

FORLIFARMA S.p.A.

Capitale Sociale:	€ 1.000.000
Percentuale di partecipazione:	100%
Valore della partecipazione:	€ 8.126.866

CONTENUTO DEL DOCUMENTO

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Indicatori patrimoniali e di liquidità
- Indicatori economici
- Report gestionale
- Commento sull'andamento gestionale
- Composizione consiglio d'amministrazione e collegio dei revisori
- Relazione sulla gestione del consiglio d'amministrazione

Stato Patrimoniale - Criterio Finanziario

FORLIFARMA SPA

Stato Patrimoniale - Criterio Finanziario	2003		2004		2005	
	€	%	€	%	€	%
ATTIVITA'						
Cassa e Banche	422.622	4%	816.484	7%	1.347.862	11%
Liquidità	422.622	4%	816.484	7%	1.347.862	11%
Crediti commerciali a breve termine	674.922	6%	338.544	3%	392.431	3%
Crediti commerciali a breve termine	674.922	6%	338.544	3%	392.431	3%
Altri crediti a breve	361.062	3%	283.728	2%	306.359	3%
Altri titoli	1.151.682	10%	1.834.834	16%	1.100.000	9%
Ratei e Riscosti attivi	20.475	0%	19.883	0%	73.198	1%
Altri Crediti	1.533.219	14%	2.138.445	18%	1.479.557	12%
Rimanenze finali di materie prime, sussidiarie, semilavorati, prodotti in lavorazione e finiti	536.956	5%	668.078	6%	722.316	6%
Magazzino	536.956	5%	668.078	6%	722.316	6%
Attività a breve termine	3.167.719	28%	3.961.551	34%	3.942.166	33%
Immobili	4.223.303	38%	4.153.849	35%	4.463.516	37%
Impianti e macchinari						
Altri beni materiali	188.488	2%	201.985	2%	224.389	2%
Immobilizzazioni in corso ed acconti a fornitori	23.944	0%	35.208	0%	83.889	1%
Immobilizzazioni tecniche nette	4.435.735	40%	4.391.042	37%	4.771.794	40%
Immobilizzazioni immateriali	3.554.725	32%	3.386.479	29%	3.195.399	27%
Immobilizzazioni economiche nette	3.554.725	32%	3.386.479	29%	3.195.399	27%
Partecipazioni	2.944	0%		0%		0%
Titoli di debito immobilizzati						
Crediti commerciali a medio e lungo termine						
Crediti finanziari a medio e lungo termine	67.882	1%	65.383	1%	62.929	1%
Altre attività immobilizzate						
Immobilizzazioni finanziarie	67.882	1%	65.383	1%	62.929	1%
Attività immobilizzate	8.069.288	72%	7.842.904	66%	8.030.122	67%
Capitale investito	11.229.005	100%	11.804.455	100%	11.972.288	100%
PASSIVO ENETTO						
Debiti finanziari vs. banche a breve termine						
Altri debiti finanziari a breve termine	308.106	3%	386.904	3%	330.893	3%
Debiti commerciali a breve termine	1.541.246	14%	1.915.815	16%	2.074.994	17%
Debiti tributari e vs istituti previdenziali	280.926	3%	315.310	3%	231.810	2%
Debiti diversi e altre passività a breve termine	104.740	1%	79.058	1%	86.499	1%
Ratei e Riscosti passivi	12.989	0%	20.252	0%	3.842	0%
Passività a breve termine	2.248.007	20%	2.717.339	23%	2.728.038	23%
Debiti finanziari vs. banche a medio e lungo termine						
Altri debiti finanziari a medio e lungo termine						
Debiti commerciali a medio e lungo termine						
Debiti diversi ed altre passività a medio e lungo termine						
Debiti a medio e lungo termine	-	0%	-	0%	-	0%
Fondo TFR	888.315	8%	968.685	8%	1.064.664	9%
Fondi per rischi e spese future	5.507	0%	463	0%	52.720	0%
Fondi accantonati	893.822	8%	969.148	8%	1.117.384	9%
Passività consolidate	893.822	8%	969.148	8%	1.117.384	9%
Mezzi di terzi	3.141.829	28%	3.686.487	31%	3.845.422	32%
Capitale sociale	1.000.000	9%	1.000.000	8%	1.000.000	8%
Riserve	7.026.074	63%	7.026.073	60%	7.026.075	59%
Utili (perdite) netto d'esercizio	61.102	1%	91.895	1%	100.791	1%
Capitale netto	8.087.176	72%	8.117.968	69%	8.126.866	68%
Capitali permanenti	8.980.998	80%	9.087.116	77%	9.244.250	77%
Fonti di finanziamento	11.229.005	100%	11.804.455	100%	11.972.288	100%

