



## FARMACIE COMUNALI PISA S.P.A.

Sede in VIA LUCCHESE N.15 - 56100 PISA (PI) Capitale sociale Euro 500.000,00 i.v.

### Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2006

Signori Azionisti,

il bilancio che presentiamo per la necessaria discussione e per l'approvazione, è riferito al terzo esercizio completo della società Farmacie Comunali Pisa S.p.A. .

**Il bilancio 2006 rappresenta un risultato importante, in quanto esprime un utile di esercizio, al lordo degli accantonamenti fiscali, pari ad € 168.952 .**

Su tale utile di bilancio, gravano imposte a titolo di IRAP e di IRES, per €. 158.885 che determinano un risultato civilistico per differenza del valore di € 10.067.

#### Andamento della gestione

##### Andamento economico generale.

**Ciò premesso, si esprime piena soddisfazione per il risultato di bilancio raggiunto, in quanto tiene anche conto :**

- dell'integrale pagamento del canone di affitto (incrementato annualmente del 100 % del valore ISTAT) di azienda a favore del Comune di Pisa nella misura complessiva pari ad € 271.807 ;
- della quota di leasing finanziario sostenuto per gli investimenti già realizzati, negli anni passati, nelle farmacie n. 1, n. 2 (ristrutturazione del solo magazzino), n. 4 , n. 5 pari a totali € 129.717 ;
- della volontà espressa dal Consiglio di Amministrazione per l'attuazione della legge n. 149 del 21/07/05 e del D.L. 223/2006 modificato dalla Legge n.248/2006 relativa alla possibilità di applicare sconti anche superiori al 20% sui prodotti SOP ed OTC, che ha inciso, nelle cinque farmacie, come mancato incasso, per totali € 73.959 ;
- dell'avvenuta corresponsione, come previsto dall'art. 6 del Patto Parasociale, della retribuzione incentivante ai soci di minoranza, pari a totali € 22.287;
- dell'avvenuta corresponsione, a favore di tutti i dipendenti non dirigenti, di un premio incentivante pari a totali € 15.000;

- dell'avvenuta corresponsione, a favore di studi professionali che hanno partecipato alla progettazione dell'immobile erigendo in via Battelli, pari ad € 3.270;
- delle spese contrattuali, pari a circa euro 65mila, sostenute per l'assunzione di farmacisti a contratto tempo determinato, in particolare nella stagione estiva, al fine di consentire la totale fruizione delle ferie maturate dai dipendenti, tutti, con azzeramento delle stesse, entro la data del 31/12/06;
- di una diversa e ridotta marginalità dei prodotti, distribuiti dalle farmacie, relativi all'assistenza integrativa, in conseguenza dell'attivazione della nuova specifica convenzione con la USL 5.
- della diversa e ridotta marginalità di parte dei farmaci etici dovuta alla attivazione, in convenzione con la USL 5, della "distribuzione per conto (DPC) dei farmaci ad alto costo".
- della riduzione, così come determinato dall'Ente AIFA al fine del contenimento della spesa SSN nazionale, del prezzo pubblico dei farmaci ( 5% circa).

Tra le spese registrate evidenziamo quella di € 20.630, relativa alla consulenza dello Studio Qualitech, che ha consentito alla ns. società di ottenere il riconoscimento delle certificazioni ISO 9001 e SA 8000 ; della suddetta spesa, circa il 50%, pari ad € 10.310, è stata, poi, a noi rimborsata attraverso gli specifici fondi regionali precedentemente già assegnati alla nostra società.

In riferimento ai leasing stipulati nel 2004 la Fiditoscana ha riconosciuto alla Società contributi in conto interesse per un ammontare complessivo di € 13.462 di cui euro 2.692 di competenza dell'esercizio in corso.

Le scelte programmate ed i rilevanti investimenti attivati dalla società, hanno dato e stanno continuando a dare i frutti previsti, con crescite di fatturato superiori alle medie locali e nazionali del settore.

Prima di entrare nel dettaglio delle risultanze amministrative, è doveroso evidenziare, a distanza di tre anni e sette mesi dalla nascita della società, che i risultati cui il progetto di aziendalizzazione mirava raggiungere, sono stati interamente soddisfatti.

Stiamo proseguendo nel consolidamento degli obiettivi di natura politica, sociale, economica, occupazionale e patrimoniale stabiliti dal Consiglio Comunale di Pisa:

- ▶ coinvolgimento nell'aziendalizzazione degli otto (in origine nove ma uno si è ritirato per limiti di età) dirigenti farmacisti e di un funzionario farmacista, già dipendenti del Comune di Pisa;
  - ▶ programma di investimenti in tutti i punti vendita per migliorare arredi e spazi commerciali;
  - ▶ miglioramento ed incremento della tipologia e della qualità dei servizi erogati ai cittadini;
-

- ▶ radicamento della finalità sociale delle farmacie comunali nel tessuto cittadino finalizzando gli utili aziendali alla spesa sociale del Comune di Pisa;
- ▶ incremento del valore patrimoniale delle farmacie e della società nel suo complesso;
- ▶ miglioramento dei risultati economici per accrescere le risorse a disposizione dell'Amministrazione Comunale e quindi della collettività.

Si evidenzia che l'organico aziendale è stato, ad oggi, incrementato fino a 38 unità complessive ripartite tra 8 soci, 27 farmacisti (di cui due contratti di inserimento a partire dal dicembre '06), 1 magazziniere e 2 ragioniere part-time; non sono conteggiate le unità farmacista assunte a tempo determinato per la fruizione delle ferie estive.

I punti sopra menzionati, già in parte realizzati nei tre anni precedenti, nel 2006 sono stati ulteriormente incrementati e concretizzati, trovando sempre il pieno accordo e sostegno dei soci, dell'intero consiglio di amministrazione, delle organizzazioni sindacali e delle rappresentanze interne del personale, senza conflittualità alcuna e con una convergente volontà unitaria di dare ulteriore seguito al piano industriale aziendale.

E' infatti corretto e soprattutto doveroso riconoscere il contributo fornito dalla totalità dei dipendenti, soci e non, dell'azienda che attraverso la loro professionalità hanno fatto proprie le indicazioni e le linee strategiche definite all'interno del Consiglio di Amministrazione. E' da registrare infatti il forte coinvolgimento di molti farmacisti collaboratori che vedono nell'azienda il loro futuro avvertendo la necessità non solo di partecipare ai progetti aziendali ma di fare proposte per una sempre maggiore efficienza della farmacia in cui operano.

Si è trattato di un contributo ancora una volta fondamentale a cui dovrà corrispondere, una giusta valorizzazione, non soltanto formale.

E' nostro impegno segnalare l'instancabile opera dei cinque direttori che con la loro dedizione ed il loro entusiasmo, operando ben oltre le legittime aspettative, hanno saputo coinvolgere con il loro ruolo di dirigenti d'azienda, e non solo in quanto soci, tutto il personale loro affidato per il raggiungimento dell'obiettivo aziendale. Le doti imprenditoriali dei direttori, la loro testimonianza di professionalità e dedizione totale hanno consentito la crescita del fatturato aziendale come registrata e la convinta fidelizzazione dell'utenza.

La capacità di innovazione dell'Amministratore Delegato aveva consentito, già negli scorsi anni, di accedere attraverso Ti-Forma, ai contributi europei, a fondo perduto, per l'organizzazione, a favore dell'intero organico aziendale, di corsi interni riconosciuti anche come ECM (Educazione Continua in Medicina); anche per l'anno 2006, il livello e la qualità dei percorsi formativi progettati dall'Amministratore Delegato, hanno permesso di qualificare e sensibilizzare tutto l'organico aziendale, ragioniere incluse, su temi quali "la comunicazione verso il cliente", "il marketing della farmacia", "gestione economica del

---

punto vendita", con l'obiettivo di migliorare ulteriormente la qualità della gestione aziendale e dei servizi offerti dalle farmacie.

I direttori di farmacia, in particolare, hanno potuto misurarsi durante corsi riservati alla dirigenza sia su argomenti di "economia aziendale" sia di "gestione del personale".

