

**relazione del
consiglio
di amministrazione
sulla gestione
dell'esercizio 2011**

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2011 che abbiamo il piacere di presentare alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di euro 305.942.=, contro euro 219.766.= dell'esercizio precedente, dopo aver accantonato per Ires euro 153.977.=, per Irap euro 77.787.= e aver rilevato imposte differite attive nette per euro 2.537.=.

Il decimoquarto esercizio di Farma.Co.M. S.p.A., che ha iniziato la propria attività il 16.02.1998 (data di iscrizione al Registro Imprese e come da Convenzione stipulata con il Comune di Monza), ha visto un notevole incremento del risultato netto rispetto al già lusinghiero risultato dell'esercizio precedente, nonostante il continuo acuirsi della crisi globale in atto.

Già a far tempo dal giugno 2005 la società fece la scelta coraggiosa di attuare, prima ed unica azienda in Italia, lo sconto massimo del 20% su tutti i prodotti appartenenti alle categorie cosiddette SOP ed OTC (ossia i prodotti da banco e senza obbligo di prescrizione medica), in conformità al DL 87/05, garantendo così ai cittadini utenti delle farmacie comunali, un risparmio notevole della loro spesa sanitaria.

Oltre alla sua evidente connotazione sociale, rispondente ad istanze ormai sempre più diffuse provenienti dall'opinione pubblica e dalle associazioni dei consumatori, la scelta si è rivelata altresì lungimirante sul piano strategico, perché ha anticipato la successiva riforma nazionale del settore promossa dal decreto Bersani, consentendo alla Farma.Co.M non soltanto di avere una marcia in più rispetto alla concorrenza privata, ma anche di essere pronta a reggere l' eventuale concorrenza della grande distribuzione.

Già dal mese di settembre del 2010 il consiglio, sotto la guida del Presidente Porta, rivedendo integralmente la selezione di prodotti precedente, ha introdotto il cosiddetto "paniere etico", nel quale sono stati inseriti prodotti ad altissima valenza sociale e terapeutica, in modo da agevolare ancor più l'accesso all'autocura da parte delle fasce di popolazione economicamente più deboli.

Il "paniere etico" contiene, infatti, prodotti di massima rotazione con sconti che raggiungono anche il 40% sul prezzo al pubblico consigliato, garantendo così ai cittadini della zona, utenti delle farmacie

comunali, un risparmio di oltre 110.000 euro nel periodo compreso tra il gennaio ed il dicembre 2011, importo superiore rispetto ai 107.000 euro di risparmio offerti ai cittadini nello stesso periodo del 2010; tale risultato evidenzia il grande sforzo profuso dall'azienda per migliorare la propria offerta alla popolazione.

E' da segnalare che il Consiglio di amministrazione ha riassegnato la fornitura biennale di farmaci e parafarmaci da distributori intermedi in modo da ottenere il giusto mix tra servizi offerti ai cittadini, assortimento delle merci e vantaggi economici per la società.

Analizzando le voci più rilevanti del bilancio si nota una leggerissima diminuzione del fatturato pari al - 0,12%, rispetto all'esercizio precedente, una immutata situazione delle spese generali con un'incidenza del 7,91% sul fatturato 2011 rispetto al 7,89% del 2010.

Il costo del lavoro del personale dipendente è immutato rispetto all'esercizio precedente, con un'incidenza sui ricavi del 15,65% rispetto nonostante l'incremento degli orari lavorativi effettuati presso la farmacia Comunale 10 per l'estensione dell'apertura, la riduzione dei giorni totali di chiusura estiva per ferie e l'erogazione di premi di produttività per € 14.000 al personale che ha raggiunto e superato l'obiettivo economico prefissato.

Si registra, rispetto all'esercizio precedente, un significativo incremento dei proventi finanziari netti per circa € 30.000.=; pertanto la società, nonostante la diffusa riduzione media dei tassi attivi di interesse è riuscita a mantenere un'elevata redditività della liquidità aziendale che a fine esercizio ha evidenziato una diminuzione pari a ~ €670.000.=.

Si rileva un leggero incremento degli ammortamenti di ~ € 10.000.= dovuto agli investimenti; in modo particolare segnaliamo il completo rifacimento della Farmacia Comunale 7 di Via Stelvio con il raddoppio della metratura commerciale.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società e comportamento della concorrenza

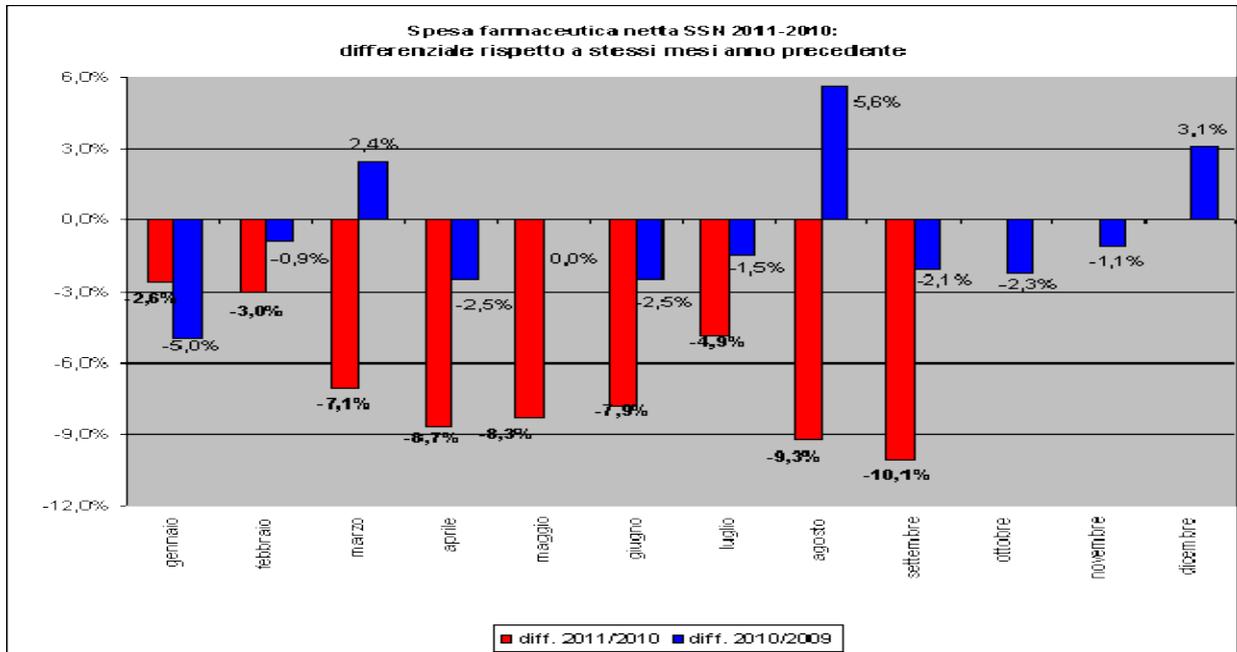
Si ritiene opportuno analizzare l'andamento della spesa farmaceutica nazionale durante il 2010 secondo quanto diramato da Federfarma.

DATI DI SPESA GENNAIO-SETTEMBRE 2011

La spesa farmaceutica convenzionata netta SSN, nel periodo gennaio-settembre 2011, ha fatto registrare una diminuzione del -7,7% rispetto allo stesso periodo del 2010, per Farma.Co.M. la diminuzione si è assestata sul -4,37%, a fronte di un aumento del numero delle ricette del +0,7%. Nei primi nove mesi del 2011 le ricette sono state oltre 441 milioni, pari a oltre 7 ricette per ciascun cittadino. Le confezioni di medicinali erogate a carico del SSN sono state oltre 800 milioni, con un

aumento del +0,7% rispetto ai primi nove mesi del 2010. Ogni cittadino italiano ha ritirato in farmacia in media 13,5 confezioni di medicinali a carico del SSN.

Grafico n. 1



L'andamento della spesa nel periodo gennaio-settembre 2011 continua a essere influenzato dall'incremento del numero delle ricette e dal calo del valore medio delle ricette stesse (-8,4%): si prescrivono più farmaci, ma di prezzo mediamente più basso.

Tale risultato è dovuto alle continue riduzioni dei prezzi dei medicinali (da ultima quella varata dall'AIFA nel mese di aprile 2011, che ha drasticamente tagliato i prezzi di rimborso dei medicinali equivalenti inseriti nelle liste di trasparenza), alla trattenuta aggiuntiva dell'1,82% imposta alle farmacie dal 31 luglio 2011, al crescente impatto dei medicinali equivalenti a seguito della progressiva scadenza di importanti brevetti e alle misure applicate a livello regionale. Tra queste ultime, si segnala la reintroduzione o l'appesantimento del ticket e la distribuzione diretta o tramite le farmacie di medicinali acquistati dalle ASL.

IL CONTRIBUTO DELLE FARMACIE AL CONTENIMENTO DELLA SPESA

Le farmacie continuano a dare un rilevante contributo al contenimento della spesa, oltre che con la diffusione degli equivalenti e con la tempestiva fornitura dei dati analitici dei medicinali erogati in regime di SSN, anche con lo sconto al SSN. Nei primi nove mesi del 2011 le farmacie hanno garantito, proprio con lo sconto al SSN, un risparmio di oltre 438 milioni di euro, ai quali si aggiungono oltre 56 milioni di euro derivanti dal pay-back, posto a carico delle farmacie dal 1° marzo 2007.

A tali oneri, già estremamente pesanti, si è aggiunta, a partire dal 31 luglio 2010, la trattenuta

dell'1,82% sulla spesa farmaceutica, introdotta dal decreto-legge n. 78/2010, convertito nella legge n. 122/2009, che è costata alle farmacie oltre 136 milioni di euro nei primi nove mesi del 2011.

Tale trattenuta ha avuto un impatto negativo sul bilancio d'esercizio 2011 pari a 118.00 euro mentre per il 2010 il costo di tale provvedimento è stato pari a circa 45.000 euro.