Conto Economico - Valore Aggiunto

FORLIFARMA SPA

Conto Economico - Valore Aggiunto	2003		2004		2005	
	€	%	€	%	€	%
Ricavi netti di vendita	9.179.859	100%	9.289.277	100%	9.580.960	100%
Variazione rimanenze prodotti in lavorazione e prodotti finiti						
Incrementi di immobilizzazioni						
Altri ricavi e proventi	500.325	5%	370.775	4%	374.202	4%
Produzione lorda di esercizio	9.680.184	105%	9.660.052	104%	9.955.162	104%
Acquisti netti	- 6.777.998	74%	- 6.632.340	71%	- 6.741.514	70%
Costi per servizi	- 440.663	5%	- 493.676	5%	- 506.237	5%
Costi per beni di terzi in godimento	- 414.926	5%	- 453.626	5%	- 488.694	5%
Variazione rimanenze di materie prime, semilavorati, materie sussidiarie	74.111	1%	131.123	1%	54.238	1%
Valore aggiunto	2.120.708	23%	2.211.533	24%	2.272.955	24%
Costi per il personale	- 1.405.454	15%	- 1.509.163	16%	- 1.575.240	16%
Risultato lordo	715.254	8%	702.370	8%	697.715	7%
Ammortamenti	- 436.490	5%	- 423.150	5%	- 407.270	4%
Svalutazioni ed Accantonamenti diversi operativi						
Risultato operativo della gestione caratteristica	278.764	3%	279.220	3%	290.445	3%
Saldo proventi ed oneri diversi	- 99.342	1%	- 93.315	1%	- 98.366	1%
Proventi finanziari	46.638	1%	45.029	0%	52.590	1%
Risultato operativo	226.060	2%	230.934	2%	244.669	3%
Oneri finanziari su debiti						
Altri oneri finanziari	- 2	0%	- 21	0%	- 1	0%
Risultato corrente	226.058	2%	230.913	2%	244.668	3%
Plus (minus) valenze da realizzo						
Rivalutazioni e Svalutazioni di attività finanziarie						
Saldo partite straordinarie	814	0%	12.500	0%	6.333	0%
Risultato al lordo delle imposte	226.872	2%	243.413	3%	251.001	3%
Imposte sul reddito	- 165.770	2%	- 151.518	2%	- 150.210	2%
Utile (perdita) d'esercizio	61.102	1%	91.895	1%	100.791	1%

Indicatori patrimoniali e di liquidità

FORLIFARMA SPA

Struttura Patrimoniale				
	2004		2005	
ATTIVITA'				
Attività a breve	3.961.088	34%	3.889.446	33%
Immobilizzazioni	7.842.904	66%	8.030.122	67%
PASSIVITA'				
Passività a breve	2.717.339	23%	2.728.038	23%
Passività a m/l	968.685	8%	1.064.664	9%
Patrimonio netto	8.117.968	69%	8.126.866	68%

mezzi di terzi

mezzi propri

Analisi situazione di liquidità

Capitale circolante netto			
<i>attività a breve - passività a breve</i>	1.243.749		1.161.408
Margine di tesoreria			
<i>Capitale circolante netto - magazzino</i>	575.671		439.092
Margine di struttura			
<i>Patrimonio netto - Immobilizzazioni</i>	275.064		96.744
Liquidità corrente		1,46	1,43
<i>Attività a breve/Passività a breve</i>			
Liquidità immediata		1,21	1
<i>Attività a breve termine - magazzino / Passività a breve termine</i>			
Anni necessari per pagare i debiti con flussi di cassa operativi		0,56	0,90
<i>Passività a breve + passività a medio lungo periodo - attività a breve - magazzino/margine operativo lordo</i>			
Analisi della solidità patrimoniale			
Grado di indebitamento globale		0,45	0,47
<i>Passività a breve+Passività medio lungo termine/Patrimonio netto</i>			
Indice di copertura immobilizzazioni		1,04	1,01
<i>Patrimonio netto/Immobilizzazioni</i>			
Indice di copertura immobilizzazioni globale		1,16	1,14
<i>Patrimonio netto+ Passività medio lungo termine/Immobilizzazioni</i>			
Valore patrimonio contabile dell'azienda	4.731.489		8.126.866
<i>Patrimonio netto - immobilizzazioni immateriali</i>			
Valore dell'azienda metodo reddituale	582.013		724.388
<i>Semisomma del risultato di esercizio degli ultimi 2 anni al netto delle partite straordinarie/tasso Interesse di riferimento</i>			
Valore dell'azienda metodo misto			
<i>Semisomma del patrimonio netto e valore azienda metodo reddituale</i>	4.349.990		4.425.627