Alcuni farmacisti hanno, usufruendo ancora del contributo europeo, partecipato, in ambito regionale, ad ECM su temi strettamente professionali quali "le preparazioni galeniche". Poiché particolarmente interessate e preparate in questa specifica professionalità due colleghe sono state invitate a far parte del gruppo di lavoro, con capofila l'Università di Siena, che ha l'obiettivo di redigere il "codice regionale toscano per preparazioni galeniche".

In collaborazione con alcune industrie del settore si sono tenuti corsi per "prodotti cosmetici", "analisi pelle e capelli", "omeopatia".

Si è concluso l'impegnativo percorso di stesura del "Manuale gestione qualità-etica" che ha consentito l'accreditamento delle certificazioni ISO 9001 (qualità) ed SA8000 (etica aziendale). Tutto l'organico aziendale si è impegnato nel necessario adeguamento, di tutte le procedure aziendali e metodologie di lavoro, alle procedure previste dal manuale; la standardizzazione di comportamenti, precedentemente individuali, ha consentito un notevole miglioramento dell'efficienza e della precisione, in particolare nella gestione dei documenti contabili e nell'organizzazione tecnico-professionale del punto vendita.

In attuazione di quanto richiesto dalla certificazione SA8000 si è dedicata la massima attenzione alle problematiche "di relazione" dei dipendenti tra di loro e loro verso l'azienda; la SA8000 prevede infatti la misurazione del "clima interno": si è tenuta, con la collaborazione di una società esterna, una indagine tra i componenti la staff di una delle nostre farmacie, con l'obiettivo di analizzare nel dettaglio le relazioni interpersonali dei lavoratori tra di loro, verso il loro dirigente e viceversa e su come il lavoratore vive il rapporto con l'azienda. Si sono tenuti ben tre incontri dove tutti hanno profuso un impegno considerevole che ha dato importanti risultati nei mesi seguenti.

La certificazione SA8000 richiede il monitoraggio, anche, del "cliente esterno": sono stati realizzati, attraverso questionari a domande, specifici sondaggi volti a misurare tra i clienti di ciascun punto vendita, le problematiche da essi riscontrate nel servizio della farmacia, ad esempio sia nel reperimento prodotti sia in occasione di una richiesta per una consulenza professionale. I reports ottenuti hanno consentito una produttiva verifica sul tema "comunicazione verso l'utenza".

Il risultato positivo ottenuto nell'intervista al cliente già fidelizzato ha evidenziato la necessità di proporre, in futuro, la stessa intervista al cliente "non fidelizzato" in modo da scoprire quali siano le motivazioni che lo portano ad entrare nelle nostre farmacie raramente.

Il sistema informatico aziendale non consentiva più una puntuale preparazione del tracciato txt come richiesto dalla USL 5 per il rimborso delle fatture relative all'Assistenza

---

Integrativa; questo ha comportato la necessità di adottare un programma specifico, predisposto dalla USL 5, nuovo per la nostra società, che ha permesso, anche se con molta fatica, di superare ogni difficoltà.

Essendo stata siglata, tra la USL 5 e le OO. SS. delle farmacie, sia pubbliche che private, la convenzione relativa alla "distribuzione per conto (DPC) dei farmaci ad alto costo" si è provveduto a dotare di personal computer ogni farmacia in quanto la DPC prevede una specifica registrazione, su pagina WEB, di ogni singola spedizione di ricetta. Detta convenzione prevede, a favore della farmacia, un rimborso pari al 10% lordo iva incluso del prezzo pubblico del prodotto, ma la USL ha riconosciuto, ad oggi, per il 2006, solo il rimborso dell'8% in quanto il restante 2% sarà da noi fatturato alla USL 5 nel 2007, solo se, a livello regione Toscana, sarà rispettata la previsione della spesa sanitaria. L'eventuale 2% sarà registrato quindi nel prossimo bilancio come sopravvenienza attiva.

Per conto dell'Assessorato Ambiente del Comune di Pisa abbiamo nuovamente gestito parte della "campagna antizanzare" distribuendo, senza alcun ricarico economico, le pastiche apposite; la farmacia svolgendo questo servizio per la collettività si è posta al servizio della cittadinanza, guadagnando in visibilità e traffico di utenza.

Le settimane di prevenzione all' "ictus cerebrale" ed al "diabete" hanno registrato un grande successo sia per il numero di partecipanti che per la qualità dell'operazione senza dimenticare l'importanza della stretta collaborazione e stima venutasi ad instaurare con il Centro di diabetologia dell'Ospedale Cisanello, la clinica Neurologica dell'Ospedale S. Chiara e con la 46° Brigata Aerea.

Sempre sul piano delle relazioni esterne, su richiesta dell'Università degli Studi di Pisa, siamo stati invitati a tenere una lezione agli studenti del quarto anno della facoltà di Farmacia sul tema "la farmacia comunale e la sua evoluzione in Spa" ed inoltre abbiamo partecipato alla progettazione del master dell'Università degli Studi di Pisa "Sistema farmacia", volto ad avvicinare il laureato in farmacia al mondo del lavoro reale.

Con la facoltà di Farmacia è stato siglato una convenzione per l'effettuazione di stage professionali, presso le nostre sedi farmaceutiche, riservate a laureati in "Tecniche erboristiche"; analoga convenzione è in essere con l'Ufficio di Collocamento della provincia di Pisa per stage riservati a "farmacisti in cerca di occupazione" o relativi al progetto "inserimento lavorativo donne immigrate".

Nel rispetto della normativa della legge 626/92 sono state aggiornate tutte le competenze e gli impegni di legge.

Si sono portate a compimento tutte le operazioni tecniche necessarie alla presentazione della domanda di concessione edilizia all'Ufficio Edilizia Privata del Comune di Pisa per il costruendo immobile di via Battelli.

Il particolare momento del mercato dei farmaci ed i nuovi investimenti che le aziende private competitors stanno attuando, sollecitano ulteriormente l'azienda a misurarsi con nuove sfide che riguardano, tra l'altro :

---

- ▶ L'ulteriore miglioramento della qualità dei servizi offerti da ogni farmacia volti anche alla fidelizzazione dell'utenza
- ▶ Maggiori competenze professionali del personale per una sempre più efficace informazione circa il corretto uso dei farmaci;
- ▶ Una maggiore attenzione al reperimento ed alla distribuzione sociale dei farmaci orfani e ad alto costo;
- ▶ Una sempre maggiore disponibilità verso i clienti stranieri che transitano per la principale area turistica della città;
- ▶ La ricerca di possibili collaborazioni non solo con enti e strutture pubbliche e private ma anche con altre aziende pubbliche di farmacie presenti nella nostra provincia;
- ▶ Costruzione di un immobile nell'area di Via Battelli, destinata a sede della farmacia comunale n. 3 ed a studi medici.

Queste sono soltanto alcune delle tematiche che ci troveremo di fronte nei prossimi mesi e che determineranno le linee strategiche del prossimo triennio, nella convinzione che crescite di fatturato, registrate a doppia cifra, saranno difficilmente ancora ripetibili anche per le prevedibili azioni e reazioni del libero mercato, e non solo.

Riguardo comunque ai risultati contabili 2006, è possibile evidenziare, anche alla luce delle azioni, in particolare la riduzione del 5% circa del prezzo dei farmaci attuate dall'AIFA per il controllo della spesa SSN nazionale, la soddisfacente crescita del fatturato complessivo ed il miglioramento di tutti gli indici finanziari, che esprimono un bilancio in attivo.

Il rendiconto presentato per l'approvazione e la nota integrativa di accompagnamento evidenziano, in maniera chiara e comparata, le singole voci economiche e patrimoniali, relative all'anno 2006; la nota integrativa consente invece di approfondirne i contenuti e i chiarimenti.

Nell'analizzare i documenti di bilancio proposti per l'approvazione, si conferma la validità della scelta per una autonoma struttura amministrativa interna; detta struttura è, grazie alla professionalità ed all'impegno delle due risorse umane che curano la correttezza delle formalità contabili e finanziarie, ulteriormente progredita in termini di efficacia e tempestività inclusa l'utilizzazione dello strumento controllo di gestione.

