

Bilancio d'esercizio

al 31 dicembre 2017



Indice

Relazione sulla Gestione	3
Bilancio formato "xbrl"	14
Nota integrativa al Bilancio	21
Relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale	40

AZIENDA MULTISERVIZI FARMACIE SPA

Società per Azioni a Socio Unico - Capitale Sociale versato Euro 1.260.000,00 i.v.

Sede in Cinisello Balsamo (MI) - Via Verga n. 113

Codice Fiscale e Partita Iva 07945280969

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

N° iscrizione Registro Imprese MI: 07945280969 - N° Rea MI-1992668

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del Comune di Cinisello Balsamo

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO AL 31/12/2017

Signori Azionisti,

il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione, formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota integrativa, è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal Codice civile.

SITUAZIONE AZIENDALE

Il bilancio della vostra Società chiuso al 31 dicembre 2017 che sottopongo per l'esame ed approvazione, presenta un utile di esercizio di € 501.472, dopo aver effettuato ammortamenti per € 200.862. Le imposte correnti a carico dell'esercizio sono quantificate in € 192.929.

Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento dell'utile ante imposte di € 59.356 ed un conseguente incremento dell'utile netto, di € 71.623.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, ad eccezione delle voci per le quali il D.Lgs 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

CONDIZIONI OPERATIVE

Ai sensi dell'articolo 2428 c.c. si segnala che l'attività viene svolta nella sede legale ed amministrativa sita in Cinisello Balsamo Via Verga nr. 113 e nelle nove farmacie dislocate sul territorio comunale di Cinisello Balsamo che operano rispetto ai seguenti tre livelli di servizio:

SEMPRE APERTA → 24 ore su 24 / 7 giorni su 7

Farmacia 5 Viale Fulvio Testi (Carrefour)

ORARIO CONTINUATO → dal lunedì al sabato dalle 8.30 alle 19.30

Farmacia 1 **Farmacia 6** **Farmacia 7**
Viale Rinascita, 80 Via Monte Grappa, 124 Via XXV Aprile, 172

FARMACIE DI QUARTIERE → dal lunedì al venerdì dalle 8.30 alle 12.30 e dalle 15.30 alle 19.30

Farmacia 2 **Farmacia 3** **Farmacia 4** **Farmacia 8** **Farmacia 9**
Largo Milano, 23 Via Marconi, 121 Via Gran Sasso, 30 Via Friuli, 22 Via Brunelleschi, 39/c

ANDAMENTO DEL MERCATO

Sul fronte del mercato i dati più aggiornati disponibili alla data di redazione della presente relazione sono quelli diffusi dall'AIFA il 30/03/2018 sul Monitoraggio della Spesa Farmaceutica Nazionale e Regionale - gennaio / novembre 2017" nel quale si legge che:

La spesa farmaceutica convenzionata netta a carico del SSN nel periodo gennaio-novembre 2017 calcolata al netto degli sconti, della compartecipazione totale (ticket regionali e compartecipazione al prezzo di riferimento) e del pay-back 1,83% versato alle Regioni dalle aziende farmaceutiche, si è attestata a 7.463 ml di €, evidenziando un decremento, rispetto all'anno precedente, pari a -88 ml di € (-1,2%).

I consumi, espressi in numero di ricette (533 milioni di ricette), mostrano un decremento pari a -0,6% rispetto al 2016, mentre l'incidenza del ticket aumenta dello 0,9% (+12 milioni di euro). Parallelamente si osserva un incremento del +3,3% (+757,5 milioni di dosi giornaliere) delle dosi giornaliere dispensate.

Rispetto a questo trend nazionale i dati a livello regionale mostrano invece segni positivi in quasi tutte le voci.

In particolare, per il territorio di riferimento di AMF, come si evince dalle elaborazioni della società di Ricerche di Mercato "New Line" che si riportano nella figura seguente, il mercato ha registrato, nel corso del 2017, una crescita del +1.0% dovuta ad un incremento sia dei fatturati legati alle vendite SSN "da ricetta" che del Parafarmaco.

Sul fronte generale, come evidenzia l'analisi degli andamenti proposta, la crescita del mercato del Farmaco equivalente e del Parafarmaco (i due settori dimensionalmente più importanti dopo il Farmaco Etico) è più che riuscita a compensare la riduzione sull'Etico facendo quindi aumentare il mercato di riferimento globale.

Come già esposto nella Relazione al Bilancio 2016 l'Azienda è sempre più capace di leggere e interpretare i messaggi di mercato per coglierne le opportunità o mettere in campo azioni correttive.

La bontà di questa azione è particolarmente visibile andando a comparare l'andamento AMF con quello del mercato di riferimento (sempre utilizzando i dati delle elaborazioni della società di Ricerche di Mercato "New Line"). Dal confronto con i due andamenti è palese come AMF abbia incrementato tutti i settori merceologici (tranne quelli legati all'omeopatia e agli alimenti dietetici) al punto da registrare, pur avendo un -0.7% sul Farmaco Etico, un incremento globale del +2.3% sugli studi di mercato.

Diminuisce inoltre la differenza tra la dimensione media dei fatturati delle Farmacie AMF rispetto a quella dei competitors (1.602 k€ di AMF a fronte dei 1.674 k€ della media del Territorio), segno questo di una rinnovata capacità di sfruttare al meglio la potenzialità commerciale di tutti i singoli punti territoriali.

DATI COMPLESSIVI A DICEMBRE 2017		M MERCATO		12 mesi (gen - dic'17)		12 mesi (gen - dic'17)	
		euro	Δ %	euro	Δ %	euro	Δ %
GLOBALE	1.674.962	+1,0		1.602.132	+2,3		
FARMACO ETICO DI MARCA	827.407	-0,3		801.784	-0,7		
FASCIA A	652.866	-0,6		632.686	-1,4		
FASCIA C	174.541	+0,7		169.098	+2,0		
FARMACO EQUIVALENTE	213.095	+6,2		208.133	+6,3		
FASCIA A	191.735	+6,0		186.388	+5,9		
FASCIA C	21.360	+7,5		21.745	+9,6		
FARMACO DI AUTOMEDICAZIONE	157.281	-0,2		167.271	+1,7		
SOP	41.199	-2,2		44.179	+1,0		
OTC	116.082	+0,5		123.093	+2,0		
PARAFARMACO	477.179	+1,5		424.944	+6,4		
INTEGRATORI	143.257	+3,8		115.553	+8,1		
FITOTERAPIA	20.602	+3,2		30.357	+10,3		
OMEOPATIA	18.020	-11,3		10.180	-7,9		
ALTRI ALIMENTI E DIETETICI	15.404	-2,3		12.017	-1,0		
DERMOCOSMESI E IGIENE	110.625	-1,1		84.311	+6,9		
DISPOSITIVI PROTEZIONE APPARATI	39.669	+14,0		34.865	+15,2		
SANITARI	48.723	-1,0		50.325	+5,8		
VETERINARIA	20.673	+1,6		18.640	+10,8		
PRESIDI IN CONVENZIONE	59.147	+0,7		67.512	+0,6		
ALTRO	1.059	-4,0		1.182	+5,5		

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

L'attività della Vostra azienda si è basata per tutto il 2017 su una gestione organica e coerente capace di migliorare gli utili aziendali come risultante dell'azione combinata di aumento del fatturato e diminuzione e razionalizzazione dei costi.

Sintetizzando è possibile concludere, a valle dell'analisi delle singole voci di bilancio, che praticamente tutte le voci di profitto che era possibile aumentare sono state aumentate mentre tutte le voci di costo che era possibile razionalizzare sono state razionalizzate in modo ovviamente proporzionale alle necessità di gestione operativa. Sul fronte dell'incremento di fatturato, oltre a quanto già chiarito per le vendite specifiche delle Farmacie, è importante segnalare la prosecuzione del servizio di fornitura di prodotti farmaceutici e parafarmaceutici anche in confezione ospedaliera per il normale approvvigionamento della Fondazione Ricovero Martinelli Onlus. Il consolidarsi di questo servizio ha permesso all'Azienda di testare, durante tutto il 2017, la bontà dell'organizzazione legata a questa nuova fornitura in modo da gettare le basi per un incremento del settore specifico nei prossimi anni estendendo l'offerta a ad altre realtà del Territorio.

Sul fronte del contenimento dei costi correnti è stata svolta un'azione di verifica puntuale su tutte le voci di spesa, indipendentemente dal loro importo, per razionalizzare e portare a casa il maggior numero possibile di

economie di scala anche in concomitanza di una piena riorganizzazione dei processi di acquisto di importo inferiore ai 40k €.

Si segnala, inoltre, che il 2017 è il primo anno nel quale viene utilizzato il nuovo meccanismo di corresponsione del canone concessorio all'Azionista Unico per le licenze delle Farmacie Comunali.

BILANCIO DI RESPONSABILITÀ SOCIALE D'IMPRESA, INTERNA ED ESTERNA

Questa sezione sostituisce e integra, in diretta attuazione dell'Art 6 c3 d) del Decreto Legislativo n. 175/2016 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica", la sezione "Scelte di Gestione Esterna e Sociale" presente nelle precedenti relazioni.

Come previsto nel Bilancio di Previsione aziendale per aumentare la visibilità sul Territorio della ripresa aziendale è stato notevolmente incrementato il comparto a sostegno delle attività svolte al sostegno della salute e del benessere dei Cittadini di Cinisello Balsamo, nonché alla prevenzione delle malattie e ancora al sostegno dei fabbisogni delle fasce più deboli.

In particolare

- La voce di bilancio Erogazioni liberali è passata dai 3.193,72 € del 2016 ai 14.061,09 € del 2017 con un incremento del 340% circa pari a 10.867,37 €
- La voce di bilancio Sponsorizzazioni è passata dai 3.300,00 del 2016 ai 14.661,85 del 2017 con un incremento del 344,30% circa pari a 11.361,85 €

L'Attività Sociale di AMF è stata riorganizzata su tre filoni distinti dei quali si riportano i principali interventi svolti.