È bene ricordare che lo sconto a carico delle farmacie ha un carattere progressivo in quanto aumenta all'aumentare del prezzo del farmaco, facendo sì che i margini reali della farmacia siano regressivi rispetto al prezzo. Le farmacie rurali sussidiate e le piccole farmacie a basso fatturato SSN godono di una riduzione dello sconto dovuto al SSN.

Tabella n. 1: trattenute a carico delle farmacie					
		farmacie urbane e rurali non sussidiate		farmacie rurali sussidiate	
Fascia di prezzo €	di fatturato SSN > 258.228,45 euro	fatturato SSN < 258.228,45 euro	con fatturato superiore a 387.342,67 euro	con fatturato inferiore a 387.342,67 euro	
da 0 a 25,82	3,75%	1,5%	3,75%		aliquota fissa 1,5%
da 25,83 a 51,65	6%	2,4%	6%		aliquota fissa 1,5%
da 51,66 a 103,28	9%	3,6%	9%		aliquota fissa 1,5%
da 103,29 a 154,94	12,5%	5%	12,5%		aliquota fissa 1,5%
oltre 154,94	19%	7,6%	19%		aliquota fissa 1,5%
Trattenuta legge n. 122/2010	1,82%	-	1,82%	-	

Tabella 1: margini effettivi delle farmacie			
Prezzo dei farmaci in euro	Margine teorico	Sconto al SSN	Margine effettivo
da 0 a 25,82	30,35%	3,75%	26,60%
da 25,83 a 51,65	30,35%	6%	24,35%
da 51,66 a 103,28	30,35%	9%	21,35%
da 103,29 a 154,94	30,35%	12,5%	17,85%
oltre 154,94	30,35%	19%	11,35%

QUOTE DI PARTECIPAZIONE A CARICO DEI CITTADINI

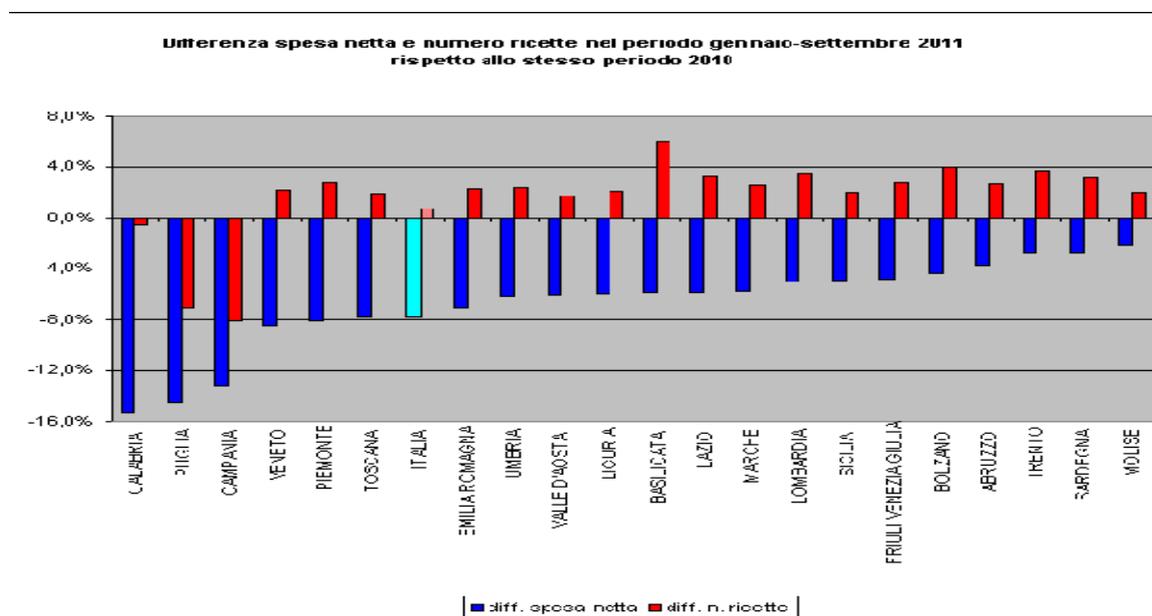
L'incidenza sulla spesa lorda delle quote di partecipazione a carico dei cittadini è passata dal 7,8% di settembre 2010 all'11,5% di settembre 2011 a seguito degli interventi regionali sui ticket e della drastica riduzione dei prezzi di rimborso dei medicinali equivalenti varata dall'AIFA nel mese di aprile 2011 e del correlato mancato allineamento di tutti i prezzi da parte delle aziende produttrici che, per lo meno nei primi mesi di applicazione, ha costretto i cittadini a pagare rilevanti differenze di prezzo a proprio carico.

Nelle Regioni con ticket più incisivo le quote di partecipazione hanno un'incidenza sulla spesa lorda tra il 10,3% e il 14,5%.

L'ANDAMENTO DELLA SPESA A LIVELLO REGIONALE

Il grafico n. 2, che segue, pone in correlazione, Regione per Regione, l'andamento della spesa netta e del numero delle ricette nel periodo gennaio-settembre 2011 rispetto allo stesso periodo del 2010. Il calo di spesa è particolarmente evidente in Calabria (-15,3%), Puglia (-14,5%), Campania (-13,2%), Regioni interessate da piani di rientro dal deficit, che hanno adottato misure di contenimento della spesa molto drastiche, quali l'introduzione o l'aumento del ticket e il potenziamento della distribuzione di medicinali acquistati dalle ASL direttamente agli assistiti e/o tramite le farmacie convenzionate sulla base di specifici accordi.

Grafico n. 2



Il servizio di prenotazione CUP, obiettivo di alta rilevanza sociale e programma strategico prioritario del Consiglio di Amministrazione della società, è continuato per tutto il 2011.

Le prestazioni Cup, tramite la rete informatica regionale SISS, che dà la possibilità di effettuare prenotazioni sulle agende pubblicate da tutti gli ospedali regionali, e anche tramite il software G2 Sportello, attualmente già in uso, è dedicato solo all'A.O. S. Gerardo di Monza.

Oltre all'erogazione dei farmaci in regime convenzionato con il SSN, e la vendita di farmaci, parafarmaci, prodotti dietetici e per l'igiene personale, di articoli ortopedici e di cosmesi, la società da sempre garantisce anche servizi complementari a rilevanza sociale, di prevenzione, informazione ed educazione sanitaria, indicati nella Carta dei servizi, pubblicata sul sito del Comune di Monza.

Ricordiamo di seguito i servizi più importanti: la misurazione della pressione arteriosa gratuita per gli ultra cinquantacinquenni; l'autotest per la determinazione immediata nel sangue venoso di glicemia, colesterolo e trigliceridi; la fornitura tramite web-care di protesica minore e di ausili per diabetici ed incontinenti; il rilascio di uno scontrino fiscale descrittivo dei singoli beni acquistati, utile anche per eventuali detrazioni previste dalla normativa fiscale.

In tale contesto va sottolineato il servizio notturno continuato tutti i giorni dell'anno della Farmacia 10, dislocata nei pressi dell'ospedale San Gerardo, che rappresenta un punto di riferimento oramai non solo per i monzesi ma anche per i cittadini residenti nei territori comunali limitrofi.

A tal riguardo il Consiglio di amministrazione, come sopra accennato, ha esteso l'orario di apertura della Farmacia notturna effettuando servizio feriale anche dalle ore 19,30 alle ore 21,00; con il doppio risultato di offrire un servizio ancora migliore alla cittadinanza e di evitare la formazione di lunghe code in concomitanza con l'apertura serale della farmacia.

Occorre altresì rammentare la promozione da parte di Farma.Co.M di campagne di prevenzione rivolte alla popolazione, come la misurazione gratuita della pressione in Piazza Trento Trieste, in occasione delle manifestazioni di Monza Più per il Gran Premio Automobilistico di F1 e la prestazione diagnostica di Mineralometria ossea computerizzata MOC offerta gratuitamente presso le farmacie a tutte le donne con età anagrafica over 55 anni.

La Società in questi anni, oltre ad essere stata innovativa sul piano tecnologico e ad avere conseguito un ruolo primario ed una notevole visibilità all'interno delle organizzazioni rappresentative regionali e nazionali di categoria (Confservizi e Assofarm), è riuscita altresì nel difficile cimento di coniugare il buon andamento economico con l'incremento quantitativo e qualitativo dei servizi per i cittadini e con l'aumento e la stabilità dei posti di lavoro per i propri dipendenti, vista altresì la mancanza di qualsivoglia forma di lavoro precario, nonché il pieno rispetto del diritto all'inserimento lavorativo obbligatorio dei soggetti appartenenti a categorie deboli.

I rapporti intrattenuti con il Comune di Monza, azionista di maggioranza della Società, sono stati illustrati nella nota integrativa, con riferimento sia alla natura che all'entità. I rapporti sono di natura finanziaria come già evidenziato nella Nota integrativa.

In relazione alle informazioni di cui all'art. 2497 bis – 4° comma, vi precisiamo che l'attività di direzione e coordinamento da parte del socio di maggioranza è attuata principalmente per il tramite della Convenzione stipulata con il Comune di Monza per la gestione del servizio di farmacia; tale convenzione ha inciso nella gestione Farma.Co.M. S.p.A. per €256.599,54.=. di costi diretti.

Il Consiglio di amministrazione, considerando che la legge 133/08 contiene disposizioni ed adempimenti in materia di società partecipate da enti locali, prevedendo, tra gli altri, obblighi in materia di reclutamento del personale ed in particolare, l'art. 18, comma 1, della citata legge prevede che le società a partecipazione pubblica, che gestiscono servizi pubblici locali, adottano, con propri provvedimenti, criteri e modalità per il reclutamento del personale e per il conferimento degli

incarichi nel rispetto dei principi di derivazione comunitaria di trasparenza, pubblicità, imparzialità; che è recentemente entrato in vigore il regolamento attuativo di tali disposizioni legislative, ossia il DPR 239 pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 12 ottobre 2010 non coinvolge direttamente il settore delle farmacie comunali, poiché tale settore non appartiene alla categoria dei servizi pubblici locali, riguardando un servizio di cui è titolare il Servizio sanitario nazionale; ritiene tuttavia, che i principi di trasparenza, pubblicità, imparzialità nel reclutamento del personale e nel conferimento degli incarichi hanno sempre di fatto orientato le scelte della Società, fin dalla sua costituzione, che detti principi sono altresì già stati ulteriormente richiamati e formalizzati in sede di approvazione e del recentissimo aggiornamento del Codice Etico, e del Modello Organizzativo della Società dello scorso ottobre 2010, nell'ambito degli adempimenti di cui al decreto legislativo 231/2001, nondimeno ritiene opportuno dettagliare meglio tali principi in un apposito regolamento interno, anche al fine di un miglioramento del Modello Organizzativo ex decreto legislativo 231/01 e pertanto ha ritenuto utile e necessario a tal fine predisporre un documento che disciplini le procedure di ricerca, selezione ed inserimento del personale.

