

# INCO FARMA SPA

**Codice fiscale 05029881215 – Partita iva 05029881215**  
**Sede legale: VIA TADDEO DA SESSA - 80134 NAPOLI NA**  
**Numero R.E.A 728691**  
**Registro Imprese di NAPOLI n. 05029881215**  
**Capitale Sociale Euro € 520.000,00 i.v.**

## Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31.12.2020

Signori azionisti, il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2020, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, riporta un utile di € 1.504.521.

A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte pari ad € 526.683 al risultato ante-imposte pari ad € 2.031.204.

Il valore della produzione passa da € 28.081.913 del 2019 ad € 27.866.810 dell'anno in esame.

I volumi complessivi di produzione hanno avuto, dunque, un decremento pari ad € 215.103.

Gli utili di fine esercizio passano da € 1.803.349 del 2018 ad € 1.504.521 dell'esercizio in esame.

Il costo del personale si presenta in lieve aumento in quanto passa da € 3.025.605 ad € 3.155.877.

L'incidenza percentuale dello stesso si attesta, dunque, poco al di sopra del 11.3% dei volumi di produzione. Detto indicatore si conferma uno dei punti di forza della Società.

Il decremento dei volumi di produzione registrato nell'esercizio in esame, poco al di sopra dello -0.7%, è da ricondurre alla generale congiuntura economica negativa causata dall'emergenza sanitaria che duramente ha colpito il nostro Paese. Tale congiuntura ha contribuito a generare un calo della spesa farmaceutica convenzionata nazionale che, rispetto al 2019, reca un calo del -2.4% ed una diminuzione del -4.6% del numero delle ricette SSN globalmente spedite (dati AIFA).

Detto dato si ripete, in proporzioni simili, anche a livello della Regione Campania dove la spesa netta per i farmaci spediti in regime di convenzione registra una contrazione del -1.7% rispetto al 2019 (dati AIFA).

Letto in quest'ottica, il calo dei volumi di produzione fatto registrare dalla Società (del tutto contenuto rispetto all'andamento del settore) non desta preoccupazione. Lo sforzo profuso dalla Società, difatti, ha consentito di adattare il proprio modello di business alle mutate condizioni socio-economiche, senza riportare grandi ripercussioni sul fatturato.

La Società, in continuità con quanto svolto negli anni precedenti, nel corso dell'esercizio in esame si è occupata della gestione delle farmacie comunali di cui sono titolari i Comuni aderenti al Consorzio Intercomunale per i Servizi Socio-Sanitari (in sigla C.I.SS.); al 31/12/2020 il numero delle farmacie gestite è ventidue.

Di seguito si riporta, ai sensi dell'art. 2428 c.c., l'elenco delle sedi secondarie operative:

- Cercola – Viale Delle Palme, nn. 18/20;
- Castel Volturno – Via Domiziana, Km. 33.85;
- Gricignano di Aversa – Via Aldo Moro, nn. 48/50;
- Terzigno – Via Avini, n. 118;
- Roccasalerno – Via Appia, n.9;
- Sant'Arpino – Piazza della Resistenza, Ang.11;
- Palma Campania – Via Nuova Nola, nn. 192-194;
- Poggioreale – Via Giovanni Iervolino, nn. 385/387;
- Sant'Antonio Abate – Via Stabia, nn. 285/287;
- Acerra – Via Paisiello Snc;
- San Nicola La Strada – Via Le Taglie, nn. 11/13;
- Somma Vesuviana – Via Mercato Vecchio, nn. 124/126;

- Villaricca – Via Libertà, n. 1020;
- Ottaviano – Via G. Di Prisco, n. 155;
- Cesa – Via F. Turati, n. 8;
- Cellole – Via Napoli, n.91;
- Recale – Via Municipio, n.117;
- Casandrino – Via Giovanni Falcone, n.35 bis;
- Lusignano – Via Della Libertà;
- Saviano – Via Torre, nn.3/5;
- Crispano, Via Provinciale Fratta-Crispano, n. 69.
- Afragola – Il Trav. Viottolo Setola.

#### Depositi

- Deposito parafarmaco sito in Sessa Aurunca (CE), località Guarnelle;
- Capannone industriale e uffici siti in Sessa Aurunca (CE), frazione Piedimonte, Località Quintola.

#### Uffici Amministrativi

- Napoli, Via Taddeo da Sessa, Centro Direzionale, is. C9, Torre Giulia, scala A, int. 80;
- Carinola – Via Appia.

#### Andamento della Società

Al fine effettuare un rapido raffronto delle performance aziendali riportate negli ultimi anni, si riporta di seguito un prospetto riportante i più significativi indicatori degli anni 2016-2020:

Anno	Valore della produzione	Reddito operativo (rogc)	Risultato ante imposte	Risultato d'esercizio
2020	27.786.313	2.027.009	2.031.204	1.504.521
2019	28.081.913	2.639.978	2.627.144	1.803.349
2018	26.991.710	1.602.533	1.591.719	1.056.605
2017	27.888.882	1.741.123	1.714.739	1.178.987
2016	25.154.841	1.357.839	1.332.948	860.749

#### 1. LINEE DI SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ E PRINCIPALI INIZIATIVE REALIZZATE

Le norme sul distanziamento sociale, adottate dal Legislatore nazionale per arginare la diffusione del Covid-19, hanno comportato l'interruzione del programma di attività avviato negli anni precedenti.

Dette misure, certamente necessarie per il contenimento della pandemia, hanno avuto un impatto negativo sulle politiche di *sell-out* sino a quel momento adottate.

L'entrata contingentata in farmacia ha evidentemente diminuito il numero globale di ingressi ed ha drasticamente ridotto il tempo di permanenza in farmacia dell'utenza.

L'impatto negativo di dette circostanze, come confermano i numeri prodotti, è stato però mitigato dalla tempestiva rimodulazione del modello di business sino a quel momento adottato.

La società, difatti, per venire incontro alle mutate esigenze dell'utenza, ha stipulato contratti per l'erogazione, a prezzi calmierati, di prestazioni infermieristiche domiciliari ed ha investito su una campagna di comunicazione che, in parte, ha sopperito ai *lockdown* imposti a livello nazionale e regionale.

Il paniere di servizi offerti è stato, giocoforza, rimodulato e nel corso dell'anno la Società ha provveduto ad organizzare e/o proporre:

1. Tamponi antigenici qualitativi a domicilio;
2. Test sierologici qualitativi a domicilio (su sangue capillare);
3. Verifica presenza anticorpi Covid con esame semi-quantitativo (su sangue capillare);
4. Test gratuito della saturazione dell'ossigeno;

5. Noleggio attrezzature ed apparecchiature elettromedicali;
6. Servizio gratuito di prenotazione sedute vaccinali Covid-19;
7. Redazione e distribuzione gratuita di brochure informative sulla tematica Covid-19;
8. Servizio di consegna domiciliare gratuita dei farmaci per gli anziani e le fasce deboli (di concerto con la Croce Rossa Italiana);
9. Distribuzione gratuita di mascherine ad uso collettivo acquistate dalla Regione Campania.
10. Realizzazione di cartellonistica informativa relativa alle modalità di utilizzo e prezzi delle referenze utili per la prevenzione Covid-19;
11. Servizio CUP gratuito;
12. Distribuzione gratuita di opuscoli di educazione sanitaria;
13. Misurazione gratuita della pressione;
14. Misurazione gratuita del peso.

La Società, infine, ha aderito ai protocolli siglati da A.S.SO.FARM. con la Regione Campania che hanno introdotto la dispensazione delle ricette attraverso la semplice esibizione in farmacia del NRE e la dematerializzazione delle ricette dei farmaci di cui al PH-T.

### Comportamento della concorrenza

La Società opera in un contesto concorrenziale contingentato direttamente dal Legislatore che ha normato il rapporto fra numero di abitanti residenti in ogni Comune ed il relativo numero di farmacie che presso lo stesso possono essere attivate, demandando alle singole Regioni il compito di sorvegliare sul rispetto di detti parametri.

## 2. COMMENTO ED ANALISI DEGLI INDICATORI DI RISULTATO

Nei paragrafi che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato.