➤ **LOTTA ALLA POVERTA' SANITARIA**

✓ **Gestione diretta del Progetto Una Farmacia Una Famiglia**

L'obiettivo di questa attività, che si è sviluppata durante tutto l'anno, è quello di sostenere le famiglie in difficoltà individuate dal Servizio Sociale comunale e dai Centri di Ascolto Caritas. Alle famiglie assegnatarie è stata consegnata una tessera identificativa sulla quale è stato caricato un credito che è possibile spendere in tutte le Farmacie AMF. Attraverso questa tessera AMF fornisce gratuitamente farmaci, parafarmaci, prodotti di medicazione, elettromedicali e latte per la prima infanzia.

✓ **Gestione diretta della Giornata della Farmacia Solidale**

Il progetto della giornata della Farmacia Solidale nasce nel 2013 in occasione del 50° anniversario della fondazione di AMF e attiva una vera e propria catena solidale della donazione, dove il primo anello è rappresentato dai Cittadini, il secondo dalle Farmacie Comunali, il terzo dagli enti non profit e l'ultimo dagli indigenti a cui vengono distribuiti i farmaci raccolti.

Con l'aiuto dei ragazzi delle scuole cittadine sono stati raccolti farmaci, materiale di medicazione, prodotti per l'igiene e alimenti per bambini donati dai nostri clienti per le associazioni di volontariato della Città.

Hanno beneficiato dell'iniziativa la C.R.I. e la Protezione Civile che prestano la loro opera anche a sostegno degli homeless, la Caritas e il Centro Aiuto alla Vita che si occupano di persone e famiglie in stato di indigenza con un riguardo particolare ai bambini da 0 a 3 anni e il Social Market che offre prodotti scontati o gratuiti a famiglie in momentaneo stato di difficoltà economica.

In occasione del progetto gli studenti hanno incontrato presso la nostra sede i rappresentanti delle Associazioni per un momento di formazione, confronto ma soprattutto di sensibilizzazione su problematiche sociali non sempre visibili e conosciute.

✓ **Partecipazione al Progetto Banco Farmaceutico**

Banco Farmaceutico nasce nel 2000 dalla collaborazione attiva tra Compagnia delle Opere e Federfarma con la volontà di rispondere al bisogno farmaceutico delle persone indigenti

mettendo in relazione farmacie, aziende farmaceutiche ed Enti assistenziali che operano capillarmente sul territorio.

L'Azienda ha partecipato alla giornata registrando una risposta notevole da parte della Cittadinanza.

✓ **Partecipazione alla Giornata Mondiale dei Diritti dell'infanzia**

La Fondazione Francesca Rava – NPH Italia Onlus aiuta l'infanzia in condizioni di disagio in Italia e nel mondo. L'Azienda ha ricordato l'importante anniversario della Giornata Mondiale dei diritti dell'infanzia partecipando a "In farmacia per i bambini", iniziativa nazionale di sensibilizzazione e raccolta di farmaci da banco, alimenti per l'infanzia e prodotti pediatrici, per portare aiuto concreto ai bambini che vivono una condizione di povertà sanitaria in Italia e in Haiti, paese colpito recentemente anche da un devastante uragano.

➤ **PARTECIPAZIONE ALLE ATTIVITÀ CITTADINE CON FINALITÀ COERENTI ALLA MISSION STATUTARIA DI AMF**

✓ **Supporto alla Stracinisello**

Consigliare uno stile di vita nel quale ciascuno si prende cura di sé è la missione principale di AMF: eliminando abitudini e comportamenti dannosi si migliora sensibilmente la qualità della vita e si guadagna in salute e benessere. Per veicolare questo messaggio AMF ha supportato economicamente la manifestazione ed è stata presente con un gazebo alla corsa non competitiva organizzata dai volontari A.S.D.D.S. (Associazione Sportiva Dilettantistica Donatori Sangue) in collaborazione con l'AVIS. Parte del ricavato delle iscrizioni alla corsa è stato devoluto a scopo benefico.

✓ **Supporto al Progetto Estate Anziani in Città**

Con l'arrivo dell'estate hanno preso il via i servizi e le iniziative a sostegno delle persone a rischio come gli anziani che restano in città, anche grazie alla rete del volontariato presente sul territorio.

AMF ha finanziato le attività legate alla manifestazione Estate Anziani in Città, in accordo con il Comune di Cinisello Balsamo e la collaborazione di Auser.

Tra le varie attività le nostre farmacie hanno anche garantito il servizio gratuito di consegna dei farmaci a domicilio.

✓ **Supporto al Progetto Busta Rossa**

Il Comune di Cinisello ha aderito al progetto del Comune di Milano, pensato per gli anziani e le persone fragili alle quali sono state consegnate un tesserino e una busta da tenere dietro la porta di casa, con una scheda di informazioni adatte ai soccorritori in caso di emergenza e una scheda di informazioni sanitarie compilata dal medico di base, che deve monitorare la situazione almeno una volta ogni 6 mesi.

L'Azienda ha supportato la realizzazione dei materiali informativi.

✓ **Supporto al Progetto "Anziani Più Consapevoli, Progetto Antiraggio"**

Il Comune di Cinisello ha lanciato un'attività informativa volta a diminuire la possibilità, per i segmenti più fragili della popolazione, di essere raggirati in casa o presso spazi esterni.

L'Azienda ha supportato questo progetto che prevede la realizzazione di incontri tra anziani e forze dell'ordine e la distribuzione di vademecum stampati nelle farmacie.

✓ **Supporto al Progetto "SKUOLA INSIEME" dell'ASP Mazzini**

L'Azienda ha supportato il progetto che è volto a favorire strategie d'inclusione di ragazzi tramite l'utilizzo dello spazio scuola, inteso come luogo aggregante, professionalizzante e valorizzante per ogni individualità. La scuola diventa uno spazio circolare, aperto, in cui è possibile studiare, imparare un mestiere e diventare cittadini adulti. Sono proposti spazi di laboratorio che si fondano sul principio dell'impresa simulata, ovvero quelli di estetica /acconciatura /meccanica e ristorazione.

✓ **Supporto al Progetto “Trame – Sartoria sociale” della Coop. Sammamet**

L’Azienda ha supportato il progetto della sartoria sociale del Nord Milano Trame che crea sinergie tra il terzo settore e ambiti imprenditoriali e formativi. Da settembre 2016, 11 persone, uomini e donne provenienti da differenti parti del mondo, sono impegnate in un corso di formazione, il cui obiettivo è trasformarli in sarti in grado di lavorare in un’impresa d’eccellenza, sostenibile in termini economici ed attenta alla qualità della vita dei propri lavoratori e lavoratrici.

➤ **PROGETTI SPECIFICI DI SUPPORTO AI BISOGNI SOCIO SANITARI DEL TERRITORIO**

✓ **Finanziamento del Bando Sport del Comune di Cinisello**

Il progetto prevede, attraverso il finanziamento diretto di AMF, la realizzazione di interventi educativi e didattici che, attraverso l’attività sportiva, riescano a integrare gli sforzi educativi nell’assunzione di corretti stili di vita e nello sviluppo di modelli comportamentali volti alla salute e al benessere psicofisico nelle scuole dell’Infanzia Cittadine

È continuato, inoltre, il nostro impegno nel supporto alle esigenze delle fasce più deboli attraverso la presenza al Tavolo della Povertà e alla partecipazione alle diverse iniziative che da questo sono state promosse.

Segnaliamo, inoltre il sostegno

- ✓ alla Casa dell’Accoglienza e all’Ambulatorio del Centro Vincenziano attraverso appositi accordi e convenzioni specifiche
- ✓ alle attività logistiche del SocialMarket che utilizza, per le operazioni di approvvigionamento, il mezzo di AMF

Oltre a questo AMF gestisce, pro bono, il servizio di ricariche legate al progetto “Pasti al Domicilio” frutto della collaborazione tra l’Amministrazione Comunale, la Residenza Sanitaria Assistenziale Il Sole, AMF, Cir Food e associazioni del Tavolo Povertà.

È inoltre proseguita la realizzazione di attività gratuite di educazione sanitaria in Farmacia tra le quali

- ✓ rilevazione del peso e impedenziometria
- ✓ rilevazione della glicemia e della colesterolemia
- ✓ analisi del capello e della pelle
- ✓ analisi della postura relativamente all’appoggio plantare
- ✓ screening della capacità uditiva
- ✓ attività di informazione e consulenza sull’igiene dentale
- ✓ consulenza sulla cosmesi e la medicina naturale
- ✓ prove gratuite relative ai servizi di riflessologia plantare e shiatsu.

Nelle nostre Farmacie, inoltre, continuano ad essere operativi i servizi

- ✓ di riscossione degli importi relativi alla refezione scolastica comunale e alle rette del Nido d’Infanzia
- ✓ di ritiro dei referti TAO in accordo con l’ospedale di Sesto San Giovanni (ICCP)
- ✓ il servizio (CUP) di prenotazione delle visite specialistiche sulle strutture del SSN
- ✓ di consegna a domicilio dei presidi per incontinenza.

Nel 2017 è stato inoltre diffuso alla Cittadinanza il primo Bilancio Sociale aziendale attraverso il quale AMF ha reso espliciti i risultati della propria attività, confrontandoli con gli obiettivi, in modo da permettere a tutti gli stakeholder del Territorio di verificare se tali obiettivi sono stati raggiunti, o si renda necessario piuttosto introdurre ulteriori interventi.

ANALISI DELLA GESTIONE

Il valore della produzione al 31/12/2017 è stato pari ad euro 13.264.018 con un incremento rispetto all’esercizio 2016 di euro 472.233 pari al 3.69% rispetto allo scorso esercizio, che evidenziava già un incremento del 2.73% rispetto al 2015.

I costi della produzione ammontano ad euro 12.373.503 con un incremento del 3,00% rispetto all'esercizio precedente.

