diverse gestioni:

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	2023	2022
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile/Perdita dell'esercizio	1.793	946
- Imposte sul reddito	677	381
- Interessi passivi	(75)	(0)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, Interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.394	1.328
Rettifiche di elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
- Accantonamento ai fondi	477	516
- Ammortamenti delle Immobilizzazioni	749	758
- Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
- Altre rettifiche per elementi non monetari	(111)	-
Totale rettifiche elementi non monetari	1.116	1.274
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.509	2.601
Variazione del capitale circolante netto		
Rimanenze	(159)	(58)
Crediti vs clienti	(458)	798
Debiti vs. fornitori	9	(88)
Ratei e Risconti	0	(6)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(27)	(44)
Totale variazioni capitale circolante netto	(635)	602
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.875	3.204
Imposte Pagate	(433)	(41)
(Utilizzo dei fondi)	(480)	(509)
Interessi incassati/(pagati)	75	0
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.037	2.654
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
Investimenti	(276)	(161)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
Investimenti	(127)	(135)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti) / Disinvestimenti	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Flussi finanziari derivanti dall'attività di Investimento (B)	(403)	(296)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Debiti a breve verso banche		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale		
Dividendi pagati	(899)	(772)
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento (C)	(899)	(772)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	735	1.585
Disponibilità liquide iniziale		
Cash Pooling iniziale	205	234
Totale Posizione finanziaria iniziale	6.380	4.766
Disponibilità liquide finale		
Cash Pooling finale	225	205
Totale Posizione finanziaria finale	7.095	6.380
Totale Posizione finanziaria finale	7.321	6.585

Evoluzione prevedibile per l'esercizio sociale 2024

I risultati di fatturato nei primi due mesi (aprile e maggio) registrano un incremento pari al 4,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato in crescita è principalmente trainato da un incremento su entrambe le categorie Parafarmaco e Generico. Si evidenzia inoltre come i risultati dei primi due mesi dell'esercizio precedente erano stati influenzati sia da una forte patologia influenzale sia da maggiori giorni lavorativi.

Il mercato di riferimento nel mese di aprile ha evidenziato un incremento sulla parte commerciale (+6,0%) e un decremento sul mercato delle categorie Classe A / Classe C (farmaci su prescrizione rimborsabili e non) con un -0,9%. Tale dinamica è legata ad una forte patologia influenzale che si è manifestata nel mese di Aprile 2022.

L'andamento del mercato è stato influenzato inoltre dalle incertezze economiche e dall'inflazione che hanno influito anche su questo settore che cresce lentamente nel periodo gennaio-aprile arrivando a fatturare 10,2 miliardi (+1%). A trainare il mercato in farmacia sono, infatti, soprattutto i farmaci da prescrizione che crescono a valori del 3%, mentre il settore commerciale (prodotti da banco senza obbligo di prescrizione, prodotti nutrizionali, integratori, parafarmaci, creme e cosmetici) decresce dello 0,5%. La parte commerciale che soffre di più è quella dei dispositivi medici (mascherine, siringhe, saturimetri, termometri, etc.) che, con la fine della pandemia, è scesa del 45% a valori, mentre i prodotti per l'autocura e gli integratori sono aumentati rispettivamente del 17% e dell'11%.

La Società ha predisposto un nuovo Budget per l'esercizio sociale 2024, approvato nel corso della riunione dell'Organo Amministrativo del 27 giugno 2023, tenendo in considerazione eventuali impatti legati al conflitto russo-ucraino, seppure anche questi di difficile determinazione, effettuando una valutazione prospettica della capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per almeno 12 mesi dalla data di bilancio considerando tutti gli eventi fino alla data di formazione del bilancio (OIC 29.59c).

Sulla base del nuovo Budget 2024 gli Amministratori ritengono come non sia impattata la continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo, in quanto gli stessi hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro.

L'evoluzione dei primi 2 mesi del nuovo anno sociale, in termini di fatturato, evidenziano un andamento superiore alle previsioni.

In relazione alla gestione finanziaria e alle possibili ripercussioni di una generalizzata carenza di liquidità nel sistema si segnala che la Società non si aspetta ricadute tali da compromettere la continuazione dell'attività (per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Prospettiva della continuità aziendale e prevedibile evoluzione della gestione" della Nota integrativa).

Il Consiglio di Amministrazione continua ad operare per massimizzare il valore dell'impresa e migliorare la salute dei cittadini attraverso i servizi resi dalle Farmacie con la consulenza dei propri farmacisti.

Altre informazioni

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

1) ATTIVITA' DI RICERCA, SVILUPPO E INNOVAZIONE

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 rinvia alla Nota Integrativa.