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in migliaia di euro):

### Conto Economico a valore aggiunto

	2018		2019		2020	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	26.952.607	100,0%	28.037.367	100,0%	27.786.313	100,0%
(+/-) Var. rimanenze prodotti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Incrementi di imm.ni per lav. interni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi	39.103	0,1%	44.546	0,2%	80.497	0,3%
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>26.991.710</b>	<b>100,1%</b>	<b>28.081.913</b>	<b>100,2%</b>	<b>27.866.810</b>	<b>100,3%</b>
(-) Acquisti di merci	(19.447.279)	72,2%	(19.937.827)	71,1%	(20.041.127)	72,1%
(-) Acquisti di servizi	(1.304.116)	4,8%	(1.268.252)	4,5%	(1.347.690)	4,9%
(-) Godimento beni di terzi	(332.273)	1,2%	(356.620)	1,3%	(378.495)	1,4%
(-) Oneri diversi di gestione	(956.898)	3,6%	(904.644)	3,2%	(896.467)	3,2%
(+/-) Var. rimanenze materie	378.037	-1,4%	344.198	-1,2%	255.730	-0,9%
<b>Costi della produzione</b>	<b>(21.662.529)</b>	<b>80,4%</b>	<b>(22.123.145)</b>	<b>78,9%</b>	<b>(22.408.049)</b>	<b>80,6%</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>5.329.181</b>	<b>19,8%</b>	<b>5.958.768</b>	<b>21,3%</b>	<b>5.458.761</b>	<b>19,6%</b>
(-) Costi del personale	(3.457.841)	12,8%	(3.025.605)	10,8%	(3.155.877)	11,4%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>1.871.340</b>	<b>6,9%</b>	<b>2.933.163</b>	<b>10,5%</b>	<b>2.302.884</b>	<b>8,3%</b>
(-) Ammortamenti	(268.807)	1,0%	(293.185)	1,0%	(275.875)	1,0%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1.602.533</b>	<b>5,9%</b>	<b>2.639.978</b>	<b>9,4%</b>	<b>2.027.009</b>	<b>7,3%</b>

(-) Oneri finanziari	(23.274)	0,1%	(12.860)	0,0%	(1.545)	0,0%
(+) Proventi finanziari	12.460	0,0%	27	0,0%	5.740	0,0%
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>(10.814)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(12.833)</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.195</b>	<b>0,0%</b>

## Ricavi

▼ € 27.786.313 -0,9%

Nell'ultimo bilancio approvato, relativo all'esercizio 2020, il fatturato si è mantenuto sostanzialmente in linea con il risultato dell'anno precedente (-0,9%), attestandosi ad € 27.786.313. Tenendo conto delle altre componenti del valore della produzione (variazione rimanenze prodotti, altri ricavi, costi capitalizzati), il Valore della Produzione Operativa si attesta ad € 27.866.810, sostanzialmente invariato rispetto al 2019 (-0,8%).

## Ebit

▼ € 2.027.009 -23,2%

L'Ebit è diminuito del 23,2%, attestandosi ad € 2.027.009, pari al 7,3% del fatturato.

## Mol

▼ € 2.302.884 -21,5%

Il Margine Operativo Lordo (MOL) è diminuito del 21,5% rispetto al 2019, attestandosi ad € 2.302.884, pari all'8,3% del fatturato. Nell'esercizio 2020, la flessione del Mol è determinata sia dal calo del fatturato, che risulta in flessione di 0,9 punti percentuali rispetto all'anno precedente, sia da un complessivo peggioramento delle incidenze dei costi operativi, che fanno registrare mediamente un aumento di 0,4 punti. Le altre componenti non influiscono sul calo del Mol giacché gli Altri Ricavi rimangono stabili e non si registrano variazioni di rimanenze dei prodotti finiti.

## Utile

▼ € 1.504.521 -16,6%

Nell'esercizio 2020 l'utile netto è diminuito del 16,6% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 1.504.521.

<b>RISULTATO CORRENTE</b>	<b>1.591.719</b>	<b>5,9%</b>	<b>2.627.145</b>	<b>9,4%</b>	<b>2.031.204</b>	<b>7,3%</b>
(-) Altri costi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(+) Altri ricavi non operativi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Saldo altri ricavi e costi non operativi</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>RISULTATO PRIMA IMPOSTE</b>	<b>1.591.719</b>	<b>5,9%</b>	<b>2.627.145</b>	<b>9,4%</b>	<b>2.031.204</b>	<b>7,3%</b>
(-) Imposte sul reddito	(535.114)	2,0%	(823.796)	2,9%	(526.683)	1,9%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>1.056.605</b>	<b>3,9%</b>	<b>1.803.349</b>	<b>6,4%</b>	<b>1.504.521</b>	<b>5,4%</b>

## Analisi risultati economici

	2018		2019		2020	
	€	% change	€	% change	€	% change
Ricavi delle vendite	26.952.607	-	28.037.367	+4,0%	27.786.313	-0,9%
Valore della Produzione	26.991.710	-	28.081.913	+4,0%	27.866.810	-0,8%
Margine Operativo Lordo (Mol)	1.871.340	-	2.933.163	+56,7%	2.302.884	-21,5%
Risultato Operativo (Ebit)	1.602.533	-	2.639.978	+64,7%	2.027.009	-23,2%
Risultato ante-imposte (Ebt)	1.591.719	-	2.627.145	+65,1%	2.031.204	-22,7%
<b>Utile netto</b>	<b>1.056.605</b>	-	<b>1.803.349</b>	<b>+70,7%</b>	<b>1.504.521</b>	<b>-16,6%</b>

## Analisi Costi di gestione

	2018			2019			2020		
	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.	€	% ricavi	% var. incid.
Acquisti di merci	19.447.279	72,2%	-	19.937.827	71,1%	-1,0%	20.041.127	72,1%	+1,0%
Acquisti di servizi	1.304.116	4,8%	-	1.268.252	4,5%	-0,3%	1.347.690	4,9%	+0,3%
Godimento beni di terzi	332.273	1,2%	-	356.620	1,3%	+0,0%	378.495	1,4%	+0,1%
Oneri diversi di gestione	956.898	3,6%	-	904.644	3,2%	-0,3%	896.467	3,2%	0,0%
Costi del personale	3.457.841	12,8%	-	3.025.605	10,8%	-2,0%	3.155.877	11,4%	+0,6%
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>25.498.407</b>	<b>94,6%</b>	-	<b>25.492.948</b>	<b>90,9%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>25.819.656</b>	<b>92,9%</b>	<b>+2,0%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	268.807	1,0%	-	293.185	1,0%	+0,0%	275.875	1,0%	-0,1%
Oneri finanziari	23.274	0,1%	-	12.860	0,0%	0,0%	1.545	0,0%	0,0%
Altri costi non operativi	0	0,0%	-	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>Totale Altri Costi</b>	<b>292.081</b>	<b>1,1%</b>	-	<b>306.045</b>	<b>1,1%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>277.420</b>	<b>1,0%</b>	<b>-0,1%</b>

Nell'anno 2020 i Costi Operativi ammontano ad un totale di € 25.819.656, pari al 92,9% del fatturato. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente (+2,0%). Il totale degli Altri Costi (voci di spesa non operative) è pari invece ad € 277.420, con un'incidenza dell'1,0% sul fatturato che si è mantenuta sostanzialmente invariata rispetto al 2019 (-0,1%). In particolare, per quanto concerne l'analisi delle variazioni delle singole incidenze dei costi operativi sul fatturato, assistiamo ad un generale peggioramento. L'incidenza dei costi per l'acquisto di materie prime è in aumento dal 71,1% al 72,1%, i costi per servizi in rapporto al fatturato passano dal 4,5% al 4,9%, mentre l'incidenza dei costi per il personale sale dal 10,8% all'11,3%. Inoltre, il consumo delle rimanenze di materie prime sul fatturato passa dal -1,2% al -0,9% e l'incidenza complessiva dei costi per il godimento di beni di terzi e degli oneri diversi di gestione fa segnare un incremento dal 4,5% al 4,6%.

## Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società al 31/12/2020, confrontato con quello dei due esercizi precedenti, è il seguente:

### Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità

	2018		2019		2020	
	€	%	€	%	€	%
<b>Immobilizzi materiali netti</b>	682.779	5,6%	1.444.198	11,4%	3.009.324	20,7%
<b>Immobilizzi immateriali netti</b>	189.847	1,5%	112.621	0,9%	31.661	0,2%
<b>Immobilizzi finanziari</b>	239.427	2,0%	242.313	1,9%	242.313	1,7%
<b>Crediti oltre 12 mesi</b>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>1.112.053</b>	<b>9,1%</b>	<b>1.799.132</b>	<b>14,2%</b>	<b>3.283.298</b>	<b>22,6%</b>
<b>Rimanenze</b>	<b>3.525.051</b>	<b>28,7%</b>	<b>3.869.250</b>	<b>30,5%</b>	<b>4.124.979</b>	<b>28,4%</b>
Crediti commerciali a breve	2.837.070	23,1%	2.461.292	19,4%	2.807.194	19,3%
Crediti comm. a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti a breve	85.928	0,7%	196.526	1,6%	448.307	3,1%
Ratei e risconti	12.253	0,1%	18.331	0,1%	121	0,0%
<b>Liquidità differite</b>	<b>2.935.251</b>	<b>23,9%</b>	<b>2.676.149</b>	<b>21,1%</b>	<b>3.255.622</b>	<b>22,4%</b>
Attività finanziarie a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cassa, Banche e c/c postali	4.719.831	38,4%	4.353.860	34,3%	3.882.279	26,7%
<b>Liquidità immediate</b>	<b>4.719.831</b>	<b>38,4%</b>	<b>4.353.860</b>	<b>34,3%</b>	<b>3.882.279</b>	<b>26,7%</b>
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>11.180.133</b>	<b>91,0%</b>	<b>10.899.259</b>	<b>85,8%</b>	<b>11.262.880</b>	<b>77,4%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>12.292.186</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.698.391</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.546.178</b>	<b>100,0%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>1.803.390</b>	<b>14,7%</b>	<b>2.706.728</b>	<b>21,3%</b>	<b>4.282.048</b>	<b>29,4%</b>
<b>Fondi per Rischi e Oneri</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Fondo TFR</b>	<b>938.796</b>	<b>7,6%</b>	<b>977.966</b>	<b>7,7%</b>	<b>1.109.705</b>	<b>7,6%</b>
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche oltre i 12 mesi	310.640	2,5%	76.607	0,6%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a lungo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti commerciali a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a lungo verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>1.249.436</b>	<b>10,2%</b>	<b>1.054.573</b>	<b>8,3%</b>	<b>1.109.705</b>	<b>7,6%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>3.052.826</b>	<b>24,8%</b>	<b>3.761.301</b>	<b>29,6%</b>	<b>5.391.753</b>	<b>37,1%</b>
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni convertibili	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso banche entro i 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti verso altri finanziatori a breve	-11.699	-0,1%	-11.699	-0,1%	-11.699	-0,1%
Debiti commerciali a breve termine	8.228.060	66,9%	7.686.761	60,5%	8.142.651	56,0%
Debiti commerciali a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Debiti finanziari a breve verso gruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti finanziari a breve termine	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri debiti a breve termine	1.022.999	8,3%	1.262.028	9,9%	1.023.473	7,0%
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>9.239.360</b>	<b>75,2%</b>	<b>8.937.090</b>	<b>70,4%</b>	<b>9.154.425</b>	<b>62,9%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>12.292.186</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.698.391</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.546.178</b>	<b>100,0%</b>

## Stato Patrimoniale Liquidità Esigibilità abbreviato

	2018		2019		2020	
	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	682.779	5,6%	1.444.198	11,4%	3.009.324	20,7%
Immobilizzi immateriali netti	189.847	1,5%	112.621	0,9%	31.661	0,2%
Immobilizzi finanziari	239.427	2,0%	242.313	1,9%	242.313	1,7%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>TOTALE ATTIVO A LUNGO</b>	<b>1.112.053</b>	<b>9,1%</b>	<b>1.799.132</b>	<b>14,2%</b>	<b>3.283.298</b>	<b>22,6%</b>
Rimanenze	3.525.051	28,7%	3.869.250	30,5%	4.124.979	28,4%
Liquidità differite	2.935.251	23,9%	2.676.149	21,1%	3.255.622	22,4%
Liquidità immediate	4.719.831	38,4%	4.353.860	34,3%	3.882.279	26,7%
<b>TOTALE ATTIVO A BREVE</b>	<b>11.180.133</b>	<b>91,0%</b>	<b>10.899.259</b>	<b>85,8%</b>	<b>11.262.880</b>	<b>77,4%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>12.292.186</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.698.391</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.546.178</b>	<b>100,0%</b>
Patrimonio Netto	1.803.390	14,7%	2.706.728	21,3%	4.282.048	29,4%
Fondi per Rischi e Oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fondo TFR	938.796	7,6%	977.966	7,7%	1.109.705	7,6%
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO</b>	<b>1.249.436</b>	<b>10,2%</b>	<b>1.054.573</b>	<b>8,3%</b>	<b>1.109.705</b>	<b>7,6%</b>
<b>TOTALE DEBITI A LUNGO + PN</b>	<b>3.052.826</b>	<b>24,8%</b>	<b>3.761.301</b>	<b>29,6%</b>	<b>5.391.753</b>	<b>37,1%</b>
<b>TOTALE DEBITI A BREVE</b>	<b>9.239.360</b>	<b>75,2%</b>	<b>8.937.090</b>	<b>70,4%</b>	<b>9.154.425</b>	<b>62,9%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>12.292.186</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.698.391</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.546.178</b>	<b>100,0%</b>

## Dati patrimoniali al 31/12/2020

**Attivo a lungo** ▲ € 3.283.298 +82,5%

Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 1.484.166 al termine dell'esercizio 2020 rispetto al 2019, attestandosi ad un totale di € 3.283.298 e facendo segnare un incremento dell'82,5% nel corso dell'ultimo anno.

**Crediti commerciali** ▲ € 2.807.194 +14,1%

Il valore complessivo dei crediti commerciali è cresciuto nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, del 14,1% attestandosi ad € 2.807.194.

**Attivo a breve** ▲ € 11.262.880 +3,3%

L'Attivo a breve ammonta ad un totale di € 11.262.880, in crescita del 3,3% rispetto al 2019, in cui era pari ad € 10.899.259. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono cresciuti di 5 giorni nell'esercizio 2020, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 36 giorni.

**Disponibilità liquide** ▼ € 3.882.279 -10,8%

Al 31/12/2020 l'azienda può contare su € 3.882.279 in disponibilità liquide, dato in calo del 10,8% rispetto all'anno precedente.

**Capitale Operativo Investito Netto** ▲ € 199.067 +111,2%

Il Capitale Operativo Investito Netto risulta negativo negli anni 2018 e 2019 poiché la Posizione Finanziaria Netta (PFN) è negativa essendo il valore delle disponibilità liquide maggiore dei debiti finanziari.

**Patrimonio Netto** ▲ € 4.282.048 +58,2%

Al termine dell'esercizio 2020 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 4.282.048 e fa registrare un incremento del 58,2% rispetto al 2019 in cui era pari ad € 2.706.728.

**Capitale Circolante Netto** ▲ € 2.108.455 +7,5% **Debito finanziario** ▼ -€ 11.699 -118,0%

Il Capitale Circolante Netto nel 2020 si attesta ad un totale di € 2.108.455 e fa segnare un incremento del 7,5% rispetto all'esercizio 2019, in cui ammontava ad € 1.962.169. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori nell'esercizio 2020 si sono mantenuti sostanzialmente in linea con quello precedente attestandosi ad una media di 135 giorni.

**Indebitamento finanziario netto** ▲ -€ 4.082.981 +8,8% **Debiti commerciali** ▲ € 8.142.651 +5,9%

Nell'esercizio 2020 l'indebitamento finanziario netto si attesta ad € - 4.082.981, in crescita dell'8,8% rispetto all'anno precedente.

Il valore dei debiti v/fornitori è cresciuto del 5,9% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 8.142.651.

## Principali indicatori di risultato

Ai sensi dell'art. 2428, comma 1-bis, c.c. di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società:

### Articolo I. Indici di Redditività

ROE	2018	2019	2020
Risultato Netto / Patrimonio Netto	58,6% ●	↑ 66,6% ●	↓ 35,1% ●

Esprime la redditività complessiva dei mezzi propri investiti nell'azienda e fornisce un indicatore di confronto con investimenti alternativi