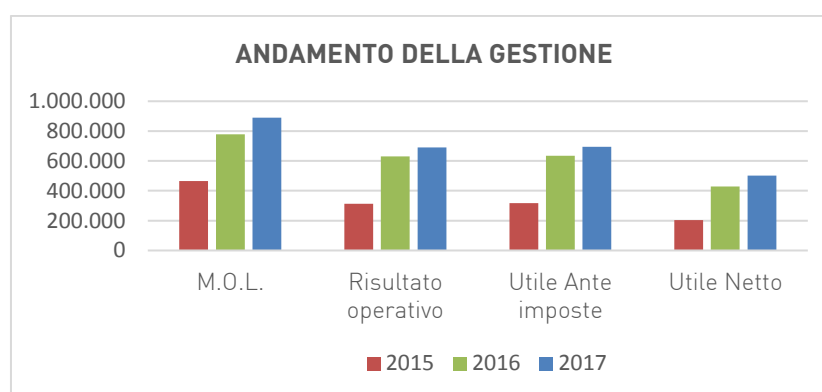
L'incremento del volume d'affari di oltre 472mila euro e l'aumento dei costi ha evidenziato un aumento del Margine Operativo Lordo di 111mila euro che al netto degli ammortamenti, oltre alla gestione finanziaria, rileva un risultato prima delle imposte di 694.401 euro

Le imposte correnti sul reddito ammontano ad euro 192.929 che determinano il carico fiscale di competenza per l'anno 2017 pari al 27,78% che evidenzia il calo strutturale del carico fiscale negli ultimi tre esercizi, dovuto sostanzialmente alla politica di riduzione della pressione fiscale degli ultimi anni, presentando un utile netto pari a 501mila euro rispetto a 430mila euro rilevati lo scorso anno.

La tabella del conto economico riclassificato sotto riportata evidenzia quanto sopra descritto.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE	RIFERIMENTI	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
+ Ricavi e proventi	Tot. A) del Conto economico	12.442.149	12.791.785	13.264.018
- Costi diretti di produzione	Tot. B) del Conto economico al netto della voce B 10	-11.977.017	-12.012.700	-12.373.503
<i>Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA)</i>		<i>465.132</i>	<i>779.085</i>	<i>890.515</i>
- Ammortamenti e svalutazioni	Voce B10) del conto economico	-152.038	-148.635	-200.862
<i>Risultato Operativo (o EBIT)</i>		<i>313.094</i>	<i>630.450</i>	<i>689.653</i>
+/- Gestione finanziaria	Tot. C) del Conto Economico	4.893	4.595	4.748
+/- Gestione straordinaria	Tot. E) del Conto Economico	0	0	0
<i>Utile ante imposte</i>		<i>317.987</i>	<i>635.045</i>	<i>694.401</i>
	% incidenza imposte	35,64	32,31	27,78
- imposte	Voce 22) del Conto Economico	-113.340	-205.196	-192.929
		204.647	429.849	501.472

La comparazione dei risultati operativi raggiunti risulta più evidente dal seguente grafico.



Dai dati contenuti nella tabella sull'Andamento della Gestione, si sono ricavati indici più significativi, quali ROE, ROI e ROS nonché del Margine Operativo Lordo delle vendite che hanno lo scopo di osservare la capacità di un'impresa di produrre reddito e generare risorse finanziarie.

ROE (Return On Equity)	RIFERIMENTI	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
Tasso di rendimento sel Capitale Netto Calcolato sui seguenti elementi:		12,61	25,62	27,00
Utile netto	Voce 23) del Conto economico	204.647	429.849	501.472
Patrimonio Netto	Tot. A) dello stato Patrimoniale al netto del risultato di esercizio	1.622.955	1.677.630	1.857.452

ROI (ReturnOn Investment)	RIFERIMENTI	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
Tasso di rendimento del Capitale Investito Calcolato sui seguenti elementi:		6,57	11,92	11,06
Risultato Operativo	Valore della Produzione (A-B) del Conto Economico	313.094	630.450	689.653
Attività medie nette (-) immobilizzazioni finanziarie	Tot. Attivo al netto della voce B III	4.765.751	5.290.108	6.233.834

ROS (Return on Sales)	RIFERIMENTI	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
Tasso di redditività delle vendite Calcolato sui seguenti elementi:		2,52	4,93	5,20
Risultato Operativo	Valore della Produzione (A-B) del Conto Economico	313.094	630.450	689.653
Fatturato netto	Voce 1 e Voce 5 del Conto Economico	12.442.149	12.791.785	13.264.018

Questi indici evidenziano il recupero di efficienza con un incremento di tutti gli indici, a conferma del consolidamento dell'attività. Risultano coerenti gli indici relativi al risultato e margine operativo.

MARGINE OPERATIVO DELLE VENDITE	RIFERIMENTI	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
Calcolato sui seguenti elementi:		3,74	6,09	6,71
Margine Operativo Lordo	M.O.L.	465.132	779.085	890.515
Fatturato netto	Voce 1 e Voce 5 del Conto Economico	12.442.149	12.791.785	13.264.018

Anche il margine operativo conferma il processo di ristrutturazione intrapreso come già commentato al capitolo sull'andamento della gestione.

GESTIONE FINANZIARIA

La posizione finanziaria netta è di seguito evidenziata.

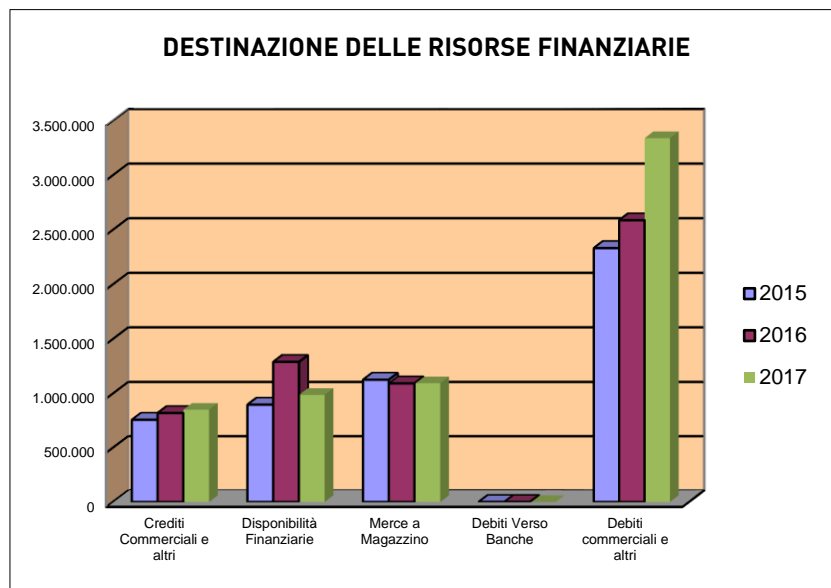
POSIZIONE FINANZIARIA	RIFERIMENTI	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
Crediti Commerciali e altri	Attivo C III) Stato Patrimoniale	757.706	819.716	850.488
Titoli	Attivo C III)-Attività finanziarie non costituenti immobilizzi	200.000	200.000	200.000
Disponibilità Finanziarie	Attivo C IV) Stato Patrimoniale	897.208	1.290.311	987.035
Totale attivo corrente		1.854.914	2.310.027	2.037.523
Obbligazioni	Passivo DI) Stato Patrimoniale			
Debiti Verso Banche	Passivo DIV) Stato Patrimoniale	-	-	-
Debiti verso finanziatori a medio	Passivo DIII) + DV) Stato Patrimoniale	-	-	-
Debiti commerciali e altri	Passivo da DVI) a DXIV) Stato Patrimoniale	2.332.772	2.587.769	3.339.353
Totale Debiti		2.332.772	2.587.769	3.339.353
Differenza		- 477.858	- 277.742	- 1.301.830
Merce a Magazzino	Attivo CI) Stato Patrimoniale	1.127.219	1.092.995	1.095.197
Posizione Finanziaria Netta		649.361	815.253	- 206.633

Il prospetto sopra riportato fornisce una visione comparata tra le attività e le passività correnti, dal quale emerge un saldo negativo nell'esercizio in esame, in quanto negli ultimi giorni dell'anno si è provveduto all'acquisto di due immobili in cui veniva già esercitata l'attività di farmacia. In attesa della stipula di un mutuo ipotecario programmata per la fine del primo trimestre 2018, si è fatto fronte attraverso l'utilizzo di finanza nella disponibilità della società per circa 800mila euro.

Nel riassumere la posizione finanziaria netta, tenuto conto di quanto sopra, si evidenzia un minor ammontare dell'attivo corrente di circa 300mila euro a fronte del quale si riscontra un aumento del totale debiti per circa 732mila euro, tenuto conto degli importanti investimenti effettuati nel corso del 2017 per la ristrutturazione di una farmacia nonché l'acquisto di specifici macchinari rientranti della agevolazione fiscale "Industria 4.0". In

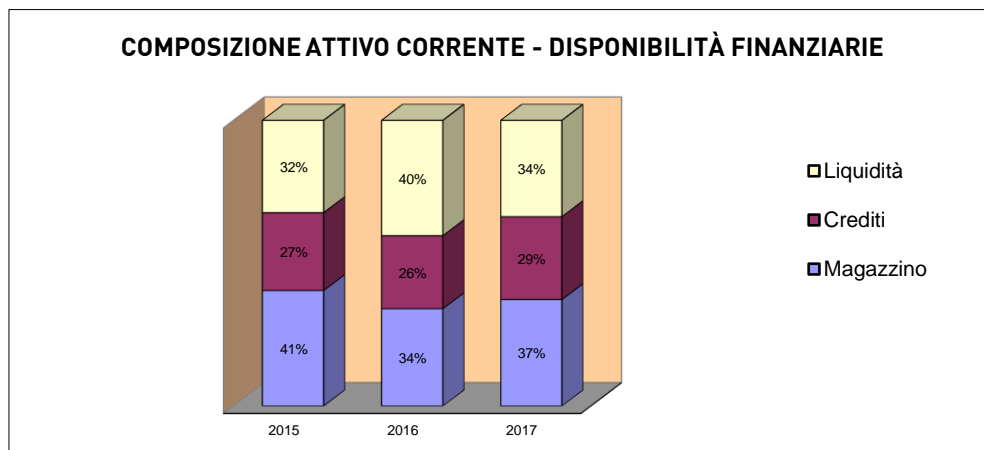
ogni caso il mix di questi eventi che a primo acchito evidenzia un'importante diminuzione, sarà recuperata per circa 550k € al momento della stipula del contratto di mutuo di cui sopra.