Conclusosi il rapporto con il precedente Istituto bancario è stato stabilizzato, con provata professionalità e puntualità da parte dell'ufficio interessato, il rapporto con quello nuovo: l'Istituto è responsabile anche del servizio raccolta incassi che svolge direttamente con un suo incaricato per mezzo di un passaggio quotidiano, farmacia per farmacia, consentendo così che gli incassi siano accreditati sul conto corrente della società giornalmente.

---

Al fine di dimostrare massima puntualità ed efficienza verso i fornitori ed acquisire una sempre maggiore credibilità presso i fornitori, si è spostato il pagamento delle fatture da bonifico a ri.ba ; vorremmo confermare a bonifico bancario solo i fornitori di servizi e di prodotti “non farmaceutici”.

A questo passaggio è probabilmente imputabile il ridotto ammontare degli interessi bancari ma il passaggio a riba ha consentito una miglior gestione delle risorse umane addette all’ufficio, necessario, in quanto ambedue a contratto part-time.

La puntuale gestione dei pagamenti ri.ba delle fatture non ha precluso la possibilità di effettuare un investimento obbligazionario, immediatamente esigibile, pari all’ammontare dell’intero capitale sociale, € 500.000,00.

Il controllo di gestione ha consentito all’Amministratore Delegato di relazionare, di fatto in tempo reale, mese dopo mese, al Presidente ed al Consiglio di Amministrazione, le analisi delle risultanze economiche della società.

Si conferma il trend di crescita del fatturato globale; grazie alla professionalità dei farmacisti collaboratori si è registrato in tutte le farmacie un aumento sia dell’incasso da corrispettivi sia del numero di ricette spedite. Nonostante il consistente aumento del numero di ricette, a testimonianza dell’ottimo rapporto con l’utenza, si nota, in linea anche con i dati regione Toscana, una riduzione del fatturato complessivo derivante da ricette SSN poiché questo è influenzato fortemente dall’attività dell’AIFA e soprattutto dagli accordi siglati, dalle OO. SS. delle farmacie private e pubbliche, con la USL 5.

Da non dimenticare le azioni messe in campo dai competitors locali, quali sconti promozionali e fidelity card, che hanno generato, a catena, una riduzione di marginalità in specifiche categorie di prodotti; l’obiettivo della società è comunque di crescere nel margine aziendale complessivo ponendo massima attenzione alla politica e strategia degli acquisti ed alla rotazione dei magazzini delle cinque farmacie.

La scelta lungimirante di attuare alla farmacia n. 4, Barbaricina - Cep, un orario di apertura 8 - 20, ha comportato l’inserimento di una unità part-time ma i risultati ottenuti sono di conforto perché nonostante l’apertura di una nuova farmacia non comunale nello stesso quartiere e di una seconda farmacia in area Madonna dell’acqua, il fatturato della comunale n. 4 conferma la ragione delle energie economiche e di personale investite.

Anche i primi mesi del 2007 confermano il perdurare del trend di crescita dei corrispettivi a fronte della riduzione del valore medio della ricetta SSN che potremmo considerare ormai strutturale; la “richiesta/pretesa” della regione Toscana, vedi anche la delibera Giunta Regionale n. 175 del 12/03/2007, perché le farmacie offrano, peraltro gratuitamente, sempre nuovi servizi, spesso in sostituzione di analoghi dismessi per semplice opportunità di bilancio dalle stesse USL, “distrarranno” sempre più il personale farmacista dalle operazioni al banco con, a cascata, un “effetto disservizio” verso l’utenza se non sarà controbilanciato da un parallelo aumento dell’organico aziendale.

---

In Italia, la pressante necessità del “sistema farmacia” di ritagliarsi una nuova identità, prefigura, attraverso le proposte delle Organizzazioni Nazionali delle farmacie sia pubbliche che private, in un futuro non lontano, farmacie che dotate di una superficie di vendita importante unita alla competenza professionale dei propri farmacisti, siano in grado di offrire servizi di supporto alle USL in cambio di un sempre, auspicabile ma non certo, maggior “traffico” di utenti nelle stesse.

In questo contesto l’impegno dell’intero Consiglio di Amministrazione è di proseguire nel raggiungimento degli obiettivi prefissati, incrementando funzioni, disponibilità ed impegni di ogni consigliere, per l’attuazione delle linee imprenditoriali che fanno parte del nuovo piano industriale 2007/2008/2009.

Il piano industriale è stato elaborato tenendo conto delle indicazioni e delle strategie illustrate dall’Amministratore Delegato, Dott. Andrea Ferrini, che, per professionalità e attaccamento aziendale, sta confermandosi punto di riferimento fondamentale per la società.

Nel ringraziare i componenti del collegio dei revisori per la professionalità e la competenza con cui hanno svolto il loro importante ruolo di controllo e di orientamento, si propone l’approvazione del bilancio 2006 e delle relazioni di accompagnamento, destinando l’utile di esercizio a copertura parziale delle perdite degli anni precedenti.

## Condizioni operative e sviluppo dell'attività

### Principali dati economici.

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

|  | 31/12/2006       | 31/12/2005       | Variazione      |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Ricavi netti                                       | 10.107.672       | 9.818.642        | 289.030         |
| Costi esterni                                      | 7.596.805        | 7.431.604        | 165.201         |
| <b>Valore Aggiunto</b>                             | <b>2.510.867</b> | <b>2.387.038</b> | <b>123.829</b>  |
| Costo del lavoro                                   | 2.365.233        | 2.227.186        | 138.047         |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                     | <b>145.634</b>   | <b>159.852</b>   | <b>(14.218)</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 23.567           | 22.720           | 847             |
| <b>Risultato Operativo</b>                         | <b>122.067</b>   | <b>137.132</b>   | <b>(15.065)</b> |
| Proventi diversi                                   | 0                | 0                | 0               |
| Proventi e oneri finanziari                        | 33.724           | 20.703           | 13.021          |
| <b>Risultato Ordinario</b>                         | <b>155.791</b>   | <b>157.835</b>   | <b>(2.044)</b>  |
| Componenti straordinarie nette                     | 13.161           | 9.268            | 3.893           |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>               | <b>168.952</b>   | <b>167.103</b>   | <b>1.849</b>    |
| Imposte sul reddito                                | 158.885          | 153.412          | 5.473           |
| <b>Risultato netto</b>                             | <b>10.067</b>    | <b>13.691</b>    | <b>(3.624)</b>  |

### Principali dati patrimoniali

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

|   | 31/12/2006       | 31/12/2005       | Variazione       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette                    | 23.732           | 23.986           | (254)            |
| Immobilizzazioni materiali nette                      | 55.248           | 49.003           | 6.245            |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie  | 0                | 0                | 0                |
| <b>Capitale immobilizzato</b>                         | <b>78.980</b>    | <b>72.989</b>    | <b>5.991</b>     |
| Rimanenze di magazzino                                | 1.080.540        | 898.439          | 182.101          |
| Crediti verso Clienti                                 | 361.476          | 441.074          | (79.598)         |
| Altri crediti   | 172.637          | 234.006          | (61.369)         |
| Ratei e risconti attivi                               | 37.020           | 29.954           | 7.066            |
| <b>Attività d'esercizio a breve termine</b>           | <b>1.651.673</b> | <b>1.603.473</b> | <b>48.200</b>    |
| Debiti verso fornitori                                | 1.901.292        | 2.051.327        | (150.035)        |
| Acconti   | 384              | 47               | 337              |
| Debiti tributari e previdenziali                      | 225.955          | 254.302          | (28.347)         |
| Altri debiti  | 173.401          | 139.096          | 34.305           |
| Ratei e risconti passivi                              | 5.135            | 7.345            | (2.210)          |
| <b>Passività d'esercizio a breve termine</b>          | <b>2.306.167</b> | <b>2.452.117</b> | <b>(145.950)</b> |
| <b>Capitale d'esercizio netto</b>                     | <b>(654.494)</b> | <b>(848.644)</b> | <b>194.150</b>   |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato    | 232.254          | 173.927          | 58.327           |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)      | 0                | 0                | 0                |
| Altre passività a medio e lungo termine               | 0                | 0                | 0                |
| <b>Passività a medio lungo termine</b>                | <b>232.254</b>   | <b>173.927</b>   | <b>58.327</b>    |
| <b>Capitale investito</b>                             | <b>(807.768)</b> | <b>(949.582)</b> | <b>141.814</b>   |
| Patrimonio netto                                      | (464.319)        | (454.255)        | (10.064)         |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine     | 0                | 0                | 0                |
| Posizione finanziaria netta a breve termine           | 1.272.087        | 1.403.837        | (131.750)        |
| <b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b> | <b>807.768</b>   | <b>949.582</b>   | <b>(141.814)</b> |