Tanto premesso e considerato, il Consiglio ha deliberato di approvare, per le motivazioni testè indicate, il *“Codice/Regolamento per la disciplina delle procedure di ricerca, selezione ed inserimento del personale”* al fine di ottimizzare lo sviluppo dei processi organizzativi e funzionali di Farma.Co.M. Spa di Monza, in ordine al buon funzionamento della società stessa.

- ***Andamento della gestione nei settori in cui opera la società***

L'esercizio trascorso deve intendersi sicuramente positivo tenuto conto delle trasformazioni vissute dalla società accompagnate dal significativo incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Le principali informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono evidenziate nei prospetti che seguono.

- ***Informazioni finanziarie, patrimoniali ed economiche***

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

	2011	2010	Variazione
Ricavi netti	12.574.454	12.588.939	-14.485
Costi esterni	10.024.796	10.112.411	-87.615
Valore Aggiunto	2.549.658	2.476.528	73.130
Costo del lavoro	1.990.883	1.991.936	-1.053
Margine Operativo Lordo	558.775	484.592	74.183
Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti	202.553	184.270	18.283
Risultato Operativo	356.222	300.322	55.900
Proventi diversi	139.954	111.553	28.401
Proventi e oneri finanziari	38.993	8.213	30.780
Risultato Ordinario	535.169	420.088	115.081
Componenti straordinarie nette	-	1	-1
Risultato prima delle imposte	535.169	420.089	115.080
Imposte sul reddito	-229.227	-200.323	-28.904
Risultato Netto	305.942	219.766	86.176

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

	2011	2010	Variazione
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali nette	157.496	100.014	57.482
Immobilizzazioni materiali nette	2.637.368	2.601.463	35.905
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	26.244	17.508	8.736
Capitale immobilizzato	2.821.108	2.718.985	102.123
Rimanenze di magazzino	2.008.646	1.979.663	28.983
Crediti verso Clienti	348.437	388.714	-40.277
Altri crediti	147.525	32.323	115.202
Ratei e risconti attivi	55.874	38.366	17.508
Attività d'esercizio a breve termine	2.560.482	2.439.066	121.416
Debiti verso fornitori	1.611.731	1.921.830	-310.099
Acconti	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	217.868	216.429	1.439
Altri debiti	1.128.905	955.701	173.204
Ratei e risconti passivi	2.769	3.500	-731
Passività d'esercizio a breve termine	2.961.273	3.097.460	-136.187
Capitale d'esercizio netto	2.420.317	2.060.591	359.726
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	888.834	844.807	44.027
Debiti tributari e previdenziali	0	0	0
Altre passività a medio e lungo termine	10.000	0	10.000
Passività a medio lungo termine	898.834	844.807	54.027
Capitale netto investito	1.521.483	1.215.784	305.699
Patrimonio netto	-3.509.009	-3.769.921	260.912
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	-1.234.852	-1.325.005	90.153
Posizione finanziaria netta a breve termine	3.222.378	3.879.142	-656.764
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	-1.521.483	-1.215.784	-305.699

- *Principali dati finanziari*

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 era la seguente (in unità di euro):

	2011	2010	Variazione
Depositi bancari	3.267.519	3.939.225	-671.706
Denaro e altri valori in cassa	44.429	28.289	16.140
Azioni proprie	584	0	584
Disponibilità liquide ed azioni proprie	3.312.532	3.967.514	-654.982
Attività finanziarie che non costituiscono immobil.	0	0	0
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-90.154	-88.372	-1.782
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0	0
Anticipazioni per pagamenti esteri	0	0	0
Quota a breve di finanziamenti	0	0	0
Debiti finanziari a breve termine	-90.154	-88.372	-1.782
Posizione finanziaria netta a breve Termine	3.222.378	3.879.142	-656.764
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-1.234.852	-1.325.005	90.153
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	0	0	0

Anticipazioni per pagamenti esteri	0	0	0
Quota a lungo di finanziamenti	0	0	0
Crediti finanziari	0	0	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-1.234.852	-1.325.005	90.153
Posizione finanziaria netta	1.987.526	2.554.137	-566.611

La società presenta al 31 dicembre 2011 un valore del capitale circolante negativo circa 400 mila euro in diminuzione di circa 257 mila euro rispetto all'esercizio precedente per effetto della riduzione dei crediti commerciali dei fornitori. Tale variazione è stata sostenuta dall'autofinanziamento dell'esercizio per circa 628 mila e, dopo i rimborsi dei finanziamenti a lungo termine, gli investimenti in immobilizzazioni tecniche per circa 275 mila euro e la distribuzione di dividendi, ha fatto registrare una variazione della posizione finanziaria netta negativa di circa 567 mila euro.

In termini di struttura finanziaria, la composizione delle fonti fra breve e lungo termine evidenzia come il capitale immobilizzato sia coperto equamente da mezzi di terzi a lungo termine e da mezzi propri.

I principali indicatori finanziari e di redditività sono di seguito rappresentati:

	2011	2010
Proventi (Oneri) finanziari netti/Fatturato	0,31%	0,07%
Redditività del capitale proprio (ROE)	8,72%	5,83%
Utile netto/Risultato operativo	86%	73%
Redditività del capitale investito (ROI)	13,9%	12,3%
Redditività delle vendite nette (ROS)	2,83%	2,39%
Fatturato/Capitale Investito	4,911	5,161

- ***Principali rischi e incertezze cui la società o il gruppo sono esposti***

Gli amministratori hanno adottato una condotta volta a un'attenta gestione dei rischi, diffondendo un sistema di governance basato sulla cultura della prevenzione dei fenomeni, accompagnata dall'utilizzo di strumenti in grado di ridurre la probabilità di accadimento degli eventi rischiosi e di circoscrivere l'impatto negativo ai danni della società.

Con riferimento al rischio di credito si evidenzia che le condizioni contrattuali proposte dalla società sono allineate alla prassi commerciale di settore e sono volte a minimizzare gli effetti di tali rischi. La società è esposta al rischio di credito derivante dall'attività strettamente commerciale, peraltro limitato alle vendite effettuate tramite il Servizio Sanitario Nazionale.

In relazione all'esposizione al rischio tassi di interesse e al rischio di liquidità si evidenzia che non sussistono rischi legati all'oscillazione dei tassi di interesse passivi in quanto la società non presenta indebitamento. In un contesto macroeconomico caratterizzato da tassi di interesse bassi, la redditività della gestione finanziaria è in larga parte dipendente dai tassi attivi praticati dagli istituti di credito per investimenti di liquidità a breve termine e a basso rischio. La liquidità generata dalla gestione operativa è gestita dalla direzione amministrativa e finanziaria secondo le direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione e viene investita attraverso più istituti di credito.

In relazione all'esposizione al rischio tassi di interesse, la Società ha sottoscritto nel corso del 2009 un contratto di mutuo a tasso variabile della durata di dieci anni finalizzato all'acquisto di immobili strumentali. Il contratto prevede a partire dal mese di dicembre 2011 un'opzione *Cap* abbinata al mutuo della durata di cinque anni come strumento di copertura contro il rischio di indesiderati rialzi del tasso di mercato.

Non si segnalano elementi di incertezza relativamente alla valutazione di voci dell'attivo, i cui criteri sono debitamente evidenziati nella nota integrativa.

- ***Informazioni sull'ambiente e sul personale***

La società attua da anni una precisa politica di smaltimento dei medicinali scaduti, avvalendosi per il trasporto e la distruzione di ditte specializzate.

Con riferimento alle disposizioni del Decreto Legislativo 196/03 (c.d. legge sulla Privacy), la Società attua costantemente un programma di formazione mediante lo svolgimento di corsi sulle procedure di sicurezza nell'ambiente di lavoro a favore del proprio personale dipendente.

- ***Attività di ricerca e sviluppo***

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

- ***Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e correlate***

Le variazioni intervenute nei crediti e debiti verso controllanti e soci, il volume dei costi e dei ricavi relativi a scambi di beni e servizi sono dettagliati nella Nota Integrativa al bilancio. I rapporti sono relativi a forniture di servizi, non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali e sono regolati da normali condizioni di mercato.

- ***Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti***

Nel corso dell'esercizio il consiglio di amministrazione della società, su mandato deliberato dall'assemblea dei soci, ha acquistato n. 100 azioni di Farma.Co.M. S.p.A. per un corrispettivo pari al valore pro quota del patrimonio netto della società risultante dal bilancio approvato al 31 dicembre 2010 maggiorato di euro 0,05.= per ogni singola azione pari a complessivi euro 584.=, al solo fine di rendere possibile l'ingresso nella compagine sociale di Farma.Co.M. S.p.A. di altri enti pubblici per la gestione congiunta delle farmacie di comuni facenti parte della provincia di Monza e Brianza.

Contestualmente sono stati vincolati a riserva indisponibile gli utili distribuibili iscritti alla voce "utili portati a nuovo", per un importo pari al corrispettivo di acquisto e cioè per euro 584.=. Tale riserva resterà costituita fino a quando le azioni proprie non saranno alienate.

- ***Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società nell'esercizio***

La società ha acquistato n. 100 azioni proprie come descritto nel punto precedente.

- ***Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio***

Non si segnalano fatti di particolare rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2011.

