

## 711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2016

**S.F.E.R.A. S.R.L.**

### DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: FAENZA RA VIA BOARIA 46

Codice fiscale: 02153830399

Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

### Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL .....	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA .....	33
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE .....	37
Capitolo 4 - RELAZIONE SINDACI .....	55

## S.F.E.R.A. S.R.L.

### Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	VIA BOARIA N. 46 FAENZA RA
Codice Fiscale	02153830399
Numero Rea	RA 176192
P.I.	02153830399
Capitale Sociale Euro	2.057.620 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	477310
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

## Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	4.437	5.704
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.620	4.407
7) altre	514.304	17.016
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>522.361</b>	<b>27.127</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
2) impianti e macchinario	40.408	43.578
3) attrezzature industriali e commerciali	512.513	366.889
4) altri beni	405.663	216.939
5) immobilizzazioni in corso e acconti	12.500	22.953
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>971.084</b>	<b>650.359</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.493.445</b>	<b>677.486</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
4) prodotti finiti e merci	2.809.756	2.528.521
<b>Totale rimanenze</b>	<b>2.809.756</b>	<b>2.528.521</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	895.747	816.615
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>895.747</b>	<b>816.615</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	115.968
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>-</b>	<b>115.968</b>
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.333	117.747
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.227	5.227
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>25.560</b>	<b>122.974</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>921.307</b>	<b>1.055.557</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
6) altri titoli	709.531	703.648
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>709.531</b>	<b>703.648</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	4.085.254	5.027.417
3) danaro e valori in cassa	129.137	133.287
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.214.391</b>	<b>5.160.704</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>8.654.985</b>	<b>9.448.430</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	62.047	57.885
<b>Totale attivo</b>	<b>10.210.477</b>	<b>10.183.801</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	2.057.620	2.057.620
<b>II - Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	120.496	120.496
<b>IV - Riserva legale</b>	242.361	207.503
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		

v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

Varie altre riserve	48.714	48.712
<b>Totale altre riserve</b>	<b>48.714</b>	<b>48.712</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	444.421	282.115
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>826.316</b>	<b>697.165</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>3.739.928</b>	<b>3.413.611</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>851.190</b>	<b>1.009.032</b>
<b>D) Debiti</b>		
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.424.416	4.811.591
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>4.424.416</b>	<b>4.811.591</b>
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	327.804	169.956
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>327.804</b>	<b>169.956</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	207.187	167.774
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>207.187</b>	<b>167.774</b>
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	657.171	608.156
<b>Totale altri debiti</b>	<b>657.171</b>	<b>608.156</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>5.616.578</b>	<b>5.757.477</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>2.781</b>	<b>3.681</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>10.210.477</b>	<b>10.183.801</b>

## Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.936.062	22.316.790
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	217	217
altri	564.030	358.060
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>564.247</b>	<b>358.277</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>26.500.309</b>	<b>22.675.067</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.178.402	15.292.297
7) per servizi	1.160.655	956.205
8) per godimento di beni di terzi	1.946.671	1.663.921
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.581.583	3.085.216
b) oneri sociali	1.047.224	922.590
c) trattamento di fine rapporto	248.933	219.147
e) altri costi	22.094	25.868
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>4.899.834</b>	<b>4.252.821</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	37.027	6.631
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	153.614	110.084
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	1.000
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>190.641</b>	<b>117.715</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(281.235)	(657.091)
14) oneri diversi di gestione	228.095	188.280
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>25.323.063</b>	<b>21.814.148</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>1.177.246</b>	<b>860.919</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	18.134	29.454
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	20.569	33.165
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>20.569</b>	<b>33.165</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>38.703</b>	<b>62.619</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	28	-
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>38.675</b>	<b>62.619</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>1.215.921</b>	<b>923.538</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	395.000	291.000
imposte relative a esercizi precedenti	(5.395)	(64.627)
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>389.605</b>	<b>226.373</b>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	826.316	697.165

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	826.316	697.165
Imposte sul reddito	389.605	226.373
Interessi passivi/(attivi)	(38.675)	(62.619)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(6)	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.177.240	860.919
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	248.933	219.147
Ammortamenti delle immobilizzazioni	190.641	116.715
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	84.322	64.627
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	523.896	400.489
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.701.136	1.261.408
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(281.235)	(657.091)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(79.132)	(116.341)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(387.175)	1.941.054
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(4.162)	(18.198)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(900)	1.205
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	210.725	108.773
Totale variazioni del capitale circolante netto	(541.879)	1.259.402
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.159.257	2.520.810
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	38.675	62.619
(Imposte sul reddito pagate)	(230.876)	(291.000)
(Utilizzo dei fondi)	-	(185.815)
Altri incassi/(pagamenti)	(406.775)	-
Totale altre rettifiche	(598.976)	(414.196)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	560.281	2.106.614
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(474.871)	(315.374)
Disinvestimenti	538	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(532.261)	(24.641)
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	-	590.742
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.006.594)	250.727
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	361.516
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(500.000)	(453.500)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(500.000)	(91.984)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(946.313)	2.265.357
Disponibilità liquide a inizio esercizio		

v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

---

Depositi bancari e postali	5.027.417	2.814.374
Danaro e valori in cassa	133.287	80.973
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.160.704	2.895.347
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.085.254	5.027.417
Danaro e valori in cassa	129.137	133.287
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.214.391	5.160.704

## **Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

La gestione caratteristica ha prodotto un flusso finanziario, in migliaia di euro, di 1.452, gli investimenti hanno assorbito flussi per € 1.007 e sono relativi alle ristrutturazioni delle nuove farmacie, come meglio specificato nella nota integrativa al capitolo investimenti; i dividendi pagati nell'anno ammontano ad € 500; la liquidità finale diminuisce e passa da € 5.160 a € 4.214.



## **Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016**

### **Nota integrativa, parte iniziale**

Signori Soci,

la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2016.

La società S.F.E.R.A. S.r.l., società a totale partecipazione pubblica, fu costituita nel febbraio 2004, esercita l'attività di gestione delle farmacie comunali nei territori di Imola, Faenza, Medicina e per il secondo anno nei territori di Lugo, Castel San Pietro Terme e Budrio; attualmente è partecipata dal Con Ami di Imola per il 40,7%, dal Comune di Faenza per il 27,2%, dal Comune di Medicina per il 20,4%, dal Comune di Lugo per il 8,9%, dal Comune di Castel San Pietro per il 1,5% e dal Comune di Budrio per il 1,3% , si precisa che gli importi sono arrotondati.

L'attività iniziò il 01 marzo 2004, mediante stipula contestuale, con i soci fondatori della società, di contratti di affitto di rami d'azienda; nel corso del 2015 sono entrati nella compagine societaria i comuni di Lugo, Castel San Pietro e Budrio, con apporto in gestione, con stipula di contratti di affitto di rami d'azienda, delle relative farmacie, per cui sono attualmente gestite quattro farmacie comunali a Imola, tre a Faenza, tre a Medicina, tre a Lugo, due a Castel San Pietro e una a Budrio, per un totale di sedici farmacie.

Il bilancio chiuso al 31/12/2016 rappresenta il tredicesimo esercizio di attività, riporta un risultato positivo pari ad € 826.316 al netto delle imposte sui redditi, Ires e Irap, che ammontano ad € 389.605.