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2006, era la seguente (in Euro):

|  | 31/12/2006       | 31/12/2005       | Variazione       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Depositi bancari   | 562.153          | 1.403.746        | (841.593)        |
| Denaro e altri valori in cassa                                     | 59.934           | 91               | 59.843           |
| Azioni proprie   |                  |                  |                  |
| <b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>                     | <b>622.087</b>   | <b>1.403.837</b> | <b>(781.750)</b> |
| <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>650.000</b>   |                  | <b>650.000</b>   |
| <b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>                 | <b>1.272.087</b> | <b>1.403.837</b> | <b>(131.750)</b> |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                                 | <b>1.272.087</b> | <b>1.403.837</b> | <b>(131.750)</b> |

## Investimenti

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

| Immobilizzazioni                       | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati                   | 3.270                       |
| Impianti e macchinari                  | 152                         |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1.804                       |
| Altri beni                             | 13.508                      |

## Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli Amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 01 gennaio 2004 ed aggiornato in data 31 dicembre 2006.

## Destinazione del risultato d'esercizio

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

|  |             |               |
|--|-------------|---------------|
| <b>utile d'esercizio al 31/12/2006</b> | <b>Euro</b> | <b>10.067</b> |
|--|-------------|---------------|

a copertura parziale delle perdite precedenti.

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

Il Consiglio di amministrazione

CESARE CAVA  
 ANDREA FERRINI  
 ROSSELLA CORSI  
 LORENZO GHELARDONI  
 FRANCO VERONI



Reg. Imp. 01659730509  
Rea 144560

## FARMACIE COMUNALI PISA S.P.A.

Sede in Via Lucchese n.15 - 56100 PISA (PI) Capitale sociale Euro 500.000,00 I.V.

### Bilancio al 31/12/2006

| <b>Stato patrimoniale attivo</b>                                       | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| <i>I. Immateriali</i>  |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                  | 13.019            | 20.559            |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                       | 8.256             |                   |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | 2.457             | 3.427             |
|  | 23.732            | 23.986            |
| <i>II. Materiali</i>   |                   |                   |
| 1) Terreni e fabbricati  | 3.221             |                   |
| 2) Impianti e macchinario  | 22.124            | 26.369            |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                              | 7.550             | 7.946             |
| 4) Altri beni  | 22.353            | 14.688            |
|  | 55.248            | 49.003            |
| <b>Totale immobilizzazioni</b>   | <b>78.980</b>     | <b>72.989</b>     |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |                   |                   |
| <i>I. Rimanenze</i>  |                   |                   |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo                             | 6.903             | 6.160             |
| 4) Prodotti finiti e merci   | 1.073.637         | 892.279           |
|  | 1.080.540         | 898.439           |
| <i>II. Crediti</i>   |                   |                   |
| 1) Verso clienti   |                   |                   |
| - entro 12 mesi  | 361.476           | 441.074           |
| - oltre 12 mesi  |                   |                   |
|  |                   |                   |

|   |        |                   |                   |
|---|--------|-------------------|-------------------|
|   |        | 361.476           | 441.074           |
| 4) Verso controllanti   |        |                   |                   |
| - entro 12 mesi   | 85.556 |                   | 85.539            |
| - oltre 12 mesi   |        |                   |                   |
|   |        | 85.556            | 85.539            |
| 4-bis) Per crediti tributari  |        |                   |                   |
| - entro 12 mesi   | 3.873  |                   |                   |
| - oltre 12 mesi   |        |                   |                   |
|   |        | 3.873             |                   |
| 5) Verso altri  |        |                   |                   |
| - entro 12 mesi   | 83.208 |                   | 148.467           |
| - oltre 12 mesi   |        |                   |                   |
|   |        | 83.208            | 148.467           |
|   |        | 534.113           | 675.080           |
| <i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i> |        |                   |                   |
| 6) Altri titoli   |        | 650.000           |                   |
|   |        | 650.000           |                   |
| <i>IV. Disponibilità liquide</i>  |        |                   |                   |
| 1) Depositi bancari e postali   |        | 562.153           | 1.403.746         |
| 3) Denaro e valori in cassa   |        | 59.934            | 91                |
|   |        | 622.087           | 1.403.837         |
| <b>Totale attivo circolante</b>   |        | <b>2.886.740</b>  | <b>2.977.356</b>  |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  |        |                   |                   |
| - vari  | 37.020 |                   | 29.954            |
|   |        | 37.020            | 29.954            |
| <b>Totale attivo</b>  |        | <b>3.002.740</b>  | <b>3.080.299</b>  |
| <b>Stato patrimoniale passivo</b>                                       |        | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  |        |                   |                   |
| I. Capitale   |        | 500.000           | 500.000           |
| Riserva per conversione/arrotondamento in EURO                          | (1)    |                   | 2                 |
|   |        | (1)               | 2                 |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo                                   |        | (45.747)          | (59.438)          |
| IX. Utile d'esercizio   |        | 10.067            | 13.691            |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  |        | <b>464.319</b>    | <b>454.255</b>    |
| <b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>               |        | <b>232.254</b>    | <b>173.927</b>    |
| <b>D) Debiti</b>  |        |                   |                   |

|  |         |                   |                   |
|--|---------|-------------------|-------------------|
| 11) Debiti verso controllanti                                  |         |                   |                   |
| - entro 12 mesi  | 52.058  |                   | 52.058            |
| - oltre 12 mesi  |         |                   |                   |
|  |         | 52.058            | 52.058            |
| 12) Debiti tributari   |         |                   |                   |
| - entro 12 mesi  | 91.547  |                   | 121.776           |
| - oltre 12 mesi  |         |                   |                   |
|  |         | 91.547            | 121.776           |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale |         |                   |                   |
| - entro 12 mesi  | 134.408 |                   | 132.526           |
| - oltre 12 mesi  |         |                   |                   |
|  |         | 134.408           | 132.526           |
| 14) Altri debiti   |         |                   |                   |
| - entro 12 mesi  | 121.343 |                   | 87.038            |
| - oltre 12 mesi  |         |                   |                   |
|  |         | 121.343           | 87.038            |
| <b>Totale debiti</b>   |         | <b>2.301.032</b>  | <b>2.444.772</b>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     |         |                   |                   |
| - vari   | 5.135   |                   | 7.345             |
|  |         | 5.135             | 7.345             |
| <b>Totale passivo</b>  |         | <b>3.002.740</b>  | <b>3.080.299</b>  |
| <b>Conti d'ordine</b>  |         | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
| 1) Sistema improprio dei beni altrui presso di noi             |         | 573.099           | 524.805           |
| <b>Totale conti d'ordine</b>                                   |         | <b>573.099</b>    | <b>524.805</b>    |
| <b>Conto economico</b>   |         | <b>31/12/2006</b> | <b>31/12/2005</b> |
| <b>A) Valore della produzione</b>                              |         |                   |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                    |         | 10.107.672        | 9.818.642         |
|  |         |                   |                   |
| <b>Totale valore della produzione</b>                          |         | <b>10.107.672</b> | <b>9.818.642</b>  |
| <b>B) Costi della produzione</b>                               |         |                   |                   |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci       |         | 6.924.803         | 6.804.042         |
| 7) Per servizi   |         | 306.125           | 296.025           |