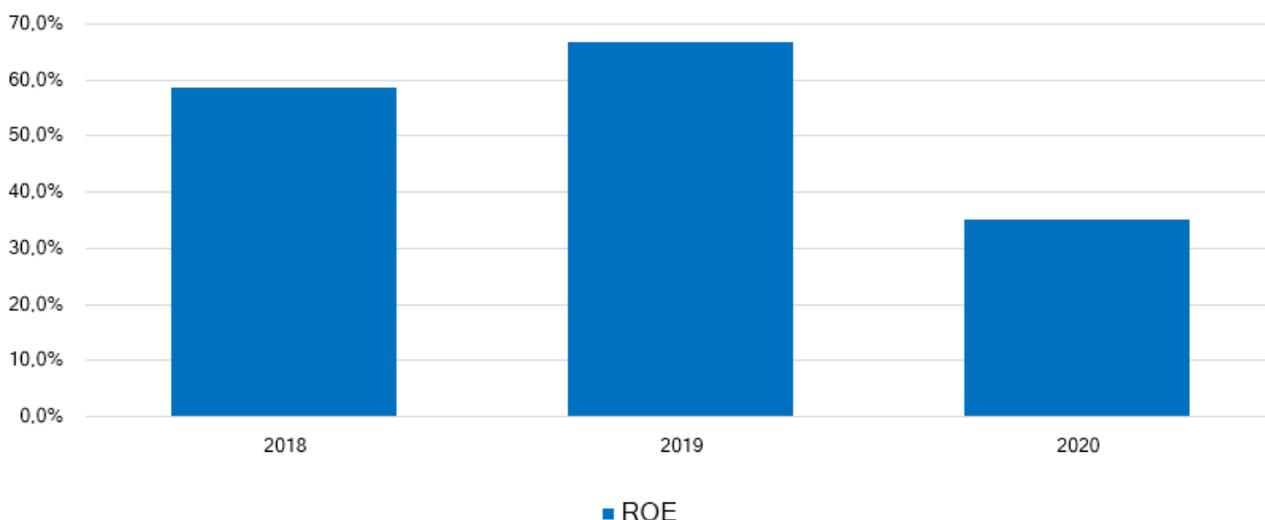
#### Chiave di lettura

- ROE < 2,0%
- 2,0% < ROE < 6,0%
- ROE > 6,0%

#### Significato

- Risultato non soddisfacente
- Risultato nella media
- Risultato soddisfacente

Il ROE dell'anno 2020 è pari a 35,1%, dato da un Utile di € 1.504.521 e da un valore contabile dell'Equity che ammonta ad € 4.282.048. Il valore del ROE rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 66,6%. La diminuzione, dunque il peggioramento, del ROE è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore dell'Utile ed al contestuale incremento del Patrimonio Netto. Nello specifico, il Patrimonio Netto passa da un valore di € 2.706.728 nel 2019 ad € 4.282.048 nell'anno in corso, facendo registrare una crescita di 58,2 punti percentuali mentre il Risultato Netto si attesta su un valore di € 1.504.521 nel 2020 a fronte di € 1.803.349 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 16,6 punti. Nel 2018 il ROE risultava pari a 58,6%.



## ROI

2018

2019

2020

13,0% ●

↑ 20,8% ●

↓ 13,9% ●

Esprime il rendimento della gestione tipica dell'azienda, in base alle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio

### Chiave di lettura

ROI < 7,0%

7,0% < ROI < 15,0%

ROI > 15,0%

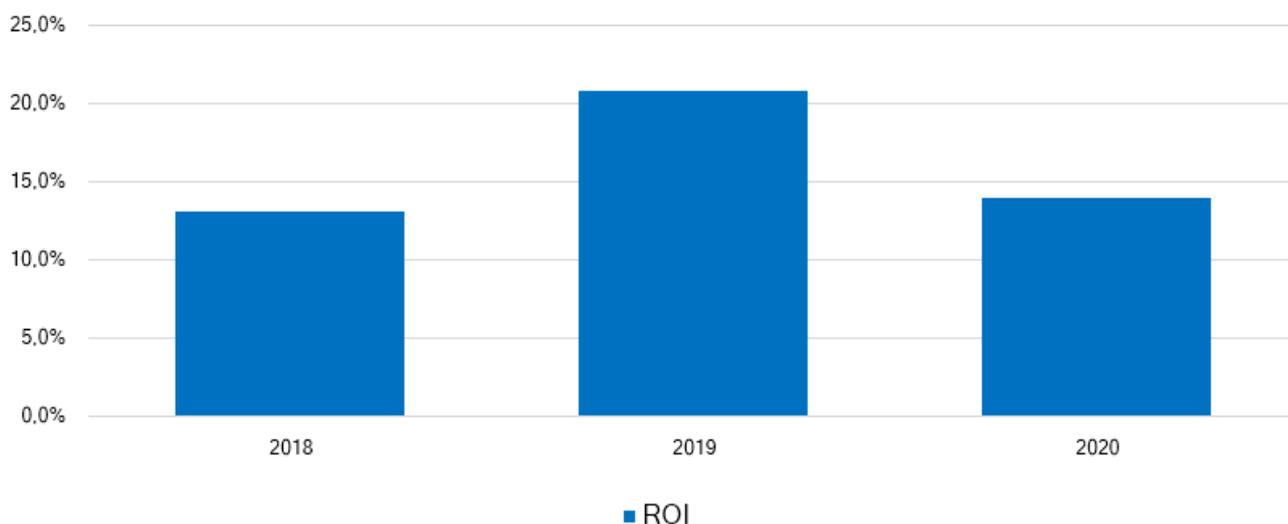
### Significato

Risultato non soddisfacente

Risultato nella media

Risultato soddisfacente

Nel 2020 il ROI è pari a 13,9% ed è dato da un valore totale delle attività pari ad € 14.546.178 e da un Risultato Operativo (EBIT) di € 2.027.009. Il rendimento della gestione caratteristica dell'azienda è nella norma. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 20,8%. La diminuzione, dunque il peggioramento del ROI è direttamente riconducibile ad una riduzione del valore dell'EBIT ed al contestuale incremento del valore totale delle attività. Nello specifico, le attività passano da un valore di € 12.698.391 nel 2019 ad € 14.546.178 nell'anno in corso, registrando una crescita di 14,6 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 2.027.009 nel 2020 a fronte di € 2.639.978 dell'anno precedente evidenziando invece un calo percentuale di 23,2 punti. Nel 2018 il ROI risultava pari a 13,0%.



## ROS

2018

2019

2020

Risultato Operativo / Vendite

5,9% ●

↑ 9,4% ●

↓ 7,3% ●

Indice della capacità commerciale dell'azienda ed esprime il reddito medio generato a fronte di ogni unità di ricavo realizzata (redditività delle vendite)

### Chiave di lettura

ROS < 5,0%

5,0% < ROS < 13,0%

ROS > 13,0%

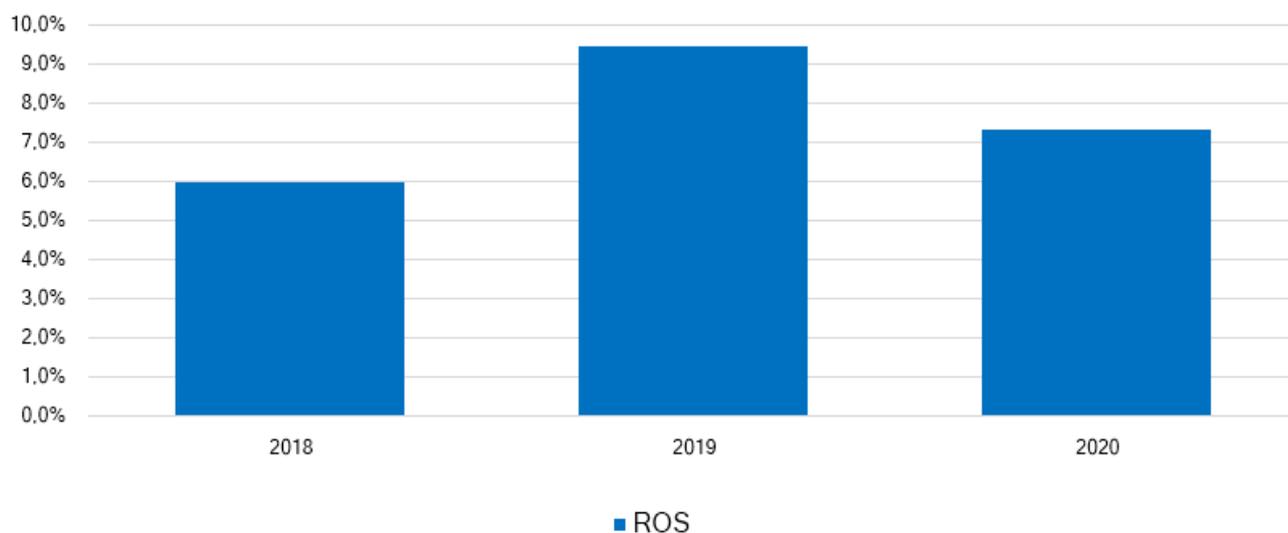
### Significato

Redditività dell'azienda critica

Risultato nella media

Redditività dell'azienda soddisfacente

Nel 2020 il ROS è pari a 7,3%, dato che l'azienda ha ottenuto ricavi per € 27.786.313 e il Risultato Operativo (EBIT) risulta pari ad € 2.027.009. L'analisi evidenzia che la gestione caratteristica è in grado di generare risorse in grado di coprire i costi dei fattori produttivi utilizzati in modo sufficiente da garantire un margine di reddito da destinare eventualmente alla copertura delle altre aree gestionali e alla remunerazione del capitale proprio sotto forma di dividendi ma in maniera non soddisfacente. L'indice fa segnare in definitiva un sensibile calo rispetto all'anno 2019 in cui era pari a 9,4%. L'andamento del ROS è direttamente riconducibile al fatto che il Risultato Operativo mostra una sensibile riduzione se confrontato con il dato dell'anno precedente mentre i Ricavi non fanno registrare significative variazioni. Nello specifico, le vendite passano da un valore di € 28.037.367 nel 2019 ad € 27.786.313 nell'anno in corso, con una variazione piuttosto contenuta di 0,9 punti percentuali mentre l'EBIT si attesta su un valore di € 2.027.009 nel 2020 a fronte di € 2.639.978 dell'anno precedente evidenziando invece un calo di 23,2 punti. Nel 2018 il ROS risultava pari a 5,9%.