Nella relazione redatta dall'organo amministrativo vengono fornite altre informazioni ritenute utili per meglio comprendere il presente bilancio.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile come modificato dal D.Lgs n.139/2015, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile come modificato dal D.Lgs n.139/2015, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

#### **Criteri di formazione**

#### **Redazione del bilancio**

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

#### **Principi di redazione del bilancio**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

#### **Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio**

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile si precisa che le voci di bilancio sono comparabili rispetto all'esercizio precedente;.  
Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

#### **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

#### **Altre informazioni**

##### **Valutazione poste in valuta**

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

##### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine**

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### **Immobilizzazioni**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

<b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Periodo</b>
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni in quote costanti
Brevetti e utilizzazione opere ingegno	5 anni in quote costanti
Software	3 anni in quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10 anni in quote costanti
Altre immobilizzazioni immateriali	5 anni in quote costanti
- Manutenzioni su beni di terzi	in base alla durata del contratto

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

#### Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

#### Beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

#### **Immobilizzazioni materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

<b>Voci immobilizzazioni materiali</b>	<b>Aliquote %</b>
Impianti generici	15 %
Magazzino automatico-robotizzato	10%
Attrezzature	15 %
Mobili e arredi	12 %
Macchine da ufficio elettroniche	20 %

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

#### Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali iscritti nella voce B.II.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento.

### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 37.027, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 522.361 ed aumentano di € 495.234.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente di seguito.

	<b>Costi di impianto e di ampliamento</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	5.704	4.407	17.016	27.127
<b>Valore di bilancio</b>	5.704	4.407	17.016	27.127
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				

v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

	Costi di impianto e di ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	-	532.261	532.261
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	1.268	787	34.973	37.028
<b>Altre variazioni</b>	1	-	-	1
<b>Totale variazioni</b>	(1.267)	(787)	497.288	495.234
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	5.705	4.407	549.277	559.389
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	1.268	787	34.973	37.028
<b>Valore di bilancio</b>	4.437	3.620	514.304	522.361

L'aumento è dovuto esclusivamente dagli investimenti per ristrutturazioni beni di terzi che hanno riguardato la farmacia di Castel San Pietro e la farmacia di Budrio, in base agli accordi sottoscritti dai soci e previsti nel piano triennale.

#### *Dettaglio composizione costi pluriennali*

##### *Costi di impianto e ampliamento*

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2016	2015	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Costi di impianto e di ampliamento	4.437	5.704	1.267-	22-
	<b>Totale</b>	<b>4.437</b>	<b>5.704</b>	<b>1.267-</b>	

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 2.308.376; i fondi di ammortamento, dopo lo stanziamento annuale pari a € 153.614 risultano essere pari ad € 1.337.291.

Nella tabella che segue sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Tra le stesse movimentazioni si segnala la riclassifica presente nelle immobilizzazioni materiali in corso e acconti (voce B.II.5) per l'importo di 22.953 relativamente ai beni, precedentemente iscritti in tale voce e che si sono ora resi disponibili e pronti per l'uso, opportunamente collocati nel presente bilancio nelle voci attrezzature..

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	122.132	504.596	1.201.482	22.953	1.851.163
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	78.553	137.707	984.543	-	1.200.803
<b>Svalutazioni</b>	1	-	-	-	1
<b>Valore di bilancio</b>	43.578	366.889	216.939	22.953	650.359
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	7.426	194.362	260.583	12.500	474.871
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	22.953	-	(22.953)	-
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	-	17.658	-	17.658
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	10.596	71.691	71.327	-	153.614

v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Totale variazioni</b>	(3.170)	145.624	171.598	(10.453)	303.599
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	129.558	721.911	1.444.407	12.500	2.308.376
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	89.149	209.398	1.038.744	-	1.337.291
<b>Svalutazioni</b>	1	-	-	-	1
<b>Valore di bilancio</b>	40.408	512.513	405.663	12.500	971.084

La variazione globale delle immobilizzazioni materiali è pari ad € 320.725

Nell'esercizio gli investimenti totali ammontano ad € 474.871, di cui attrezzature per € 217.315, mobili e arredi per € 178.335 e macchine elettroniche ed ufficio per € 82.248, impianti per € 7.426 e principalmente hanno riguardato le farmacie di Castel San Pietro e Budrio, in ottemperanza a quanto deliberato e previsto nel piano triennale.

Si segnala che nella farmacia di Castel San Pietro è entrato in funzione il magazzino robotizzato.

### Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

## Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

### Rimanenze

#### Prodotti finiti

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto.

Il costo delle rimanenze dei prodotti finiti e delle merci di natura fungibile è stato calcolato con il metodo del costo medio ponderato in alternativa al costo specifico stante l'impossibilità tecnica o amministrativa di mantenere distinta ogni unità fisica in rimanenza.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 n. 9 del codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Dal confronto tra costo di acquisto/di produzione calcolato con il metodo del costo medio ponderato e valore di realizzazione desumibile dal mercato non sono emersi, per nessuno dei beni in magazzino, i presupposti per la valutazione in base al minore valore di mercato.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di beni rientranti nelle rimanenze iscritti nella voce C.1.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi o, in assenza di un tale obbligo, al momento in cui sono versati.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Prodotti finiti e merci</b>	2.528.521	281.235	2.809.756
<b>Totale rimanenze</b>	2.528.521	281.235	2.809.756

L'incremento è dovuto principalmente alla riorganizzazione delle nuove farmacie e all'ampliamento della gamma prodotti offerti nei vari punti vendita.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società ha applicato il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai crediti iscritti nell'attivo circolante sorti nel presente esercizio.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	816.615	79.132	895.747	895.747	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	115.968	(115.968)	-	-	-
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	122.974	(97.414)	25.560	20.333	5.227
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	1.055.557	(134.250)	921.307	916.080	5.227

I **Crediti vs Clienti** sono pari a € 895.747 aumentano di € 79.132.

I crediti commerciali non sono coperti da assicurazione per rischi insolvenza.

Il fondo svalutazione crediti ammonta ad € 16.225 e si ritiene congruo alla copertura delle passività potenziali.

I **Crediti Tributari** diminuiscono di € 115.968, in quanto a fine esercizio non vi è l'Iva a credito come nel precedente esercizio.

I **Crediti vs Altri** ammontano ad € 25.560 e diminuiscono di € 97.414; la voce è costituita dal credito vs Assinde e altri.

La quota con scadenza oltre l'esercizio pari a € 5.227 accoglie la voce cauzioni attive.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Il mercato di riferimento è l'Italia, per cui non è necessario esporre la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

##### Altri titoli

I titoli non immobilizzati sono stati valutati in base al minor valore tra il costo di rilevazione iniziale e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Per la valutazione del costo di rilevazione iniziale è stato adottato il metodo del costo specifico, che presuppone l'individuazione e l'attribuzione ai singoli titoli dei costi specificamente sostenuti per l'acquisto dei medesimi.

Il totale ammonta ad € 709.531 e sono aumentate di € 5.883 relativo alla quota interessi/rivalutazione maturata nell'esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Altri titoli non immobilizzati</b>	703.648	5.883	709.531
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	703.648	5.883	709.531

Sono costituite prevalentemente da investimenti per l'impiego della liquidità di cassa liquidabili in qualsiasi momento; quelle che si rivalutano di anno in anno ad oggi hanno sempre maturato il rendimento minimo atteso, per cui non sussistono presupposti per eventuali svalutazioni.

In merito ai crediti finanziari non esistono allo stato attuale pericoli che la controparte finanziaria non adempia alle sue obbligazioni con pericolo di perdita finanziaria per la società; non sono presenti inoltre attività finanziarie di dubbia recuperabilità.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

Sono pari a € 4.214.391 e sono diminuite di € 946.313 principalmente per via degli investimenti effettuati nell'anno, come meglio precisato nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	5.027.417	(942.163)	4.085.254
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	133.287	(4.150)	129.137
<b>Totale disponibilità liquide</b>	5.160.704	(946.313)	4.214.391

La voce **Depositi bancari** è pari a € 4.085.254 e diminuisce di € 942.163 principalmente per via degli importanti investimenti sostenuti nell'esercizio, di cui si è parlato nel capitolo dedicato.

I depositi bancari includono gli eventuali interessi attivi maturati ma non ancora accreditati a fine esercizio.

La voce **denaro in cassa**, pari a € 129.137 comprende il denaro delle casse delle singole farmacie e della sede.