FORLIFARMA SPA

IMPIEGO DEL CAPITALE INVESTITO	2004	2005
Turnover - Rotazione del capitale investito <i>Ricavi netti di vendita / Capitale investito</i>	0,79	0,80
Rotazione delle attività immobilizzate <i>Ricavi netti di vendita / Attività immobilizzate</i>	1,18	1,19
Rotazione delle attività a breve termine <i>Ricavi netti di vendita / Attività a breve termine</i>	2,34	2,43
Ciclo del capitale circolante netto commerciale <i>Durata media dei crediti commerciali + Durata media del magazzino - Durata media dei debiti commerciali</i>	(58)	(61)
Durata media dei crediti commerciali <i>(Crediti commerciali / Ricavi netti di vendita) * 360</i>	13	15
Durata media del magazzino <i>(Magazzino / Ricavi netti di vendita) * 360</i>	26	27
Durata media dei debiti commerciali <i>(Debiti commerciali / Acquisti netti e costi per servizi) * 360</i>	97	103
REDDITIVITA'	2004	2005
ROE - Redditività del capitale proprio <i>Reddito (perdita) netto d'esercizio / Capitale netto</i>	1,1%	1,2%
ROI - Redditività del capitale investito <i>Risultato operativo / Capitale investito</i>	2,0%	2,0%
ROS - Redditività delle vendite <i>Risultato operativo della gestione caratteristica / Ricavi netti di vendita</i>	3,0%	3,0%
ROD - Costo dei mezzi di terzi <i>Oneri finanziari / mezzi di terzi</i>	0,0%	0,0%
Tasso d'incidenza della gestione non operativa <i>Reddito (perdita) netto d'esercizio / Risultato operativo</i>	0,40	0,41
Tasso d'incidenza della gestione accessoria <i>Risultato operativo / Risultato operativo gestione caratteristica</i>	0,83	0,84
Tasso d'incidenza degli oneri finanziari <i>Risultato corrente / Risultato operativo</i>	1,00	1,00
Tasso d'incidenza della gestione straordinaria <i>Risultato al lordo delle imposte / Risultato corrente</i>	1,05	1,03
Tasso d'incidenza delle imposte sul reddito <i>Reddito netto d'esercizio / Risultato al lordo delle imposte</i>	0,38	0,40
PRODUTTIVITA'	2004	2005
Dipendenti	34	34
Ricavi netti di vendita per dipendente <i>Ricavi netti di vendita / n° dipendenti</i>	273.214	281.793
Valore aggiunto per dipendente <i>Valore aggiunto / n° dipendenti</i>	65.045	66.852
Costo del lavoro per dipendente <i>Costo del lavoro / n° dipendenti</i>	44.387	46.331

**Report Gestionale
anno 2005
FORLIFARMA SPA**

		Analsi Reddittuale													
	ROE	=	[	ROI	+	(ROI - ROD)	x	Leverage	]	x	(	Inc. g. straord	x	Inc. g. fiscale)
2005	1,2%	=	[	2,0%	+	(2,0%)	x	0,47	]	x	(	1,03	x	0,41)
				3,01%									0,41		
2004	1,1%	=	[	2,0%	+	(2,0%)	x	0,45	]	x	(	1,05	x	0,40)
				2,84%									0,40		
Variazioni	0,1%	=	[	0,1%	+	(0,1%)	x	4,2%	]	x	(	-2,7%	x	6,4%)
				0,17%									4%		

	Efficienza		Produttività		Ciclo del Circolante	
2005	ROS	3,0%	Dipendenti	34	Ciclo CCN commerciale	(61)
	Turnover	0,80	Ricavi netti di vendita x dip.	281.793	GG Credito	15
			Valore aggiunto x dip.	66.852	GG Magazzino	27
			Costo del lavoro x dip.	46.331	GG Debito	103
2004	ROS	3,0%	Dipendenti	34	Ciclo CCN commerciale	(58)
	Turnover	0,79	Ricavi netti di vendita x dip.	273.214	GG Credito	13
			Valore aggiunto x dip.	65.045	GG Magazzino	26
			Costo del lavoro x dip.	44.387	GG Debito	97
Variazioni	ROS	0,0%	Dipendenti	0,0%	Ciclo CCN commerciale	(3)
	Turnover	1,7%	Ricavi netti di vendita x dip.	3,1%	GG Credito	2
			Valore aggiunto x dip.	2,8%	GG Magazzino	1
			Costo del lavoro x dip.	4,4%	GG Debito	6