- ***Evoluzione prevedibile della gestione***

L'organo amministrativo ritiene che sia estremamente importante effettuare approfondite riflessioni operative sulla possibile espansione della società nei termini di avanzare, alle aziende farmaceutiche comunali dei Comuni limitrofi, la proposta di cessione della gestione del servizio a favore della Farma.Co.M..

Detto progetto è in fase ormai avanzata di studio, al fine di poter produrre un progetto industriale, che sottoposto preliminarmente ai Soci, possa trovare compimento in una collaborazione con le aziende farmaceutiche limitrofe.

Nell'ottica della diversificazione delle attività è in fase avanzata di studio un centro polifunzionale sanitario da insediare presso i locali, di proprietà comunale, siti al piano terra della storica Cascina Bastoni nella frazione S. Albino di Monza.

Si ritiene opportuno segnalare che la società ha recentissimamente reso pubblico il proprio sito web www.farmacomspa.it che offre servizi decisamente all'avanguardia, tra cui la possibilità di prenotare alimenti per celiaci direttamente on line scegliendo inoltre la sede farmaceutica dove effettuare poi il ritiro dei prodotti, il tutto seguendo direttamente dal web le varie fasi di allestimento dell'ordine.

Altro servizio estremamente utile ed innovativo sul territorio nazionale, che verrà offerto alla cittadinanza tramite il sito, sarà "trova il tuo farmaco" dove direttamente da una sezione del sito stesso sarà possibile interrogare, in tempo reale, tutti i server delle nostre farmacie comunali ricevendo in tempi estremamente brevi la disponibilità, il quantitativo e la sede dove poter reperire il farmaco ricercato con relativa mappa per poter facilmente raggiungere la farmacia selezionata.

- **Informazioni sugli strumenti finanziari**

Alla data di redazione del presente bilancio, la società non ha in essere operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati fuori dai mercati regolamentati (OTC).

- **Redazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza**

Segnaliamo, da ultimo, che la Società aggiorna costantemente il Documento programmatico sulla sicurezza atto a garantire gli standard di sicurezza del trattamento dei dati personali, sia cartacei sia informatici, in ottemperanza alle disposizioni di settore pur operando in un regime di autocertificazione.

- **Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio come segue:

utile d'esercizio al 31 dicembre 2011	Euro	305.942,19
5% a riserva legale	Euro	15.297,11
a dividendi - euro 0,44 per ciascuna delle 651.617 azioni	Euro	286.711,48
a riserva straordinaria	Euro	3.933,60

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 e le relazioni che lo accompagnano così come presentati.

Monza, 29 marzo 2012

Il Presidente

dottor Alvaro Porta

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2011	2010
A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	€ 0	€ 0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	€ 0	€ 0
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	€ 0	€ 0
3) Diritti di brevetto industriale e opere d'ingegno	€ 16.440	€ 27.554
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	€ 0	€ 0
5) Avviamento	€ 0	€ 0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	€ 0	€ 0
7) Altre	€ 141.056	€ 72.460
Totale I	€ 157.496	€ 100.014
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	€ 2.205.615	€ 2.259.252
2) Impianti e macchinario	€ 4.804	€ 6.102
3) Attrezzature industriali e commerciali	€ 142.927	€ 151.025
4) Altri beni	€ 275.372	€ 185.084
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	€ 8.650	€ 0
Totale II	€ 2.637.368	€ 2.601.463
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	€ 0	€ 0
b) Imprese collegate	€ 0	€ 0
c) Altre imprese	€ 0	€ 0
2) Crediti:		
a) Verso imprese controllate	€ 0	€ 0
b) Verso imprese collegate	€ 0	€ 0
c) Verso controllanti	€ 0	€ 0
d) Verso altri		
- esigibili entro 12 mesi	€ 0	€ 3.329
- esigibili oltre 12 mesi	€ 26.244	€ 14.179
3) Altri titoli	€ 0	€ 0
4) Azioni proprie	€ 0	€ 0
Totale III	€ 26.244	€ 17.508
Totale Immobilizzazioni	€ 2.821.108	€ 2.718.985
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	€ 0	€ 0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	€ 0	€ 0
3) Lavori in corso su ordinazione	€ 0	€ 0

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2011		2010	
4) Prodotti finiti e merci	€	2.008.646	€	1.979.663
5) Acconti	€	0	€	0
Totale	€	2.008.646	€	1.979.663
II - Crediti				
1) Verso clienti				
- esigibili entro 12 mesi	€	348.437	€	388.714
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
2) Verso imprese controllate				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
3) Verso imprese collegate				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
4) Verso controllanti				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
4-bis) Crediti tributari				
- esigibili entro 12 mesi	€	10.691	€	26.531
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
4-ter) Imposte anticipate				
- esigibili entro 12 mesi	€	2.750	€	213
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
5) Verso altri				
- esigibili entro 12 mesi	€	134.084	€	5.579
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
Totale	€	495.962	€	421.037
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
1) Partecipazioni in imprese controllate	€	0	€	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	€	0	€	0
3) Altre partecipazioni	€	0	€	0
4) Azioni proprie	€	584	€	0
5) Altri titoli	€	0	€	0
Totale	€	584	€	0
IV - Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali	€	3.267.519	€	3.939.225
2) Assegni	€	0	€	0
3) Denaro e valori in cassa	€	44.429	€	28.289
Totale	€	3.311.948	€	3.967.514
Totale Attivo circolante	€	5.817.140	€	6.368.214

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2011		2010	
D) RATEI E RISCONTI	€	55.874	€	38.366
TOTALE ATTIVO	€	8.694.122	€	9.125.565

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	2011		2010	
A) PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale	€	3.003.954	€	3.362.344
II - Riserva da soprapprezzo azioni	€	0	€	0
III - Riserva da rivalutazione	€	0	€	0
IV - Riserva legale	€	197.085	€	186.096
V - Riserve statutarie			€	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	€	584	€	0
VII - Altre riserve	€	53	€	1
VIII - Utile (perdita) portate a nuovo	€	1.391	€	1.714
IX - Utile (perdita) d'esercizio	€	305.942	€	219.766
Totale	€	3.509.009	€	3.769.921
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	€	0	€	0
2) Fondi per imposte	€	0	€	0
3) Altri	€	10.000	€	0
Totale	€	10.000	€	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€	888.834	€	844.807
D) DEBITI				
1) Obbligazioni				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
2) Obbligazioni convertibili				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
4) Debiti verso banche				
- esigibili entro 12 mesi	€	90.154	€	88.372
- esigibili oltre 12 mesi	€	1.234.852	€	1.325.005
5) Debiti verso altri finanziatori				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	2011		2010	
6) Acconti				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
7) Debiti verso fornitori				
- esigibili entro 12 mesi	€	1.611.731	€	1.921.830
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
9) Debiti verso imprese controllate				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
10) Debiti verso imprese collegate				
- esigibili entro 12 mesi	€	0	€	0
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
11) Debiti verso controllanti				
- esigibili entro 12 mesi	€	757.773	€	815.299
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
12) Debiti tributari				
- esigibili entro 12 mesi	€	129.622	€	127.248
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale				
- esigibili entro 12 mesi	€	88.246	€	89.181
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
14) Altri debiti				
- esigibili entro 12 mesi	€	371.132	€	140.402
- esigibili oltre 12 mesi	€	0	€	0
Totale	€	4.283.510	€	4.507.337
E) RATEI E RISCONTI	€	2.769	€	3.500
TOTALE PASSIVO	€	8.694.122	€	9.125.565

CONTI D'ORDINE

	2011		2010	
Garanzie a favore di terzi su beni sociali	€	3.000.000	€	3.000.000
Totale	€	3.000.000	€	3.000.000

CONTO ECONOMICO	2011	2010
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 12.574.454	€ 12.588.939
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	€ 0	€ 0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	€ 0	€ 0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	€ 0	€ 0
5) Altri ricavi e proventi	€ 139.954	€ 111.553
- di cui contributi in conto esercizio	€ 0	€ 0
Totale (A)	€ 12.714.408	€ 12.700.492
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€ 9.092.180	€ 9.162.981
7) Per servizi	€ 482.777	€ 448.520
8) Per godimento beni di terzi	€ 394.407	€ 375.905
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	€ 1.350.024	€ 1.380.907
b) Oneri sociali	€ 520.941	€ 498.273
c) Trattamento di fine rapporto	€ 119.918	€ 112.756
d) Trattamento di quiescenza e simili	€ 0	€ 0
e) Altri costi	€ 0	€ 0
Totale 9)	€ 1.990.883	€ 1.991.936
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	€ 29.967	€ 23.671
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	€ 160.415	€ 158.616
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	€ 0	€ 0
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	€ 2.171	€ 1.983
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-€ 28.983	-€ 23.116
12) Accantonamento per rischi	€ 0	€ 0
13) Altri accantonamenti	€ 10.000	€ 0
14) Oneri diversi di gestione	€ 84.415	€ 148.121
Totale (B)	€ 12.218.232	€ 12.288.617
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	€ 496.176	€ 411.875
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
- da imprese controllate	€ 0	€ 0
- da imprese collegate	€ 0	€ 0
- altri	€ 0	€ 0
Totale	€ 0	€ 0
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
- da imprese controllate	€ 0	€ 0

CONTO ECONOMICO	2011		2010	
- da imprese collegate	€	0	€	0
- da controllanti	€	0	€	0
- altri	€	0	€	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	€	0	€	175
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	€	0	€	0
d) proventi diversi dai precedenti				
- da imprese controllate	€	0	€	0
- da imprese collegate	€	0	€	0
- da controllanti	€	0	€	0
- altri	€	70.154	€	39.992
Totale	€	70.154	€	40.167
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- a imprese controllate	€	0	€	0
- a imprese collegate	€	0	€	0
- a controllanti	€	0	€	0
- altri	€	31.161	€	31.954
17- bis) Utili e perdite su cambi	€	0	€	0
Totale	€	31.161	€	31.954
TOTALE (15 + 16 - 17 +/- 17bis)	€	38.993	€	8.213
D) RETTIFICA DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni	€	0	€	0
b) di immobilizzazioni finanziarie	€	0	€	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	€	0	€	0
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni	€	0	€	0
b) di immobilizzazioni finanziarie	€	0	€	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	€	0	€	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18 - 19)	€	0	€	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi				
- plusvalenze da alienazioni	€	0	€	0
- altri	€	0	€	1
21) Oneri				
- minusvalenze da alienazioni	€	0	€	0
- altri	€	0	€	0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	€	0	€	1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+/-D+/-E)	€	535.169	€	420.089
22) Imposte sul reddito				
a) imposte correnti	-€	231.764	-€	199.947
b) imposte differite:				

CONTO ECONOMICO	2011		2010	
- imposte prepagate	€	2.750	€	0
- imposte differite passive	€	0	€	0
- utilizzo fondo imposte	€	0	€	0
- diminuzione crediti per imposte prepagate	-€	213	-€	376
 26) Utile (perdita) d'esercizio	 €	 305.942	 €	 219.766

nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2011

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa ai sensi dell'art. 2423 Codice Civile, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione.