## **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	5.582	634	6.216
<b>Risconti attivi</b>	52.303	3.528	55.831
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	57.885	4.162	62.047

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Ratei attivi	6.216
	Risconti attivi	51.639
	Risconti attivi pluriennali	4.192
	<b>Totale</b>	<b>62.047</b>

I risconti pari a € 55.831 sono relativi principalmente ad assicurazioni, e per il resto ad utenze, noleggi, canoni e affitti e sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

I ratei pari a € 6.216 sono relativi ad interessi attivi su titoli e sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" dal momento che le prestazioni contrattuali rese non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del provento (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.



Il risconto pluriennale è pari ad € 4.192 relativo all'autoveicolo a noleggio.  
Si evidenzia che non vi sono ratei/risconti di durata superiore ai cinque anni.

## **Oneri finanziari capitalizzati**

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### **Patrimonio netto**

Le voci sono espote in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espote le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	2.057.620	-	-	-		2.057.620
Riserva da soprapprezzo delle azioni	120.496	-	-	-		120.496
Riserva legale	207.503	-	34.858	-		242.361
Altre riserve						
Varie altre riserve	48.712	-	-	2		48.714
Totale altre riserve	48.712	-	-	2		48.714
Utili (perdite) portati a nuovo	282.115	-	162.307	(1)		444.421
Utile (perdita) dell'esercizio	697.165	(500.000)	(197.165)	-	826.316	826.316
Totale patrimonio netto	3.413.611	(500.000)	-	1	826.316	3.739.928

### **Dettaglio delle varie altre riserve**

Descrizione	Importo
Riserva per differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2
Varie altre riserve	48.712
Totale	48.714

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuitività, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	2.057.620	Capitale		-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	120.496	Capitale	A;B	120.496
Riserva legale	242.361	Utili	B	242.361
Altre riserve				
Varie altre riserve	48.714	Utili	A;B	48.714
Totale altre riserve	48.714	Utili	A;B	48.714
Utili portati a nuovo	444.421	Utili	A;B	444.421

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Totale</b>	2.913.612			855.992
<b>Quota non distribuibile</b>				855.992

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

## Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine / natura
<b>Riserva per differenza da arrotondamento all'unità di Euro</b>	2	Capitale
<b>Varie altre riserve</b>	48.712	Capitale
<b>Totale</b>	48.714	

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

Le riserve di utili pregressi, insieme alla voce altre riserve, sono indicate come non distribuibili in quanto sono presenti nelle immobilizzazioni immateriali costi pluriennali da ammortizzare rappresentate da manutenzioni straordinarie su beni di terzi, e lo rimarranno pro-quota fintantochè residueranno, in applicazione dell'art.2426 c.5 del c.c.

La voce riserva da sovrapprezzo azioni non può essere distribuita finchè la Riserva Legale non ha raggiunto il limite legale, ovvero un quinto del Capitale Sociale.

Il capitale sociale di costituzione iniziale nel 2004 era pari a € 10.000 fu aumentato nel 2005 ad € 186.000.

Nel 2011 l'assemblea straordinaria deliberò l'aumento del capitale sociale a € 458.500 che fu interamente sottoscritto e versato dai soci in proporzione alle quote possedute.

Durante il 2015 il capitale sociale ha subito i seguenti aumenti:

in data 27/03/2015 fu deliberato un aumento ad €. 2.000.000, parzialmente gratuito per utilizzo riserve di utili di anni precedenti per € 1.358.100 e parzialmente a pagamento per € 183.400 più sovrapprezzo di € 102.051 con sottoscrizione del nuovo socio Comune di Lugo;

in data 29/09/2015 fu aumentato a € 2.030.045 a pagamento per € 30.345 più sovrapprezzo di € 9.320 per l'ingresso del nuovo socio il Comune di Castel San Pietro;

in data 30/10/2015 fu infine deliberato l'aumento a pagamento a € 2.057.620, quindi di € 27.575 più sovrapprezzo di € 8.825, per l'ingresso del nuovo socio Comune di Budrio.

Il **capitale sociale** al 31/12/2016 risulta interamente deliberato, sottoscritto e versato per € 2.057.620 ed è a totale partecipazione pubblica.

La voce **Riserva da sovrapprezzo** di € 120.496 fu costituita nel corso del 2015 con i versamenti dei nuovi soci; la sua distribuibilità è legata al raggiungimento del limite legale della Riserva Legale, ovvero finchè non raggiungerà il valore di un quinto edl Capitale Sociale

La voce **Riserva non distribuibile**, ai sensi dell'art. 2426 c.c., di € 48.712 fu costituita nel 2005 per far fronte alla voce relativa alle immobilizzazioni immateriali ancora da ammortizzare e potrà essere liberata con apposita delibera.

Di seguito è riportata la cronistoria del trattamento degli utili maturati.

L'utile maturato nel 2004 pari ad € 114.434, fu parzialmente distribuito per € 60.000, e la differenza accantonato alle Riserve Legale e Altre.

L'utile maturato nel 2005, pari ad € 103.385, fu parzialmente distribuito ai soci per € 50.000 e la differenza accantonato nelle Riserve Legale e Riserve di utili portati a nuovo.

L'utile maturato nel 2006 pari ad € 78.625 fu destinato interamente alle Riserve Legale e di Utili pregressi.

L'utile del 2007 pari ad € 150.030 fu parzialmente distribuito ai soci per € 67.000,00 e la differenza accantonato alle Riserve Legale e di Utili a Nuovo.

L'utile del 2008 pari ad € 310.636 fu parzialmente distribuito per € 180.000 e la differenza accantonato alle Riserve Legale e di Utili a Nuovo.

L'utile del 2009 pari ad € 639.991 fu parzialmente distribuito per € 320.000 000 e la differenza accantonato alle Riserve Legale e di Utili a Nuovo.

L'utile del 2010 pari ad € 575.662 fu inizialmente interamente accantonato alle Riserve, successivamente nel corso del 2011 fu deliberata una distribuzione ai soci di € 272.500.

L'utile del 2011 pari a € 416.801 fu parzialmente distribuito per € 198.000 e la differenza accantonato alle Riserve Legale e di Utili a Nuovo.

L'utile del 2012 pari a € 373.207 fu parzialmente distribuito per € 177.000 e la differenza accantonato alle Riserve Legale e di Utili a Nuovo.

L'utile del 2013 pari a € 656.173 fu distribuito per € 426.512 e la differenza accantonato alle Riserve Legale e di Utili a Nuovo.

L'utile del 2014 pari a € 681.998 fu destinato per € 34.100 alla voce riserva legale; per € 647.898 alla voce utili portati a nuovo.

Ad aprile 2015 la società deliberò la distribuzione pro quota ai soci di riserve di utili pregressi per € 453.500.

L'utile del 2015 pari a € 697.165 è stato destinato per € 34.858, come per legge, alla voce riserva legale, per € 162.307 alla voce Utili a nuovo e per € 500.000 è stato distribuito ai soci.

**L'utile del 2016** pari ad € 826.316 è accantonato per € 41.316 alla voce Riserva Legale, la differenza verrà destinata in base alla deliberazione dei soci.

Si precisa inoltre che la società non ha mai emesso strumenti finanziari partecipativi.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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 le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.009.032
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	248.933
Utilizzo nell'esercizio	406.775
Totale variazioni	(157.842)
Valore di fine esercizio	851.190

Il TFR maturato nell'anno è mensilmente e completamente versato al Fondo di tesoreria istituito presso l'Inps o ai Fondi di previdenza integrativa, come per legge.

## Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società ha applicato il criterio del costo ammortizzato esclusivamente ai debiti iscritti in bilancio nel presente esercizio.

## Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

I debiti complessivi ammontano ad € 5.616.578 e sono diminuiti di € -140.899; tutti hanno scadenza entro l'esercizio successivo.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
<b>Debiti verso fornitori</b>	4.811.591	(387.175)	4.424.416	4.424.416
<b>Debiti tributari</b>	169.956	157.848	327.804	327.804
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	167.774	39.413	207.187	207.187
<b>Altri debiti</b>	608.156	49.015	657.171	657.171
<b>Totale debiti</b>	5.757.477	(140.899)	5.616.578	5.616.578

I **debiti vs fornitori** ammontano ad € 4.424.416 e diminuiscono di € -387.175.

I **debiti tributari** ammontano ad € 327.804 e aumentano di € 157.848 e comprendono la maggior Ires e Irap accantonate, le ritenute sui dipendenti e sui professionisti e l'Iva.

I **debiti vs gli istituti di previdenza** sono pari a € 207.187 e aumentano di € 39.413.

La voce **Altri debiti** è pari ad € 657.171, aumenta di € 49.015 e comprende debiti verso dipendenti per retribuzioni liquidate a gennaio, per quote maturate per produttività, ferie e permessi e rinnovo contrattuale.

Si precisa che tutti i debiti sono a breve scadenza e sono regolarmente pagati alle relative scadenze.

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Il mercato di riferimento è l'Italia, per cui non è necessaria la ripartizione per area geografica dei debiti.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni che di seguito si evidenziano.

Sono rilevati interessi e spese bancarie.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	449	(424)	25
<b>Risconti passivi</b>	3.232	(476)	2.756
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	3.681	(900)	2.781

## Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## **Valore della produzione**

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

Il Valore della produzione ammonta ad € 26.500.309 ed aumenta di € 3.825.242.

Descrizione Voce	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Diff.	Diff. %
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>26.500.309</b>	<b>22.675.067</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.936.062	22.316.790	3.619.272	16,22
5) altri ricavi e proventi	564.247	358.277	205.970	57,49
contributi in conto esercizio	217	217		
altri	564.030	358.060	205.970	57,52
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>564.247</i>	<i>358.277</i>	<i>205.970</i>	<i>57,49</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>26.500.309</i>	<i>22.675.067</i>	<i>3.825.242</i>	<i>16,87</i>

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

I ricavi delle vendite ammontano ad € 25.936.062 ed aumentano di € 3.619.272; l'aumento è dovuto principalmente all'entrata a pieno regime delle nuove sei farmacie comunali acquisite in gestione nel corso del 2015, come evidenziato in premessa.

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
<b>Vendite prodotti</b>	25.349.070
<b>Servizio Distribuzione farmaci</b>	328.039
<b>Servizio Cup</b>	249.976
<b>Altri servizi</b>	8.977

v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
<b>Totale</b>	25.936.062

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Non è necessaria la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

La voce A5 **Altri Ricavi e Proventi** ammonta a € 564.247, ed è aumentata di € 205.970.

Principalmente tale voce è composta da altri servizi per € 465.863, fitti attivi per € 61.011, rimborsi Assinde per € 19.551 e altre voci 18.000 circa.

Vi è inoltre un contributo in c/esercizio pari a € 217.

Non vi sono ricavi di entità o incidenza eccezionale.

### **Costi della produzione**

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Il totale Costi della Produzione ammonta ad € 25.323.063 ed aumenta di € 3.508.915.

Tutti i costi, così come detto per i ricavi, aumentano in diretta conseguenza dell'entrata a regime delle 6 nuove farmacie acquisite in gestione nel corso del 2015.

<b>B) Costi della produzione</b>	<b>25.323.063</b>	<b>21.814.148</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.178.402	15.292.297	1.886.105	12,33
7) per servizi	1.160.655	956.205	204.450	21,38
8) per godimento di beni di terzi	1.946.671	1.663.921	282.750	16,99
9) per il personale	4.899.834	4.252.821	647.013	15,21
a) salari e stipendi	3.581.583	3.085.216	496.367	16,09
b) oneri sociali	1.047.224	922.590	124.634	13,51
c) trattamento di fine rapporto	248.933	219.147	29.786	13,59
e) altri costi	22.094	25.868	(3.774)	(14,59)
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>4.899.834</i>	<i>4.252.821</i>	<i>647.013</i>	<i>15,21</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	190.641	117.715	72.926	61,95
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	37.027	6.631	30.396	458,39
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	153.614	110.084	43.530	39,54
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		1.000	(1.000)	(100,00)
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>190.641</i>	<i>117.715</i>	<i>72.926</i>	<i>61,95</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(281.235)	(657.091)	375.856	(57,20)
14) oneri diversi di gestione	228.095	188.280	39.815	21,15
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>25.323.063</i>	<i>21.814.148</i>	<i>3.508.915</i>	<i>16,09</i>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>1.177.246</b>	<b>860.919</b>	<b>316.327</b>	<b>36,74</b>

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

v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

Ammontano ad € 17.178.402 ed aumentano di € 1.886.105.

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

#### Costi per servizi

Ammontano ad € 1.160.655 ed aumentano di € 204.450.

Di seguito una tabella

Voce	Descrizione	Dettaglio	2016	2015	Variaz. assoluta	Variaz. %
7)	<i>Costi per servizi</i>					
		Manutenzioni e canoni di assistenza	167.067	148.785	18.282	12
		Servizi per la produzione	93.743	92.212	1.531	2
		Utenze e altre spese	281.040	253.584	27.456	11
		Prestazioni e consulenze	187.951	137.870	50.081	36
		Servizi commerciali	101.925	74.538	27.387	37
		Servizi per il personale	223.052	143.898	79.154	55
		Cda e rimborsi	27.661	28.515	(854)	(3)
		Collegio sindacale	26.146	25.536	610	2
		Assicurazioni	30.240	28.444	1.796	6
		Altri servizi	21.830	22.823	(993)	(4)
		<b>Totale</b>	<b>1.160.655</b>	<b>956.205</b>	<b>204.450</b>	

I costi per manutenzione ed assistenza tecnica comprendono le manutenzioni dei sistemi di impiantistica delle farmacie e della sede, i canoni di manutenzione annuali delle macchine elettroniche e attrezzature.

La voce servizi della produzione comprende principalmente i costi per l'attività di distribuzione dei farmaci e del parafarmaco sia in proprio che tramite l'attività di distribuzione per conto.

La voce utenze ed altre spese di gestione comprende principalmente i costi di energia elettrica, riscaldamento, dell'acqua, per le utenze telefoniche e le spese per pulizia e vigilanza e servizio rifiuti speciali.

La voce prestazioni e consulenze professionali comprende le spese amministrative, fiscali e di tenuta paghe, le spese per la consulenza tecnica per la sicurezza, per la gestione della privacy e le spese notarili e legali.

La voce servizi commerciali comprende principalmente i costi per pubblicità, immagine, stampa, le spese di trasporto e altri.

I servizi per il personale comprendono i costi per pasti consumati dal personale dipendente nelle mense convenzionate con la Società e le spese per la sicurezza e per l'aggiornamento professionale e rimborsi vari.

Gli altri costi per servizi comprendono principalmente le commissioni bancarie per la gestione degli incassi delle farmacie tramite POS e carte di credito e altri.

#### Costi per il godimento beni di terzi

L'importo totale ammonta ad € 1.946.671 ed aumenta di € 282.750.

La voce comprende i canoni di affitto delle farmacie comunali pagate ai soci per € 1.855.909, aumentati di € 261.312.

Voce	Descrizione	Dettaglio	2016	2015	Variaz. assoluta	Variaz. %
8)	<i>Costi per godimento di beni di terzi</i>					



v.2.5.2

S.F.E.R.A. S.R.L.

Canoni di affitto d'azienda	1.855.909	1.602.228	253.681	16
Locazioni immobili	23.855	15.108	8.747	58
Noleggi attrezzature e vari	43.241	25.984	17.257	66
Condominiali	23.666	20.601	3.065	15
<b>Totale</b>	<b>1.946.671</b>	<b>1.663.921</b>	<b>282.750</b>	

### **Costi per il personale**

Il costo ammonta ad € 4.899.834 ed aumenta di € 647.013.