Flussi Finanziari e Fabbisogno		
	Flusso di circolante della gestione reddituale caratteristica	499.913
	Variazione del capitale circolante netto operativo*	834.794
	FLUSSO DI CIRCOLANTE DELLA GESTIONE CORRENTE	1.334.707
	Flusso di circolante della gestione reddituale accessoria	(67.269)
	Flusso di circolante della gestione reddituale straordinaria	6.333
	FLUSSO DI CIRCOLANTE DISPONIBILE	1.273.771
	Oneri finanziari	(1)
	Rimborso dei finanziamenti	(56.011)
	Riduzione capitale sociale	-
	Riduzione riserve	-
	Altro	(531.378)
	Impegni finanziari	(587.390)
	POSIZIONE FINANZIARIA	686.381
	Investimenti netti	(594.488)
	Investimenti	(596.942)
	Disinvestimenti	2.454
	Dividendi	(91.895)
	FABBISOGNO FINANZIARIO ESTERNO (Free Cash Flow)	(2)
	Incremento dei finanziamenti vs banche	-
	Altri finanziamenti	-
	Aumento Capitale Sociale	-
	Aumento Riserve	2
	FINANZIAMENTI	2

* esclusa la variazione della liquidità

Commento sull'andamento gestionale

FORLIFARMA SPA

Analisi Reddittuale

Il risultato complessivo della gestione, sotto l'aspetto reddituale, è stato positivo. Il ROE è passato dal 1,1% del 2004 al 1,2% del 2005 con un incremento dello 0,1%.

Scomponendo tale risultato nelle sue determinanti di analisi reddituale, possiamo evidenziare quanto segue:

- La gestione operativa ha prodotto un ROI del 2,0% uguale all'anno precedente
- L'effetto della leva finanziaria nel complesso è stato positivo (e pressochè stabile rispetto al 2004, con un aumento del +0,04%).
- la gestione residuale ha comportato un assorbimento di redditività pari al 59% del risultato corrente, influenzato sia dalla maggiore incidenza della gestione fiscale da 0,38 a 0,40 (elevata), e una produzione di ricchezza della gestione straordinaria (da 1,05 del 2004 a 1,03 del 2005).

In sintesi l'incremento del ROE è stato prodotto dall'aumento del leverage (perchè la leva finanziaria è positiva).

Efficienza

Sul fronte dell'efficienza la situazione è la seguente:

- la redditività delle vendite è pressochè invariata;
- il turnover, è leggermente migliorato, attestandosi allo 0,8 (+1,7% rispetto al 2004).

Produttività

- L'organico medio è invariato
- I ricavi netti di vendita per dipendente sono aumentati dell' 3,1%
- il valore aggiunto x dipendente è aumentato di circa il 2,8%
- il costo medio per dipendente è aumentato di circa il 4,4%

Ciclo del Circolante

La durata del ciclo del circolante, favorevole nel 2004 (-58 gg), è aumentata attestandosi a -61 gg. I giorni credito concessi ai clienti sono, leggermente aumentati e passati a 15 (+2 rispetto al 2004), la giacenza di magazzino è aumentata di 1 gg e le dilazioni di pagamento concesse dai fornitori sono aumentate, facendo attestare la durata media dei debiti di fornitura a 103 gg (+6 rispetto al 2004).

Flussi Finanziari e Fabbisogno

- L'esercizio 2005 ha generato ricchezza, la posizione finanziaria (l'eccesso di risorse prodotte dalla gestione una volta onorati gli impegni finanziari legati all'uso di capitali di terzi) è pari a 686.381 €, registrando un miglioramento rispetto al 2004 (+499.309 €).
 - Il fabbisogno finanziario esterno è pressochè inesistente (2 €).
- Complessivamente la struttura finanziaria della società è equilibrata.

Analisi situazione di liquidità

Il Capitale Circolante Netto (CCN) evidenzia una buona posizione di equilibrio monetario dell'azienda, in valore assoluto è pari ad € 1.161.408, le attività a breve sono superiori alle passività a breve.

Analisi solidità patrimoniale

Il grado di indebitamento globale (il rapporto tra mezzi di terzi e mezzi propri) è pari a 0,47; il valore è basso ed indica una netta prevalenza di mezzi propri sui debiti totali.

L'indice di copertura delle immobilizzazioni risulta 1,01 di poco superiore all'unità, alla situazione di equilibrio, il giudizio in merito alla solidità dell'azienda è positivo poichè anche l'indice globale di copertura delle immobilizzazioni è positivo e pari a 1,14.

Fattori rilevanti negativi :

alta incidenza della gestione fiscale

Fattori rilevanti positivi :

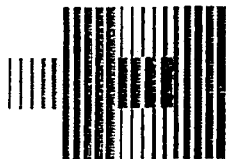
Aumento ROE, aumento ciclo CCN commerciale, Buon equilibrio finanziario, buona situazione di liquidità

Tra le spese per godimento beni di terzi è compreso il canone a favore del Comune di Forlì pari al 3,5% dei ricavi netti da farmaci (importo canono Euro 335.333).