## ROT

2018

2019

2020

Vendite / Capitale Operativo Investito Netto

NO COIN

NO COIN

139,6 ●

Indicatore che esprime il ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale operativo investito nell'attività dell'azienda e quindi è molto importante per valutare la capacità produttiva

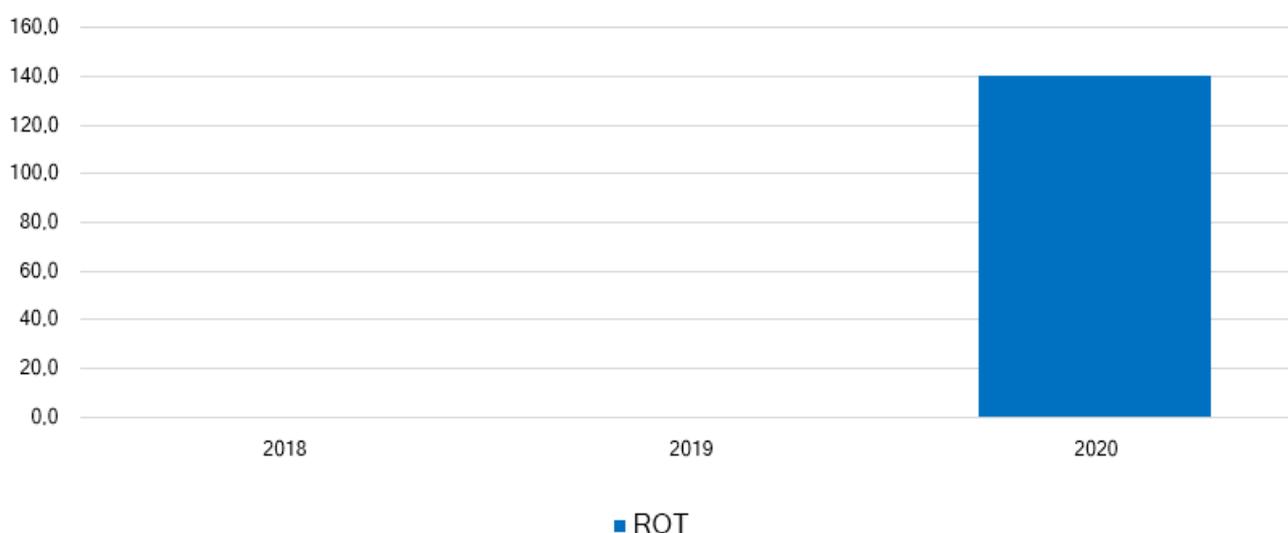
### Chiave di lettura

ROT < 0,50  
0,50 < ROT < 2,00  
ROT > 2,00

### Significato

Efficienza produttiva non soddisfacente  
Risultato nella media  
Efficienza produttiva soddisfacente

L'indice nell'esercizio 2020 è pari a 139,6, in virtù di un valore del Capitale Investito Netto di € 199.067 e di un valore del fatturato di € 27.786.313. Nell'anno 2019 l'indice non era invece calcolabile per via del fatto che il Capitale Investito Netto risultava negativo rilevandosi, al contempo, ricavi pari ad € 28.037.367. Il valore del ROT rilevato dall'ultimo bilancio è da ritenersi soddisfacente. Nel 2018 il ROT non era calcolabile poiché il Capitale Investito Netto era negativo.



## Margini Economici

	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite	26.952.607	▲ 28.037.367	▼ 27.786.313
Valore aggiunto	5.329.181	▲ 5.958.768	▼ 5.458.761
Margine Operativo Lordo (Mol)	1.871.340	▲ 2.933.163	▼ 2.302.884
Risultato Operativo (Ebit)	1.602.533	▲ 2.639.978	▼ 2.027.009
Risultato ante-imposte (Ebt)	1.591.719	▲ 2.627.145	▼ 2.031.204
Utile netto	1.056.605	▲ 1.803.349	▼ 1.504.521
Flusso di Cassa Operativo	-	780.706	▼ (470.339)

## Articolo II. Indici di Liquidità

### Margine di Tesoreria

	2018	2019	2020
(Attività a breve - Rimanenze) - Passività a breve	-1.584.278 ●	↓ -1.907.081 ●	↓ -2.016.524 ●

Il margine di tesoreria esprime la capacità dell'azienda a far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve e rappresenta un indicatore della liquidità netta

#### Chiave di lettura

Margine di tesoreria > 0

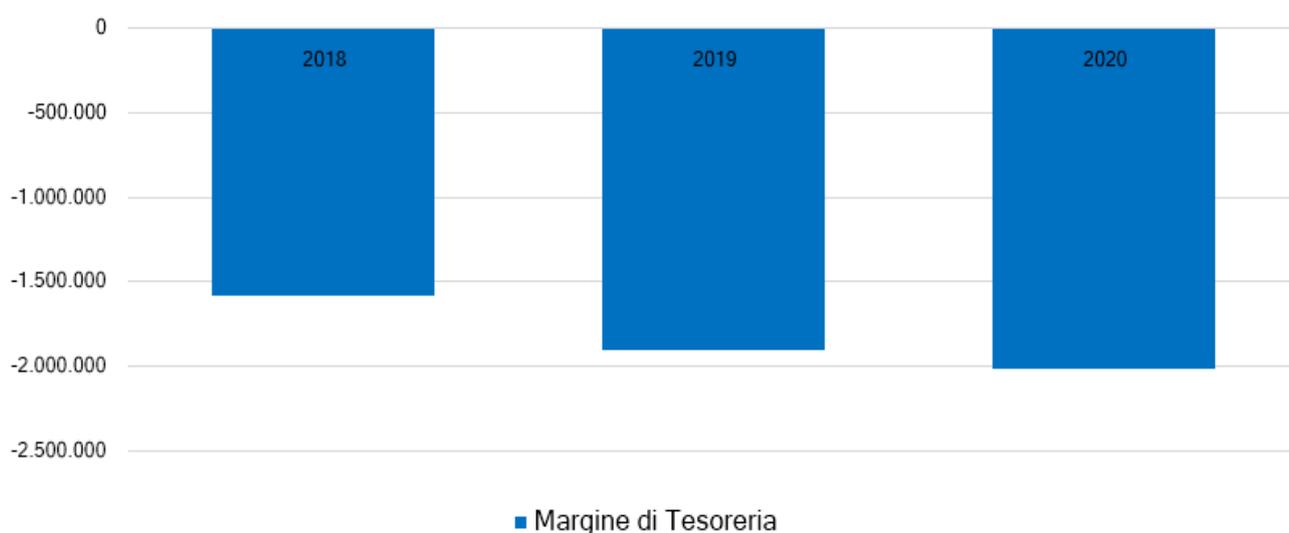
Margine di tesoreria < 0

#### Significato

Situazione di equilibrio finanziario

Situazione di crisi di liquidità

Analizzando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tensione finanziaria, ovvero non ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è peggiorato di € 109.443.