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### **Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Gli ammortamenti ammontano ad € 190.641 ed aumentano di 72.926.

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.

### **Oneri diversi di gestione**

Ammontano ad € 228.095 ed aumentano di € 39.815.

Si compongono di imposte e tasse indirette per € 39.719, contributi associativi 14.182, abbonamenti e altri per 4.890, contributi Enpaf per € 96.650, erogazioni liberali a Onlus ed enti per € 54.780 ed altri costi diversi.

## **Proventi e oneri finanziari**

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Tale voce, pari a € 38.703, diminuisce di € -23.916 e accoglie la differenza tra i proventi finanziari per interessi attivi e altri redditi di capitale maturati al 31/12 sui titoli presenti nell'attivo dello stato patrimoniale per € 18.134 e gli interessi attivi maturati sui depositi sui c/c bancari per € 20.569; gli oneri finanziari nel 2015 ammontano a € 28.

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Non esistono interessi e altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile iscritti in bilancio.

## **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

Non vi sono singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

Non vi sono elementi di costo di entità o incidenza eccezionali.

## **Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un

contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

#### **Imposte differite e anticipate**

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive o passive, in quanto si ritiene che le differenze temporanee tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo siano di importo irrilevante rispetto al reddito imponibile complessivo.

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### **Dati sull'occupazione**

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Numero medio
Dirigenti	1
Quadri	16
Impiegati	94
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>111</b>

Si precisa che alla voce quadri sono indicati i direttori di farmacia, alla voce impiegati sono indicati gli impiegati amministrativi e alla voce altri dipendenti i vari dipendenti aventi mansioni di commessi, collaboratori ecc..

Il totale medio dei dipendenti ammonta a 111 unità, la variazione rispetto all'esercizio precedente è pari a 6 unità.

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

La remunerazione degli amministratori rispetta i limiti previsti dall'articolo 1, comma 725 e 728 della Legge 27 dicembre 2006, n. 296, come modificata dal comma 12 dell'articolo 61 del D.L. 112/2008, convertito dalla Legge n. 133/2008 e tiene conto della riduzione del 10% dei compensi prevista dall'articolo 6, comma 6 del D.L. 78/2010, convertito in Legge n. 122/2010.

Vi confermiamo inoltre che nessun incarico di altra natura è stato affidato al collegio sindacale ed ai revisori contabili.

Nel seguente prospetto sono esposte le informazione richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non sono ricompresi i rimborsi spese, non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	24.412	26.146

I compensi sono pressochè uguali a quelli elargiti nel precedente esercizio.

Al collegio sindacale è attribuita la revisione legale, il cui compenso compreso nella cifra di cui sopra è forfetizzata ad € 7.000.

Sono rilevati a parte i rimborsi spese per trasferte che ammontano ad € 3.249.

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

Come detto sopra il collegio sindacale riveste la carica di revisione legale.

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Il presente paragrafo della nota integrativa non è pertinente in quanto il capitale sociale non è rappresentato da azioni.

### **Titoli emessi dalla società**

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

## **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non vi sono voci da segnalare.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

Si tratta principalmente dei canoni di affitto di rami d'azienda stipulati con i Comini soci della società, per un totale maturato pari a € 1.855.909; nel precedente esercizio erano pari a € 1.602.228; l'aumento pari a € 253.601 è principalmente dovuto all'entrata a regime dei nuovi canoni stipulati nel corso del 2015 coi nuovi soci.

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

L'andamento dei primi mesi dell'esercizio 2017 conferma le previsioni da Piano Triennale 2016 - 2018.

## **Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata**

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio pari a € 826.316:

euro 41.316 alla riserva legale;

euro 500.000 a dividendo soci;

euro 285.000 a nuovo.

## **Nota integrativa, parte finale**

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2016 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Faenza, 29/03/2017

Firmato  
Il Legale Rappresentante  
Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Avv.to Roberto Rava

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto ASSIRELLI ALESSANDRO dottore commercialista iscritto al n. dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quinquies della L. 340/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e la nota integrativa è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società, ai sensi dell' articolo 23-bis, comma 2 del D.Lgs. n.82/2005.



## **S.F.E.R.A. S.R.L**

Sede legale: via Boaria, 46 – Faenza – RA

Capitale sociale Euro 2.057.620,00 i.v.

Codice fiscale e n° di iscrizione R.I. RA: 02153830399

### **VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

**DEL 19 APRILE 2017**

L'anno 2017, il giorno 19 (DICIANNOVE) del mese di aprile, alle ore 15,30, presso la sede di S.F.E.R.A S.R.L. in via Boaria, 46 a FAENZA, si è riunita in prima convocazione la seduta ordinaria l'Assemblea della Società S.F.E.R.A. S.R.L. per discutere e deliberare il seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2016 e relativi allegati;
- 2) Destinazione dell'utile d'esercizio anno 2016;

Ai sensi dell'art. 14 del vigente Statuto Sociale assume la presidenza dell'Assemblea il Presidente della Società, Avv. Roberto Rava.

Il Presidente, aprendo la seduta constatata e dichiara che:

- la presente Assemblea è stata regolarmente convocata ai sensi dell'art.12 dello Statuto Sociale inviata ai soci il 04.04.2017, mediante posta certificata e raccomandata a mano,
- sono presenti i Soci :
  - CON.AMI (Consorzio Azienda Multiservizi Intercomunale) con sede ad Imola (BO) in via Mentana n° 10, C.F. e n° di iscrizione nel Registro Imprese di Bologna 00826811200, titolare di una quota di Euro 837.452,60 rappresentato dal Presidente Sig. Stefano Manara, giusta delega conservata agli atti;

- Comune di Faenza, con sede a Faenza (RA) in P.zza del Popolo, 31, P.IVA. 00357850395, titolare di una quota di Euro 559.512,80 rappresentato dal Sindaco Dott. Giovanni Malpezzi ;
- Comune di Medicina, con sede a Medicina (BO) in via Libertà, 103, C.F. 00421580374, P.IVA 00508891207, titolare di una quota di Euro 419.634,60 rappresentato dall'Assessore Dott. Mauro Balestrazzi, giusta delega conservata agli atti;
- Comune di Castel San Pietro Terme, con sede a CASTEL SAN PIETRO TERME (BO) in Piazza XX Settembre n.3, C.F. 0054370377, P.IVA 0051421201, titolare di una quota di Euro 30.045,00 rappresentato dal Sindaco Dott. Fausto Tinti;
- Comune di Budrio, con sede a BUDRIO (BO) in piazza Filopanti, n.11, C.F. 00469720379 e P.IVA 00510771207, titolare di una quota di Euro 27.575,00, rappresentato dal Sindaco Sig. Giulio Pierini;
- che è assente giustificato il Comune di Lugo, con sede a LUGO (RA) in piazza dei Martiri n.1, C.F.82002550398 e P.IVA 003626902398, titolare di una quota di Euro 183.400,00;
- che sono altresì assenti giustificati Luca Tampieri , Consigliere di Lugo, e Gherardi Donatella Sindaco Effettivo;
- che sono altresì presenti gli Amministratori ed i Sindaci Revisori della Società e precisamente:

ROBERTO RAVA	Presidente
MACHIRELLI AUGUSTO	Consigliere
ANCARANI NADIA	Consigliere
PIRAZZOLI PATRIZIA	Consigliere
TAMPIERI LUCA	Consigliere

LANZONI MAURIZIA

Presidente del Collegio Sindacale

BERTI FEDERICA

Sindaco Effettivo

- che è altresì presente il Direttore Generale, Dr.ssa Doriana Dall'Olio, che svolge funzioni di segretaria secondo la decisione assunta dall'Assemblea;
- che è altresì presente il Dott. Stefano Mazzolani, quale invitato.