|  |           |                  |                  |
|--|-----------|------------------|------------------|
| 8) Per godimento di beni di terzi  |           | 541.842          | 523.590          |
| 9) Per il personale  |           |                  |                  |
| a) Salari e stipendi   | 1.695.447 |                  | 1.576.946        |
| b) Oneri sociali   | 555.320   |                  | 546.236          |
| c) Trattamento di fine rapporto  | 114.466   |                  | 104.004          |
| d) Trattamento di quiescenza e simili  |           |                  |                  |
| e) Altri costi   |           |                  |                  |
|  |           | 2.365.233        | 2.227.186        |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni  |           |                  |                  |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                               | 11.078    |                  | 8.877            |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                 | 12.489    |                  | 13.843           |
|  |           | 23.567           | 22.720           |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci |           | (182.102)        | (199.092)        |
| 14) Oneri diversi di gestione  |           | 6.137            | 7.039            |
| <b>Totale costi della produzione</b>   |           | <b>9.985.605</b> | <b>9.681.510</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>                         |           | <b>122.067</b>   | <b>137.132</b>   |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>  |           |                  |                  |
| 16) Altri proventi finanziari:   |           |                  |                  |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante                                     | 12.515    |                  |                  |
| d) proventi diversi dai precedenti:  |           |                  |                  |
| - altri  | 21.260    |                  | 20.703           |
|  |           | 33.775           | 20.703           |
|  |           | 33.775           | 20.703           |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:  |           |                  |                  |
| - altri  | 51        |                  |                  |
|  |           | 51               |                  |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari</b>  |           | <b>33.724</b>    | <b>20.703</b>    |
| <b>E) Proventi e oneri straordinari</b>  |           |                  |                  |
| 20) Proventi:  |           |                  |                  |
| - varie  | 21.222    |                  | 43.417           |
|  |           | 21.222           | 43.417           |
| 21) Oneri:   |           |                  |                  |
| - varie  | 8.061     |                  | 34.149           |
|  |           | 8.061            | 34.149           |
| <b>Totale delle partite straordinarie</b>  |           | <b>13.161</b>    | <b>9.268</b>     |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>                                 |           | <b>168.952</b>   | <b>167.103</b>   |

|  |         |               |               |
|--|---------|---------------|---------------|
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate |         |               |               |
| a) Imposte correnti  | 158.885 |               | 153.412       |
| b) Imposte differite (anticipate)  |         |               |               |
|  | <hr/>   | 158.885       | <hr/> 153.412 |
| <b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>                                |         | <b>10.067</b> | <b>13.691</b> |

Il Consiglio di amministrazione

Cesare Cava

Andrea Ferrini

Rossella Corsi

Lorenzo Ghelardoni

Franco Veroni

---



Reg. Imprese 01659730509  
Rea 144560

## FARMACIE COMUNALI PISA S.P.A.

Sede in Via Lucchese n.15 - 56100 PISA (PI) Capitale sociale Euro 500.000,00 I.V.

### Nota integrativa al bilancio al 31/12/2006

#### Premessa

Signori soci, Vi abbiamo convocati in assemblea ordinaria ai sensi dell'art. 2364 del codice civile per sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2006 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, e dalla presente Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

Il presente documento completa illustrando ed in certi verso, integrando sul piano qualitativo l'informativa rinvenibile sulla base dei dati sintetico-quantitativi i valori esposti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico costituendo parte integrante del bilancio.

Per informazioni sulla gestione si rimanda all'apposita Relazione.

La società ha deciso di redigere il bilancio in forma ordinaria nonostante non abbia superato i limiti previsti dall'art.2435 bis 2° e 3° comma del codice civile modificati con il decreto legislativo n. 285 del 7 novembre 2006.

#### Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi

---

dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2006 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi e fatte salve le variazioni derivanti dall'applicazione dei nuovi principi introdotti dal decreto legislativo n. 6/2003 recante la riforma del diritto societario.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

## Immobilizzazioni

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- fabbricati: 3%
- impianti generici: 10%
- impianti specifici: 15%
- attrezzature: 20%
- mobili e arredi: 12%
- bilance: 25%
- macchine elettroniche d'ufficio: 25%

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Le spese di manutenzione sono state integralmente imputate al conto economico.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.  
Non esistono posizioni creditorie in valuta.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.  
Non esistono posizioni debitorie in valuta.

### **Ratei e risconti**

---

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze di prodotti finiti destinati alla vendita sono costituite da < farmaci e altri prodotti > in giacenza presso le nostre 5 farmacie e sono state iscritte al prezzo di vendita deivato e decurtato di una percentuale media di sconto.

Invece le rimanenze di beni di consumo sono costituite da <shoppers> valutate al prezzo di costo.

### **Titoli**

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono iscritti al costo di acquisto.

I titoli non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

### **Oneri e proventi straordinari**

Sono iscritti in queste voci i proventi e gli oneri estranei alla gestione ordinaria.

### **Riconoscimento ricavi**

---

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

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa è stata effettuata al valore desunto dalla documentazione esistente.

### **Dati sull'occupazione**

L'organico aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico                 | 31/12/2006 | 31/12/2005 | Variazioni |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti                | 8          | 9          | -1         |
| Farmacisti               | 28         | 26         | 2          |
| Impiegati amministrativi | 2          | 2          | 0          |
|                          | 38         | 37         | 1          |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello delle Farmacie Speciali.

### **Attività**

#### **B) Immobilizzazioni**

##### **I. Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali registrano un decremento di euro 254.

Gli ammortamenti sono stati calcolati secondo quanto disposto dall'art.2426 c.c. così come meglio specificato nella sezione "Criteri di valutazione".

Nel corso del 2006 si registra un incremento delle immobilizzazioni per le spese di sviluppo pari a euro 10.320 e per software pari a euro 504.

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
| 23.732              | 23.986              | (254)      |

### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

| Descrizione costi              | Valore 31/12/2005 | Incrementi esercizio | Decrementi esercizio | Amm.to esercizio | Valore 31/12/2006 |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Impianto e ampliamento         | 20.559            |                      |                      | 7.540            | 13.019            |
| Ricerca, sviluppo e pubblicità |                   | 10.320               |                      | 2.064            | 8.256             |
| Software                       | 3.427             | 504                  |                      | 1.474            | 2.457             |
|                                | <b>23.986</b>     | <b>10.824</b>        |                      | <b>11.078</b>    | <b>23.732</b>     |

### Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

Il costo storico all'inizio dell'anno è così composto.

| Descrizione costi    | Costo storico | Fondo amm.to | Rivalutazioni | Svalutazioni | Valore netto  |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Impianto ampliamento | 20.559        |              |               |              | 20.559        |
| Software             | 3.427         |              |               |              | 3.427         |
|                      | <b>23.986</b> |              |               |              | <b>23.986</b> |

### Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e costi di pubblicità

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e costi di pubblicità iscritti con il consenso del Collegio sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione.

#### Costi di impianto e ampliamento

| Descrizione costi | Valore 31/12/2005 | Incremento esercizio | Decremento esercizio | Ammortamento esercizio | Valore 31/12/2006 |
|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Costituzione      | 20.559            |                      |                      | 7.540                  |                   |
|                   | <b>20.559</b>     |                      |                      | <b>7.540</b>           | <b>13.019</b>     |

#### Costi di ricerca e di sviluppo

| Descrizione Costi              | Valore 31/12/2005 | Incremento esercizio | Decremento Esercizio | Ammortamento esercizio | Valore 31/12/2006 |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Certificazione Iso9001-SA 8000 | 0                 | 10.320               |                      | 2.064                  | 8.256             |
|                                | <b>0</b>          | <b>10.320</b>        |                      | <b>2.064</b>           | <b>8.256</b>      |

La voce evidenziata riguarda come già indicato la spesa sostenuta per la certificazione ISO 9001 e SA 8000 al netto del contributo ricevuto dall'Arpat.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

## II. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali si incrementano per euro 6.245. Tale incremento è dovuto principalmente all'acquisto di nuove macchine elettroniche in dotazione presso le farmacie.

