

# 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 31/03/2021

Signori Azionisti,

la Società ha chiuso l'anno fiscale al 31 marzo 2021 con un utile netto pari ad Euro 10.439.261, registrando anche in questo esercizio un sensibile miglioramento rispetto al precedente (utile pari ad Euro 9.643.163 al 31 marzo 2020). Tale evoluzione, nonostante l'impatto negativo derivante dagli effetti della pandemia da Covid-19 che ha comportato una riduzione delle vendite del -3,7%, è da imputarsi prevalentemente sia al miglioramento della marginalità sia alla dinamica di contenimento dei principali costi operativi.

### **Andamento Mercato**

L'esercizio chiuso al 31 marzo 2021 è stato significativamente impattato dal Covid-19 in particolar modo nel trimestre Aprile – Giugno 2020 in seguito alle misure restrittive di lockdown generalizzato che, seppur non hanno comportato la chiusura delle farmacie, hanno fortemente ridotto la circolazione delle persone e di conseguenza il numero di transazioni in farmacia.

Inoltre, come conseguenza delle misure di *social distancing*, protezione individuale attraverso utilizzo di mascherine e maggior vaccinazione influenzale, è stata riscontrata in Europa e Nord America una minore diffusione influenzale nel periodo invernale Dicembre - Febbraio, storicamente periodo di patologia in tal senso.

Nello specifico, in Italia il numero di casi influenzali riportati dal sistema di sorveglianza epidemiologica e virologica "InfluNet" nel 2020/2021 non ha mai superato il numero di 4 casi per 1.000 assistiti rimanendo così nel livello definito "Basale" in netta riduzione rispetto al precedente anno in cui sono stati superati nel momento di picco 12 casi per 1.000 assistiti.

Tale andamento ha comportato sicuramente un benefico minor carico su sistema sanitario e ospedaliero, già fortemente sotto stress per il Covid-19, ma ha determinato per il mercato del farmaco e della farmacia in senso lato, una forte contrazione di vendite di farmaci e rimedi contro l'influenza stagionale.

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 una diminuzione pari a -10% a valore (progressivo a Marzo 2021) e -13,4% a quantità (progressivo a Marzo 2021).

Tendenza simile per il mercato dell'etico che ha fatto registrare una contrazione pari a -7,7% a valore (sempre progressivo a Marzo 2021) ed -8,7% a quantità (sempre progressivo a Marzo 2021).

Complessivamente la spesa farmaceutica netta a carico del SSN ha fatto registrare nel periodo Gennaio - Dicembre 2020 un calo del -2% rispetto al 2019, determinato da una diminuzione del -4,6% del numero delle ricette SSN, parzialmente compensato da un incremento del valore medio della ricetta (netto +2,7%; lordo +2%), conseguente a un incremento del prezzo medio dei farmaci erogati in regime convenzionale (+0,7%).

### ***Emergenza Covid-19***

Il Gruppo ADMENTA Italia tiene costantemente monitorata la situazione legata all'emergenza epidemiologica da Covid-19 in modo da conformarsi con l'evoluzione della stessa sia dal punto di vista delle misure di prevenzione, sia con riferimento all'adeguamento alle norme che di volta in volta vengono emanate a livello nazionale e locale al fine di fronteggiare l'emergenza sanitaria.

Di seguito le principali misure preventive intraprese a tutela dei propri dipendenti e della cittadinanza, anche alla luce dei provvedimenti adottati dalle Pubbliche Autorità:

- Istituito il Comitato Covid-19 a norma art 14 DPCM marzo 2021 e successive modifiche composto dai principali Responsabili Aziendali, Medico Competente ed RSPP, al fine di reagire prontamente alla situazione di emergenza che è andata a delinearsi emanando il Protocollo Covid-19 per i vari settori Aziendali: Farmacie, Parafarmacie, Magazzini, ed Uffici. Oltre ai Protocolli sono stati ideati specifici 'Piani di Azione Gruppo ADMENTA – Covid19' con dettagliate linee guida.
- Inviata specifiche comunicazioni a tutti i dipendenti circa i comportamenti da adottare, sia per la protezione personale, sia con riferimento alla gestione dei rapporti con i clienti (buone norme di igiene, areazione dei locali, pulizia e sanificazione delle superfici, attenzione nella ricezione e gestione merce etc). Sono state anche messe in atto misure volte a gestire le necessità dei dipendenti in situazioni di particolare vulnerabilità o dediti alla cura di persone fragili.
- Inviata comunicazioni ai Sindacati delle società per informarli delle disposizioni comportamentali inviate a tutti i colleghi. Le disposizioni sono state costantemente aggiornate ed implementate nel rispetto dei DPCM emanati di volta in volta dal Governo.
- Richiesto alle aziende preposte alla pulizia dei locali delle farmacie di intensificare le relative attività e porre particolare attenzione all'igienizzazione e sanificazione degli ambienti. Attività analoga è stata richiesta anche per gli Uffici ed i Magazzini.
- Adozione della metodologia di lavoro "agile" per tutto personale di ufficio ed itinerante.
- Le Farmacie sono state dotate di barriere in Plexiglass quale ulteriore misura per ridurre il contatto con i clienti.
- I farmacisti sono stati dotati di appositi dispositivi di protezione quali mascherine, visiere paraschizzi, camici monouso. Inoltre, tutti i dipendenti hanno ricevuto un kit omaggio composto da n.5 mascherine FFP2 o N95 ed 1 pulsossimetro.
- Prodotto e reso disponibile per i clienti delle farmacie uno specifico *leaflet* informativo in merito al Corona Virus e alle principali misure di prevenzione suggerite dall'Organizzazione Mondiale della Sanità.
- È stato inoltre reso disponibile a tutti i dipendenti il Training Coronavirus tramite la piattaforma ADMENTA FAD. Il corso prevede il superamento di un test con anche un attestato di partecipazione.
- Attivato un supporto psicologico sui mesi di Aprile e Maggio 2020, ripreso da Ottobre 2020 ed attualmente ancora attivo per il personale di Farmacia (tramite contatto telefonico anonimo) al fine di poter ricevere un supporto ed un ascolto in un momento di particolare difficoltà. Il servizio è stato coordinato da un team di psicoterapeute. Lo stesso è stato esteso allargando le azioni di supporto non solo a situazioni concernenti strettamente l'ambito lavorativo (come, ad esempio, l'attività di effettuazione di test sierologici e tamponi rapidi ai Clienti, situazione vaccini in Farmacia) ma anche supporto psicologico con riferimento a questioni derivanti dall'ambito familiare (come ad esempio nel caso di notizia di un figlio o di un familiare positivo al Covid-19).

- Potenziato il servizio di consegna domiciliare di farmaco e parafarmaco, svolto attraverso il provider Pharmap, e reso gratuito per tutti i Clienti. Da Marzo 2020 a Maggio 2021 sono stati registrate oltre 60.000 consegna a domicilio, a dimostrazione dell'apprezzamento del servizio da parte dei cittadini. Il servizio proseguirà gratuitamente anche per tutta l'estate, fino ad Agosto 2021, per tutti i cittadini. E' stato inoltre attivato un piano di comunicazione esterna per informare la stampa di tale attività.
- Donate, a nome dell'azienda e di tutti i dipendenti, più di 9.000 mascherine tra FFP3 e FFP2 ai principali Ospedali delle città dove è presente il Gruppo ADMENTA e che sono state maggiormente colpite dall'emergenza.
- Da Ottobre 2020 coinvolgimento delle Farmacie e dei farmacisti nelle Regioni Emilia-Romagna, Lombardia, Toscana e Veneto nelle attività di screening del Covid-19, attraverso l'effettuazione di tamponi rapidi nasali e test sierologici, così come definito sulla base delle varie delibere Regionali. I Vostri farmacisti sono stati opportunamente formati e ancora una volta hanno dato il loro contributo in una attività di grande rilevanza nella lotta contro il Covid-19.
- Con riferimento alla campagna vaccinale, a fine dicembre sono stati trasmessi presso gli Enti competenti gli elenchi dei dipendenti operanti principalmente nelle Farmacie che su base volontaria hanno aderito al progetto vaccini; le vaccinazioni sono iniziate a gennaio 2021.