## Margine di Struttura

2018

2019

2020

Margine di Struttura

691.337 ●

↑ 907.596 ●

↑ 998.750 ●

Il Margine di Struttura permette di verificare le modalità di finanziamento delle immobilizzazioni e valutare il grado di capitalizzazione rispetto alla dimensione aziendale

### Chiave di lettura

Margine di Struttura > 0

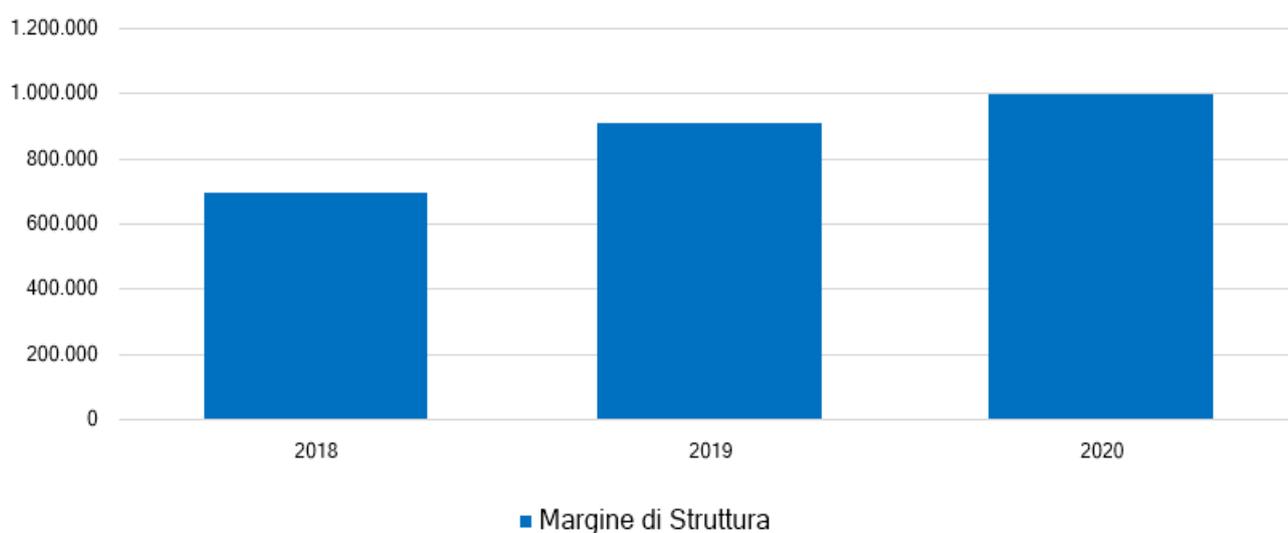
Margine di Struttura < 0

### Significato

Le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio.

Il Patrimonio netto finanzia interamente le attività fisse e in parte quelle correnti

*Analizzando il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2020 le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 91.154.*



## Quick Ratio

2018

2019

2020

(Attività a breve - Rimanenze) / Passività a breve

82,9% ●

↔ 78,7% ●

↔ 78,0% ●

Evidenzia la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni scadenti nel breve periodo utilizzando le risorse disponibili in forma liquida nello stesso periodo di tempo

### Chiave di lettura

Quick ratio > 100,0%

50,0% < Quick ratio < 100,0%

Quick ratio < 50,0%

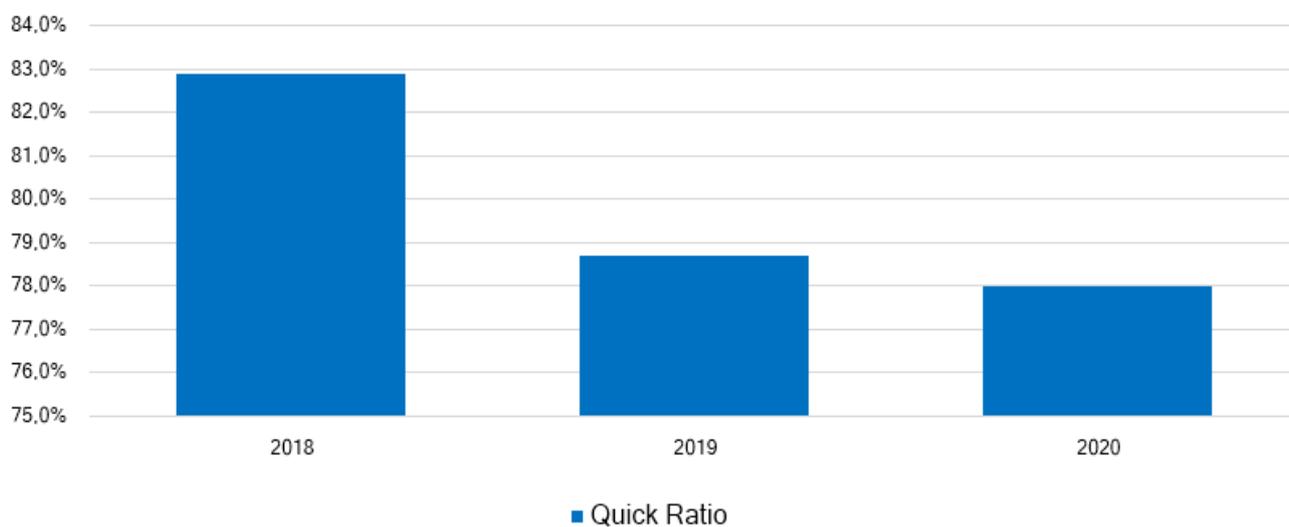
### Significato

Situazione di ottimo equilibrio finanziario

Situazione nella norma

Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando il Quick ratio relativo all'esercizio 2020 notiamo che l'azienda si trova in una situazione di relativa tranquillità finanziaria anche se le liquidità immediate e quelle differite non riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente, l'indice è rimasto sostanzialmente invariato.



## Indice di liquidità (Current Ratio)

2018

2019

2020

Attività a breve / Passività a breve

1,2 ●

↔ 1,2 ●

↔ 1,2 ●

Verifica se l'ammontare delle attività che ritorneranno in forma liquida entro un anno è superiore ai debiti che diventeranno esigibili nello stesso periodo di tempo

### Chiave di lettura

Current ratio > 1,5

1,0 < Current ratio < 1,5

Current ratio < 1,0

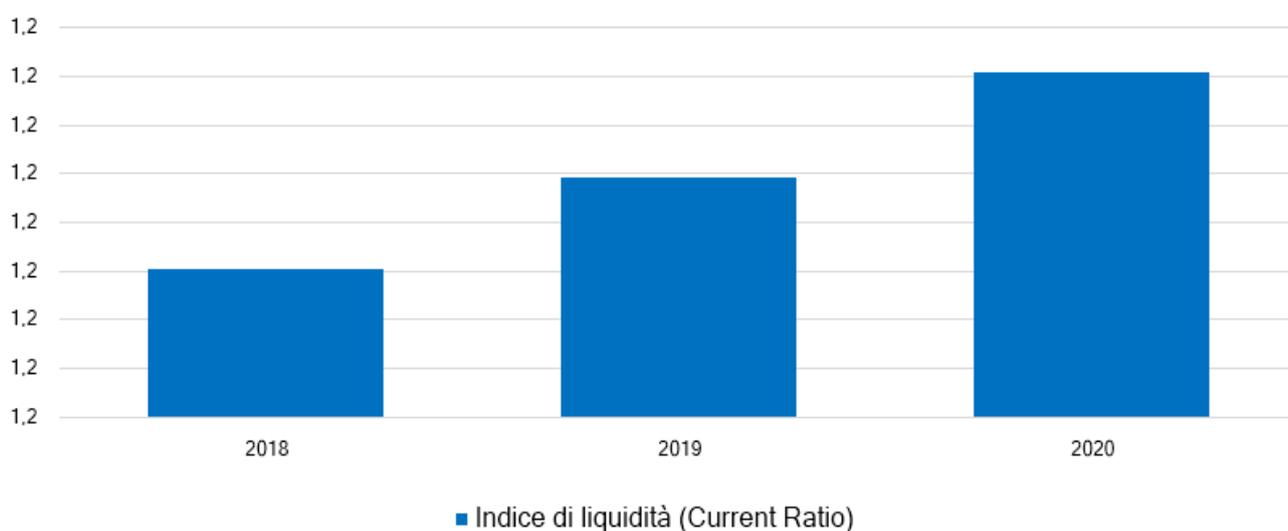
### Significato

Situazione di ottimo equilibrio finanziario

Situazione nella norma

Situazione di squilibrio finanziario

Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2020 si rileva che l'azienda si trova in una situazione finanziaria tranquilla ma da tenere sotto controllo. Rispetto all'anno precedente, l'indice è rimasto sostanzialmente invariato.



