

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL PIANO PROGRAMMA 2026 -2028**

Premessa

Con l'esercizio 2024, che ha sostanzialmente raggiunto l'obiettivo dell'equilibrio economico, si è concluso il Piano di Risanamento relativo al triennio 2022-2024.

Lo scorso esercizio 2025 ha aperto il nuovo corso di programmazione, con obiettivi principali la riqualificazione e il rilancio di Farmacap.

Il nuovo Direttore Generale, insediatosi nel 2025, ha immediatamente elaborato il Piano Programma e lo sviluppo del Budget Economico Aziendali per il triennio 2025-2027 e lo ha sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Il documento del "Piano Programma e Budget Economico Aziendali per il triennio 2025-2027" è stato approvato nella sua ultima versione con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30.05.2025.

Successivamente, considerando che nelle more dell'approvazione da parte della Giunta Capitolina l'anno 2025 è giunto alla sua conclusione, su richiesta di Roma Capitale, il Direttore Generale ha predisposto il Piano Programma e Budget Economico Aziendali per il triennio 2026-2028, che è stato approvato una prima volta dal CdA con delibera del 10.12.2025.

A seguito delle interlocuzioni con i competenti Uffici della Ragioneria, del Dipartimento Partecipate ed il Dipartimento Politiche Sociali di Roma Capitale, il Piano Programma e Budget Economico Aziendali per il triennio 2026-2028 è stato integrato con modifiche testuali ed è stato contestualizzato il paragrafo relativo alla prevista cessione di cinque farmacie.

Il nuovo Piano Programma e Budget Economico Aziendali per il triennio 2026-2028 così riformulato è stato quindi approvato dal CdA con delibera del 17.12.2026.

Inoltre, a seguito dell'aggiornamento dei dati di bilancio preconsuntivo del 2025 e delle ulteriori richieste di integrazioni e modifiche avanzate dai suddetti uffici di Roma Capitale, il CdA in data 31 marzo 2026 ha approvato una nuova versione del Piano Programma e Budget Economico Aziendali per il triennio 2026-2028, che ha sottoposto all'attenzione del Collegio dei revisori, per la formulazione del relativo parere.

FARMACAP

Azienda Farmasociosanitaria Capitolina

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL PIANO PROGRAMMA 2026 -2028**

In ultimo, con delibera del CdA dell'11 giugno 2026 è stata discussa la versione definitiva del Piano Programma e Budget Economico Aziendali per il triennio 2026-2028, che è stata aggiornata in considerazione i nuovi servizi che Roma Capitale affiderà progettualmente alla FARMACAP.

Tale ultima versione del Piano è stata sottoposta all'attenzione del Collegio al termine dell'odierna seduta del CdA, richiedendo l'emissione di un nuovo parere dell'organo di controllo.

Il Collegio, riprendendo quanto già espresso nelle precedenti relazioni, rileva che le azioni di Piano, così come lo sviluppo del budget economico triennale 2026-28, concentrano l'attenzione sull'esigenza di consolidare l'equilibrio economico conseguito, proseguendo nell'azione di razionalizzazione della gestione e proponendone altre di "cauto sviluppo", sempre con l'ottica di assicurare la continuità di un modello di offerta capace di rispondere alla mission che ha originato la costituzione dell'Azienda Speciale Sociosanitaria Capitolina Farmacap.

Il Collegio dei Revisori dei Conti, preso atto delle azioni strategiche proposte nel Piano, ha esaminato i nuovi Conti Economici previsionali del triennio 2026-2028, che sono stati elaborati sulla base dei dati consuntivi dell'esercizio 2025.

Analisi dei budget economici 2026-2028.

Sui conti economici del prossimo triennio 2026-2028 si evidenzia quanto segue:

Il valore della produzione, per effetto dell'attuazione delle azioni strategiche previste, viene rappresentato prudenzialmente, ma in crescita costante, con una percentuale ogni anno in aumento (+5,37 per il 2026, +4,08% per il 2027, +2,68% per il 2028) rispetto all'anno precedente di riferimento.

Sul punto si osserva che la quota rilevante delle entrate è riferita ai ricavi delle Farmacie, che, nonostante le azioni commerciali previste per il prossimo triennio, possono comunque risentire di eventuali andamenti negativi del settore. Parimenti, si deve considerare che un'efficiente gestione aziendale comporta in caso di decremento dei ricavi commerciali anche una corrispondente riduzione dei costi variabili ad essi riferibili, in primis quello dell'acquisto delle merci, che pure rappresenta la parte più rilevante dei costi della produzione.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL PIANO PROGRAMMA 2026 -2028**

Si dà comunque atto che, sulla scorta dei dati preconsuntivi del primo quadrimestre 2026 disponibili alla data della presente relazione, i ricavi aziendali registrano un sensibile trend di crescita rispetto al precedente esercizio 2025.