COMPOSIZIONI CDA
E COLLEGIO SINDACALE

Allegato a)

Società	Sede	Quota %	Composizione del Consiglio di Amministrazione	Presidente della Società	Composizione del Collegio Sindacale
FORLIFARMA SpA	Comune di Forlì	100,0%	Toschi Ernesto	Presidente	Guardigli Alberto - Presidente
			Casadei Riziero	Vice Presidente	Monti Bruno - Membro eff.
			Bagnoli Afro	Consigliere	Martines Massimo - Membro eff.
			Giunchi Maura	Consigliere	
			Gagliardi Edelvais	Consigliere	
			Pasotti Adriana Fausta	Consigliere	
			Ruggeri Saverio	Consigliere	
			SCADENZA: 2008 (approv. Bilancio 2007)		SCADENZA: approvazione Bilancio 2006



Forlifarma S.p.A.

Sede in VIA PASSO BUOLE, 54 - 47100 FORLÌ (FC)
Capitale sociale Euro 1.000.000,00 I.V.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2005

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2005 riporta un risultato positivo pari a Euro 100.791=.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società, come ben sapete, opera principalmente nella gestione delle nr. 6 farmacie delle quali è titolare il Comune di Forlì.

Ai sensi dell'articolo 2428 si segnala che l'attività di vendita viene svolta nelle seguenti sedi:

Farmacia De Calboli	Largo De Calboli 1	- Forlì
Farmacia Risorgimento	Via Risorgimento 19	- Forlì
Farmacia Ospedaletto	Via Ravegnana 384	- Forlì
Farmacia Cà Rossa	Via Campo degli Svizzeri 67/C	- Forlì
Farmacia Piazza Erbe	Via Carlo Matteucci 14	- Forlì
Farmacia Zona Iva	Via Risorgimento 281	- Forlì

In questi ultimi anni il Consiglio di Amministrazione, col sostegno e la collaborazione dell'amministrazione comunale, ha valorizzato ed ampliato il ruolo delle farmacie pubbliche nella nostra città. Sono state destinate importanti risorse finanziarie, imprenditoriali ed umane per migliorare la visibilità ed il layout delle farmacie e per incrementare gli interventi rivolti alla vasta area dei servizi alla persona che fanno di Forlifarma "il punto di riferimento dell'Ente Locale per la gestione di un'ampia gamma di servizi sanitari anche di rilevanza sociale".

Coerentemente con gli indirizzi ricevuti la società ha aderito, con tutte le farmacie, anche al progetto di screening del tumore del colon retto, promosso dall'AUSL, consegnando direttamente il kit e ritirando i campioni per conto AUSL.

La massima attenzione del Consiglio di Amministrazione e del management è stata dedicata all'erogazione di servizi di qualità, inclusi nella Carta dei Servizi, in buona parte gratuiti per stabilire con il cittadino il necessario rapporto di fiducia tipico della buona gestione della farmacia.

Sul piano economico e commerciale lo sviluppo dell'attività si sta concentrando sempre di più sulla vendita dei farmaci non a carico del S.S.N. e di prodotti fitoterapici, omeopatici e da consiglio perché gli interventi posti in essere (sia in ambito locale che nazionale) per contenere la spesa farmaceutica convenzionata, vanno a penalizzare, come si evince dal consuntivo 2005, i ricavi delle farmacie.

Andamento della gestione

Andamento generale dell'attività, Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società, Comportamento della concorrenza, Clima sociale, politico e sindacale, Andamento della gestione nei settori in cui opera la Società

L'andamento generale dell'attività è buono sia sotto il profilo economico che sociale, con buone performance e gradimento dell'utenza, testimoniato dagli incrementi dei ricavi superiori alla media, rilevati negli ultimi anni, a testimonianza che il *mix servizi + professionalità* è vincente.

I dati del 2005, a conferma delle previsioni fatte lo scorso anno, registrano un consistente incremento per tutto il comparto dei prodotti parafarmaceutici e su consiglio, ed una lieve flessione per i prodotti spediti in ambito S.S.N.

Rispetto al 2004 il mercato del farmaco ha registrato il seguente andamento:

a) Livello nazionale

1. i dati nazionali disponibili indicano che nei primi sette mesi del 2005 (confrontati con gli stessi del 2004) i consumi farmaceutici privati sono incrementati del 2,5% con una proiezione a fine 2005 di un incremento del +3,9%.
2. la spesa farmaceutica convenzionata (farmaci rimborsabili dal S.S.N.) ha subito nel periodo gennaio-novembre 2005 (ultimo dato disponibile) confrontato con lo stesso periodo del 2004 un calo del -2%, mentre il numero delle ricette ha avuto un leggero incremento del +1,7% (dati Federfarma).

b) Livello regionale

La Regione Emilia-Romagna, pur avendo da tempo scelto di non reintrodurre i ticket sulle ricette ma di potenziare la distribuzione diretta dei farmaci e di implementare un efficace sistema di monitoraggio, ha registrato dati migliori (in termini di minore spesa) rispetto a quelli nazionali.