# Capitale Circolante Netto

2018

2019

2020

Attività a breve - Passività a breve

1.940.773 ● ↔ 1.962.169 ● ↑ 2.108.455 ●

Il Capitale Circolante Netto indica il saldo tra le attività correnti e le passività correnti e quindi espressione della liquidità aziendale

## Chiave di lettura

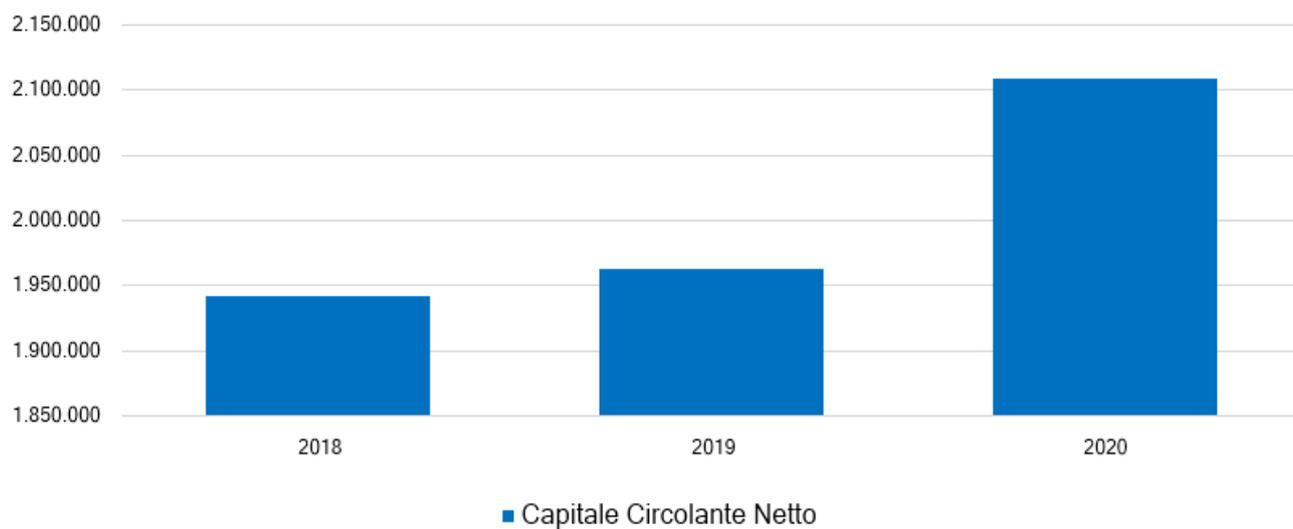
CCN > 0

CCN < 0

## Significato

Situazione di equilibrio

Situazione finanziaria-patrimoniale da riequilibrare



## Altri Indici di liquidità

	2018	2019	2020
Giorni di credito ai clienti	38	▼ 32	▲ 36
Giorni di credito dai fornitori	140	▼ 128	▲ 135
Giorni di scorta	47	50	53
Durata scorte	65	70	74

## Indici di Produttività

	2018	2019	2020
Costo del lavoro su Fatturato	12,8%	▼ 10,8%	▲ 11,4%
Valore Aggiunto su Fatturato	19,8%	▲ 21,3%	▼ 19,6%
Valore Aggiunto/Valore della Produzione	19,7%	▲ 21,2%	▼ 19,6%

### Articolo III. **Analisi del Rating**

#### **Equilibrio finanziario - Metodo Standard & Poor's**

##### Parametri di riferimento

Fattore di Rischio	Indici				
	EBIT/OF	Mol/Of	Ro/V	D/(D+CN)	FCGC/D
A = Molto sicura	> 5	> 7	> 5 %	< 30 %	> 40 %
B = Sicura	> 2	> 2,5	> 5 %	> = 30 %	< = 40 %
C = Rischio moderato	> 2	> 2,5	< = 5 %		
D = Rischiosa	< = 2 > 1	> 2,5			
E = Molto rischiosa	< = 2 > 1	< = 2,5			
F = Insolvente	< = 1				

	2018	2019
EBIT/OF	68,86	205,29
Mol/Of	80,40	228,08
Ro/V	5,9%	9,4%
D/(D+CN)	14,2%	2,3%
FCGC/D	n.d.	2708,6%

Il modello di rating Standard & Poor's utilizza indici finanziari tralasciando, a differenza di quelli utilizzati dalle banche italiane, profili squisitamente patrimoniali-contabili come il rapporto Debt/Equity. Per tale motivo è bene sempre confrontarlo anche con il valore di tale indice.

**Valutazione sugli  
ultimi 3 anni  
consuntivi**

**RATING**

**B**

che corrisponde ad un equilibrio finanziario

**Sicuro**

## Indice di Altman

2020

<b>Z-score modello di Altman standard</b>	<b>2,9</b>	<b>Incertezza</b>	Modello di previsione del rischio di fallimento elaborato da Edward I. Altman nel 1968 a partire da un campione di 66 aziende manifatturiere statunitensi
$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 0,999X5$			
<b>Z-score PMI manifatturiere</b>	<b>2,7</b>	<b>Incertezza</b>	Modello rivisitato da Altman nel 1993 ed applicato da Danovi e Falini nel 2013 allo studio delle PMI manifatturiere italiane
$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,107X3 + 0,420X4 + 0,998X5$			
<b>Z-score non manifatturiere</b>	<b>2,7</b>	<b>Rischio Nullo</b>	Versione del 1995 elaborata da Altman, Hartzell e Peck per prevedere il rischio di fallimento di aziende non appartenenti al settore manifatturiero oppure operanti in mercati emergenti
$Z = 6,56X1 + 3,26X2 + 6,72X3 + 1,05X4$			

Variabili		2018	2019	2020
<b>X1</b>	Capitale Circolante*/Totale Attivo	0,16	0,15	0,14
<b>X2</b>	Utile netto/Totale Attivo	0,09	0,14	0,10
<b>X3</b>	Risultato Operativo/Totale Attivo	0,13	0,21	0,14
<b>X4</b>	Patrimonio Netto/Totale Debito**	0,17	0,27	0,42
<b>X5</b>	Ricavi/Totale Attivo	2,19	2,21	1,91

\*Attività a breve - Passività a breve

\*\*Tfr + Debiti a breve + Debiti a lungo

### Indice di Altman per anno

	2018	2019	2020
Z-score modello di Altman standard	3,0	3,4	2,9
Z-score PMI manifatturiere	2,9	3,2	2,7
Z-score non manifatturiere	2,4	3,2	2,7

## **Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente**

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

La Società tratta prodotti farmaceutici, parafarmaceutici, cosmetici ed alimentari soggetti a scadenza; lo smaltimento della merce scaduta, per le ditte convenzionate, avviene tramite l'ASS.INDE, un'associazione preposta al ritiro ed allo smaltimento dei farmaci scaduti delle ditte convenzionate. La restante parte dei prodotti presenti in farmacia viene smaltita attraverso società specializzate, debitamente autorizzate al ritiro e smaltimento delle merci in parola.

Ogni unità locale è dotata di appositi registri per i rifiuti speciali.

## **Informazioni relative alle relazioni con il personale**

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa, si precisa quanto segue.

La composizione del personale della società è di n. 31 uomini e n. 68 donne per un totale di n. 99 unità.

I dipendenti, ognuno per le proprie mansioni, hanno partecipato ai seguenti corsi di formazione, ECM per farmacisti, corsi per alimentaristi per il rilascio del libretto sanitario, sicurezza, primo soccorso, privacy e formazione sui profili normativi ed organizzativi relativi al piano di organizzazione e gestione di cui al D.Lgs n. 231/2001.

Gli stessi hanno, altresì, partecipato a giornate di lavoro con i fornitori con l'obiettivo di migliorare la conoscenza dei prodotti presenti in farmacia.

Sono state rispettate tutte le norme in materia di sicurezza sul lavoro, con informazione e formazione del personale dipendente, oltre alla nomina del responsabile della sicurezza.

È stata effettuata una massiccia campagna di informazione in favore dei dipendenti che ha portato, fra l'altro, all'elaborazione, da parte del RSPP, di un documento specifico sul rischio biologico da Covid-19.

Sono stati condivisi con i dipendenti protocolli di sicurezza, informative di settore e brochure di informazione sanitaria.

Le misure maggiormente significative adottate in tema di prevenzione al Covid sono state le seguenti:

- contingentata l'entrata dei clienti della farmacia in modo da evitare assembramenti;
- sospesi tutti quei servizi per la cui erogazione non sarebbe stato possibile mantenere il distanziamento richiesto;
- frapposti distanziatori fra la clientela in attesa e le postazioni di lavoro presenti in farmacia;
- installate barriere protettive in plexiglass, su ogni postazione di lavoro, al fine di prevenire il c.d. "droplet";
- gli operatori di ogni farmacia sono stati dotati di visiere protettive, guanti, mascherine DPI e gel igienizzanti;
- ogni punto vendita è stato dotato di un dispenser automatico di gel mani, destinato all'utilizzo della clientela e di un rilevatore di temperatura a distanza per i clienti;
- effettuate periodiche sanificazioni con specifici prodotti virucidi sin quando, in ogni punto vendita, è stato installato uno ozonizzatore in grado di sanificare l'ambiente di lavoro quotidianamente.

Quanto, infine, ai contenziosi in essere con i dipendenti, alla data odierna, la Società si vede coinvolta in tre procedimenti giudiziari avviati da due soggetti non più dipendenti della Inco.Farma.

I tre procedimenti risultano pendenti in attesa della relativa definizione.