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
| 55.248              | 49.003              | 6.245      |

### Costruzione su suolo altrui

La voce evidenziata riguarda la spesa sostenuta per lo Studio Geolog per lo studio geologico della costruzione della nuova farmacia di Via Battelli.

Tale costruzione sarà edificata su terreno di proprietà del Comune di Pisa.

| Descrizione                 | Importo      |                |
|-----------------------------|--------------|----------------|
| Costo storico               |              |                |
| <b>Saldo al 31/12/2005</b>  |              | di cui terreni |
| Acquisizione dell'esercizio | 3.270        | 0              |
| Ammortamenti dell'esercizio | (49)         | 0              |
| <b>Saldo al 31/12/2006</b>  | <b>3.221</b> | di cui terreni |

### Impianti e macchinario

| Descrizione                      | Importo       |
|----------------------------------|---------------|
| Costo storico                    | 30.475        |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (4.106)       |
| Svalutazione esercizi precedenti |               |
| <b>Saldo al 31/12/2005</b>       | <b>26.369</b> |
| Acquisizione dell'esercizio      | 152           |
| Ammortamenti dell'esercizio      | (4.397)       |
| <b>Saldo al 31/12/2006</b>       | <b>22.124</b> |

### Attrezzature industriali e commerciali

| Descrizione   | Importo |
|---------------|---------|
| Costo storico | 12.956  |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Ammortamenti esercizi precedenti | (5.010)      |
| <b>Saldo al 31/12/2005</b>       | <b>7.946</b> |
| Acquisizione dell'esercizio      | 1.804        |
| Ammortamenti dell'esercizio      | (2.200)      |
| <b>Saldo al 31/12/2006</b>       | <b>7.550</b> |

## Altri beni

| Descrizione                      | Importo       |
|----------------------------------|---------------|
| Costo storico                    | 27.955        |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (13.267)      |
| Svalutazione esercizi precedenti |               |
| <b>Saldo al 31/12/2005</b>       | <b>14.688</b> |
| Acquisizione dell'esercizio      | 13.508        |
| Ammortamenti dell'esercizio      | (5.843)       |
| <b>Saldo al 31/12/2006</b>       | <b>22.353</b> |

## Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 la società ha provveduto alla richiesta di erogazione di contributi in conto capitale per quanto riguarda la certificazione ISO 9001 e SA 8000 .

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 la società ha ricevuto contributi in conto capitale pari a euro 10.310; per la contabilizzazione di tali contributi è stato scelto il metodo della riduzione del costo del cespite. L'adozione del metodo della riduzione del costo del cespite ha comportato l'iscrizione in bilancio del costo del cespite, pari a Euro 20.630 al netto del contributo ricevuto per Euro 10.310.

## C) Attivo circolante

### I. Rimanenze

| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.080.540           | 898.439             | 182.101    |

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa. Per le variazioni corrispondenti alle singole categorie, si rinvia ai dati evidenziati nel conto economico.

Il magazzino incrementato complessivamente per euro 182.101 è composto principalmente dalle specialità medicinali e dai prodotti parafarmaceutici in giacenza presso le nostre 5 farmacie e in piccola entità dall'incremento delle rimanenze di <shoppers> .

**II. Crediti**

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
| 534.113             | 675.080             | (140.967)  |

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Il decremento evidenziato riguarda principalmente la riscossione delle fatture emesse alla Azienda UsI n.5 scadute al 28.2.2006.

| Descrizione           | Entro<br>12 mesi | Oltre<br>12 mesi | Oltre<br>5 anni | Totale         |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| Verso clienti         | 361.476          |                  |                 | 361.476        |
| Verso controllanti    | 85.556           |                  |                 | 85.556         |
| Per crediti tributari | 3.873            |                  |                 | 3.873          |
| Verso altri           | 83.208           |                  |                 | 83.208         |
|                       | <b>534.113</b>   |                  |                 | <b>534.113</b> |

I crediti di ammontare rilevante al 31/12/2006 sono così costituiti:

| Descrizione                        | Importo        |
|------------------------------------|----------------|
| Descrizione                        | Importo        |
| Crediti v/clienti                  | 189.335        |
| Crediti v/USL per ricette dicembre | 172.141        |
|                                    | <b>361.476</b> |

I crediti verso controllanti, al 31/12/2006, pari a Euro 85.556 sono così costituiti:

| Descrizione              | Importo       |
|--------------------------|---------------|
| Crediti v/comune di Pisa | 85.556        |
|                          | <b>85.556</b> |

I crediti per tributi al 31/12/2006, pari a Euro 3.873 sono così costituiti:

| Descrizione    | Importo      |
|----------------|--------------|
| Crediti V/Ires | 3.873        |
|                | <b>3.873</b> |

I crediti verso altri, al 31/12/2006, pari a Euro 83.208 sono così costituiti:

| Descrizione                  | Importo       |
|------------------------------|---------------|
| Crediti v/Fasi               | 61            |
| Anticipi da fornitori        | 1.245         |
| Depositi per cauzioni utenze | 658           |
| Note di credito da ricevere  | 81.244        |
|                              | <b>83.208</b> |

**III. Attività finanziarie**

Le attività finanziarie evidenziano un incremento di euro 650.000 riguardanti l'acquisto di obbligazione pari a euro 500.000 emesse dalla Banca di Credito Cooperativo di Fornacette e per euro 150.000 di titoli Pronti c/Termine .

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
| 650.000             |                     | 650.000    |

| Descrizione  | 31/12/2005 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2006 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| Altri titoli |            |            | (650.000)  | 650.000    |
|              |            |            | (650.000)  | 650.000    |

I titoli e le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, destinati a essere detenuti per un breve periodo di tempo, sono stati valutati al costo di acquisto.

Gli interessi relativi a detti investimenti sono stati rilevati per competenza al 31.12.2006 e rilevati nei proventi finanziari.

**IV. Disponibilità liquide**

La voce disponibilità liquide registrano un decremento di euro 781.750 principalmente dovuto all'investimento effettuato in titoli.

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
| 622.087             | 1.403.837           | (781.750)  |

| Descrizione                    | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Depositi bancari e postali     | 562.153    | 1.403.746  |
| Denaro e altri valori in cassa | 59.934     | 91         |
| Arrotondamento                 |            |            |
|                                | 622.087    | 1.403.837  |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Nella voce denaro e altri valori in cassa viene evidenziato l'incasso del giorno 30 e 31 dicembre versato in banca il 2 gennaio 2007 e della piccola cassa presente nella sede di Via Lucchese .

**D) Ratei e risconti**

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
| 37.020              | 29.954              | 7.066      |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2006, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata.

| Descrizione                     | Importo       |
|---------------------------------|---------------|
| Ratei per interessi bancari     | 3.495         |
| Ratei per interessi su titoli   | 2.886         |
| Ratei per inail                 | 1.662         |
| Ratei per rimborsi vari         | 102           |
| Risconti per leasing            | 17.229        |
| Risconti su assicurazioni       | 6.566         |
| Risconti su pubblicità          | 847           |
| Risconti su consulenza software | 3.841         |
| Risconti vari                   | 392           |
|                                 | <b>37.020</b> |

## Passività

### A) Patrimonio netto

| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 464.319             | 454.255             | 10.064     |

| Descrizione                                      | 31/12/2005     | Incrementi    | Decrementi | 31/12/2006     |
|--|----------------|---------------|------------|----------------|
| Capitale   | 500.000        |               |            | 500.000        |
| Riserva per conversione / arrotondamento in Euro | 2              |               | 3          | (1)            |
| Utili (perdite) portati a nuovo                  | (59.438)       |               | (13.691)   | (45.747)       |
| Utile (perdita) dell'esercizio                   | 13.691         | 10.067        | 13.691     | 10.067         |
|  | <b>454.255</b> | <b>10.067</b> | <b>3</b>   | <b>464.319</b> |

Il capitale sociale è così composto:

| Azioni/Quote     | Numero        | Valore nominale in Euro |
|------------------|---------------|-------------------------|
| Azioni Ordinarie | 10.000        | 50                      |
| <b>Totale</b>    | <b>10.000</b> | <b>50</b>               |