Il Presidente dichiara pertanto di aver verificato l'identità e la legittimazione dei presenti ai sensi dell'art. 14 dello Statuto Sociale e dell'art. 2479 bis C.C. e che ai sensi dell'art. 12 dello Statuto Sociale l'Assemblea è regolarmente costituita e può validamente discutere e deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

#### **1) Approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2016 e relativi allegati.**

Il Direttore illustra le principali poste del bilancio evidenziando che, nonostante le misure nazionali e regionali per il contenimento della spesa sanitaria territoriale, il risultato conseguito è in linea con il bilancio previsionale; viene data lettura della relazione del Consiglio di amministrazione, del Bilancio e della nota integrativa.

Il Presidente del Collegio Sindacale legge la relazione del Collegio Sindacale.

I Soci esprimono ampia soddisfazione per il lavoro svolto dal Consiglio di Amministrazione, dalla Direzione e dai dipendenti in quanto, nonostante le difficoltà del mercato farmaceutico, si è raggiunto un ottimo risultato.

I Soci all'unanimità deliberano l'approvazione del Bilancio di Esercizio chiuso al 31.12.2016 e dei relativi documenti che lo compongono, che vengono depositati agli atti.

#### **2) Destinazione dell'utile d'esercizio anno 2016.**

Con riferimento al bilancio d'esercizio illustrato, l'Assemblea dei Soci delibera di destinare come segue l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 pari a Euro 886.316:

a riserva legale: Euro 41.316

a riserva di utili portati a nuovo: Euro 285.000  
utili da distribuire: Euro 500.000

Gli utili saranno distribuiti ai soci a partire dal 15/06/2017 in relazione alle quote di partecipazione detenute in S.F.E.R.A. S.R.L. ed in particolare:

CON.AMI	40,7001%	E 203.500,50
Comune di Faenza	27,1922%	E 135.961,00
Comune di Medicina	20,3942%	E 101.971,00
Comune di Lugo	8,9132%	E 44.566,00
Comune di Castel San Pietro Terme	1,4602%	E 7.301,00
Comune di Budrio	1,3401%	E 6.700,50

Null'altro essendovi da deliberare, la seduta è tolta alle ore 16,30.

IL SEGRETARIO

IL PRESIDENTE

Firmato Dr.ssa Doriana Dall'Olio

firmato Avv. Roberto Rava

Verbale in corso di registrazione presso l'ufficio del registro di Faenza

Il sottoscritto Assirelli dott. Alessandro dottore commercialista dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di RAVENNA -  
Autorizzazione n. 1506/2001 rep.3^ del 27.03.2001

**S.F.E.R.A. S.R.L. Sede legale: via Boaria, 46 – Faenza – RA - C.f. e n° di iscrizione R.I. RA:**

**02153830399**

## **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **SULLA GESTIONE ALL'ESERCIZIO**

#### **CHIUSO AL 31/12/2016**

Il Bilancio consuntivo 2016 della Società Farmacie Emilia Romagna Associate (S.F.E.R.A. S.R.L.) si chiude con un risultato positivo di € 826.316, al netto dei canone di affitto di ramo di azienda per €1.855.909, degli ammortamenti per € 190.641, di sconti per i cittadini per € 884.729 e di imposte sul reddito per € 389.605. Non era per nulla scontato raggiungere questo obiettivo, vista la situazione del settore farmaceutico, che continua a vivere un momento contraddittorio, sia per la situazione economica che attraversa il Paese, sia per i continui interventi normativi.

Il motivo principale della crisi del settore è sempre da ricondursi agli interventi introdotti dallo Stato per il contenimento della spesa sanitaria, a cui si aggiungono spesso sovrapponendosi, quelli previsti dalla Regione. Questo provoca una perdita rilevante della funzione che dovrebbe svolgere la farmacia e spesso anche distorsione nella concorrenza delle attività svolte.

Il risultato di bilancio è stato ottenuto, inoltre, in un anno in cui si sono affrontati profondi mutamenti organizzativi e rilevanti investimenti nelle farmacie. Le ristrutturazioni della farmacia comunale dell'Ospedale di Castel San Pietro Terme e della farmacia comunale di Budrio hanno creato, come era inevitabile, non pochi disagi nell'organizzazione del lavoro e nel rapporto con i clienti, il modo con cui sono state affrontate e superate rende onore alla struttura aziendale per la sua capacità di esprimersi al meglio anche nelle situazioni di grande difficoltà.

Lo sviluppo della presente relazione ed il maggior dettaglio del Conto Economico e della Nota Integrativa fanno notare l'impegno della Società nel raggiungimento degli obiettivi di redditività gestionale, senza perdere di vista il proprio fine istituzionale, in linea con il Piano triennale, lo Statuto e gli orientamenti espressi dai Soci.

## SITUAZIONE NAZIONALE

La spesa netta convenzionata sostenuta dal SSN in Italia nel 2016 viene stimata al momento in 8,2 miliardi di euro, in diminuzione del - 3,6% rispetto al 2015, sono in diminuzione anche il numero (-1,9%) e il valore medio (-1,8%) delle ricette. In regime convenzionale sono stati, quindi, prescritti meno farmaci di prezzo mediamente più basso.

Il calo di spesa e delle ricette è legato, oltre al crescente ricorso alla distribuzione diretta e alla distribuzione per conto da parte delle ASL (+ 23,1% nei primi otto mesi dell'anno), alla revisione del prontuario, stabilita con Determina Aifa del 6 ottobre 2015 che ha previsto una riduzione di prezzo dei medicinali di fascia A coperti da brevetto o inseriti nelle liste di trasparenza, e agli interventi volti al contenimento delle prescrizioni promosse dalle ASL nei confronti dei medici.

Continua ad aumentare la spesa a carico dei cittadini (+1,1%), spesa che per il 2016 si dovrebbe attestare su 1,53 miliardi €, comprensiva sia del ticket a confezione sia della quota a carico del cittadino eccedente il prezzo di riferimento sui medicinali a brevetto scaduto.

Spesa Farmaceutica convenzionata nazionale 2012/2016 (in milioni di Euro)						
	2012	2013	2014	2015	2016 *	Δ 2016/2012
Spesa Netta	9.290	9.058	8.774	8.655	8.210	-12%
Ticket	1.378	1.430	1.470	1.500	1.710	+ 24%
Sconto Farmacie	810	830	790	775	753	-7%
Numero Ricette	591	609	616	596	585	-1%

\*Dati Stimati ( Fonte Federfarma, Ministero della salute ASSR)

I farmaci a brevetto scaduto rappresentano a valori il 49,30 % della spesa convenzionata, di cui il 17,9% corrisponde ai generici (equivalenti Pure Inn).

La spesa privata, comprendente tutte le voci di spesa sostenute dal cittadino, ha registrato un decremento complessivo del -0,4%, a cui ha contribuito principalmente il decremento della spesa per l'acquisto privato dei farmaci di classe A (-3,2%) e della spesa per i medicinali di automedicazione (SOP OTC)(-1,8%).

Secondo le ultime stime, le vendite complessive delle farmacie italiane, comprensive di tutto l'assortimento gestito (farmaco e vendite commerciali), si fermano nel 2016 a 25,2 Miliardi, invariato rispetto al 2015.

## SITUAZIONE REGIONALE

Il confronto con la situazione nazionale vede penalizzata la nostra regione, con una spesa farmaceutica convenzionata pro capite di € 98,67, ben al di sotto della media nazionale di € 130,18.

Nella tabella che segue si evidenzia come la diminuzione media della spesa sostenuta dalla Regione Emilia Romagna ancora una volta sia ben più consistente del dato nazionale, sia per i volumi di prescrizioni spedite dalle farmacie territoriali (-2,34%) che per la spesa netta (-3,9%). Nel corso degli ultimi cinque anni le farmacie sul territorio regionale hanno perduto più del 30% dei ricavi per le vendite al SSN; tenuto conto che, quasi ovunque, questa voce rappresenta un elemento portante dell'attività di una farmacia, ben si comprende come il giro di affari complessivo del settore sia definitivamente compromesso. Quanto illustrato spiega come mai siano sempre più numerose le farmacie che cominciano a mostrare difficoltà economiche; difficoltà che in alcuni casi portano irrimediabilmente al fallimento, situazione che, invece, fino a pochi anni fa sembrava impensabile.