Ad inizio giugno 2021 è stato svolto il sesto incontro con il Comitato Covid-19, di cui al DPCM del 14 marzo 2020, con focus sulle attività di vaccinazione nelle farmacie e sul piano di formazione aggiuntiva implementata in accordo con il Medico Competente ed "RSPP".

Il Gruppo ADMENTA ha inoltre messo in campo una serie di azioni volte al contenimento dei costi quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, riduzioni temporanee dei canoni di affitto, riduzione dei costi legati a consulenze, attività di marketing, manutenzioni e smaltimento ferie del personale. Grazie a tutte le azioni sopra indicate, seppur in un momento di forte incertezza, è stata così garantita la continuità operativa.

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

Il personale della Società si attesta a 348 dipendenti medi equivalenti a tempo pieno nell'anno fiscale 2021 (344 nel precedente esercizio).

Nel corso dell'anno fiscale 2021 sono state erogate circa N° 12.000 ore di formazione (a livello Gruppo ADMENTA) che hanno visto il coinvolgimento delle 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.

In questo anno fiscale, vista l'emergenza Covid-19 ed il divieto ad effettuare corsi di formazione in presenza, si è provveduto a riorganizzare il piano generale di formazione utilizzando la modalità "formazione a distanza/modalità remoto".

Nel corso dell'anno l'attività di formazione ha riguardato in particolare i seguenti temi:

- *Formazione sul ruolo* con l'obiettivo di sviluppare autonomia e capacità progettuali
- *Formazione per la crescita* con l'obiettivo di sviluppare le capacità e le competenze per la crescita professionale
- Formazione sul prodotto in collaborazione con i principali fornitori
- Formazione obbligatoria per i farmacisti ECM
- Principi Icare
- Piattaforma E-learning per tematiche legate alla sicurezza informatica e altre tematiche che interessano tutte le aree aziendali: aggiornamento Codice di Condotta Globale, GDPR, L.231

- Materia di tutela della salute e sicurezza sul lavoro
- Principi ILead
- Cyber Security
- Formazione Test Sierologici e Tamponi in Farmacia
- Formazione Nuovi Assunti Induction
- Formazione Professionale Nuovi Assunti
- Training Coronavirus – Admenta FAD
- Shopper Icare/Ilead in cui era presente Modulo Ricevuta, Test Valutazione Policy Sicurezza Dati 2020
- Implementazione Formazione Fornitori FAD sul Portale Admenta FAD (es. Ales Groupe, Chiesi)
- Implementazione Web APP – Admenta FAD
- Formazione sulle procedure generali e specifiche di ogni Direzione caricate con i rispettivi questionari nella sezione Sharepoint aziendale

Nel corso dell'anno fiscale 2021 a gennaio 2021 è stato effettuato il 3° Sondaggio di opinione a tutti i dipendenti cosiddetto EOS 2021 (Employees Opinion Survey). La Vostra Società ha avuto un tasso di partecipazione più che soddisfacente ed è stato organizzato un processo di condivisione dei risultati e delle azioni correttive per migliorare il clima e l'organizzazione aziendale.

Ad integrazione degli strumenti di formazione utilizzati nell'anno fiscale 2021 si sono ideati diversi filmati di formazione con la partecipazione volontaria di Farmacisti e Direttori di Farmacia che sono stati utilizzati quale supporto delle aule virtuali programmate (Es. Formazione Tamponi etc).

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

Da aprile 2020 sono stati svolti lavori di allargamento in una Farmacia.

LloydsFarmacia continua il suo impegno per sviluppare 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:

- Progetto 'Benvenuti nella casa delle Coccole' - Il Comune di Milano in collaborazione con molte aziende private ha realizzato un pacco dono che viene donato a tutte le famiglie a cui nascerà un bimbo. Il progetto è a costo zero per l'Amministrazione comunale, che per la realizzazione del progetto ha chiesto a tutte le aziende partecipanti un contributo. Grazie alla piattaforma logistica del Gruppo ADMENTA, A.F.M. Milano S.p.A. ha potuto offrire invece che il contributo in denaro il servizio di logistica (stoccaggio prodotti, assemblaggio scatole e consegna nelle Vostre farmacie). La distribuzione avviene in esclusiva nelle LloydsFarmacie di Milano. Inoltre, i neogenitori che arrivano nelle LloydsFarmacie a ritirare il pacco dono ricevono una 'Welcome Baby card' che dà loro diritto ad uno sconto del 20% sul paniere di categorie del mondo Mamma e Bambino.
- Progetti di prevenzione, con iniziative di educazione sanitaria nelle scuole e nei quartieri.
- 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, per la sensibilità al glutine e per la diagnosi della disbiosi intestinale. Per gli ultimi due sono state preparate schede consiglio per il cliente e informazioni tecniche per il consiglio del farmacista.