La spesa farmaceutica convenzionata è diminuita del -3,07% ed il numero delle ricette è aumentato del +0,33%.

c) Livello locale

L'ASL di Forlì, nel corso del 2005, ha notevolmente intensificato la distribuzione diretta dei farmaci acquistati con lo sconto ospedaliero e la rete dei controlli.

Oltre alla dispensazione dei farmaci costosi (nota 37 e allegato 2) ai pazienti con piano terapeutico è stata generalizzata la distribuzione ai pazienti che si trovano in assistenza domiciliare, residenziale e semi-residenziale e a tutti coloro che vengono dimessi dall'Ospedale o usufruiscono di visita specialistica limitatamente al primo ciclo terapeutico.

Alla dispensazione dei farmaci ad alto costo concorrono anche le farmacie comunali attraverso un accordo con l'ASL sulla distribuzione per conto di prodotti che prevedano il controllo ricorrente dei pazienti.

La riduzione di spesa dell'ASL di Forlì è stato nel 2005 pari al -2,20% rispetto al 2004, con un leggero incremento del numero di ricette del +1,09%.

d) Livello aziendale

Gli interventi messi in atto dall'ASL di Forlì per contenere la spesa farmaceutica facevano prevedere per il 2005, per quel che riguarda la farmaceutica convenzionata, un calo di qualche punto in percentuale rispetto all'anno precedente.

Il consuntivo 2005 di Forlifarma ha registrato un aumento del fatturato complessivo per vendita di farmaci tramite le farmacie del 3,14% dato da un incremento significativo del +6,82% delle vendite per contanti e da un lieve incremento dello 0,28% della farmaceutica convenzionata, incremento che ha riguardato anche il numero delle ricette (+2,57%).

La Società, inoltre, ai sensi della legge 149/05 ha effettuato sconti alla clientela su una vasta gamma di prodotti SOP e OTC (con ulteriore ampliamento dei benefici dal 2006) con un costo di € 26.000 circa per sconti nell'anno 2005 (oltre alle iniziative di riduzione prezzi sui lattini per la prima infanzia, alimenti neonatali etc...).

I risultati ottenuti, superiori a quelli regionali e locali, sono il frutto delle iniziative messe in atto negli ultimi anni che hanno riguardato:

- L'aumento delle scorte in tutte le farmacie;
- Una maggiore attenzione verso i cosiddetti farmaci alternativi ed in particolare verso i prodotti fitoterapeutici ed omeopatici;
- La sensibilizzazione, la formazione del personale e l'inserimento di altre forze in organico;
- L'incremento di altri servizi qualificanti per la clientela quali il servizio CUP e la distribuzione dei farmaci costosi per conto dell'ASL;
- La visibilità esterna delle farmacie incrementata attraverso campagne, promozioni e sponsorizzazioni;
- Il rinnovo dei locali e degli arredi e l'acquisto di nuovi e più sofisticati strumenti per la misurazione della pressione e per gli esami del sangue.

Il clima sociale e sindacale all'interno della Società è molto buono e i rapporti con i Sindacati di categoria sono corretti e collaborativi. Nel 2005 sono stati rinnovati gli accordi relativi al biennio economico 2005/2006 del C.C.N.L. Non ci sono problematiche sindacali aperte a livello aziendale.

La gestione, in special modo negli ultimi anni, è stata molto attenta ad evitare sprechi di denaro e massimizzare il margine, pur all'interno di regole eticamente corrette e deontologicamente ineccepibili.

Le farmacie comunali sono ben inserite nel contesto cittadino e riscuotono apprezzamento e vasti consensi in mezzo alla popolazione per i servizi che rendono (CUP, distribuzione farmaci costosi e prezzi scontati sui prodotti di prima infanzia) e per la cortesia e la disponibilità degli operatori.

Forlifarma, inoltre, ha sostenuto nel corso del 2005 diverse iniziative culturali, formative e ricreative, organizzate dal Comune, dalle Circoscrizioni e da altri Enti pubblici, oltre al progetto di assistenza sanitaria domiciliare per i pazienti affetti da scompenso cardiaco.

Queste ed altre iniziative, ma soprattutto i rapporti con la clientela, sono stati inseriti nella Carta dei Servizi operativa già dal 2004.

Il rapporto con l'Amministrazione Comunale è sempre stato improntato alla massima correttezza e trasparenza e nel rispetto delle rispettive competenze.