Esso corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo;
- sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423-bis n.6;
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente; il bilancio risulta omogeneo ai fini della comparabilità;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che hanno formato oggetto di raggruppamento ai sensi del II comma dell'art. 2423 ter C.C.;
- nessun elemento dell'attivo e del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale.

• Altre informazioni

La società è stata costituita il 26 novembre 1997 ai sensi dell'articolo 22 della legge 142/1990, dell'articolo 12 della legge 498/1992, dell'articolo 4, comma 1 della legge 95/1995 e dell'articolo 9, comma 1 della legge 475/1968 come sostituito dall'articolo 10 della legge 362/1991 per la gestione del servizio di farmacia del Comune di Monza, con il conferimento da parte del Comune stesso dell'azienda di sua proprietà A.M.Fa.C. – Azienda Municipale Farmacie Comunali.

• Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 C.C. e rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2010 sono rimasti invariati.

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono indicati nei punti seguenti.

• **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate in base ad un piano sistematico che prevede il completamento del processo di ammortamento in quattro anni.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono iscritti nell'attivo, con il consenso del Collegio Sindacale, e sono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

Le migliorie su beni di terzi, iscritte nell'attivo alla voce "altre", comprendono gli adattamenti degli immobili commerciali utilizzati per il servizio di farmacia di proprietà di terzi con i relativi oneri accessori e risultano ammortizzate in relazione alla durata residua del contratto di locazione dell'immobile cui si riferiscono.

• **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni di alcun tipo.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, tenuto conto della destinazione, secondo un previsto piano di ammortamento che, nell'esercizio di entrata in funzione del bene, allo scopo di raggugliare mediamente l'ammortamento all'effettivo utilizzo temporale, prevede l'applicazione della quota ridotta del 50%.

Relativamente ai fabbricati strumentali si è proceduto ad applicare il piano di ammortamento previsto ai soli fabbricati, al netto delle aree su cui gli stessi insistono, individuate in base a stime o al costo di acquisto, sulle quali non sono stati effettuati ammortamenti, in relazione al mantenimento nel tempo della propria utilità.

In particolare sono stati applicati i seguenti coefficienti di ammortamento:

Costi pluriennali	25%
Programmi applicativi	25%
Migliorie su beni di terzi	8,33%
Immobili strumentali	3%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Attrezzature	15%
Macchine elettroniche	20%
Misuratori fiscali	25%
Autovetture	25%
Impianti di allarme	30%

I beni di modesto valore unitario suscettibili di autonoma utilizzazione, qualora la loro utilità sia limitata ad un solo esercizio, sono iscritti per intero nel conto economico alla voce "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci".

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico, mentre non risultano costi di manutenzione aventi natura incrementativa da attribuire direttamente ai cespiti ammortizzabili.

- **Immobilizzazioni finanziarie**

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutati al presunto valore di realizzo.

- **Rimanenze**

Le rimanenze di merci giacenti presso il magazzino centrale e le farmacie sono iscritte al costo di acquisto, determinato abbattendo il prezzo di vendita al dettaglio - al netto dell'imposta sul valore aggiunto - di una percentuale corrispondente allo sconto medio ponderato applicato dai grossisti e dai fornitori della società.

Le rimanenze rappresentate da farmaci scaduti sono iscritte al presunto valore di rimborso da parte di Assinde, società che rimborsa il valore dei farmaci scaduti e presta il servizio di raccolta e di avvio allo smaltimento delle confezioni medicinali scadute o comunque divenute invendibili a seguito di provvedimento amministrativo.

- **Crediti**

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale; tale valore è ridotto a quello di presunto di realizzo come risultante dalla differenza tra il valore nominale e la svalutazione quantificata mediante un apposito fondo.

- **Debiti**

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale, corrispondente al presumibile valore di estinzione.

- **Imposte sul reddito**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce crediti tributari.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita. Le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Il conteggio è avvenuto applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di chiusura dell'esercizio cui si riferisce il presente bilancio.

- **Trattamento di fine rapporto**

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è accantonato in conformità alle leggi ed al contratto di lavoro in vigore e riflette il debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza alla data di chiusura del bilancio.

- **Ratei e risconti**

Nella voce "Ratei attivi" sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi futuri. Nella voce "Risconti attivi" sono iscritti i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Nella voce "Ratei passivi" sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi.

In tali voci sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

- **Ricavi e Costi**

I ricavi per vendite dei prodotti costituiti da merci sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base al principio della competenza economico-temporale.

I ricavi e i costi sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni commerciali. In particolari i ricavi derivanti dalle prestazioni a favore del Servizio Sanitario Nazionale (SSN) sono esposti al netto delle trattenute convenzionali e di legge.

- **Rapporti con parti correlate**

In merito all'informativa riguardante i rapporti con parti correlate, fornita in sede di commento, si segnala che le operazioni effettuate con tali soggetti sono state concluse alle prevalenti condizioni di mercato e secondo canoni di reciproca convenienza economica.

- **Informativa sulla rappresentazione dei dati contabili in unità di Euro**

La traduzione dei dati contabili (espressi in centesimi di Euro) in dati di bilancio (espressi in unità di Euro) è avvenuta secondo la tecnica dell'arrotondamento. Il pareggio tra i prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico è stato ottenuto extracontabilmente, accreditando la voce "Altre Riserve" per lo Stato Patrimoniale e la voce "Proventi straordinari" per il Conto Economico, senza con ciò influenzare il risultato di esercizio.

DETTAGLIO VOCI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

Attivo

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - Immobilizzazioni immateriali

Le variazioni incrementative sono state di complessivi euro 87.448.= e sono rappresentate dai costi sostenuti per i lavori di ristrutturazione e ammodernamento della Farmacia n.7 di via Stelvio per euro 78.850.= e dal costo del nuovo software gestionale della società per euro 3.550.=. e da altri costi pluriennali per euro 5.048.=.

I decrementi sono stati rilevati in complessivi euro 29.967.= per ammortamenti diretti dell'esercizio.

Per effetto delle descritte variazioni le immobilizzazioni immateriali vengono così evidenziate:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>Variazioni</i>
Immobilizzazioni immateriali	157.496	100.014	57.482

Programmi applicativi

Costo originario	€	107.451.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(79.896).=
Valore all'1.1.2011	€	27.555.=
Incrementi dell'esercizio	€	3.550.=
Decrementi dell'esercizio (netti)	€	0.=
Ammortamento dell'esercizio	€	<u>(14.665).=</u>
Valore netto di bilancio	€	16.440.=

Spese migliorie beni di terzi

Costo originario	€	92.676.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(21.386).=
Valore all' 1.1.2011	€	71.290.=
Incrementi dell'esercizio	€	78.850.=
Decrementi dell'esercizio (netti)	€	0.=
Ammortamento dell'esercizio	€	<u>(13.650).=</u>
Valore netto di bilancio	€	136.490.=

Altri costi pluriennali

Costo originario	€	1.560.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(390).=
Valore all' 1.1.2011	€	1.170.=
Incrementi dell'esercizio	€	5.048.=
Decrementi dell'esercizio (netti)	€	0.=
Ammortamento dell'esercizio	€	<u>(1.652).=</u>
Valore netto di bilancio	€	4.566.=

II -Immobilizzazioni materiali

Le variazioni incrementative sono state di complessivi euro 187.670.= e sono costituite per euro 2.645.= da impianti di allarme, per euro 34.155.= da attrezzatura varia e minuta, per euro 105.475.= da mobili e arredi relativi ai lavori di ampliamento e ristrutturazione della Farmacia n.7, per euro 3.200.= da incrementi per lavori su immobili di proprietà e per euro 42.195.= dal rinnovo parziale di macchine d'ufficio elettroniche.

I decrementi sono stati rilevati in complessivi euro 160.415.= e si riferiscono ad ammortamenti diretti effettuati nell'esercizio.

Nella voce immobilizzazioni in corso e acconti è iscritto per euro 8.650.= il valore dell'impianto fotovoltaico in corso di realizzazione sul lastrico solare della Farmacia n.10

Per effetto delle descritte variazioni le immobilizzazioni materiali vengono così evidenziate:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>Variazioni</i>
Immobilizzazioni materiali	2.637.368	2.601.463	(35.905)

Terreni e Fabbricati

Costo originario	€	2.343.592. =
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(84.340).=
Valore all' 1.1.2011	€	2.259.252.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	3.200.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	<u>(56.837).=</u>
Valore netto di bilancio	€	2.205.615.=

L'importo si riferisce al valore netto contabile di cinque immobili commerciali acquistati nel corso dell'esercizio 2009 dal Comune di Monza che sono adibiti all'esercizio dell'attività di farmacia oltre al magazzino centrale e ai locali destinati a uffici e sede della società. Gli immobili sono

gravati da ipoteca a favore dell'istituto di credito che ha erogato il mutuo per l'acquisto della proprietà.