I costi della produzione stimati per il triennio crescono proporzionalmente rispetto al fatturato (+5,35% per il 2026, +4,07% per il 2027, +2,39% per il 2028), determinando comunque un margine operativo lordo positivo (€ 109.259 per il 2026, € 114.821 per il 2027 e € 234.320 per il 2028), in virtù del previsto miglioramento dell'efficienza operativa e della gestione delle risorse.

Tra le voci di costo di maggior rilevanza, di cui si prevede un aumento più consistente nel corso del prossimo triennio 2026-2028, si evidenziano i Costi per Servizi (+11,58% per il 2026, +1,89% per il 2027, +2,00% per il 2028), e gli Ammortamenti (+27,16% per il 2026, +16,24% per il 2027, +9,76% per il 2028), il cui incremento deriva dagli investimenti materiali ed immateriali previsti per il prossimo triennio.

Il costo del personale viene valutato in crescita nel triennio (+7,75% per il 2026, +6,95% per il 2027, +4,04% per il 2028), soprattutto in considerazione degli impatti stimati in applicazione del nuovo CCNL, che, infatti, erode significativamente il margine aziendale. I maggiori costi derivanti dalle previste assunzioni nel triennio sono parzialmente bilanciati dai risparmi dovuti al personale in uscita.

Il Collegio evidenzia, poi, che oltre alle varie azioni di competenza del management aziendale che incidono sui ricavi e costi caratteristici del prossimo triennio, il Piano Programma prevede l'assunzione delle seguenti due azioni da perseguire con l'intesa di Roma Capitale, per le è stato avviato il relativo iter procedurale già nel corso del corrente esercizio 2026:

- La dismissione delle sedi che, così come approvato con Delibera dell'Assemblea Capitolina n. 246 del 09/10/25, son state individuate alla luce del livello di marginalità negativa delle singole farmacie, da intendersi come incapacità di sviluppare ricavi in grado di coprire i costi caratteristici della gestione delle farmacie stesse, con focalizzazione specifica sulle sedi a basso impatto sociale.
- La cessione degli immobili "no core" a Roma Capitale, che porterebbe benefici al conto economico previsionale in termini di realizzazione *una tantum* di una plusvalenza di euro 169.770,90 ed un risparmio annuale in termini di imposte e tasse di circa euro 31.000.

FARMACAP

Azienda Farmasociosanitaria Capitolina

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL PIANO PROGRAMMA 2026 -2028**

Per effetto dell'attuazione di tutte le azioni strategiche previste, i conti economi previsionali prevedono un risultato positivo di esercizio pari ad euro 30.596 per il 2026, euro 53.346 per il 2027 e euro 172.845 per il 2028.

Rispetto della continuità aziendale

La continuità aziendale è il presupposto in base al quale, nella redazione del bilancio, l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro, senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di porla in liquidazione o di cessare l'attività ovvero di assoggettarla a procedure concorsuali.

In sostanza, con l'asseverazione della continuità aziendale, si presume che un'impresa sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni ed agli impegni nel corso della normale attività.

Ciò significa che la liquidità derivante dalla gestione corrente, insieme ai fondi disponibili saranno sufficienti per rimborsare i debiti e far fronte agli impegni in scadenza.

Tanto premesso, si evidenzia che l'esercizio 2024 ha rappresentato sostanzialmente l'anno di *break even point* (pareggio economico del bilancio) e che i dati consuntivi dell'esercizio 2025 ed i dati previsionali del prossimo triennio 2026-2028 consolidano tale obiettivo.

Pertanto, sulla base degli elementi riportati all'interno del piano di programma 2026-2028, il Collegio dei Revisori è in grado di concludere che non esistono incertezze significative riguardo alla capacità della FARMACAP di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Tuttavia, si deve osservare che il patrimonio netto contabile dell'Azienda risulta fortemente sotto strutturato rispetto ai valori di Conto Economico (euro 247.512 nell'esercizio 2024), tanto che una perdita seppur contenuta potrebbe determinare in futuro un valore di patrimonio netto negativo. In tal senso, Il Collegio auspica che già nel corso del prossimo esercizio 2026 sia attuata un'operazione di irrobustimento del Patrimonio netto aziendale.

FARMACAP

Azienda Farmasociosanitaria Capitolina

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL PIANO PROGRAMMA 2026 -2028**

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del Piano Programma 2026-2028.

Considerando le risultanze dell'attività svolta e ritenendo che le assunzioni poste alla base dei Conti Economici previsionali siano plausibili e prudentziali, il Collegio esprime parere favorevole per l'approvazione del Piano Programma 2026-2028.

Roma, 11 giugno 2026

IL COLLEGIO DEI REVISORI

Dott. Andrea Pirrottina – Presidente



Dott.ssa Monica Domenici - Revisore effettivo



Dott. Marco Coletta - Revisore effettivo