## Indicatori sul personale

Il personale alle dipendenze dell'azienda è così distribuito per categorie come risulta dalle seguenti tabelle:

Composizione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale
Uomini (numero)		11	8	12	31
Donne (numero)		11	27	30	68
Contratto a tempo indeterminato					76
Contratto a tempo determinato					23
Titolo di studio: laurea			62		
Titolo di studio: diploma			37		

## Azioni proprie e quote possedute

La società non possiede alla data del 31/12/2020 proprie quote, né azioni o quote di società controllanti. Né ne ha possedute o movimentate nel corso dell'anno 2019.

## Informativa ai sensi dell'art.2428 comma 2 cc.

In ottemperanza al comma 2, art. 2428 c.c., si riportano i dati dell'ultimo bilancio chiuso e approvato al 31/12/2018 della SOC.I.GE.SS. S.p.A. – con sede legale in Sessa Aurunca, alla via dei Pini, Parco Svedese, C.F. 02903880611, Capitale Sociale € 110.000,00 – che dispone della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea ai sensi dell'art. 2359 c.c.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-
B) Immobilizzazioni	1.576.582	1.490.764
C) Attivo circolante	888.469	685.329
D) Ratei e risconti attivi	400	-
<b>Totale attivo</b>	<b>2.456.451</b>	<b>2.176.093</b>
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	110.000	110.000
Riserve	1.269.721	958.903
Utile (perdita) dell'esercizio	532.845	510.818
Totale patrimonio netto	1.912.566	1.579.721
B) Fondi per rischi e oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	8.242	6.123
D) Debiti	542.643	588.249
E) Ratei e risconti passivi	2.000	2.000
<b>Totale passivo</b>	<b>2.456.451</b>	<b>2.176.093</b>

## SITUAZIONE ECONOMICA

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2019	31/12/2018
A) Valore della produzione	24.017	24.802

B) Costi della produzione	237.502	229.496
C) Proventi e oneri finanziari	746.330	715.513
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	532.845	510.819

La Inco.Farma S.p.A. è stata costituita in data 17/02/2005, a seguito della definizione del bando di gara indetto dal Consorzio C.I.SS. aggiudicato in favore della SOC.I.GE.SS S.p.A.

All'esito della procedura richiamata, la SOC.I.GE.SS. S.p.A. ha ottemperato agli impegni assunti in sede di gara facendo fronte ad una serie di obblighi, fra i quali si rammenta:

1. La sottoscrizione del Capitale Sociale della Inco.Farma S.p.A. per una quota pari al 75%;
2. il versamento della quota del 25% del Consorzio C.I.SS.;
3. l'allestimento delle sedi farmaceutiche di cui sono titolari i Comuni facenti parte del C.I.SS.;
4. l'impegno ad anticipare finanziariamente le somme occorrenti per l'avvio delle sedi farmaceutiche nei primi sei mesi dell'attività.

Al momento della costituzione della Inco.Farma S.p.A., sono stati sottoscritti fra il socio pubblico e quello privato i patti parasociali. Detti patti regolamentano alcuni aspetti della vita societaria quali la nomina e composizione dell'organo di gestione; secondo tali pattuizioni al CISS sarebbe spettata la nomina di quattro dei nove componenti del CdA, fra questi il Presidente e del Vice-Presidente, ed alla SOC.I.GE.SS SpA i restanti cinque componenti fra i quali sarebbe rientrato l'Amministratore Delegato.

Successivamente l'Assemblea dei soci decise, al fine di migliorare l'operatività dell'organo di gestione, di ridurre a cinque il numero dei componenti, cancellando la figura del Vice-Presidente ma lasciando indenni le relative percentuali di rappresentanza. Ad oggi, difatti, la nomina dei cinque componenti del CdA è ripartita nel modo che segue: due componenti al socio pubblico, con diritto a nominare il Presidente del CdA ed i restanti tre al socio privato, con diritto a nominare l'Amministratore Delegato.

Le azioni della società Inco.Farma S.p.A. sono detenute per il 75% dalla società SOC.I.GE.SS S.p.A. e per il 25% dal Consorzio C.I.SS.

All'esito dell'approvazione del bilancio 2019, la Società ha deliberato l'accantonamento di € 72.884 al fondo di riserva legale, l'accantonamento di € 270.000 al Fondo di Riserva Straordinaria e la distribuzione di dividendi per € 1.460.465. Nell'anno 2020 sono stati distribuiti gli utili dell'esercizio 2019 nella misura che segue:

- al Consorzio C.I.SS., socio pubblico della Inco.Farma S.p.A., sono stati distribuiti utili deliberati per un ammontare pari ad € 365.116,25;
- alla Soc.I.Ge.Ss S.p.A., socio privato della Inco.Farma S.p.A., nell'anno 2018 sono stati distribuiti utili deliberati per un ammontare pari ad € 1.095.348,75.

### Rischio di credito

L'impresa opera con clienti privati e, in regime di convenzione, con le AA.SS.LL. cui afferiscono le singole farmacie comunali gestite.

In merito si rileva che:

- con i clienti privati non vi sono rischi di solvibilità poiché i corrispettivi sono riscossi contestualmente alla cessione del farmaco e/o prodotto al banco;
- con le AASSLL le vendite vengono effettuate in convenzione, pertanto i crediti sono sicuramente esigibili ma la loro riscossione può subire ritardi. :a tutela di detti crediti viene costantemente monitorata.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo tale da incidere sulla vita societaria.

Merita menzione l'enorme sforzo profuso dal Commissario nazionale all'emergenza Covid che, in tema di vaccini, ha inteso coinvolgere anche le farmacie di comunità.

La Società, a tal uopo, ha aderito al protocollo Regionale che dà la possibilità alle farmacie di prender parte alla campagna vaccinale somministrando direttamente, a mezzo di farmacisti abilitati con corso di formazione disposto dall'Istituto Superiore della Sanità, i vaccini anti Covid messi a disposizione dalla Regione.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Stante le rilevazioni effettuate dall'organo amministrativo nel corso del primo trimestre del 2021, è ragionevole immaginare che, nonostante la crisi economica e sociale connessa alla pandemia non accenni a diminuire, i volumi d'affari della Società non dovrebbero subire cali significativi nel corso del 2021.

La Governance societaria intende potenziare alcuni punti vendita allocati in realtà territoriali che rispondono positivamente alle politiche aziendali, cercando di trasferire le farmacie ivi presenti presso locali maggiormente in grado di soddisfare la crescente richiesta dell'utenza.

La Società intende, inoltre, puntare in maniera significativa sull'attività di commercio all'ingrosso programmata nell'unità deposito sita in Sessa Aurunca (CE). I locali in questione, i cui lavori di ristrutturazione ed adeguamento funzionale risultano ad oggi quasi ultimati, sono in grado di ospitare un numero di referenze e quantità certamente superiori rispetto agli attuali locali.

Un focus, infine, sarà effettuato sul commercio online.

Le nuove abitudini di consumo dei cittadini, difatti, hanno dato un forte impulso a canali di vendita non tradizionali la cui attivazione potrebbe consentire alla Società di arrivare ben oltre gli attuali territori di competenza.

## Privacy - Documento programmatico sulla sicurezza (DPS)

In applicazione del GDPR (General Data Protection Regulation), si dà atto che la Società si è dotata di un piano di protezione dei dati personali secondo i termini e le modalità ivi indicate.

Quanto al Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale, è liberamente consultabile.

## Termine di convocazione dell'Assemblea

In data odierna, il C.d.A. procede alla redazione del bilancio 2020 con i relativi allegati e procede alla convocazione dell'Assemblea dei soci per l'approvazione dello stesso secondo le norme di cui al D.L. 17 marzo 2020, n. 18 che ha introdotto (a causa dell'emergenza Covid-19) – in deroga a quanto previsto dagli articoli 2364, secondo comma, e 2478-bis, del codice civile o alle diverse disposizioni statutarie – la possibilità per le Società di capitali di differire l'assemblea ordinaria per l'approvazione dei propri bilanci, entro centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio.

## Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'Assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<b>Utile d'esercizio al 31.12.2020</b>	
a Riserva Straordinaria	€ 200.000
a Dividendo	€ 1.304.521

In considerazione dell'entità del risultato dell'esercizio, pari a Euro 1.504.521, l'organo di amministrazione propone di:

- accantonare a riserva straordinaria la somma di € 200.000, al fine di ulteriormente garantire l'equilibrio economico-finanziario della Società;
- distribuire la restante parte, pari ad € 1.304.521, a titolo di dividendi agli azionisti.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Napoli, 25/05/2021

Il Presidente  
Avv. Francesco Iovino

L'Amministratore Delegato  
Avv. Domenico Della Gatta