- 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.
- 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). Sono stati eseguiti 6.586 test da aprile 2019 a marzo 2020.
- È inoltre possibile in 35 LloydsFarmacie di Milano effettuare la foratura dei lobi auricolari. Da aprile 2020 a marzo 2021 sono state eseguite 1.850 forature.
- 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) e tampone antigenico rapido. Nelle 40 Farmacie di Milano coinvolte sono stati eseguiti 7.500 tamponi antigenici rapidi.

Nell'ambito del sociale A.F.M. Milano S.p.A. ha ancora una volta aderito alla giornata del Banco Farmaceutico (giornata nazionale benefica di raccolta del farmaco) a Febbraio 2021, raccogliendo un totale di 8.900 farmaci.

Inoltre, la Società ha aderito all'iniziativa Giornata mondiale dei diritti per l'infanzia 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.

Dal punto di vista commerciale le principali attività svolte nell'anno fiscale 2021 hanno riguardato:

- 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.
- 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.
  - 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 tamponi / test sierologici Covid-19 in farmacia direttamente dall'app.

- 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. Da inizio pandemia ad oggi sono state oltre 60.000 le consegne effettuate a livello nazionale, a dimostrazione dell'utilità del servizio e dell'apprezzamento da parte dei cittadini.
- Ulteriore rafforzamento della piattaforma E-commerce lloydsfarmacia.it grazie all'incremento della visibilità della stessa piattaforma con sempre più numerose campagne di comunicazione e al lavoro sul miglioramento di tutti gli aspetti operativi che consentono di offrire un servizio sempre più efficiente al cliente. La piattaforma si conferma, allo stesso tempo, anche il portale dell'insegna sul quale il cliente può reperire tutte le informazioni relative al canale fisico (indirizzi farmacie, orari di apertura, servizi per la salute, promozioni prodotto). Tutte le principali campagne promozionali retail hanno avuto il loro piano editoriale sul web (sia sui Social Network tramite il profilo LloydsFarmacia che sui motori di ricerca con campagne adwords) a testimonianza dell'ormai piena integrazione dei due canali di vendita.
- 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. E' stata infine realizzata anche l'integrazione con l'App Lloydsfarmacia al fine di fornire al cittadino uno strumento utilizzabile in tutti i canali nei quali l'insegna opera. La Carta Club è stata utilizzata anche per fornire informazioni ai cittadini relativamente ai servizi offerti in farmacia legati al tema protezione Covid-19.
- 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.
- Elaborazione di un Magazine stagionale "Argomenta" dedicato ai 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:

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	Anno fiscale 2021	Anno fiscale 2020	Variazioni 2021 vs 2020
Fatturato	121.575	126.238	(3,7%)
Utile prima del Canone al Comune, degli interessi, degli elementi eccezionali e delle imposte	14.039	13.359	5,1%
Utile netto	10.439	9.643	8,3%
Investimenti totali	342	926	(63,0%)
Liquidità netta	16.427	33.338	(50,7%)
Patrimonio netto	15.197	13.661	11,2%
Dipendenti Medi Equivalenti a Tempo Pieno	348	344	1,2%
ROS	11,5%	10,6%	97 bps
ROI	41,0%	24,9%	1.604 bps
Equity/liabilities	44,4%	25,5%	1.885 bps

Con riferimento alle voci "Patrimonio netto" e "Liquidità netta", si riporta come in sede di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31/03/2018 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato la distribuzione totale della Riserva di conferimento per un valore pari ad Euro 72.815 migliaia, tenuto conto della sua origine (la stessa è distribuibile in quanto la riserva legale ha superato il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice Civile), e del fatto che la Società non detiene azioni proprie né ha emesso obbligazioni e che le disponibilità liquide nel breve termine rendono possibile l'integrale distribuzione senza compromettere la capacità di far fronte regolarmente ai propri impegni.