L'andamento dei valori assoluti delle singole voci prese a riferimento per la determinazione della disponibilità finanziaria è visibile e più evidente nel grafico sotto riportato:



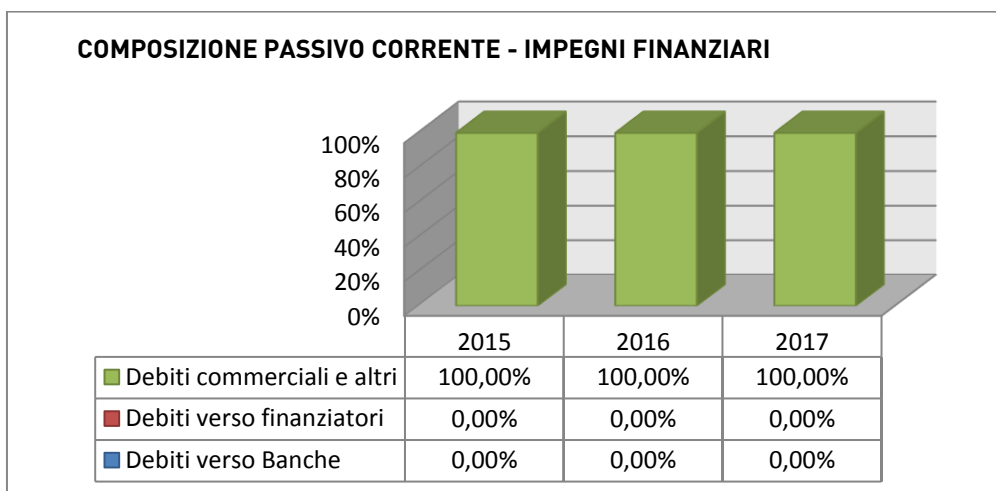
La situazione finale che ne emerge è che la società è riuscita anche in questo esercizio a mantenere, *di fatto*, un risultato positivo combinando i fattori specifici della gestione patrimoniale/finanziaria. Per evidenziare, anche visivamente, le variazioni intervenute riteniamo sia utile ricorrere ai grafici sottostanti.

- Nel primo viene evidenziata la composizione percentuale delle disponibilità finanziarie.

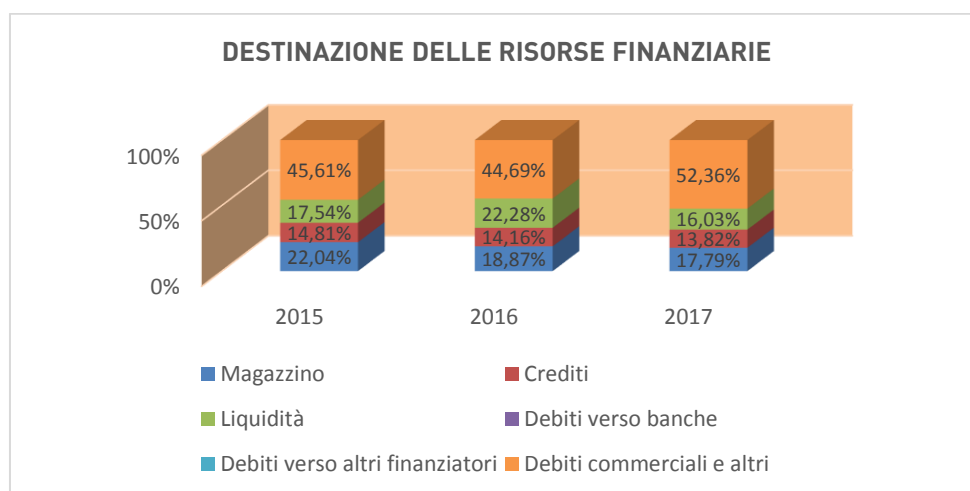


- Nel secondo è invece evidenziata la posizione del passivo corrente e degli impegni finanziari da cui emerge la completa assenza di debiti verso banche.

I debiti commerciali ed altri ricomprendono i debiti verso il socio unico per il saldo della concessione delle licenze.



- Nell'ultimo grafico, infine, la composizione dell'attivo e del passivo vengono idealmente sovrapposte. Il risultato è quello di evidenziare il flusso finanziario tra disponibilità ed impegni e di evidenziare la misura dell'eccedenza delle prime rispetto alle seconde.



In conclusione, si riportano altri due indici, tra i più comunemente usati, atti a rappresentare sinteticamente la capacità della società di creare risorse finanziarie ed il grado di indebitamento risultante a fine esercizio.

CASH FLOW	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
Utile Netto	204.647	429.849	501.472
Ammortamenti e Svalutazioni	152.038	148.635	200.862
Accantonamento TFR	103.049	105.390	99.583
Risorse Finanziarie prodotte	459.734	683.874	801.917

Dall'analisi del cash flow viene confermato il giudizio positivo della gestione che anche rispetto alla particolare analisi di creazione di cassa riscontra gli incrementi già analizzati sia in termini economici che finanziari.

Il livello di indebitamento, attestatosi con qualche oscillazione attorno all'1,50%, evidenzia in ogni caso la solidità patrimoniale della società, evidenziando un andamento in aumento di circa 0,09 punti percentuali, dovuto sostanzialmente agli importanti investimenti già programmati effettuati nel corso del 2017.

LIVELLO DI INDEBITAMENTO	esercizio 2015	esercizio 2016	esercizio 2017
Mezzi di Terzi (Tot. Passivo al netto Patrimonio netto)	2.938.150	3.182.658	3.758.772
Mezzi Propri (Patrimonio netto a fine esercizio)	1.827.602	2.107.479	2.358.924
Rapporto di indebitamento	1,61	1,51	1,59

VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

Questa sezione sostituisce, in diretta attuazione dell'Art 6 c2 del Decreto Legislativo n. 175/2016 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica", la sezione "Informazioni relative ai rischi ed alle incertezze" presente nelle precedenti relazioni ed integra quanto era già previsto in ottemperanza agli obblighi di legge, a seguito dell'introduzione del D. Lgs 32/07.

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria di AMF è influenzata da vari fattori che compongono il quadro macro-economico - inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo e il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese. Meno impattanti risultano essere l'andamento dei tassi di interesse per il credito al consumo, il costo delle materie prime e il tasso di disoccupazione.

In generale, il settore in cui AMF opera è storicamente soggetto ad un'elevata ciclicità, che tende a riflettere il generale andamento dell'economia, in taluni casi anche ampliandone la portata. A causa delle difficoltà nel prevedere la dimensione e la durata dei cicli economici, AMF non può fornire alcuna assicurazione circa gli andamenti futuri della domanda, o dell'offerta, dei prodotti venduti.

Rischi esterni

Il panorama competitivo che caratterizza il Territorio nel quale si trova ad operare AMF è profondamente dinamico e, negli ultimi mesi dell'anno si sono registrati numerosi segnali di un rinnovato sforzo competitivo da parte degli attori privati del mercato.

Si segnala inoltre che Cinisello Balsamo, a differenza di altre città della Lombardia, non è stata toccata dal fenomeno delle cosiddette "nuove aperture" di farmacie ma non è escluso che questo possa avvenire nel prossimo futuro.

Rischi interni

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di AMF è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, la misurazione, gestione e il monitoraggio dei principali rischi interni in sintonia con una conduzione dell'impresa coerente con gli obiettivi aziendali definiti dall'Amministratore Unico e perseguiti nella gestione dal Direttore Generale.

Non emergono, nell'anno, particolari rischi che limitano la possibilità, per AMF, di assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti nonché dello statuto sociale e delle procedure interne.

Rischi finanziari

La società non ritiene attualmente di essere sottoposta a particolari rischi finanziari. La società non ha in essere alcuno strumento finanziario a rischio elevato (quali ad esempio derivati o strumenti assimilabili) ed opera in completa autonomia all'interno delle proprie disponibilità finanziarie.

Per quanto riguarda la gestione del credito ed i rischi ad essa collegata, la Società intrattiene rapporti con la clientela privata che paga in contanti e con la Regione Lombardia che paga regolarmente il costo del SSN.

La società non è inoltre esposta a particolari rischi su cambi in quanto la totalità delle transazioni avvengono in Euro.

VALUTAZIONE DI COMPLIANCE AZIENDALE

Questa sezione della relazione, di nuova costituzione, nasce in diretta attuazione dell'Art 6 c3 b) e c) del Decreto Legislativo n. 175/2016 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica"

Degno di nota è il forte impegno che l'Azienda e questa Amministrazione hanno notevolmente profuso sul tema della conformità delle attività Aziendali alle disposizioni normative, ai regolamenti, alle procedure e ai codici di condotta. Il lavoro svolto - che ha certamente beneficiato di una proficua collaborazione con l'Organismo di Vigilanza monocratico e con il Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza di AMF -

permette oggi di prevenire in modo ancora più efficace i disallineamenti tra le procedure Aziendali e l'insieme delle regole interne e esterne all'Azienda.

In particolare, si segnala che durante l'anno

- è stata adottata la nuova versione del MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO, EX ART. 6 D. LGS. 231/01
- è stato adottato il PROGRAMMA TRIENNALE PER LA PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE, TRASPARENZA E L'INTEGRITÀ 2017-2019 che nasce come integrazione del Piano triennale di prevenzione della corruzione (PTPC) e del Programma triennale per la trasparenza e l'integrità (PTTI) che sono stati sviluppati in sinergia, coordinati in un unico documento e con meglio chiarite le responsabilità e le tempistiche per quanto di competenza agli obblighi di trasparenza in ottemperanza agli interventi normativi che hanno fortemente inciso sugli adempimenti degli obblighi di pubblicità

Inoltre, a seguito del Decreto Legislativo n. 175/2016 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica", si sono adottate nell'anno tutte le modifiche e/o adattamenti statutari, societari ed organizzativi richiesti dalla norma citata.

Si segnala inoltre che l'Organismo di Vigilanza, nella sua Relazione annuale, segnala che non sono pervenute segnalazioni in ordine al mancato rispetto delle disposizioni contenute nel modello organizzativo e/o dei principi del Codice Etico in relazione ai reati previsti dal D.Lgs. 231 del 2001. A giudizio dell'OdV, inoltre, non sono emersi fatti censurabili o violazioni del Modello Organizzativo adottato da AMF né vi è conoscenza di atti o condotte che comportino una violazione delle disposizioni contenute nel d.lgs 231/2001.