<i>Aziende USL</i>	<i>n. RICETTE</i>	<i>D 15/14</i>	<i>importo NETTO</i>	<i>D 15/142</i>
	<b>Numero ricette</b>	<b>Δ 2016/2015</b>	<b>Spesa farmaceutica convenzionata</b>	<b>Δ 2016/2015</b>
<b>101 Piacenza</b>	2.446.805	-3,98%	32.293.740	-4,4%
<b>102 Parma</b>	3.924.335	-0,80%	46.392.849	-3,9%
<b>103 Reggio Emilia</b>	4.536.537	-1,37%	53.544.883	-3,10%
<b>104 Modena</b>	6.375.440	-1,30%	76.798.984	-3,40%
<b>105 Bologna</b>	7.974.120	-3,32%	109.099.983	-4,5%
<b>106 Imola</b>	1.234.779	-5,82%	17.215.672	-1,00%
<b>109 Ferrara</b>	3.673.294	-4,45%	46.485.296	-5,30%
<b>114-ex110 Ravenna</b>	3.711.730	-3,03%	44.030.848	-3,30%
<b>114-ex111 Forlì</b>	1.646.753	-3,16%	20.433.163	-5,60%
<b>114-ex112 Cesena</b>	1.820.727	-6,53%	23.409.762	-7,00%
<b>114-ex113 Rimini</b>	2.699.384	-1,51%	34917.870	-0,60%
<b>114 Romagna</b>	9.878.594	-2,48%	122.791.644	-3,70%
<b>Emilia-Romagna</b>	<b>40.040.146</b>	<b>-2,34%</b>	<b>504.623.052</b>	<b>-3,9%</b>
<b>(Spesa convenzionata fonte: Regione Emilia Romagna)</b>				

La diminuzione della spesa farmaceutica netta a carico del SSN nella regione Emilia Romagna è da ascrivere a molteplici fattori: forte pressione sui medici da parte delle Asl sull'appropriatezza della prescrizione, incremento della distribuzione diretta ai pazienti pluritrattati (cronici), con focus sui pazienti affetti da

broncopneumopatia cronica ostruttiva (BPCO), aumento utilizzo dei farmaci equivalenti, meno costosi di quelli di marca.

Le difficoltà del settore farmaceutico risiedono, quantomeno a livello regionale, nei rapporti con il Servizio sanitario che, con le sue iniziative, sta destrutturando il servizio svolto dalle farmacie sul territorio, sottraendogli gran parte delle competenze professionali/farmaceutiche e, più in generale, un numero rilevante di pazienti, condizionando in questo modo negativamente, anche il comparto delle vendite private a pagamento diretto del cittadino.

I provvedimenti governativi continuano, per altro, ad esplicare i propri effetti, sommandosi alle iniziative locali: per tale ragione i ricavi delle farmacie, per il rapporto con il SSR, sono passati nella regione Emilia Romagna in cinque anni da 525 milioni di euro a circa 504 milioni di euro.

I cittadini della regione hanno contribuito con oltre 60,86 milioni di euro di compartecipazione alla spesa per i farmaci distribuiti dalle farmacie (+1,05%) ai quali si aggiungono circa 16,03 milioni di euro per il ticket sulle prestazioni farmaceutiche (+ 12,5% su 2015), quest'ultimo introdotto a partire del mese di agosto del 2011.

#### **LE FARMACIE DELLA SOCIETÀ: ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

La società S.F.E.R.A. S.R.L. srl opera nella gestione di sedici farmacie comunali situate nei comuni di Imola (4 farmacie), Faenza (3 farmacie), Medicina (3 farmacie), Lugo (3 farmacie), Castel San Pietro Terme (2 farmacie) e Budrio (1 farmacia).

Si precisa che il 2016 è il primo esercizio di entrata a regime delle nuove farmacie di Lugo, Castel San Pietro Terme, e Budrio, acquisite in gestione nel corso del 2015.

Anche quest'anno di attività, il Consiglio di Amministrazione, con il sostegno e la collaborazione dei Soci (CON.AMI, Comune di Faenza, Comune di Medicina, Comune di Lugo, Comune di Castel San Pietro e Comune di Budrio), ha ampliato e valorizzato il ruolo delle farmacie pubbliche nei rispettivi territori.



Le farmacie comunali svolgono un importante ruolo sociale, anche in un'ottica di prevenzione; sono diventate un punto di riferimento ed un autorevole punto di ascolto in tema di salute e benessere dei cittadini.

La missione di S.F.E.R.A. S.R.L. S.r.l è stata e sarà sempre quella di interpretare nel modo migliore la funzione di servizio pubblico, operando con professionalità, efficienza e cortesia in base alle esigenze dei cittadini.

Il risultato conseguito da S.F.E.R.A. S.R.L. nell'anno 2016, è stato generato quasi esclusivamente dalla gestione caratteristica.

Le varie iniziative aziendali messe in cantiere da alcuni anni per spostare il mix del fatturato verso la parte commerciale, con l'obiettivo di affrancarsi dalle vendite rimborsate dal SSN, in calo del -1,59% rispetto al 2015, hanno portato l'ambito commerciale a segnare un incremento del +4,26%, dove il contributo positivo è dovuto principalmente alle notevoli crescite dell'ultimo trimestre, che ha registrato un andamento in controtendenza rispetto alla maggiore stabilità dei precedenti periodi.

Il valore medio di ogni singola ricetta medica, determinante per il risultato economico di una farmacia, ha subito un ulteriore ribasso (-0,9%), che sommato al -3,3% dell'anno precedente, dimostra con quali difficoltà si muovano le farmacie della Società per raggiungere i propri obiettivi.

I ricavi da banco sono aumentati in misura maggiore rispetto al dato di mercato, grazie all'attività di cross-selling sul parafarmaco, la trasformazione del category management da pura esposizione di merci, poco "leggibile" dal cliente, ad aggregazioni in bisogni, migliorandone la comunicazione e l'inserimento di nuovi reparti, quali il "*Consiglio dermatologico*" e "*Veterinario*".

Il contenimento dei costi per servizi e per beni strumentali è stato realizzato mediante una costante politica di monitoraggio dei costi e razionalizzazione degli investimenti.

Anche nell'anno 2016 il Consiglio d'Amministrazione ha destinato risorse finanziarie per accrescere la visibilità ed il ruolo strategico delle farmacie, in particolare, erogando servizi rivolti ai cittadini in farmacia e sul territorio.

Il numero totale delle prenotazioni CUP è stato di 115.172 così suddivise:

FARMACIE	N.PRENOTAZIONI
FAENZA	46.535
IMOLA	32.239
MEDICINA	9.776
LUGO	14.579
CSPT	1.166
BUDRIO	189

La media delle operazioni CUP effettuate, presso le farmacie comunali, rappresenta circa il doppio rispetto a quella delle private. Si sottolinea che tale servizio al momento è l'unica declinazione concreta della "farmacia dei servizi", fortemente voluta a livello ministeriale, ma incomprensibilmente contrastata dalla sanità regionale.

Altri servizi consolidati, molto apprezzati, erogati sono: l'analisi dell'acqua (solo sul territorio imolese) e gli autotest del sangue e delle urine, erogati a pagamento ma a prezzi molto convenienti, il test della pressione endoculare (tonometro) per la prevenzione del glaucoma, la Mineralometria ossea computerizzata (MOC), esame che misura la massa minerale ossea ed è utile nella prevenzione dell'osteoporosi, test di reflusso venoso, per valutare la presenza o meno di insufficienza venosa cronica.

Continuano ad essere utilizzati ed apprezzati i servizi gratuiti, come il controllo della pressione, del peso, l'esame della pelle, del capello.