Si riporta inoltre come il pagamento della suddetta distribuzione sia avvenuto in varie tranches concluse in Aprile 2020: nel corso dell'esercizio (01/04/19 – 31/03/2020) sono stati effettuati i seguenti pagamenti: Euro 4.999.946 al Comune di Milano durante il mese di aprile e dicembre 2019 e Euro 14.000.000 alla controllante Admenta Italia S.p.A. mediante compensazione parziale del credito verso la stessa iscritto nel bilancio della Società.

Il residuo pari a Euro 19.231.506 è stato pagato nel mese di Aprile 2020: Euro 3.781.506 al Comune di Milano e Euro 15.450.000 ad Admenta (di cui Euro 11.873.976 mediante compensazione del finanziamento attivo).

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 migliaia di Euro) in rettifica allo schema riportato nella Nota Integrativa dando evidenza dei flussi generati nelle diverse gestioni:

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	2021	2020
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile/Perdita dell'esercizio	10.439	9.643
- Imposte sul reddito	3.727	3.913
- Interessi passivi	(6)	(179)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>14.160</b>	<b>13.377</b>
Rettifiche di elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
- Accantonamento ai fondi	1.032	1.185
- Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.222	1.290
- Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
- Altre rettifiche per elementi non monetari	45	39
<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>2.300</b>	<b>2.514</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>16.460</b>	<b>15.891</b>
Variazione del capitale circolante netto		
Rimanenze e immobilizzazioni destinate alla vendita	1.466	(547)
Crediti vs clienti	92	(255)
Debiti vs. fornitori	(961)	3.072
Ratei e Risconti	(2)	(2)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(421)	1.059
<b>Totale variazioni capitale circolante netto</b>	<b>175</b>	<b>3.327</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>16.635</b>	<b>19.218</b>
Imposte Pagate	(3.605)	(5.472)
(Utilizzo dei fondi)	(1.478)	(1.627)
Interessi incassati/(pagati)	6	179
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>11.558</b>	<b>12.299</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
Investimenti	(305)	(803)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	5
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
Investimenti	(38)	(119)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Investimenti	-	(4)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	9	-
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento (B)</b>	<b>(333)</b>	<b>(921)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Distribuzione riserva di conferimento	(19.231)	(18.676)
Dividendi pagati	(8.904)	(8.904)
<b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(28.136)</b>	<b>(27.580)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(16.911)</b>	<b>(16.203)</b>
Disponibilità liquide iniziale		
Cash Pooling iniziale	1.558	1.897
Prestito vs Admenta iniziale	19.905	21.770
<b>Totale Posizione finanziaria iniziale</b>	<b>11.874</b>	<b>25.874</b>
Disponibilità liquide finale		
Cash Pooling finale	33.338	49.541
Prestito vs Admenta finale	1.080	1.558
<b>Totale Posizione finanziaria finale</b>	<b>15.346</b>	<b>19.905</b>
	-	11.874
<b>Totale Posizione finanziaria finale</b>	<b>16.427</b>	<b>33.338</b>



### ***Evoluzione prevedibile per l'anno fiscale 2022***

I risultati di fatturato nei primi due mesi (aprile e maggio) registrano un incremento pari al 8,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato in crescita è principalmente trainato da un forte incremento sulle categorie OTC, Generico ed Etico. Si evidenzia che i risultati dei primi due mesi dell'esercizio precedente erano stati fortemente influenzati dal lockdown nazionale.

Il mercato di riferimento nel mese di aprile ha evidenziato un incremento sia sulla parte commerciale (4,1%) sia sul mercato delle categorie Classe A / Classe C (farmaci su prescrizione rimborsabili e non) con un +6,0%. Tale dinamica è principalmente il risultato del confronto con lo stesso periodo dell'anno fiscale 2021 in cui l'inizio della pandemia e le relative restrizioni cominciavano ad avere un forte impatto negativo su questo mercato.