INFORMAZIONI RELATIVE AL PERSONALE

I dipendenti nel corso dell'esercizio sono stati complessivamente 40 unità (equivalenti a 36,70 FTE) così come analizzato nella tabella seguente.

ANNO 2015	ANNO 2016	ANNO 2017
TOTALE 42	TOTALE 40	TOTALE 39
1 RESP.ACQ-MAR-EVENTI	1 DIRETTORE GENERALE	1 DIRETTORE GENERALE
1 RESP.AMM.VA	1 RESP.ACQ-MAR-EVENTI	1 RESP.ACQ-MAR-EVENTI
3 IMP..AMM.VE	1 RESP. AMM.VA	1 RESP. AMM.VA
7 DIRETTORI F.CIA	3 IMP. AMM.VE	3 IMP. AMM.VE
14 FARM.COLLAB.	6 DIRETTORE F.CIA	6 DIRETTORE F.CIA
14 COMMESSI	13 FARMACISTI COLLAB.	13 FARMACISTI COLLAB.
1 ADDETTA PULIZIE	13 COMMESSI	12 COMMESSI
1 ESTETISTE (tempo det.)	1 ADDETTA PULIZIE	1 ADDETTA PULIZIE
	1 ESTETISTA	1 ESTETISTA

I ricavi medi per dipendente ammontano a circa 320.000 euro ed il costo medio per dipendente ammonta complessivamente a circa 48.000 euro.

Nel corso dell'esercizio vi è stato 1 solo infortunio occorso da un dipendente in transito verso il luogo di lavoro, e non risultano cause in essere con i dipendenti.

Durante l'anno l'Azienda ha inoltre messo in campo le azioni necessarie ad ottemperare a quanto previsto dalla Legge L. 68/99 in relazione all'obbligo di inserimento lavorativo delle persone disabili. In particolare (i) a seguito di regolare selezione pubblica, è stata affidata una commessa di lavoro a una Cooperativa sociale "di tipo B" attraverso la stipula di una Convenzione articolo 14 D.lgs n.276/2003) e (ii) è stata sottoscritta una convenzione di inserimento lavorativo ex art 11 l. 68/99 con la Città Metropolitana di Milano per l'inserimento di 1 figura dipendente.

Oltre a questo si segnala che nel corso dell'anno è stato espletato un procedimento per la nuova assunzione di 2 Farmacisti Collaboratori con contratto a tempo determinato secondo il CCNL ASSOFARM 1° livello tempo pieno. L'assunzione delle due risorse è avvenuta a decorrere dal 1 gennaio 2018.

Per quanto riguarda i collaboratori non dipendenti (Partita Iva) si segnala che sono stati utilizzati, con diversi livelli di impegno, circa 15 professionisti afferenti dall'Albo dei Farmacisti accreditati AMF.

Continua inoltre l'impegno nella realizzazione delle Attività Formative basate su quattro aree: formazione tecnico commerciale, formazione organizzativa e ai sistemi informativi aziendali, formazione trasversale per il benessere organizzativo e il raggiungimento degli obiettivi aziendali e formazione obbligatoria. L'impegno in quest'ultima area formativa denota quanto la società ponga massima attenzione agli obblighi di cui al D.lgs 81/2008 per la tutela dei luoghi di lavoro sia in termini di formazione degli operatori che in termini di strumenti di prevenzione individuale e collettiva.

INVESTIMENTI E SVILUPPO

L'anno in oggetto è stato particolarmente importante dal punto di vista degli investimenti posti in essere. Innanzitutto, a seguito di quanto previsto nel Bilancio di Previsione, sono stati acquistati gli immobili che attualmente ospitano le nostre Farmacia 1 (viale Rinascita) e Farmacia 3 (via Marconi). Una proficua trattativa commerciale con la proprietà (medesima per entrambi gli immobili) ha permesso di realizzare l'acquisto ad un prezzo assolutamente in linea con il valore emerso da un'apposita perizia giurata svolta da un tecnico specializzato. L'investimento, per un importo complessivo di 800k €, sarà in parte supportata dall'accensione, nel corso del 2018, di un mutuo ipotecario a tasso fisso della durata di 15 anni per totali 550k €.

La seconda grande operazione di investimento riguarda la completa ristrutturazione e automazione della Farmacia 6 (via Monte Grappa) che, da anni bloccata sul fronte del rinnovo degli arredi, manifestava un'oggettiva necessità in termini di riorganizzazione degli spazi espositivi, di vendita e di stoccaggio merci. Essendo stata acquisita a parità di canone, in occasione del rinnovo del contratto di affitto, la disponibilità dei locali sottostanti la farmacia è stata rinnovata completamente negli spazi, nelle tecnologie e nel servizio al Pubblico rinnovando completamente gli arredi e adottando soluzioni tecnologicamente innovative e all'avanguardia che ci permettono di inaugurare il prototipo di quello che intendiamo pian piano realizzare in tutte le nostre farmacie aziendali. Nella nuova farmacia è stato installato un robot di fabbricazione tedesca posto al piano inferiore che gestisce un magazzino di circa 20.000 pezzi registrati univocamente e controllati nelle consistenze e nelle scadenze. In caso di vendita, attraverso un sistema di rulli e ascensori, il prodotto viene inviato direttamente dal banco all'operatore che ne ha fatto richiesta. Scompaiono quindi le classiche cassettiere dietro al banco sostituite da due monitor capacitivi che il farmacista può utilizzare per gestire il corretto consiglio al Cliente. Su queste vetrine virtuali è possibile mostrare non solo i classici prodotti esposti ma anche prodotti sostitutivi e i prodotti integrativi, le loro caratteristiche e il foglietto illustrativo. In farmacia e in vetrina è inoltre attivo un sistema di signage: schermi ad alta definizione veicolano messaggi informativi, promozionali e di educazione alla salute e al benessere. Il nostro obiettivo, quando questo sistema sarà esteso anche alle altre farmacie del Gruppo, è quello di creare una "web tv" della Salute e del Benessere con la quale divulgare consigli e raccomandazioni per sviluppare corretti stili di vita e favorire la prevenzione.

Grazie alla collaborazione con il Comune di Cinisello, inoltre, lo schermo in vetrina servirà anche per veicolare informazioni di utilità cittadina. Per gli uffici comunali sarà un ulteriore canale di comunicazione, dinamico e immediato, per dare visibilità a tutte le attività dell'Amministrazione.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE CONTROLLATE DA QUESTE ULTIME

La società non detiene alcuna partecipazione in imprese controllate e collegate, ed è sottoposta al controllo da parte del Socio Unico Comune di Cinisello Balsamo.

NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E/O DI SOCIETÀ CONTROLLANTI POSSEDUTE DALLA SOCIETÀ

La società non possiede azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2428 c. 3 n. 5 CC, si precisa che nei primi mesi dell'anno

- ✓ è stato stipulato il mutuo ipotecario a tasso fisso della durata di 15 anni per totali 550k € a supporto dell'operazione di acquisto degli immobili che attualmente ospitano le nostre Farmacia 1 (viale Rinascita) e Farmacia 3 (via Marconi).

- ✓ sono state assunti 4 nuovi farmacisti collaboratori utilizzando la graduatoria legata alla selezione già citata e svoltasi durante il 2017

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda il futuro, e con le dovute riserve relative al particolare settore, si prevede uno sviluppo abbastanza regolare delle iniziative in corso ed in generale di tutta l'attività della società.

Le principali linee guida del management prevedono:

- ✓ la crescita dell'offerta ospedaliera
- ✓ l'avvio della piattaforma di vendita on line aziendale
- ✓ la completa ristrutturazione e automazione della Farmacia 5

AMF, confermando la propria attenzione all'efficienza operativa, continuerà a porre in essere iniziative che consentano il mantenimento di un livello di costi proporzionalmente costante al volume d'affari previsto.

Si proseguirà inoltre nell'attuazione del piano di sviluppo, di formazione e di informazione di tutto l'organico.

Gli Amministratori in questa sede desiderano esprimere il loro ringraziamento a tutto il personale che ha collaborato in maniera assolutamente positiva con uno spirito di squadra encomiabile al buon andamento dell'attività sociale.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Nell'invitarvi a voler approvare il bilancio testé illustrato che evidenzia un utile netto di € 501.472, vi propongo di destinare quanto:

- ad € 25.100 a riserva legale
- ad € 226.372 a riserva straordinaria per investimenti futuri
- ad € 250.000 ad utili da destinarsi.

L'amministratore Unico
Pasquale Lacagnina



AZIENDA MULTISERVIZI FARMACIE S.P.A.**Bilancio di esercizio al 31-12-2017**

Dati anagrafici	
Sede in	CINISELLO BALSAMO
Codice Fiscale	07945280969
Numero Rea	MILANO 1992668
P.I.	07945280969
Capitale Sociale Euro	1.260.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI CON SOCIO UNICO
Settore di attività prevalente (ATECO)	477310
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Comune di Cinisello Balsamo
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2017	31-12-2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	4.329
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.937	10.839
7) altre	124.658	85.143
Totale immobilizzazioni immateriali	133.595	100.311
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	2.336.196	1.556.531
2) impianti e macchinario	65.248	31.273
3) attrezzature industriali e commerciali	244.122	95.086
4) altri beni	252.605	65.667
Totale immobilizzazioni materiali	2.898.171	1.748.557
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	3.031.766	1.848.868
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	1.095.197	1.092.995
Totale rimanenze	1.095.197	1.092.995
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	343.468	305.799
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	343.468	305.799
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.983	30.925
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso controllanti	37.983	30.925
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.086	170
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti tributari	4.086	170
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	462.790	480.743
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.161	2.079
Totale crediti verso altri	464.951	482.822
Totale crediti	850.488	819.716
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	200.000	200.000
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	200.000	200.000
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	919.129	1.236.873
3) danaro e valori in cassa	67.906	53.438