Impianti generici (impianti di allarme)

Costo originario	€	31.891. =
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(26.447).=
Valore all' 1.1.2011	€	5.444.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	2.645.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	<u>(3.919).=</u>
Valore netto di bilancio	€	4.170.=

Impianti specifici (impianti antincendio)

Costo originario	€	9.098. =
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(8.440).=
Valore all' 1.1.2011	€	657.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	<u>(24).=</u>
Valore netto di bilancio	€	633.=

Impianti generici

Costo originario	€	1.300. =
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(1.300).=
Valore all' 1.1.2011	€	0.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	<u>0.=</u>
Valore netto di bilancio	€	0.=

Attrezzatura varia e minuta

Costo originario	€	508.449. =
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(357.424).=
Valore all' 1.1.2011	€	151.025.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	34.155.=
Alienazioni dell'esercizio	€	(3.990).=
Storno fondo ammortamento cespiti alienati	€	3.990.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	<u>(42.252).=</u>
Valore netto di bilancio	€	142.927.=

Mobili e arredo d'ufficio

Costo originario	€	866.238.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(755.870).=
Valore all' 1.1.2011	€	110.368.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	105.475.=
Alienazioni dell'esercizio	€	(19.667).=

Storno fondo ammortamento cespiti alienati	€	19.667.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	(27.329).=
Valore netto di bilancio	€	188.514.=

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio

Costo originario	€	2.991.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(2.991).=
Valore all' 1.1.2011	€	0.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	(0).=
Valore netto di bilancio	€	0.=

Macchine ufficio elettroniche

Costo originario	€	231.943.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(187.017).=
Valore all' 1.1.2011	€	44.926.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	42.195.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	(19.646).=
Valore netto di bilancio	€	67.475.=

Registratori di cassa

Costo originario	€	11.866.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(11.866).=
Valore all' 1.1.2011	€	0.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	(0).=
Valore netto di bilancio	€	0.=

Automezzi

Costo originario	€	64.395.=
Ammortamenti al 31.12.2010	€	(34.605).=
Valore all' 1.1.2011	€	29.790.=
Acquisizioni dell'esercizio	€	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€	(10.408).=
Valore netto di bilancio	€	19.382.=

III -Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie ammonta ad euro 26.244.= e si riferisce al valore dei depositi cauzionali versati dalla società a favore di terzi. Il dettaglio è il seguente:

	31.12.2011	31.12.2010	Variazioni
Immobilizzazioni finanziarie	26.244	17.508	8.736

Depositi cauzionali < 12 mesi

Valore all' 1.1.2011	€	3.329.=
Riclassificazione nell'esercizio	€	(3.329).=
Decrementi nell'esercizio	€	(0).=
Rivalutazione dell'esercizio	€	0.=
Valore netto di bilancio	€	0.=

Depositi cauzionali > 12 mesi

Valore all' 1.1.2011	€	14.179.=
Riclassificazione nell'esercizio	€	3.329.=
Incrementi nell'esercizio	€	8.736.=
Rivalutazione dell'esercizio	€	0.=
Valore netto di bilancio	€	26.244.=

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I -Rimanenze

Le rimanenze presentano un saldo di euro 2.008.646.= così suddiviso:

	31.12.2010	Incrementi	Decrementi	31.12.2011
Etico	750.105		18.305	731.800
OTC	218.873	22.016		240.889
Cosmetici Igienici Profumeria	459.914		16.361	444.553
Medicazioni e Sanitari	280.803	53.708		334.511
Dietetici	192.692	4.793		197.485
Erboristeria Omeopatici e altri	67.032		12.110	54.922
Scaduti Annullati e Revocati	10.244		5.758	4.486
Totale	1.979.663	80.517	51.534	2.008.646

II -Crediti

L'importo totale dei crediti è di euro 495.962=.

La suddivisione è la seguente:

	31.12.2010	Incrementi	Decrementi	31.12.2011
- Crediti v/clienti				
- entro 12 mesi	388.714	0	40.277	348.437
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Crediti tributari				
- entro 12 mesi	26.531		15.840	10.691
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Attività imposte anticipate				

- entro 12 mesi	213	2.537	0	2.750
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Verso altri				
- entro 12 mesi	5.579	128.505	0	134.084
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
Totale	421.037	131.042	56.117	495.962

La voce crediti v/clienti accoglie l'importo dei crediti esigibili entro 12 mesi e derivanti dalle normali operazioni di vendita e prestazione di servizi. In particolare i crediti verso il Servizio Sanitario Nazionale ammontano a euro 284.428.= e quelli verso clienti a euro 70.557.=.

La suddivisione dei crediti per area geografica non è significativa in relazione al fatto che la società non vende bene né presta servizi nei confronti di soggetti diversi da quelli nazionali.

La valutazione al presunto valore di realizzo riflette la rettifica di valore operata in applicazione della normativa civilistica che ammonta a euro 6.548.=. Le movimentazioni intervenute sono così rappresentate:

	31.12.2010	Incrementi	Utilizzi	31.12.2011
F.do svalutazione crediti	7.932	2.171	3.555	6.548

I crediti tributari entro 12 mesi ammontano a euro 10.691.= e la composizione è la seguente:

	31.12.2010	31.12.2011	Variazione
Erario per IVA	0	10.691	10.691
Erario per Ires	10.881	0	(10.881)
Erario per Irap	813	0	(813)
Erario per ritenute su int. attivi	10.787	0	(10.787)
Cred.Ires per risparmio energetico	4.050	0	(4.050)
Totale	26.531	10.691	(15.840)

I crediti per imposte anticipate sono *infra* dettagliate nel prospetto che descrive le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita attiva e passiva.

I crediti verso altri entro 12 mesi ammontano a euro 134.084.= e la composizione è la seguente:

	31.12.2010	31.12.2011	Variazione
Carte di credito	2.940	127	(2.813)
Credito v/assicurazioni x rimborsi	0	48.040	48.040
Crediti v/Ass. Inde	0	79.152	79.152
Crediti v/Inail	0	739	739
Altri crediti	2.639	6.026	3.387
Totale	5.579	134.084	128.505

IV –Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a euro 3.311.948.= e registrano un decremento di euro 655.566.=.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce risconti attivi si riferisce a spese di competenza di esercizi futuri, come da dettaglio:

Risconti attivi	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazione</i>
Assicurazioni	1.053	6.666	5.613
Interessi su mutui	0	0	0
Bollo autovetture	103	94	(9)
Spese di pubblicità	258	6.331	6.073
Abbonamenti e canoni	0	4.584	4.584
Noleggi autovetture	0	6.651	6.651
Altri costi	1.036	800	(236)
Spese condominiali	4.741	0	(4.741)
Assicurazioni su mutui	31.000	30.558	(442)
Totale	38.191	55.684	17.493

La voce ratei attivi ammonta ad euro 190.= e si riferisce a proventi finanziari su fondi comuni di investimento.

STATO PATRIMONIALE

Passivo

A) PATRIMONIO NETTO

• Capitale sociale

Nel corso dell'esercizio il capitale sociale è stato ridotto a euro 3.003.954.= da euro 3.362.344 per effetto della delibera dell'assemblea straordinaria che ha ridotto il valore nominale delle azioni delle 651.617 azioni da euro 5,16.= a euro 4,61.=. Per effetto di tale delibera è stato imputato l'importo di euro 358.389,35.= a riserva straordinaria; l'assemblea dei soci ha deliberato la distribuzione di tale riserva. Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Nel corso dell'esercizio il patrimonio netto ha subito pertanto un incremento netto complessivo di euro 260.912.=. Le variazioni positive sono attribuibili per euro 305.942.= all'utile di esercizio 2011, i decrementi ammontano ad euro 566.854.= e sono riferiti per euro 208.517.= alla distribuzione dell'utile 2010, per euro 358.335.= alla distribuzione della riserva per la riduzione del capitale sociale e per euro 2.= alla riserva per arrotondamento.

• Azioni proprie

Nel corso dell'esercizio il consiglio di amministrazione della società, su mandato deliberato dall'assemblea dei soci, ha acquistato n. 100 azioni di Farma.Co.M. S.p.A., del valore nominale di euro 461.=, per un corrispettivo pari al valore pro quota del patrimonio netto della società risultante dal bilancio approvato al 31 dicembre 2010 maggiorato di euro 0,05.= per ogni singola azione pari a complessivi euro 584.=, al solo fine di rendere possibile l'ingresso nella compagine sociale di

Farma.Co.M. S.p.A. di altri enti pubblici, per la gestione congiunta delle farmacie di comuni facenti parte della provincia di Monza e Brianza.

Contestualmente sono stati vincolati a riserva indisponibile gli utili distribuibili iscritti alla voce “utili portati a nuovo”, per un importo pari al corrispettivo di acquisto e cioè per euro 584.=. Tale riserva resterà costituita fino a quando le azioni proprie non saranno alienate.

• **Informazioni sulla natura e sulla movimentazione delle voci di patrimonio netto**

Si riportano di seguito i dati richiesti dal n. 7-bis dell'articolo 2427 del Codice Civile integrati con le informazioni raccomandate dal documento Oic 1.

In particolare vengono analiticamente indicate le voci di Patrimonio Netto con specificazione della loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità ai fini civilistici. La codifica adottata è la seguente:

A – per aumento di capitale

B – per copertura perdite

C – per distribuzione ai soci

Natura / descrizione	Importo	Possibilità utilizzo	Quota disponibile
Capitale	3.003.954		-
Riserve di capitale			
- azioni proprie	584	B	-
- sovrapprezzo	-		-
- versamenti in c/capitale	-		-
- versamenti in c/perdite provvisorie	-		-
Riserve di utili			
- riserve da rivalutazione	-		-
- riserva legale	197.085	B	-
- riserva statutaria	-		-
- altre riserve	53	B, C	53
- utili portati a nuovo	1.391	B, C	1.391
TOTALE	3.203.067		1.444
Quota non distribuibile			197.669
Residuo distribuibile			1.444

Nel secondo prospetto vengono rappresentate, le movimentazioni delle voci di Patrimonio Netto dall'inizio dell'esercizio precedente a quello cui si riferisce il presente bilancio e fino alla data del 31 dicembre 2011.