3) AZIONI PROPRIE e AZIONI o QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI

La Società non possiede azioni proprie al pari di quote e azioni di società controllanti, nemmeno possedute per tramite di società fiduciaria o per interposta persona. La Società inoltre non ha proceduto ad acquisizioni di ulteriori azioni proprie e/o di quote/azioni delle Società controllanti nel corso dell'esercizio.

4) NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE

Si tratta di situazione che non ricorre nella nostra Società.

5) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sono stati menzionati ripetutamente nella parte introduttiva della presente Relazione.

6) STRUMENTI FINANZIARI

Non è stata esercitata alcuna attività in questo senso data la natura commerciale e di servizio della Società nelle sue componenti attuali; la Società non fa uso di strumenti finanziari a medio/lungo periodo.

7) 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.

Con riferimento ai rischi connessi al capitale circolante, principalmente crediti commerciali e rimanenze finali di magazzino, le relative poste sono rettificate 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.

8) ADEMPIMENTI IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

Relativamente alla normativa in materia di protezione dei dati personali si rileva come già negli esercizi precedenti erano state adottate misure per rendere l'organizzazione aziendale in linea con la stessa. A seguito di tali implementazioni, si è proceduto a un aggiornamento del Registro dei Trattamenti e ad un'analisi della Struttura Privacy di Gruppo, nonché alla prosecuzione delle attività di formazione del personale in modalità e-learning e, con riferimento alla sicurezza informatica, tramite programmi *ad hoc*. Si è inoltre provveduto al costante monitoraggio dell'evoluzione nei processi che includono trattamenti di dati e nuovi applicativi secondo i principi di Privacy By Design e by Default. Al fine di adeguare le procedure in essere all'evoluzione normativa e dell'organizzazione aziendale, nel corso dell'esercizio sociale sono state implementate o aggiornate le seguenti procedure: (i) procedura generale sulla protezione dei dati personali, che detta le linee guida e la struttura del Gruppo in materia; (ii) procedura sulla gestione dei diritti degli interessati; (iii) procedura sulla gestione dei nuovi trattamenti di dati; (iv) procedura di gestione dei data breach; (v) policies di conservazione e cancellazione dei dati. L'Azienda ha consegnato a tutti i dipendenti e continua a consegnare a tutti i nuovi assunti la "Policy Sicurezza Dati" ed un questionario per verificarne la lettura e l'apprendimento.

È stato concluso il processo di storicizzazione dei dati delle carte fedeltà con la cancellazione delle carte fedeltà inattive ed è stato implementato il CRM del retail e la piattaforma di Marketing Automation, con previsione delle opportune anonimizzazioni dei dati dei clienti finali in conformità con la normativa privacy e a tutela degli stessi.

Dal mese di gennaio 2023 sono stati implementati i seguenti sistemi:

- THS (Farmacia dei servizi): telecardiologia Farmacie Hubsalute;
- Competitor: sistema che analizza i prezzi dei competitor;
- Sales Cloud (CRM) – Salesforce: sistema in funzione lato wholesale già nel corso dell'anno fiscale 2023 ed in via di implementazione nel corso dell'anno fiscale successivo. Si tratta di un sistema in cui vengono raccolti i dati dei Clienti a supporto dell'operatività del Business;
- Marketing Cloud – Salesforce (che ha sostituito ContactLab): sistema collegato a Sales Cloud che consente l'automazione di campagne marketing (e.g. newsletters) inviate ai Clienti che hanno dato il consenso al trattamento dati e profilazione.

Il DPO Stefano Castelluccio ha completato nel mese di marzo 2023 il Risk Assessment del Gruppo, in fase di validazione, al fine di verificare le azioni correttive da adottare.

Nel mese di marzo 2023 è stata creata da PHOENIX la nuova piattaforma di collaborazione e scambio "DP COMMUNITY" tramite Microsoft Teams a cui ha accesso il DPO.

9) 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 adottato 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 ed è stato successivamente aggiornato per adeguarlo alle modifiche normative intervenute. 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.

Nel corso dell'esercizio sociale l'Organismo di Vigilanza ha attuato verifiche tramite un sistema di flussi informativi da parte delle varie funzioni aziendali secondo quanto previsto dai relativi protocolli.

Inoltre, si è proceduto ad effettuare attività di formazione nei confronti del personale della società in modalità e-learning, al fine di rafforzare la consapevolezza delle misure organizzative implementate e la conoscenza delle relative procedure che sono state messe a disposizione dei dipendenti anche tramite il sistema di intranet aziendale.

10) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del Codice Civile.

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

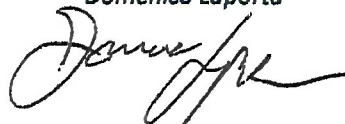
Modena, 27 Giugno 2023

Il Consiglio di Amministrazione

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Francesca Bucciarelli*



*L'Amministratore Delegato
Domenico Laporta*



*Il Consigliere Delegato
Arianna Furia*