Totale disponibilità liquide	987.035	1.290.311
Totale attivo circolante (C)	3.132.720	3.403.022
D) Ratei e risconti	69.348	38.218
Totale attivo	6.233.834	5.290.108
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.260.000	1.260.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	187.641	166.141
V - Riserve statutarie	0	71.698
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	409.809	179.762
Varie altre riserve	2	0
Totale altre riserve	409.811	179.762
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	501.472	429.849
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	2.358.924	2.107.450
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	34.173	43.053
Totale fondi per rischi ed oneri	34.173	43.053
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	500.913	551.781
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.045.076	1.717.284
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	2.045.076	1.717.284
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	410.063	40.843
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	410.063	40.843
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	184.627	234.798
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	184.627	234.798
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	127.763	139.089
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	127.763	139.089
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	571.824	455.755
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	571.824	455.755
Totale debiti	3.339.353	2.587.769
E) Ratei e risconti	471	55

Totale passivo	6.233.834	5.290.108
----------------	-----------	-----------

Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.947.781	12.506.621
5) altri ricavi e proventi		
altri	316.237	285.164
Totale altri ricavi e proventi	316.237	285.164
Totale valore della produzione	13.264.018	12.791.785
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.529.293	8.181.165
7) per servizi	1.267.223	1.276.694
8) per godimento di beni di terzi	456.694	424.465
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.393.297	1.342.926
b) oneri sociali	446.511	439.317
c) trattamento di fine rapporto	99.583	105.390
e) altri costi	48.949	50.826
Totale costi per il personale	1.988.340	1.938.459
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	51.676	43.884
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	149.186	104.751
Totale ammortamenti e svalutazioni	200.862	148.635
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.202)	34.224
14) oneri diversi di gestione	134.155	157.693
Totale costi della produzione	12.574.365	12.161.335
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	689.653	630.450
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	4.906	4.786
Totale proventi diversi dai precedenti	4.906	4.786
Totale altri proventi finanziari	4.906	4.786
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	158	191
Totale interessi e altri oneri finanziari	158	191
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	4.748	4.595
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	694.401	635.045
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	192.929	151.465
imposte differite e anticipate	0	53.731
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	192.929	205.196
21) Utile (perdita) dell'esercizio	501.472	429.849

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	501.472	429.849
Imposte sul reddito	192.929	205.196
Interessi passivi/(attivi)	(4.748)	(4.595)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	689.653	630.450
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	99.583	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	200.862	148.635
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	2	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	300.447	148.635
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	990.100	779.085
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.202)	34.224
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(37.669)	(114.699)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	327.792	134.589
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(29.118)	(8.982)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	416	55
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	522.217	(36.885)
Totale variazioni del capitale circolante netto	781.436	8.302
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.771.536	787.387
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	4.748	4.595
(Imposte sul reddito pagate)	(286.471)	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(159.331)	(10.544)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(441.054)	(5.949)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.330.482	781.438
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.302.023)	(241.531)
Disinvestimenti	3.223	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(84.960)	(1.590)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	4.786
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.383.760)	(238.335)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	2	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(250.000)	(150.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(249.998)	(150.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(303.276)	393.103
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.236.873	836.606
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	53.438	60.602
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.290.311	897.208
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	919.129	1.236.873
Danaro e valori in cassa	67.906	53.438
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	987.035	1.290.311
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2017

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2017 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, e finanziaria, e del risultato economico dell'esercizio.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

CRITERI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- ✓ valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- ✓ includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- ✓ determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- ✓ comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- ✓ considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- ✓ mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 133.595 (€ 100.311 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	4.329	10.839	85.143	100.311
Valore di bilancio	4.329	10.839	85.143	100.311
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	2.775	82.185	84.960
Ammortamento dell'esercizio	4.329	4.677	42.670	51.676
Totale variazioni	-4.329	-1.902	39.515	33.284
Valore di fine esercizio				
Costo	0	8.937	124.658	133.595
Valore di bilancio	0	8.937	124.658	133.595

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

I - Immobilizzazioni immateriali	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	4.329	-4.329
Spese avviam nuovi impianti produzione	0	4.329	-4.329
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8.937	10.839	-1.902
Software	8.937	10.839	-1.902
7) Altre	124.658	85.143	39.515
Opere e migliorie su beni di terzi	124.658	68.623	56.035
Altri costi pluriennali	0	16.520	-16.520
Totale immobilizzazioni immateriali	133.595	100.311	33.284

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Per tali beni l'ammortamento è stato applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile.

Per le immobilizzazioni materiali costituite da un assieme di beni tra loro coordinati, in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par.45 e 46, si è proceduto alla determinazione dei valori dei singoli cespiti ai fini di individuare la diversa durata della loro vita utile.

Con riferimento alla capitalizzazione degli oneri finanziari si precisa che è stata effettuata in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 41 a 44, considerato che:

- ✓ si tratta di oneri effettivamente sostenuti e oggettivamente determinabili ed entro il limite del valore recuperabile dei beni di riferimento

- ✓ gli oneri capitalizzati non eccedono gli oneri finanziari, al netto dell'investimento temporaneo dei fondi presi a prestito, riferibili alla realizzazione del bene e sostenuti nell'esercizio
- ✓ gli oneri finanziari su fondi presi a prestito genericamente sono stati capitalizzati nei limiti della quota attribuibile alle immobilizzazioni in corso di costruzione
- ✓ gli oneri capitalizzati sono riferiti esclusivamente ai beni che richiedono un periodo di costruzione significativo.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni, fabbricati non strumentali e opere d'arte.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par.60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

I cespiti obsoleti e quelli che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo, sulla base dell'OIC 16 par.80 non sono stati ammortizzati e sono stati valutati al minor valore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Le aliquote di ammortamento applicate ai beni strumentali presenti in bilancio sono quelle stabilite dal Ministero delle

Finanze con Decreto Ministeriale del 31 dicembre 1988 e modificati con Decreto Ministeriale del 28 marzo 1996, in vigore al 16 maggio 1996.

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 2.898.171 (€ 1.748.557 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	1.905.964	136.463	1.185.348	364.223	3.591.998
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	349.433	105.190	1.090.262	298.556	1.843.441
Valore di bilancio	1.556.531	31.273	95.086	65.667	1.748.557
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	839.236	42.927	179.675	234.781	1.296.619
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	-2.181	0	-2.181
Ammortamento dell'esercizio	59.571	8.952	32.820	47.843	149.186
Totale variazioni	779.665	33.975	149.036	186.938	1.149.614
Valore di fine esercizio					
Costo	2.745.200	179.390	1.365.024	599.004	4.888.618
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	409.004	114.142	1.120.902	346.399	1.990.447
Valore di bilancio	2.336.196	65.248	244.122	252.605	2.898.171

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

II - Immobilizzazioni materiali	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
1) Terreni e fabbricati	2.336.196,00	1.556.531,00	779.665,00
Terreni	364.914,33	309.807,33	55.107,00
Fabbricati	1.971.282,10	1.246.723,70	724.558,40
2) Impianti e macchinario	65.248,00	31.273,00	33.975,00
Impianti	65.247,64	31.272,60	33.975,04
3) Attrezzature industriali e commerciali	244.122,00	95.086,00	149.036,00
Attrezzature commerciali	244.121,64	95.086,67	149.034,97
4) Altri beni	252.605,00	65.667,00	186.938,00
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	11.833,27	14.716,05	-2.882,78
Macchine d'ufficio elettroniche	234.420,81	50.950,77	183.470,04
Radiomobili	6.350,40	0,00	6.350,40
Autoveicoli da trasporto commerciali	0,00	0,00	0,00
Totale immobilizzazioni materiali	2.898.171,00	1.748.557,00	1.149.614,00

L'incremento dei fabbricati è determinato dall'acquisto di due immobili commerciali, già condotti in affitto, dove veniva esercitata l'attività di farmacia

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria:

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore di realizzo è stato così determinato sulla base di quanto previsto dall'OIC 13 par. da 51 a 53.

Più precisamente:

i beni fungibili sono stati valutati applicando il metodo del prezzo al dettaglio che approssima il costo effettivo delle rimanenze quando si valutano rimanenze di grandi quantità di beni soggetti a rapido rigiro con margini di importo simile e per le quali è particolarmente difficoltosa l'adozione di altri metodi di calcolo del costo.

Il costo delle rimanenze viene determinato detraendo dal valore di vendita delle rimanenze una adeguata percentuale di margine lordo.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.095.197 (€ 1.092.995 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	1.092.995	2.202	1.095.197
Totale rimanenze	1.092.995	2.202	1.095.197

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza

contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Note sulla prima applicazione del D.Lgs 139/2015 La società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. I crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 sono valutati al valore di presumibile realizzo.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 850.488 (€ 819.716 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	343.468	0	343.468	0	343.468
Verso controllanti	37.983	0	37.983	0	37.983
Crediti tributari	4.086	0	4.086		4.086
Verso altri	462.790	2.161	464.951	0	464.951
Totale	848.327	2.161	850.488	0	850.488

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427,

comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	305.799	37.669	343.468	343.468	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	30.925	7.058	37.983	37.983	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	170	3.916	4.086	4.086	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	482.822	-17.871	464.951	462.790	2.161	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	819.716	30.772	850.488	848.327	2.161	0

1) Verso clienti	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	343.468	305.799	37.669
Clients Italia	195.747	210.201	-14.454
Fatture da emettere	147.721	95.598	52.123
Totale crediti verso clienti	343.468	305.799	37.669

4) Verso controllanti	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	37.983	30.925	7.058
Crediti vs imprese controllanti	37.983	30.925	7.058
Totale crediti verso controllanti	37.983	30.925	7.058

5-bis) Crediti tributari	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.086	170	3.916
Crediti per rimborso imposte dirette	3.977	61	3.917
Addizionali. Regionali Comunale	109	109	0
Totale crediti tributari	4.086	170	3.916

5-quater) Verso altri	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	462.790	480.743	-17.953
Crediti vs i dipendenti	798	978	-180
Crediti vs altri soggetti	454.153	478.488	-24.335
Crediti diversi (attivo circolante)	6.562	0	6.562
Crediti vs/INPS	1.277	1.277	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.161	2.079	82
Depositi cauzionali in denaro (oltre)	2.161	2.079	81
Totale crediti verso altri	464.951	482.822	-17.871

Nella voce "crediti verso altri soggetti" è comprensivo l'ammontare degli scontrini a credito emessi nei confronti del S.S.N. relativamente alla gestione fiscale delle distinte mensili a fronte degli incassi da ricevere dal S.S.N.