La Società ha comunque predisposto un nuovo Budget per l'esercizio sociale 2022, approvato nel corso della riunione dell'Organo Amministrativo del 28 giugno 2021, tenendo in considerazione eventuali impatti legati al Covid-19, seppur limitati e allo stato attuale 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 2022 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 in linea con le 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 "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" della Nota integrativa).

La pianificazione delle attività previste per l'anno fiscale 2022 riguarderà principalmente:

- Campagna vaccinazione anti Covid-19: le Farmacie e i farmacisti avranno un ruolo attivo nella campagna vaccinale, e le attività di vaccinazione partiranno non appena verrà dato il via libera a livello Regionale, anche sulla base dei vaccini disponibili. Sulla realtà di Milano saranno coinvolte 5 Farmacie con possibilità di incrementare la numerica a seconda delle esigenze.
- Continua implementazione dell'App Lloyds attraverso l'introduzione di nuove funzionalità, nell'ottica di rispondere sempre di più alle esigenze dei clienti, che sono in rapida evoluzione anche a seguito della situazione creatasi come conseguenza della pandemia da Covid-19.
- Sondaggio a tutti i Clienti Carta Club per valutare la percezione del brand LloydsFarmacia, replicato poi internamente ai dipendenti per avere una visione complessiva dei punti emersi e definire le azioni successive (effettuato tra Aprile e Maggio 2021).
- Lancio della prima campagna TV nazionale con uno spot istituzionale e valoriale che mette in primo piano la figura del Farmacista, aggiungendo chiari riferimenti all'offerta digitale esistente (tra Maggio e Giugno 2021).
- Azzeramento della Tampon Tax: dal 7 giugno 2021 al 31 dicembre 2021 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. Organizzato un roadshow nei principali Comuni per comunicare congiuntamente ai media questa importante iniziativa di carattere sociale.

- 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.
- 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 nell'anno precedente. Inoltre attivazione del servizio di elettrocardiogramma in una Farmacia a partire dal secondo semestre dell'anno solare 2021, servizio di mineralometria ossea computerizzata in più di 10 Farmacie e nutrizionista in Farmacia dal secondo semestre dell'anno solare 2021.
- Partecipazione al 'Banco Farmaceutico' e alla giornata 'In Farmacia per i bambini'.
- Prosecuzione dello sviluppo del concept "LloydsFarmacia" per rafforzare la riconoscibilità sul territorio, quale servizio di prossimità che offre consulenza altamente professionale e qualità.
- Campagna di comunicazione delle Offerte Promozionali delle Farmacie per dare ai Clienti ogni mese opportunità di acquisto sui prodotti leader per tutta la famiglia e per tutti le principali esigenze di Salute e Benessere.
- Continuo sviluppo del programma di formazione.

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.

#### **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 fa riferimento 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 SIA DELLE AZIONI PROPRIE TRASFERITE**

Si tratta di situazione che non ricorre nella nostra Società.

##### **5) 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.

#### 6) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sono stati menzionati ripetutamente nella parte introduttiva della presente Relazione.

#### 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 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.

#### 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 la 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.

Attualmente sono stati censiti e valutati n° 134 software utilizzati localmente in Italia e n°60 software gestiti dalla casa madre europea per i quali si è provveduto a sottoscrivere apposito IDPA (International Data Protection Agreement).

Ad aprile 2020 è stata aggiornata la Policy Sicurezza Dati ed inviata via mail a tutti i dipendenti, inserita anche formato cartaceo nella "bag" natalizia con test attitudinale spedita a Natale 2020 a tutti i dipendenti.

Sono state inoltre aggiornate tutte le informative privacy e la cartellonistica obbligatoria del sistema terziarizzato di video sorveglianza sia per Farmacie che per Uffici.

E' in corso la definizione di un programma di "Deletion Day" nell'ambito del quale, per alcune mezze giornate, il personale degli uffici si dedicherà alla cancellazione di dati storici non rilevanti e che il Gruppo non è obbligato a tenere negli archivi, questo per garantire vigilanza su dati non necessari e per liberare investimenti e costi di archiviazione.

#### 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 in data 30 luglio 2014 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) 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 del comune di Milano.

#### 11) 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 è revisionato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Milano, 28 giugno 2021

*Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
Domenico Laporta*