Natura / descrizione	31-dic-09	+	-	31-dic-10
Capitale	3.362.344	-	-	3.362.344
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva da rivalutazione	-	-	-	-
Riserva legale	168.584	17.512	-	186.096
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-
Riserve statutarie	-	-	-	-

Altre riserve	-	1	-	1
Utile (perdita) portate a nuovo	1.312	402	-	1.714
Utile (perdita) d'esercizio	350.237	219.766	350.237	219.766
Patrimonio Netto	3.882.477	237.681	350.237	3.769.921

Natura / descrizione	31-dic-10	+	-	31-dic-11
Capitale	3.362.344	-	358.390	3.003.954
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva da rivalutazione	-	-	-	-
Riserva legale	186.096	10.989	-	197.085
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	584	-	584
Riserve statutarie	-	-	-	-
Altre riserve	1	55	3	53
Utile (perdita) portate a nuovo	1.714	261	584	1.391
Utile (perdita) d'esercizio	219.766	305.942	219.766	305.942
Patrimonio Netto	3.769.921	317.831	578.743	3.509.009

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Lo stanziamento di tali fondi è stato effettuato sulla base di una realistica stima dell'onere necessario per soddisfare le obbligazioni associate al sostenimento delle spese legali derivanti da una controversia in materia giuslavoristica in cui la società risulta coinvolta e quantificato in euro 10.000.=.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ha subito la seguente movimentazione:

	<i>Esistenza iniz.</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Esistenza fin.</i>
F.do T.F.R.	844.807	119.918	75.891	888.834
Totale	844.807	119.918	75.981	888.834

D) DEBITI

Il totale dei debiti ammonta euro 4.283.510.= e risulta così composto:

	<i>31.12.2010</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>31.12.2011</i>
- Debiti v/ banche				
- entro 12 mesi	88.372	1.782	0	90.154
- oltre 12 mesi	1.325.005	0	90.153	1.234.852
- Debiti v/fornitori				
- entro 12 mesi	1.921.830	0	310.099	1.611.731
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Debiti v/impresе controllanti				
- entro 12 mesi	815.299	0	57.526	757.773
- oltre 12 mesi	0	0	0	0

- Debiti tributari				
- entro 12 mesi	127.248	2.374	0	129.622
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Debiti v/istituti previdenziali				
- entro 12 mesi	89.181	0	935	88.246
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Altri debiti				
- entro 12 mesi	140.402	230.730	0	371.132
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
Totale	4.507.337	234.886	458.713	4.283.510

I debiti verso banche con scadenza oltre 12 mesi ammontano ad euro 1.234.852.= e si riferiscono al debito residuo per la quota capitale relativo ai finanziamenti erogati dai seguenti istituti di credito, il quale prevede la corresponsione di interessi variabili e un'opzione *Cap* a partire da dicembre 2011 della durata di cinque anni contro il rischio di rialzo dei tassi di interesse. Il dettaglio è il seguente:

Istituto di credito	Importo erogato	Data stipula	Data scadenza	Valore garanzia prestata a terzi
Ubi Popolare di Bergamo	1.500.000	3.12.2009	3.12.2024	3.000.000

Nella voce debiti verso controllante che ammonta a euro 757.773.= è iscritto il debito verso il Comune di Monza azionista di maggioranza della società e si riferisce interamente al canone previsto nella convenzione con il Comune per la gestione del servizio di farmacia.

La voce debiti tributari ammonta a euro 129.622.= e risulta così composta:

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazione</i>
Ritenute Irpef dipendenti	64.901	62.587	(2.314)
Ritenute Irpef lavoro autonomo	194	591	397
Imposta sostitutiva Tfr	886	1.177	291
Ritenute L.412/91	39.833	40.748	915
Erario per Iva	21.434	0	(21.434)
erario per ires	0	153.977	153.977
erario per irap	0	77.787	77.787
Erario per acconti ires	0	(110.420)	(110.420)
Erario per acconti irap	0	(74.690)	(74.690)
Erario per rit. Int. attivi	0	(18.847)	(18.847)
Erario credito per detrazioni fiscali	0	(4.050)	(4.050)
Altro	0	762	762
Totale	127.248	129.622	2.374

I debiti verso istituti previdenziali ammontano a euro 88.246.=. La composizione è la seguente:

	31.12.2010	31.12.2011	Variazione
Inps per contribuiti	42.814	47.773	4.959
Debiti verso Inail	497	0	(497)
Debiti verso Fondo Arca	739	734	(5)
Ritenute Enpaf	5.911	5.825	(86)
Debiti verso Inpdap	33.997	28.756	(5.241)
Debiti verso Previdai	4.247	4.247	0
Debiti verso altri	976	911	(65)
Totale	89.181	88.246	(935)

La voce altri debiti ammonta a euro 371.132.= e risulta così composta:

	31.12.2010	31.12.2011	Variazione
Dipendenti per retribuzioni, ferie	129.294	169.330	40.036
Debiti verso soci per dividendi	0	198.092	198.092
Altri debiti	11.108	3.710	(7.398)
Totale	140.402	371.132	230.730

D) RATEI E RISCOINTI PASSIVI

La voce ratei passivi presenta il seguente dettaglio:

Ratei passivi	31.12.2010	31.12.2011	Variazione
Interessi passivi mutuo	2.277	303	(1.974)
Spese condominiali	1.223	1.274	51
Altro	0	1.192	1.192
Totale	3.500	2.769	(731)

CONTO ECONOMICO

• Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La ripartizione dei ricavi, delle vendite e delle prestazioni per settore di attività nei quali la Società opera è la seguente:

Descrizione	(in unità di euro)		
	2010	2011	Variazione
Ricavi vendite per contanti	6.488.572	6.750.126	261.554
Ricavi vendite SSN	6.085.080	5.812.177	(272.903)
Ricavi vendite Comune	15.287	12.151	(3.136)
Totale	12.588.939	12.574.454	(14.485)

Gli altri ricavi e proventi ammontano a euro 139.954.= e si riferiscono per euro 50.654.= a risarcimenti assicurativi associati all'evento atmosferico del 5 agosto 2011 che ha interessato il

magazzino centrale della società con perdita di merci da destinare alla vendita, per euro 4.036 a sopravvenienze attive ordinarie, per euro 4.050.= al provento relativo all'agevolazione fiscale per il risparmio energetico e per la differenza ad altri ricavi della gestione.

- **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri della gestione ordinaria ammontano a euro 84.815.=. La variazione è la seguente:

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazione</i>
Quote associative	19.637	17.523	(2.114)
Bolli automezzi	53	182	129
Spese postali e amministrative	1.202	925	(277)
Spese condominiali	8.234	16.378	8.144
ICI	7.415	7.415	0
Imposte e tasse deducibili	23.740	16.409	(7.331)
Sopravvenienze passive	16.902	11.712	5.190
Insussistenze di attività	3.085	3.452	367
Erogazioni liberali	64.283	2.000	(62.283)
Altri oneri	3.570	8.419	4.849
Totale	148.121	84.415	(63.706)

- **Proventi finanziari**

I proventi della gestione finanziaria ammontano a euro 70.154.=. La variazione è la seguente:

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazione</i>
Interessi attivi bancari	39.952	69.758	29.806
Interessi contratti p/t	175	0	(175)
Arrotondamenti e abbuoni attivi	40	337	297
Altri	0	59	59
Totale	40.167	70.154	29.987

- **Oneri finanziari**

Gli oneri della gestione finanziaria ammontano a euro 31.161.= e presentano la seguente movimentazione:

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazione</i>
Interessi su mutui	31.361	31.161	(200)
Interessi passivi indeducibili	571	0	(571)
Arrotondamenti e abbuoni passivi	22	0	(22)
Totale	31.954	31.161	(793)

ALTRE INFORMAZIONI

- **Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie**

Il numero dei dipendenti in forza alla società a fine dell'esercizio in corso è il seguente:

	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variazione</i>
Direttore generale	1	1	0
Direttori di farmacia	10	9	(1)
Collaboratori di farmacia	11	10	(1)
Impiegati amministrativi	3	3	0
Commessi	11	10	(1)
Tempo det./sost.maternità	2	4	2
Assunzioni obbligatorie	1	1	0
Totale	39	38	(1)

- **Compensi spettanti agli amministratori, sindaci e revisori**

Per i membri del consiglio di amministrazione sono stati deliberati compensi per euro 79.200.= oltre contributi di legge, mentre per i componenti del collegio sindacale sono stati stanziati euro 27.583.=. L'assemblea dei soci ha attribuito al collegio sindacale in sede di nomina anche il controllo legale dei conti della società per il quale sono stati stanziati euro 14.000.=.

- **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e correlate**

La società intrattiene rapporti con il Comune di Monza, azionista di maggioranza della società, con riferimento al contratto di concessione del servizio di farmacia.

- **Ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie**

I debiti di durata residua superiore a cinque anni ammontano a euro 855.664.= e si riferiscono alla quota capitale del mutuo erogato da Ubi Banca Popolare di Bergamo assistito da garanzia reale sugli immobili sociali e finalizzato all'acquisto, avvenuto nel 2009, di cinque unità adibite ad uso farmacia, oltre al magazzino centrale e agli uffici amministrativi della Società.

- **Ammontare dei crediti e dei debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.**

Non risultano iscritti crediti e debiti di tale natura nel bilancio.

- **Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi**

Non risultano iscritti tali proventi in bilancio.

- **Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale**

Nessun onere finanziario è stato imputato nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

- **Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili emessi dalla società**

Non risultano azioni, titoli o valori simili emessi dalla società.

- **Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società, con l'indicazione dei diritti patrimoniali e partecipativi che conferiscono e delle principali caratteristiche delle operazioni relative**

Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 non risultano altri strumenti finanziari emessi dalla società.

- **Finanziamenti effettuati dai soci alla società, ripartiti per scadenze e con la separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori.**

Non risultano finanziamenti effettuati dai soci a favore della società.

- **Direzione e coordinamento**

Vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato del Comune di Monza che esercita sulla Società attività di direzione e coordinamento in virtù della partecipazione maggioritaria al capitale sociale.