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti :

| Natura / Descrizione                      | Importo  | Possibilità utilizzo (*) | Quota disponibile | Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite | Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni |
|---|----------|--------------------------|-------------------|--|--|
| Capitale                                  | 500.000  | B                        |                   |  |  |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni      |          | A, B, C                  |                   |  |  |
| Riserve di rivalutazione                  |          | A, B                     |                   |  |  |
| Riserva legale                            |          | B                        |                   |  |  |
| Riserve statutarie                        |          | A, B                     |                   |  |  |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio |          |                          |                   |  |  |
| Altre riserve                             | (1)      | A, B, C                  |                   |  |  |
| Utili (perdite) portati a nuovo           | (45.747) | A, B, C                  |                   |  |  |
| <b>Totale</b>                             |          |                          |                   |  |  |

Quota non distribuibile

**Residua quota distribuibile**

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 232.254             | 173.927             | 58.327     |

La variazione è così costituita.

| Variazioni                 | 31/12/2005 | Incrementi | Decrementi | 31/12/2006 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TFR, movimenti del periodo | 173.927    | 114.466    | 56.139     | 232.254    |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2006 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

L'ammontare di Tfr evidenziato evidenzia un decremento pari a euro 56.139 per il pensionamento di un dirigente farmacista ed n.1 licenziamento di farmacista avvenuti nel corso dell'anno e dalla quota versata al Previdai.

### D) Debiti

| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.301.032           | 2.444.772           | (143.740)  |

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

| Descrizione                         | Entro<br>12 mesi | Oltre<br>12 mesi | Oltre<br>5 anni | Totale           |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Acconti                             | 384              |                  |                 | 384              |
| Debiti verso fornitori              | 1.901.292        |                  |                 | 1.901.292        |
| Debiti verso controllanti           | 52.058           |                  |                 | 52.058           |
| Debiti tributari                    | 91.547           |                  |                 | 91.547           |
| Debiti verso istituti di previdenza | 134.408          |                  |                 | 134.408          |
| Altri debiti                        | 121.343          |                  |                 | 121.343          |
| Arrotondamento                      |                  |                  |                 |                  |
|                                     | <b>2.301.032</b> |                  |                 | <b>2.301.032</b> |

I debiti più rilevanti al 31/12/2006 risultano così costituiti:

| Descrizione                       | Importo          |
|-----------------------------------|------------------|
| Acconti da clienti                | 384              |
| Debiti v/fornitori                | 1.850.065        |
| Fornitori c/fatt. da ricevere     | 50.696           |
| Note di credito da emettere       | 531              |
| Debiti v/comune di Pisa           | 52.058           |
| Debiti per Irap                   | 4.866            |
| Debiti per addizionale comunale   | 37               |
| Debiti per addizione regionale    | 160              |
| Iva c/erario                      | 9.246            |
| Iva in sospeso                    | 5.146            |
| Debiti per ritenute professionali | 61               |
| Debiti per Irpef dipendenti       | 71.804           |
| Debiti per imposta sost. T.f.r    | 227              |
| Debiti verso Inps                 | 42.706           |
| Debiti verso Previndai            | 30.401           |
| Debiti verso Inpdap               | 61.301           |
| Debiti verso sindacati            | 1.108            |
| Debiti verso personale            | 101.560          |
| Debiti v/sindaci revisori         | 18.675           |
|                                   | <b>2.301.032</b> |

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

L'importo evidenziato tra i debiti v/fornitori è composto principalmente verso il magazzino Comifar.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRAP pari a euro 4.866 , al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio per euro 96.630.

Non esistono variazioni significative nella consistenza della voce "Debiti v/controllanti".

**E) Ratei e risconti**

| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 5.135               | 7.345               | (2.210)    |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2006, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata :

| Descrizione                                | Importo      |
|--|--------------|
| Ratei su trattenute su ricette di dicembre | 3.640        |
| Ratei su oneri condominiali                | 439          |
| Ratei su polizza assicurativa              | 500          |
| Ratei su multe e ammende                   | 354          |
| Ratei su spese pos                         | 202          |
|  | <b>5.135</b> |

**Conti d'ordine**

| Descrizione                                     | 31/12/2006     | 31/12/2005     | Variazioni    |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Sistema improprio dei beni altrui presso di noi | 573.099        | 524.805        | 48.294        |
|   | <b>573.099</b> | <b>524.805</b> | <b>48.294</b> |

Per quanto riguarda l'importo evidenziato trattasi del valore dei beni in leasing contratti nel corso del 2004 e nel 2006 con la Società San Paolo Leasint .

**Conto economico****A) Valore della produzione**

Il fatturato è realizzato attraverso la vendita di farmaci e prodotti similari presso le nostre farmacie ed è costituito da corrispettivi realizzati sia con la vendita diretta sia attraverso il servizio ricette dell'Usl.

| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
|---------------------|---------------------|------------|

10.107.672

9.818.642

289.030

| Descrizione                  | 31/12/2006        | 31/12/2005       | Variazioni     |
|------------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 10.107.672        | 9.818.642        | 289.030        |
|                              | <b>10.107.672</b> | <b>9.818.642</b> | <b>289.030</b> |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

### Ricavi per categoria di attività

| Categoria               | 31/12/2006        | 31/12/2005       | Variazioni     |
|-------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Ricavi da corrispettivi | 5.373.938         | 5.015.889        | 358.049        |
| Ricavi da ricette       | 4.325.405         | 4.384.784        | -59.379        |
| Ricavi da fatture       | 408.329           | 417.969          | -9.640         |
|                         | <b>10.107.672</b> | <b>9.818.642</b> | <b>289.030</b> |

Per quanto riguarda i "ricavi da ricette" l'importo indicato è al netto degli sconti applicati dalla Usl che, nel corso del 2006, ammontava a euro 46.423.

Si riporta in dettaglio la composizione e la percentuale di crescita di ogni singola farmacia:

#### Farmacia n.1 P.zza Giusti:

| Anno              | Corrispettivi | Ricette      | Fatture     | Totale      |
|-------------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| 2005              | 729.479       | 792.938      | 63.133      | 1.585.550   |
| 2006              | 758.968       | 783.346      | 65.824      | 1.608.138   |
| <b>Variazione</b> | <b>4,04</b>   | <b>-1,21</b> | <b>4,26</b> | <b>1,42</b> |

#### Farmacia n.2 Via XXIV Maggio:

| Anno              | Corrispettivi | Ricette     | Fatture      | Totale      |
|-------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| 2005              | 822.233       | 827.594     | 74.445       | 1.724.272   |
| 2006              | 850.394       | 831.745     | 85.372       | 1.767.511   |
| <b>Variazione</b> | <b>3,42</b>   | <b>0,50</b> | <b>14,68</b> | <b>2,51</b> |

#### Farmacia n.3 Via Battelli:

| Anno              | Corrispettivi | Ricette      | Fatture      | Totale      |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| 2005              | 848.858       | 793.559      | 66.186       | 1.708.603   |
| 2006              | 876.830       | 764.729      | 80.563       | 1.722.121   |
| <b>Variazione</b> | <b>3,30</b>   | <b>-3,63</b> | <b>21,72</b> | <b>0,79</b> |

#### Farmacia n.4 Piazzale Donatello:

| Anno | Corrispettivi | Ricette   | Fatture | Totale    |
|------|---------------|-----------|---------|-----------|
| 2005 | 921.515       | 1.052.034 | 111.957 | 2.085.505 |

|                   |             |              |              |              |
|-------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 2006              | 929.004     | 1.029.104    | 111.315      | 2.069.423    |
| <b>Variazione</b> | <b>0,81</b> | <b>-2,18</b> | <b>-0,57</b> | <b>-0,77</b> |

Farmacia n.5 Via Niccolini:

| Anno              | Corrispettivi | Ricette      | Fatture       | Totale      |
|-------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| 2005              | 1.693.804     | 918.660      | 102.380       | 2.714.843   |
| 2006              | 1.958.744     | 916.225      | 45.521        | 2.920.490   |
| <b>Variazione</b> | <b>15,64</b>  | <b>-0,26</b> | <b>-55,54</b> | <b>7,57</b> |