Principali dati economici

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

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Ricavi netti	9.580.960	9.289.277	291.683
Costi esterni	7.780.573	7.541.834	238.739
Valore Aggiunto	1.800.387	1.747.443	52.944
Costo del lavoro	1.575.240	1.509.163	66.077
Margine Operativo Lordo	225.147	238.280	(13.133)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	407.270	423.150	(15.880)
Risultato Operativo	(182.123)	(184.870)	2.747
Proventi diversi	374.202	370.775	3.427
Proventi e oneri finanziari	52.589	45.008	7.581
Risultato Ordinario	244.668	230.913	13.755
Componenti straordinarie nette	6.333	12.500	(6.167)
Risultato prima delle imposte	251.001	243.413	7.588
Imposte sul reddito	150.210	151.518	(1.308)
Risultato netto	100.791	91.895	8.896

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	3.195.399	3.386.479	(191.080)
Immobilizzazioni materiali nette	4.771.794	4.391.042	380.752
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	406	235	171
Capitale immobilizzato	7.967.599	7.777.756	189.843
Rimanenze di magazzino	722.316	668.078	54.238
Crediti verso Clienti	392.431	338.544	53.887
Altri crediti	306.359	2.118.327	(1.811.968)
Ratei e risconti attivi	73.198	19.883	53.315
Attività d'esercizio a breve termine	1.494.304	3.144.832	(1.650.528)
Debiti verso fornitori	2.074.994	1.915.815	159.179
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	231.810	315.310	(83.500)
Altri debiti	417.392	465.962	(48.570)
Ratei e risconti passivi	3.842	20.252	(16.410)
Passività d'esercizio a breve termine	2.728.038	2.717.339	10.699
Capitale d'esercizio netto	(1.233.734)	427.493	(1.661.227)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.064.664	968.685	95.979
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	52.720	463	52.257
Passività a medio lungo termine	1.117.384	969.148	148.236
Capitale investito	5.616.481	7.236.101	(1.619.620)

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Patrimonio netto	(8.126.866)	(8.117.968)	(8.898)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	62.523	65.383	(2.860)
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.447.862	816.484	1.631.378
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(5.616.481)	(7.236.101)	1.619.620

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2005, era la seguente (in Euro):

	31/12/2005	31/12/2004	Variazione
Depositi bancari	1.347.862	816.484	531.378
Denaro e altri valori in cassa			
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	1.347.862	816.484	531.378
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.100.000		1.100.000
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Debiti finanziari a breve termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.447.862	816.484	1.631.378
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari	(62.523)	(65.383)	2.860
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	62.523	65.383	(2.860)
Posizione finanziaria netta	2.510.385	881.867	1.628.518

Da notare il forte miglioramento della posizione finanziaria netta.

La situazione finanziaria della società è buona; non sono presenti debiti verso banche o mutui passivi.

Le eccedenze temporanee di cassa vengono investite a breve con strumenti finanziari classici (titoli a reddito predeterminato o depositi su c/cb).

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

	Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati		480.860
Impianti e macchinari		
Attrezzature industriali e commerciali		
Altri beni		116.080

Più nello specifico gli investimenti hanno riguardato:

a) Ristrutturazione di farmacie (locali di proprietà).....	€	430.665
b) Arredamenti per farmacie.....	€	67.000
c) Attrezzature per farmacie, hardware, insegne, etc... ..	€	23.647
d) Manutenzioni straordinarie su beni di terzi.....	€	50.195
e) Beni per servizi generali.....	€	25.432

Tali investimenti sono stati interamente coperti con autofinanziamento.

Si prevede di effettuare nel corrente esercizio i seguenti principali investimenti:

a) Proseguito ristrutturazioni immobiliari	€	200.000
b) Acquisto/ristrutturazione di immobili per attività accessorie	€	350.000
c) Attrezzature per farmacie, arredamento, etc.	€	100.000

con i seguenti mezzi finanziari:

- autofinanziamento.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 2, numero 1, si dà atto delle seguenti informative:

La Società non svolge attività di ricerca e sviluppo in senso stretto.

Vengono svolte attività di studio e/o sperimentali in attività collaterali quali i servizi sanitari domiciliari in collaborazione con enti istituzionali (Comune, AUSL) e privati (Fondazioni, Associazioni, etc...) al fine di verificare la possibilità di ampliare gli interventi aziendali.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Questa società appartiene al gruppo Comune di Forlì che esplica l'azione di controllo e coordinamento.

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

- Nei confronti del Comune di Forlì, ente controllante, sono in essere rapporti di servizio (modalità di gestione delle farmacie e degli altri servizi sociali alla persona trasferiti) regolati dal "contratto di servizio" e da contratti specifici, nonché rapporti di fornitura di prodotti di farmacia secondo necessità ed a prezzi di mercato;
- Nei confronti di imprese consorelle non esistono rapporti se non unicamente normali rapporti commerciali sporadici per acquisto di medicinali, a prezzi di mercato;
- Non ci sono imprese controllate e collegate.

La società non ha intrattenuto alcun rapporto commerciale o finanziario stabile con le altre società del gruppo.

Gli eventuali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato e limitati ad acquisti di farmaci per le proprie esigenze di stabilimento.