Attivo Circolante Altre Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 200.000 (€ 200.000 nel precedente esercizio).

Sono costituite da certificati di deposito della BCC di Sesto San Giovanni acquistati in data 22 luglio 2014 con cedola semestrale.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	200.000	0	200.000
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	200.000	0	200.000

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 987.035 (€ 1.290.311 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.236.873	-317.744	919.129
Denaro e altri valori in cassa	53.438	14.468	67.906
Totale disponibilità liquide	1.290.311	-303.276	987.035

IV - Disponibilità liquide	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
1) Depositi bancari e postali	919.129	1.236.873	-317.744
Banca Intesa	787.572	922.181	-134.610
BCC Sesto San Giovanni	131.557	314.691	-183.134
3) Danaro e valori in cassa	67.906	53.438	14.468
Cassa valuta	59.489	49.733	9.756
Cassa altri valori	8.417	3.705	4.712
Totale disponibilità liquide	987.035	1.290.311	-303.276

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

RATEI E RISCANTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 69.348 (€ 38.218 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	2.080	-67	2.013
Risconti attivi	36.138	31.197	67.335
Totale ratei e risconti attivi	38.218	31.130	69.348

Composizione dei ratei attivi:

	Descrizione	Importo
	Interessi CDD	2.012
Totale		2.012

Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Prestazioni tecniche	777
	Assicurazioni	9.089
	Oneri Assistenza Sanitaria	1.750
	Noleggio	2.195
	Affitto	3.562
	Spese Telefoniche	1.473
	Imposta registro	7.541
	Assistenza Tecnica	40.935
	Bollo Automezzo	13
Totale		67.335

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il principio contabile nazionale OIC 28, dopo aver definito il patrimonio netto come la differenza tra le attività e le passività di bilancio in grado di esprimere la capacità della società di soddisfare i creditori e le obbligazioni "in via residuale" attraverso le attività, precisa che:

- ✓ le riserve di utili sono generalmente costituite in sede di riparto dell'utile netto risultante dal bilancio d'esercizio approvato, mediante esplicita destinazione a riserva, o mediante semplice delibera di non distribuzione, in modo che l'eventuale utile residuo venga accantonato nella voce AVII "Utili (perdite) portati a nuovo" del passivo dello Stato patrimoniale.
- ✓ le riserve di capitale rappresentano le quote di patrimonio netto che derivano, per esempio, da ulteriori apporti dei soci, dalle rivalutazioni monetarie dalla rinuncia di crediti da parte dei soci o dalla riduzione di capitale sociale.
- ✓ Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 2.358.924 (€ 2.107.450 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	1.260.000	0	0	0
Riserva legale	166.141	0	0	21.500
Riserve statutarie	71.698	0	0	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	179.762	0	71.698	158.349
Varie altre riserve	0	0	2	0
Totale altre riserve	179.762	0	71.700	158.349
Utile (perdita) dell'esercizio	429.849	250.000	-179.849	0
Totale Patrimonio netto	2.107.450	250.000	-108.149	179.849

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		1.260.000
Riserva legale	0	0		187.641
Riserve statutarie	71.698	0		0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		409.809
Varie altre riserve	0	0		2
Totale altre riserve	0	0		409.811
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	501.472	501.472
Totale Patrimonio netto	71.698	0	501.472	2.358.924

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	1.260.000			0	0	0
Riserva legale	187.641		A-B	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	409.809		A-B-C	409.809	0	0
Varie altre riserve	2			0	0	0
Totale altre riserve	409.811		A-B-C	409.809	0	0
Totale	1.857.452			409.809	0	0
Residua quota distribuibile				409.809		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

non è presente la riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi in quanto la società non detiene strumenti finanziari derivati così come evidenziato dall'articolo 2427-bis, comma 1 numero 1 lettera b-quater)

del codice civile relativamente alla specificazione dei movimenti avvenuti nell'esercizio.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 34.173 (€ 43.053 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	43.053	43.053
Variazioni nell'esercizio					
Altre variazioni	0	0	0	-8.880	-8.880
Totale variazioni	0	0	0	-8.880	-8.880
Valore di fine esercizio	0	0	0	34.173	34.173

I dettagli specifici delle voci sono:

ONAOI per contenzioso dipendenti	15.500 €
Sanzioni accertamenti ASL Milano	18.673 €

Per quanto concerne le informazioni relative alle movimentazioni del "Fondo per imposte differite", si rimanda alla sezione "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate".

TFR - Trattamento di Fine Rapporto

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 500.913 (€ 551.781 nel precedente esercizio).

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per cessazioni di rapporto di lavoro intervenute nel conto dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Il personale dipendente alla fine dell'esercizio era composto da n. 40 dipendenti di cui 1 direttore generale, 1 responsabile acquisti marketing eventi, 1 responsabile amministrativo, 3 impiegate amministrative, 6 Direttori Farmacia, 13 farmacisti collaboratori, 12 commessi di farmacia, 1 estetista, 1 addetto alle pulizie.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	551.781
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	10.641
Utilizzo nell'esercizio	61.509
Totale variazioni	-50.868
Valore di fine esercizio	500.913

Nella tabella non si evidenzia l'importo di €. 665.726 della quota attribuita alla tesoreria INPS.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Note sull'applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. Tali debiti sono valutati al valore nominale.

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 3.339.353 (€ 2.587.769 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	1.717.284	327.792	2.045.076
Debiti verso controllanti	40.843	369.220	410.063
Debiti tributari	234.798	-50.171	184.627
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	139.089	-11.326	127.763
Altri debiti	455.755	116.069	571.824
Totale	2.587.769	751.584	3.339.353

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427,

comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso fornitori	1.717.284	327.792	2.045.076	2.045.076	0	0
Debiti verso controllanti	40.843	369.220	410.063	410.063	0	0
Debiti tributari	234.798	-50.171	184.627	184.627	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	139.089	-11.326	127.763	127.763	0	0
Altri debiti	455.755	116.069	571.824	571.824	0	0
Totale debiti	2.587.769	751.584	3.339.353	3.339.353	0	0

7) Debiti verso fornitori	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.045.076	1.717.284	327.792
Fornitori Italia	-1.949.631	-1.561.895	-387.736
Fatture da ricevere	-95.445	-155.389	59.944
Totale debiti verso fornitori (7)	2.045.076	1.717.284	327.792

11) Debiti verso controllanti	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	410.063	40.843	369.220
Debiti commerciali	-410.063	-40.843	-369.220
Totale debiti verso controllanti (11)	410.063	40.843	369.220

12) Debiti tributari	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	184.627	234.798	-50.171
Debito IRES	-14.631	-105.097	90.466
Debito IRAP	-7.757	-12.109	4.352
IVA da versare	-99.999	-56.900	-43.099
Erario ritenute lavoro dipen da versare	-49.270	-51.382	2.112
Erario per ritenute lavoro auton da vers	-12.383	-8.654	-3.728
Debiti per imposte sostitutive	-587	-656	69
Totale debiti tributari (12)	184.627	234.798	-50.171

13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	127.763	139.089	-11.326
INPS a debito dipendenti	-22.748	-28.840	6.092
INAIL a debito	0	-79	79
Debiti v/Enti vari	-105.014	-110.169	5.155
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	127.763	139.089	-11.326

14) Altri debiti	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Esigibili entro l'esercizio successivo	571.824	455.755	116.069
Stipendi e salari da pagare	-269.150	-200.154	-68.996
Altri debiti	-302.674	-255.600	-47.073
Totale altri debiti (14)	571.824	455.755	116.069

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 471 (€ 55 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	55	416	471
Totale ratei e risconti passivi	55	416	471

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Spese Telefoniche Cellulari	471
Totale		471

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

ANALISI CONTO ECONOMICO

Il valore della produzione al 31/12/2017 è stato pari ad euro 13.264.018 con un incremento rispetto all'esercizio 2016 di euro 472.233 pari al 3,69% rispetto allo scorso esercizio, che evidenziava già un incremento del 2,73% rispetto al 2015.

I costi della produzione ammontano ad euro 12.373.503 con un incremento del 3,00% euro rispetto all'esercizio precedente.

L'incremento del volume d'affari di oltre 472mila euro e l'aumento dei costi ha evidenziato un aumento del Margine Operativo Lordo di 111mila euro che al netto degli ammortamenti, oltre alla gestione finanziaria, rileva un risultato prima delle imposte di 694.401 euro

Le imposte correnti sul reddito ammontano ad euro 192.929 che determinano il carico fiscale di competenza per l'anno 2017 pari al 27,78% con una riduzione in percentuale rispetto allo scorso esercizio di 4,53 punti, presentando un utile netto pari a 501mila euro rispetto a 430mila euro rilevati lo scorso anno.

La tabella del conto economico riclassificato sotto riportata evidenzia quanto sopra descritto

Andamento Della Gestione	Riferimenti	2017	2016	Differenza
+ Ricavi e proventi	Totale valore della produzione (A)	13.264.018	12.791.785	472.233
- Costi diretti di produzione	Totale costi della produzione al netto degli ammortamenti(B)	12.373.503	12.012.700	360.803
<i>Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA)</i>		<i>890.515</i>	<i>779.085</i>	<i>111.430</i>
- Ammortamenti e svalutazioni	Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	200.862	148.635	52.227
<i>Risultato Operativo (o EBIT)</i>		<i>689.653</i>	<i>630.450</i>	<i>59.203</i>
+/- Gestione finanziaria	Tot. C) del Conto Economico	4.748	4.595	153
<i>Utile ante imposte</i>		<i>694.401</i>	<i>635.045</i>	<i>59.356</i>
	incidenza % imposte	<i>27,78%</i>	<i>32,31%</i>	<i>-4,53%</i>
- imposte	Voce 22) del Conto Economico	192.929	205.196	-12.267
Utile (perdita) D'esercizio		501.472	429.849	71.623

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Corrispettivi	6.423.019
	S.S.N.	6.524.762
Totale		12.947.781

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 316.237 (€ 285.164 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Contributi contrattuali	209.882	20.657	230.539
Rimborsi assicurativi	4.151	1.314	5.465
Plusvalenze di natura non finanziaria	0	283	283
Sopravvenienze e insussistenze attive	15.190	1.464	16.654
Altri ricavi e proventi	55.941	7.355	63.296
Totale altri	285.164	31.073	316.237
Totale altri ricavi e proventi	285.164	31.073	316.237