Riepilogo complessivo:

| Anno              | Corrispettivi | Ricette      | Fatture      | Totale      |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| 2005              | 5.015.889     | 4.384.785    | 417.969      | 9.818.642   |
| 2006              | 5.373.939     | 4.325.407    | 408.327      | 10.107.672  |
| <b>Variazione</b> | <b>7,14</b>   | <b>-1,35</b> | <b>-2,34</b> | <b>2,94</b> |

## B) Costi della produzione

L'incremento evidenziato pari a euro 304.095 risulta essere determinato principalmente dall'acquisto di merce destinata alla rivendita.

|                     |                     |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
| 9.985.605           | 9.681.510           | 304.095    |

| Descrizione                               | 31/12/2006       | 31/12/2005       | Variazioni     |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci        | 6.924.803        | 6.804.042        | 120.761        |
| Servizi                                   | 306.125          | 296.025          | 10.100         |
| Godimento di beni di terzi                | 541.842          | 523.590          | 18.252         |
| Salari e stipendi                         | 1.695.447        | 1.576.946        | 118.501        |
| Oneri sociali                             | 555.320          | 546.236          | 39.504         |
| Trattamento di fine rapporto              | 114.466          | 104.004          | (19.958)       |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 11.078           | 8.877            | 2.201          |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 12.489           | 13.843           | (1.354)        |
| Variazione rimanenze materie prime        | (182.102)        | (199.092)        | 16.990         |
| Oneri diversi di gestione                 | 6.137            | 7.039            | (902)          |
|   | <b>9.985.605</b> | <b>9.681.510</b> | <b>304.095</b> |

## Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

## Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito che nel corso del 2006 sono stati erogati ai dipendenti, ai passaggi di categoria, scatti di contingenza in base al contratto di lavoro e gli accantonamenti di legge .

## Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

## C) Proventi e oneri finanziari

|   | Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni    |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
|   | 33.724              | 20.703              | 13.021        |
| Descrizione                               | 31/12/2006          | 31/12/2005          | Variazioni    |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante | 12.515              |                     | 12.515        |
| Proventi diversi dai precedenti           | 21.260              | 20.703              | 557           |
| (Interessi e altri oneri finanziari)      | (51)                |                     | (51)          |
|   | <b>33.724</b>       | <b>20.703</b>       | <b>13.021</b> |

I proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante pari a euro 12.515 sono relativi alla sottoscrizione di titoli obbligazionari e dell'operazione di Pronti contro Termine.

## Altri proventi finanziari

| Descrizione                 | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre         | Totale        |
|-----------------------------|--------------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| Interessi bancari e postali |              |             |           | 21.082        | 21.082        |
| Altri proventi              |              |             |           | 12.692        | 12.692        |
| Arrotondamento              |              |             |           | 1             | 1             |
|                             |              |             |           | <b>33.775</b> | <b>33.775</b> |

## Interessi e altri oneri finanziari

| Descrizione         | Controllanti | Controllate | Collegate | Altre     | Totale    |
|---------------------|--------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Interessi fornitori |              |             |           | 51        | 51        |
|                     |              |             |           | <b>51</b> | <b>51</b> |

## E) Proventi e oneri straordinari

|  | Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|------------|
|  | 13.161              | 9.268               | 3.893      |

  

| Descrizione     | 31/12/2006    | Anno precedente | 31/12/2005   |
|-----------------|---------------|-----------------|--------------|
| Varie           | 21.222        | Varie           | 43.417       |
| Totale proventi | 21.222        | Totale proventi | 43.417       |
| Varie           | (8.061)       | Varie           | (34.149)     |
| Totale oneri    | (8.061)       | Totale oneri    | (34.149)     |
|                 | <b>13.161</b> |                 | <b>9.268</b> |

I proventi straordinari pari a euro 21.222 riguardano per euro 18.529 sopravvenienze attive inerenti a fatti estranei alla gestione dell'esercizio in corso mentre per euro 2.693 riguardano i contributi Feditoscana.

Gli oneri straordinari vari di euro 8.061 riguardano per euro 2.460 sopravvenienze passive relative a costi di precedenti esercizi e da eventi estranei alla gestione dell'esercizio mentre per euro 5.601 costi non deducibili.

### Imposte sul reddito d'esercizio

|  | Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni |
|--|---------------------|---------------------|------------|
|  | 158.885             | 153.412             | 5.473      |

  

| Imposte                  | Saldo al 31/12/2006 | Saldo al 31/12/2005 | Variazioni   |
|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| <b>Imposte correnti:</b> | 158.885             | 153.412             | 5.473        |
| IRES                     | 57.389              | 55.157              | 2.232        |
| IRAP                     | 101.496             | 98.255              | 3.241        |
|                          | <b>158.885</b>      | <b>153.412</b>      | <b>5.473</b> |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

### Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Con riferimento ai beni condotti in forza di contratti di locazione finanziaria, in ossequio alla previsione contenuta nell'articolo 2427, n. 22), del Codice civile, è stato redatto il seguente prospetto, dal quale è possibile, tra l'altro, evincere:

- il valore attuale dei canoni non ancora scaduti: nonché del prezzo di riscatto, determinati utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo riconducibile a ogni singolo contratto;
- l'onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio;
- il valore complessivo al quale i beni oggetto di locazione finanziaria sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio, qualora fossero stati considerati immobilizzazioni, con separata indicazione di

ammortamenti, rettifiche e riprese di valore che sarebbero stati stanziati nell'esercizio.

| Descrizione del contratto di leasing finanziario | Valore attuale dei canoni non scaduti e del prezzo di riscatto | Onere finanziario attribuibile all'esercizio | Valore del bene condotto in leasing |                             |                                  |                           |  |                                      |
|--|--|--|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|
|  |  |  | Costo storico                       | Ammortamento dell'esercizio | Fondo ammortamento al 31.12.2006 | Rettifiche dell'esercizio | Riprese di valore operate nell'esercizio | Valore netto contabile al 31.12.2006 |
| Contratto n.20016929                             | 73.589   | 5.224  | 177.761                             | 21.331                      | 53.329                           | 0                         | 0  | 124.432                              |
| Contratto n.20016962                             | 71.820   | 5.124  | 173.431                             | 20.812                      | 52.030                           | 0                         | 0  | 121.401                              |
| Contratto n.20023073                             | 86.007   | 6.302  | 173.613                             | 20.834                      | 52.085                           | 0                         | 0  | 121.528                              |
| Contratto n.20023073                             | 34.305   | 2.515  | 48.294                              | 5.795                       | 5.795                            | 0                         | 0  | 42.499                               |

### Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

La società ha posto in essere le seguenti operazioni di finanziamento mediante acquisto temporaneo di Pronti contro Termine con obbligo a scadenza di retrocessione .

I principali termini contrattuali sono i seguenti:

- Prezzo di acquisto euro 150.000
- Prezzo di retrocessione euro 151.628,61
- Durata del contratto giorni 175 (dal 10.8.2006 al 31.1.2007)

Il trattamento contabile seguito è il seguente:

- La somma corrisposta pari a euro 150.000 in sede di acquisto è stata rilevata tra crediti del attivo patrimoniale.
- I proventi finanziari pattuiti per il finanziamento concesso, pari alla differenza tra il prezzo a termine e prezzi a pronti, sono imputati a conto economico per la quota di competenza a mezzo della rilevazione di un rateo attivo.

## Altre informazioni

Non risultano iscritti in bilancio crediti o debiti di durata residua superiore a cinque anni.

Nell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

Non risultano iscritti in bilancio proventi da partecipazioni di cui all'articolo 2425, n. 15) del Codice civile.

La società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

| Qualifica          | Compenso |
|--------------------|----------|
| Amministratori     | 94.000   |
| Collegio sindacale | 18.676   |

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di amministrazione  
Cesare Cava  
Andrea Ferrini  
Rossella Corsi  
Lorenzo Ghelardoni  
Franco Veroni

Il presente documento è conforme a quello originale.