In particolare i rapporti verso l'ente Comune di Forlì che esercita l'attività di direzione e

controllo, sono analiticamente i seguenti, con indicazione delle ragioni ed interessi la cui valutazione ha inciso sulla decisione:

Rapporti commerciali e diversi

Società	Debiti	Crediti	Garanzie	Impegni	Costi	Ricavi
Comune di Forlì Contratto di servizio Costo per la gestione delle farmacie					330.893	
Comune di Forlì Ricavi gestione per conto servizio DHG, DC ed esenzione ticket						89.488
Comune di Forlì Vendita farmaci		23.166				
Comune di Forlì Debiti						

Rapporti finanziari

Nessuno

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato. L'appartenenza al gruppo non ha influenzato le decisioni assunte.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La Società non detiene azioni proprie né azioni/quote dell'Ente Controllante Comune di Forlì.

Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

- Monitoraggio continuo delle scadenze dei crediti;
- Verifica ad intervalli mensili della situazione di liquidità e delle entrate attese ed uscite programmate;
- Segnalazione immediata di situazioni a rischio per l'attivazione della direzione aziendale;

Rischio di credito, di liquidità, di mercato e politiche connesse alle diverse attività di copertura.

Le attività finanziarie della società hanno un'ottima qualità creditizia. Operando nel campo della gestione delle farmacie circa il 50% dei ricavi viene pagato per contanti dalla clientela, mentre il restante viene liquidato mensilmente dall'AUSL sulla base di un rapporto di credito privilegiato.

I pagamenti dell'AUSL sono stati regolari negli ultimi anni, anche se, in caso di ritardi è

possibile attivare la cessione dei crediti in base a specifica convenzione regionale.

La liquidità della Società è ottima. La direzione ha scelto di investire le eccedenze a breve/brevissimo con strumenti garantiti e a tasso predeterminato (non speculativi), pertanto, in caso di riduzione della liquidità in tempi brevissimi è possibile rientrare nella disponibilità della somme investite.

La solidità patrimoniale della società è poi garanzia nel caso di situazioni imprevedibili e/o catastrofiche di mercato.

La Società non ha esposizioni debitorie nei confronti di banche e/o finanziarie ed i debiti verso fornitori derivano unicamente da attività commerciale tipica.

I proventi finanziari incidono in positivo per circa il 20% dell'utile ante imposta con rischio di tasso limitato.

In ordine alla gestione dei rischi finanziari si dichiara che le piccole dimensioni della Società (oltre alle disposizioni emanate per una corretta segnalazione di situazioni finanziarie annuale) permettono alla direzione una verifica diretta sulle operazioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le sei farmacie rappresentano, per il momento, la principale attività commerciale della Società e, pertanto, ad esse sono dedicate tutte le attenzioni, gli sforzi progettuali e gli investimenti necessari per rinnovare l'arredo e migliorare la funzionalità dei locali, e per consolidare il fatturato.

La spesa farmaceutica in questi ultimi anni è notevolmente lievitata e anche il fatturato delle nostre farmacie è passato dai 4.648.112 euro del 1995 ai 9.580.960 euro del 2005. Questa tendenza si riteneva che non potesse durare perché, essendo determinata in gran parte dall'aumento della spesa farmaceutica convenzionata, si prevedeva che gli interventi restrittivi da parte del Governo e della Regione, come quello sui farmaci generici e la distribuzione diretta da parte dell'AUSL, avrebbero causato un calo del fatturato e pertanto abbiamo puntato il più possibile sulla vendita dei farmaci non a carico del S.S.N., sull'aumento degli inventari e sugli incentivi delle vendite per contanti, dedicando una particolare attenzione ai farmaci alternativi.

La strategia è stata vincente perché anche il 2005 si è chiuso con una crescita di fatturato per vendite di prodotti dalle farmacie di oltre 290.000 euro.

Nel prossimo esercizio si stima un incremento leggermente inferiore (+2%) dato dalla sostanziale tenuta dei ricavi in ambito S.S.N. e da un incremento in linea con il 2005 per gli altri prodotti, salvo provvedimenti che stravolgono l'attuale assetto del mercato.

Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 20/10/2004 ed è attualmente in corso un suo aggiornamento.

Destinazione del risultato d'esercizio

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

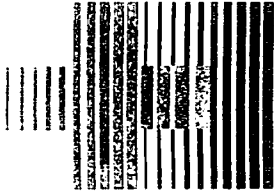
Utile d'esercizio al 31/12/2005	Euro	100.791,20
5% a riserva legale	Euro	
a riserva straordinaria	Euro	
a dividendo	Euro	100.791,20

Non viene proposta alcuna quota a riserva legale in quanto la stessa ha raggiunto 1/5 del capitale sociale.

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

Presidente del Consiglio di Amministrazione
TOSCHI ERNESTO





Forlifarma S.p.A.

STATUTO

Modifiche approvate nella seduta del 25 ottobre 2004