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.267.223 (€ 1.276.694 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	969	2.505	3.474
Energia elettrica	53.821	398	54.219
Acqua	15.223	-7.052	8.171
Spese di manutenzione e riparazione	92.577	4.910	97.487
Servizi e consulenze tecniche	678.541	-10.278	668.263
Compensi agli amministratori	11.946	-9.627	2.319
Compensi a sindaci e revisori	20.800	7.800	28.600
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	15.728	-14.572	1.156
Pubblicità	2.978	1.399	4.377
Spese e consulenze legali	4.628	-2.851	1.777
Spese telefoniche	29.138	1.475	30.613
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	22.588	5.411	27.999
Assicurazioni	39.481	5.805	45.286
Spese di rappresentanza	6.786	-983	5.803
Spese di viaggio e trasferta	1.277	186	1.463
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	11.205	-7.295	3.910
Altri	269.008	13.298	282.306
Totale	1.276.694	-9.471	1.267.223

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 456.694 (€ 424.465 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	146.410	6.094	152.504
Canoni licenze commerciali	278.055	26.135	304.190
Totale	424.465	32.229	456.694

La voce canoni licenze commerciali è determinata dall'ammontare del contributo versato al Comune per l'utilizzo delle licenze commerciali per l'attività esercitata di farmacia.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 134.155 (€ 157.693 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
ICI/IMU	6.391	46	6.437
Oneri di utilità sociale	0	14.061	14.061
Sopravvenienze e insussistenze passive	19.743	-12.959	6.784
Minusvalenze di natura non finanziaria	75	-75	0
Altri oneri di gestione	131.484	-24.611	106.873
Totale	157.693	-23.538	134.155

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:	Anno Corrente	Anno Precedente	Differenza
Altri	4.906	4.786	120
Interessi attivi su depositi bancari	-404	-282	-122
Interessi attivi da altri crediti	-4.502	-4.504	2
Totale altri proventi finanziari	4.906	4.786	120
Altri	158	191	-33
Interessi pass debiti vs altri finanz	158	191	-33
Totale interessi e altri oneri finanziari	158	191	-33
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	4.748	4.595	153

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	157.020	0	0	0	
IRAP	35.909	0	0	0	
Totale	192.929	0	0	0	0

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

Nell'esercizio in esame non sono presenti imposte relative a fiscalità differita.

Si forniscono inoltre le ulteriori seguenti informazioni:

Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap:

Riconciliazione carico fiscale	Variazioni	Imponibile	Imposta
Risultato prima delle imposte		694.401	166.656
Variazioni in aumento			
Imposte Indeducibili	6.436		
Oneri di Utilità sociale	14.061		
Svalutazioni e minusvalenze	4.927		
Altre riprese in aumento (telefono, multe)	6.210		
Totale variazioni in aumento		31.634	7.592
Variazioni in diminuzione			
Importo IRAP su personale	8.295		
Imu	1.287		
Super Ammortamento 40%	18.893		
Iper Ammortamento 150%	23.915		
Totale variazioni in diminuzione		-52.390	-12.574
Differenza		673.645	161.675
Oneri di Utilità sociale 2% dell'imponibile	13.473		
Reddito		660.172	
ACE		5.924	1.422
Imponibile (IRES)		654.248	157.020
Valore della produzione (IRAP)		920.740	35.909
Totale imposte sul reddito dell'esercizio			192.929

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Si rimanda alla relazione sulla gestione.

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile.

Compenso Collegio Sindacale euro 20.800

L'Amministratore Unico presta il proprio servizio pro bono. Come da delibera assembleare ha diritto al rimborso del buono pasto per le giornate effettivamente svolte presso l'Azienda. Nel 2017 tale rimborso è stato pari a euro 1.755.

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

La revisione legale ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile a decorrere dal 01/01/2017 a seguito della nuova normativa per le società partecipate da enti pubblici per il triennio 2017-2019 è stata affidata ad una società di revisione il cui compenso annuo ammonta ad euro 7.800.

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, pari ad € 1.260.000,00 che è diviso in numero 1.260.000 azioni nominative ordinarie del valore nominale di € 1,00 cadauna. Nell'esercizio non sono state sottoscritte azioni.

Titoli emessi dalla società

Non esistono specifici titoli emessi dalla società previsti dall'articolo 2427, comma 1 numero 18 del codice civile.

Strumenti finanziari

Non esistono specifici titoli emessi dalla società previsti dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del codice civile.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non esistono specifici patrimoni destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 bis del codice civile.

Operazioni con parti correlate

Si segnala che non vi sono informazioni da fornire riguardanti operazioni realizzate con parti correlate poiché, ai sensi dell'art. 2427, punto 22-bis del Codice Civile, esse sono concluse con normali condizioni di mercato.

Si evidenziano comunque le operazioni intervenute con dette parti:

- con il Comune di Cinisello sono state intrattenute attività di incasso per suo conto riferite alle rette della refezione scolastica, con il riconoscimento all'Azienda del corrispettivo per l'attività svolte, e la vendita di prodotti farmaceutici
- con la Nord Milano Ambiente S.p.a. si sono intrattenuti rapporti relativi alla raccolta e smaltimento dei rifiuti anche speciali
- con l'Azienda Speciale Insieme per il Sociale si sono intrattenuti rapporti relativi alla gestione associata di alcuni servizi a supporto dell'immobile della Sede Amministrativa

Al Comune di Cinisello Balsamo sono stati liquidati canoni concessori per l'utilizzo delle licenze delle Farmacie Comunali.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda alla relazione sulla gestione.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

Con la delibera di Giunta Comunale n. 363 del 04/12/2016, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 11-bis del D.Lgs. 118/2011, il Comune Cinisello Balsamo ha definito il perimetro di consolidamento del "Gruppo Comune di Cinisello Balsamo" del quale fa parte l'Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A..

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato sarà disponibile presso la sede legale del Comune sita in via XXV Aprile 4, 20092 Cinisello Balsamo (Milano).

Strumenti finanziari derivati

La società non detiene strumenti finanziari derivati.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

L'Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A. è una Società interamente posseduta dal Comune di Cinisello Balsamo e opera secondo il modello del c.d. "in house providing", secondo le vigenti disposizioni dell'ordinamento comunitario e nazionale.

Per i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dell'Ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento si rimanda alla Sezione Amministrazione Trasparente del sito internet del Comune di Cinisello ed, in particolare, al Bilancio di Previsione 2017-2019 approvato con Deliberazione di Consiglio Comunale n. 20 del 23/03/2017 e successive variazioni.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione del risultato d'esercizio come segue:

quanto ad euro 25.100 a riserva legale

quanto ad euro 226.372 a riserva straordinaria per investimenti futuri

quanto ad euro 250.000 ad utili da destinarsi

L'Organo Amministrativo

LACAGNINA PASQUALE



Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

AZIENDA MULTISERVIZI FARMACIE S.P.A.
Sede in Cinisello Balsamo - via Verga, 113
Capitale Sociale versato Euro 1.260.000,00
Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO
Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 07945280969
Partita IVA: 07945280969 - N. Rea: 1992668

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

Signori Soci della AZIENDA MULTISERVIZI FARMACIE S.P.A.,

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2017:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa e relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

La Società ha conferito l'incarico della revisione legale dei conti ad una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia. Pertanto, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale incaricata dall'assemblea dei Soci con decorrenza 01/01/2017.

La relazione della Società di Revisione legale, ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relativa al bilancio chiuso al 31/12/2017 è stata predisposta in data 13/04/2018 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e, pertanto, il giudizio rilasciato è positivo.

La Società di revisione ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società AZIENDA MULTISERVIZI FARMACIE S.P.A. con il bilancio d'esercizio della stessa al 31/12/2017.

A loro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società AZIENDA MULTISERVIZI FARMACIE S.P.A. al 31/12/2017.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

i) la tipologia dell'attività svolta;

ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;

- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate.

Quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2017) e quello precedente (2016). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato, nel 2017, in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

Le attività svolte dal Collegio Sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio 2017 e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari 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 manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale

Durante le verifiche periodiche, il Collegio Sindacale ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il Collegio Sindacale ha, quindi, periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione. I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Sindaco Unico.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Abbiamo incontrato l'Organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità in

occasione delle riunioni programmate, ed anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con l'organo amministrativo: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
 - sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
 - le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
 - non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.
3. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo
4. Nel corso dell'esercizio
- non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile;
 - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
 - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c..
5. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
6. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
7. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

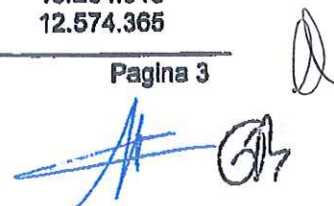
Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

8. Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c. , in merito al quale riferiamo quanto segue.
Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
Per quanto a nostra conoscenza, l'amministratore, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.
Ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 5, del Codice civile i valori significativi iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 6, del Codice civile.
9. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 501.472 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	6.233.834
Passività	Euro	3.874.910
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	1.857.452
- Utile dell'esercizio	Euro	501.472

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	13.264.018
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	12.574.365



Differenza	Euro	689.653
Proventi e oneri finanziari	Euro	4.906
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte	Euro	694.401
Imposte sul reddito	Euro	192.929
Utile dell'esercizio	Euro	501.472

Risultato dell'esercizio sociale

10. Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2017, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 501.472;
Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dall'amministratore in nota integrativa.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

11. Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio citata in premessa, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2017, così come redatto dall' Amministratore.

Cinisello Balsamo, 16 aprile 2018

Il Collegio Sindacale

Dr. Claudio Cornara

Presidente



Dr.ssa Gabriella Brambati

Sindaco effettivo



Rag. Massimo Paolo Ciocia

Sindaco effettivo



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI
DELL'ART.14 DEL DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO 2010 N. 39**

Al Socio della Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione del bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

TERNI

ROMA

MILANO

FIRENZE

TORINO

TRENTO

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi

possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Azienda Multiservizi Farmacie S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Terni, 13 Aprile 2018

ACG Auditing & Consulting Group S.r.l.

Silvia Bonini

L'Amministratore Unico