Bilancio corrente – consuntivo

ENTRATE: Accertamenti di competenza	
Titolo 1 - Tributarie	62.807.501
Titolo 2 – Trasferimenti Stato, Regione ed enti	37.221.707
Titolo 3 – Extra tributarie	36.385.825
TOTALE ENTRATE CORRENTI	136.415.033
Avanzo applicato a bilancio corrente	519.522
Entrate c/capitale che finanziano spese correnti	9.077.000
TOTALE ENTRATE STRAORDINARIE	9.596.522
TOTALE ENTRATE (A)	146.011.555
USCITE: impegni di competenza	
Rimborso di prestiti	12.345.632
Spese correnti	133.028.997
TOTALE USCITE (B)	145.374.629
AVANZO CORRENTE DI COMPETENZA (A-B)	636.927

Bilancio investimenti

ENTRATE: Accertamenti di competenza	
Alienazioni di beni patrimoniali, trasferimenti di capitale e riscossione di crediti	33.922.927
Avanzo applicato a bilancio investimenti	7.090.454
Accensione di prestiti	13.335.722
TOTALE ENTRATE (A)	28.587.853
USCITE: Impegni di competenza	
In conto capitale	45.208.593
Concessione crediti	(16.684.251)
TOTALE USCITE (B)	28.524.342
AVANZO DI CAPITALE DI COMPETENZA (A-B)	63.511

- **Informativa di carattere fiscale**

L'onere fiscale dell'esercizio è rappresentato dagli accantonamenti per imposte correnti e dall'ammontare delle imposte che si ritiene siano state pagate anticipatamente in relazione a

differenze temporanee tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile, sorte o annullate nell'esercizio in corso.

Le imposte prepagate sono state iscritte nell'attivo circolante alla voce 4-ter) imposte anticipate ammontano complessivamente a euro 2.750.= dopo l'utilizzo di crediti per imposte prepagate relative ad esercizi precedenti per euro 213.=.

**RICONCILIAZIONE
FRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO**

	IRES 27,50%	IRAP 3,90%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	496.176	496.176
C) Proventi e oneri finanziari	38.993	38.993
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
E) Proventi e oneri straordinari	0	0
Risultato prima delle imposte	535.169	535.169
Costo del personale B 9)	0	1.990.883
Accantonamenti e svalutazioni non deducibili	0	12.171
Proventi e oneri finanziari	0	(38.993)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Proventi e oneri straordinari	0	0
Risultato prime delle imposte rettificato	535.169	2.499.230
Onere fiscale teorico	147.171	97.470
<u>Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:</u>		
▪ Emolumenti amministratori non corrisposti	0	0
▪ Costi deducibili per cassa	0	0
▪ Perdite su cambi non realizzate	0	0
▪ Perdite su derivati	0	0
<u>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</u>		
▪ Utili su cambi non realizzati	0	0
<u>Reversal delle differenze temporanee da esercizi precedenti:</u>		
▪ Spese rappresentanza rateizzate	(682)	0
▪ Quota spese manutenzione	0	0
▪ Utilizzo fondo rischi su derivati	0	0
<u>Differenze che non si riverseranno in esercizi successivi:</u>		
▪ costi non deducibili	37.095	95.591
▪ erogazioni liberali	2.000	0
▪ proventi non tassati	(4.196)	(4.050)
▪ deduzione 10% Irap pagata	(7.469)	0
▪ costo del personale deducibile IRAP	0	(11.882)
▪ deduzioni IRAP – cuneo fiscale	0	(584.349)
Imponibile fiscale	561.917	1.994.540
Erogazioni liberali deducibili	(2.000)	0
Imposte correnti sul reddito di esercizio	153.977	77.787

Nel prospetto di seguito presentato - così come previsto dall'art. 2427 Codice Civile – viene riportata la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita attiva e passiva.

Prospetto previsto dall'art. 2427: descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita attiva e passiva

Descrizione differenze temporanee	Imposte anticipate 2010			Reversal 2010			Incrementi 2011			Imposte anticipate 2011		
	Imponibile	Aliquota	Imposta (a)	Imponibile	Aliquota	Imposta (b)	Imponibile	Aliquota	Imposta (c)	Imponibile	Aliquota	Imposta (a-b+c)
Spese di rappresentanza	682	27,5%	187	682	27,5%	187						
		3,90%	26		3,90%	26						
Fondo contenziosi legali							10.000	27,5%	2.750	10.000	27,5%	2.750
Totale	682		213	682		213	10.000		2.750	10.000		2.750

FARMA.CO.M. S.P.A.

Sede Legale: VIA BRAILLE 3 - MONZA (MB)

Iscritta al Registro Imprese di: MONZA

C.F. e numero iscrizione: 02730670961

Iscritta al R.E.A. di MONZA n. 1549553

Capitale Sociale sottoscritto €: 3.362.343,72 Interamente versato

Partita IVA: 02730670961

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di revisione legale *Ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile*

Bilancio al 31/12/2011

Signori Soci, premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita al Collegio sindacale sia l'attività di vigilanza amministrativa, di cui all'art. 2403 c.1 Codice Civile, che l'attività di revisione legale dei conti, ex art. 2409-bis c.2 Codice Civile, così come modificato dall'art. 37 c.8 del D.Lgs. 27/01/2010 n. 39, in vigore dal 07/04/2010, con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato per quanto riguarda le funzioni di controllo legale e controllo contabile.

Si precisa che il Collegio Sindacale ha rinunciato al termine di cui all'art. 2429 C.C., in quanto la presente relazione è stata predisposta in data 03 Aprile 2012 e in data odierna è stata depositata presso la sede sociale.

Parte prima

Attività di vigilanza amministrativa ex art. 2403 Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del Codice Civile, secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa

ed è accompagnato dalla Relazione del Consiglio d'Amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2011.

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 305.942, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Scostamento
IMMOBILIZZAZIONI	2.821.108	2.718.985	102.123
ATTIVO CIRCOLANTE	5.817.140	6.368.214	551.074-
RATEI E RISCONTI	55.874	38.366	17.508
TOTALE ATTIVO	8.694.122	9.125.565	431.443-

Descrizione	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Scostamento
PATRIMONIO NETTO	3.509.009	3.769.921	260.912-
FONDI PER RISCHI E ONERI	10.000	-	10.000
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	888.834	844.807	44.027
DEBITI	4.283.510	4.507.337	223.827-
RATEI E RISCONTI	2.769	3.500	731-
TOTALE PASSIVO	8.694.122	9.125.565	431.443-

Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2011	Esercizio 2010	Scostamento
VALORE DELLA PRODUZIONE	12.714.408	12.700.492	13.916
Di cui: RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	12.574.454	12.588.939	14.485-
COSTI DELLA PRODUZIONE	12.218.232	12.288.617	70.385-
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	496.176	411.875	84.301
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	535.169	420.089	115.080
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	229.227	200.323	28.904
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	305.942	219.766	86.176

Attività svolte dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico del nostro operato Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo ottenuto dall'Organo amministrativo, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

- attraverso la raccolta di informazioni operata presso i responsabili della funzione organizzativa, abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, constatandone il suo concreto funzionamento. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o comunque con parti correlate.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- per quanto sopra evidenziato il Collegio ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo amministrativo.

Informativa sul Bilancio d'Esercizio

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, Vi riferiamo quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, il Collegio Sindacale attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, il Collegio sindacale attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del Codice Civile, il Collegio sindacale attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di avviamento.
- abbiamo vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.
- abbiamo verificato altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla gestione.



- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, c. 4 del Codice Civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso.
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni.
- attestiamo peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del Codice Civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.

Conclusioni

In considerazione di quanto evidenziato e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla società, nulla osta all'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio chiuso al 31/12/2011, così come formulato dall'Organo Amministrativo.

Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato d'esercizio.

Parte seconda

Attività di revisione legale ex art. 2409-ter c.1 lett. b) e c) Codice Civile e art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27/01/2010

Abbiamo svolto la revisione contabile del progetto di bilancio chiuso al 31/12/2011.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società; è nostra invece la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità agli stessi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi o se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Il procedimento di revisione ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del presente giudizio professionale. Lo Stato patrimoniale e il Conto economico correttamente presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla Relazione emessa in riferimento a tale esercizio.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo, in via preliminare, che il progetto di bilancio sottoposto alle Vostre deliberazioni corrisponde alle risultanze della contabilità sociale e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico sono stati redatti nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti dall'Organo Amministrativo.

La Nota integrativa, nel rispetto dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene informazioni sui criteri di valutazione e dettagliate informazioni sulle voci di bilancio.



La Relazione sulla gestione redatta dall'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile riferisce in maniera esauriente l'analisi sull'andamento della gestione nell'esercizio decorso.

In particolare, del nostro operato Vi riferiamo quanto segue:

- in base agli elementi acquisiti in corso d'anno possiamo affermare che nella stesura del bilancio sono stati rispettati i principi di redazione stabiliti dal Codice Civile, ed in particolare il principio della prudenza nelle valutazioni ed il principio di competenza economica.
- i libri ed i registri societari messi a nostra disposizione ed analizzati durante le verifiche periodiche sono stati tenuti secondo quanto previsto dalla normativa vigente; dalla verifica degli stessi abbiamo constatato la regolare tenuta della contabilità sociale, nonché la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti caratterizzanti la gestione.
- i criteri adottati nella formazione del progetto di bilancio ed esposti nella Nota integrativa risultano conformi alle prescrizioni di cui all'art. 2423 del Codice Civile e pertanto consentono di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.
- Vi possiamo confermare che non si sono verificati casi eccezionali che imponessero di disapplicare singole norme di legge in ordine alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio (art. 2423 , 4° comma, del Codice Civile) o in ordine ai criteri di valutazione (art. 2423-bis, ultimo comma, del Codice Civile).
- in base agli elementi acquisiti e ai controlli effettuati possiamo affermare che sussiste il presupposto della continuità aziendale.

Per quanto sopra rappresentato, a nostro giudizio, il progetto di bilancio dell'esercizio in esame nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della società, in conformità alle norme ed ai principi contabili adottati per la formazione del bilancio.

In conformità a quanto richiesto dalla legge, abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio.

Monza, 3/04/2012

Il Collegio Sindacale

Ivano Passoni, Presidente

Vito Antonio Potenza, Sindaco effettivo

Luca Matteo Massironi, Sindaco effettivo