Data la capillarità della rete e dei contatti con gli utenti, le farmacie S.F.E.R.A. S.R.L. continuano inoltre a favorire le iniziative istituzionali di informazione e prevenzione sanitaria, per le quali producono anche informazione indipendente elaborata dai propri farmacisti.

Infine da anni le farmacie partecipano a campagne contro la Zanzara Tigre in collaborazione con le ASL.

Le farmacie S.F.E.R.A. S.R.L., seguendo le indicazioni dei Comuni Soci, mantengono, nonostante le difficoltà in cui versa il settore, iniziative, pubblicizzate con l'opuscolo "Consigli e Convenienza", di contenimento dei prezzi dei prodotti di automedicazione e di quelli parafarmaceutici, cercando di contribuire in maniera concreta alla difesa del potere di acquisto dei propri clienti.

Gli sconti praticati dalle 16 farmacie S.F.E.R.A. S.R.L. s.r.l. sugli acquisti privati effettuati dai cittadini nel 2016 ammontano a € 884.729.

A titolo informativo nel 2016 gli sconti dovuti per norme di legge nelle vendite del Servizio sanitario Regionale (SSR) hanno comportato minori ricavi per € 831.924.

Il mercato del parafarmaco (cosmetici, dietetici, medicina naturale – erboristeria, omeopatia -, prodotti per l'igiene, sanitari, alimentazione ed accessori per bambini) è un mercato che ha risentito della crisi economica del nostro paese e della concorrenza degli altri canali di vendita.

Nello schema sotto sono riportati alcuni indicatori di performance:

ANDAMENTO CATEGORIA	
CATEGORIA	$\Delta$ 16/15
OTC SOP	+ 12,87%
COSMETICI	+ 6,90%
DIETETICI	+ 13,78%
SANITARIA	+ 11,50%
MEDICINA NATURALE	+ 7,82%
BAMBINI	- 9,01%
ODONTOIATRICI	+ 2,94%
VETERINARI	+6,46%

La politica di S.F.E.R.A. S.R.L. Srl di privilegiare assortimento e promozioni, sviluppare settori alternativi, quali erboristeria, attraverso l'attivazione di ben otto corner Apoteca Natura, nove "Farmacie Etiche" Prodeco, omeopatia, dermocosmesi e l'attività di cross-selling unitamente alla Carta fedeltà, hanno fatto sì che gli incassi da banco, siano aumentati incrementando il valore medio netto dello scontrino.

## EVOLUZIONE DEGLI INVESTIMENTI

Nel 2016, oltre a piccoli interventi di restyling sulle farmacie diretti a migliorare la comunicazione di reparto con "visual" e reglette, si è provveduto a sostituire le attrezzature ormai obsolete come server, terminali, frigoriferi, stampanti e fax, laddove necessario.

Nei primi mesi dell'anno è stata completamente ristrutturata la farmacia dell'Ospedale di Castel San Pietro Terme, intervento che ha portato un importante recupero dei locali a disposizione, con inserimento di un magazzino automatizzato Rowa, posizionato al primo piano dello stabile e di un ascensore. In tal modo si è raddoppiata, la superficie vendita della farmacia. In tale punto vendita si è implementato il nuovo format di farmacia S.F.E.R.A. S.R.L., per delineare nuove modalità di rapporto strutturate con il cliente e dove la professionalità dei nostri farmacisti è la chiave del posizionamento competitivo sul mercato. L'obiettivo è fare diventare le nostre farmacie punto di riferimento per la soluzione di problemi di salute, più che la vendita di soli prodotti, mantenendo il presidio anche nell'area del benessere. Nel nuovo layout interno sono stati ricavati spazi dedicati per le prenotazioni CUP, misurazione della pressione, box servizi destinato anche alla consulenza personalizzata e riservata con il cliente, e cabina cosmetica. Al piano superiore è stato ricavato anche lo spazio per la cabina estetica, per trattamenti specialistici nell'area del "*Benessere*". La radicale ristrutturazione è stata effettuata con solo tre settimane di chiusura della farmacia.

Nell'estate, a seguito della possibilità di accorpare ai locali della farmacia comunale di Budrio i locali attigui affittati al gruppo di tre pediatri, trasferitesi in altri locali comunque vicini, si è provveduto alla ristrutturazione della farmacia ampliando notevolmente la zona vendita e servizi al pubblico, trasferendo la zona arrivo merci, magazzino, laboratorio galenico e stanza per servizi e consulenza personalizzata, nei locali attigui.

Anche nella nuova farmacia di Budrio è stato implementato il nuovo format di farmacia S.F.E.R.A. S.R.L.: nuovo layout interno studiato in modo da aumentare e razionalizzare lo spazio espositivo con comunicazione chiara delle aggregazioni in bisogni. Si è ricavato uno spazio separato dal banco di dispensazione per il servizio Cup, ottemperando a quanto richiesto dalla legge sulla privacy, si è ricavato un box per la misurazione della pressione. Il reparto di cosmesi è stato ampliato e si è creata la cabina cosmetica per le giornate di consulenza estetica. Il restyling è stato effettuato, senza giornate di chiusura: la farmacia è stata trasferita per un mese dentro un container, in tal modo, grazie all'impegno significativo dei dipendenti, non si sono avute ripercussioni importanti sul fatturato.

Negli ultimi mesi dell'anno si è avviata la sostituzione del gestionale di farmacia (Farma3) con il nuovo sistema, Wingsfar.

## **POLITICHE DEL PERSONALE**

Sul fronte occupazionale S.F.E.R.A. S.R.L. nell'anno 2016 ha mantenuto il turnover ed ha provveduto a sostituire, a seguito di dimissioni per raggiunto requisito pensionistico, la direttrice della Farmacia Bertella tramite selezione interna.

È stato avviato anche il percorso di selezione e formazione di farmacisti collaboratori "potenziali", individuati dai direttori di farmacia, per avviarli a un percorso di carriera.

Il 2016 la formazione aziendale si è focalizzata particolarmente sullo sviluppo e consolidamento del ruolo di Direttore; sono stati infatti avviati, della durata di quattro giornate ciascuno, tre corsi distinti uno per i direttori OLD SFERA, uno per i neo direttori e uno per i potenziali direttori.

Una impiegata della Sede ha seguito due corsi di formazione del Sole 24 ore dai titoli rispettivamente "*Marketing e comunicazione digitale*" e "*Marketing & Communication Management*" della durata complessiva di 13 weekend.

Si sono svolte riunioni frequenti con tutti i Direttori per condividere le politiche aziendali, le strategie commerciali e sviluppare il senso d'appartenenza alla Società.

Si conferma nell'anno 2016 la consueta formazione ECM per i farmacisti, in collaborazione con l'Università di Perugia, proposta da Assofarm.

Per tutto il personale sono state attivate lezioni di approfondimenti su nuovi prodotti/servizi.

Nel corso del 2016 sono state somministrate, extra ECM, 4.370 ore di formazione contro le 3.374 erogate nel 2015 (+29,52%).

L'Azienda ha dato piena applicazione alle norme previste dalla legge sulla sicurezza sul lavoro e sulla privacy, provvedendo all'aggiornamento delle documentazioni previste.

E' stato redatto il documento della valutazione dei rischi ai sensi dell'art. 28 D.L. 81/08 e successive integrazioni, sono state programmate le misure per il miglioramento delle condizioni di salute e di sicurezza dei lavoratori, sono stati effettuati i corsi di aggiornamento.

E' stato, altresì, aggiornato, entro la scadenza del 31/03/2016, il documento programmatico per la sicurezza dei dati. Sono stati, inoltre, valutati e confermati i profili di autorizzazione degli incaricati del trattamento.

Nel corso dell'anno si è data inoltre attuazione anche alla normativa su Anticorruzione e Trasparenza, con individuazione del Responsabile anticorruzione e trasparenza, nella persona del Presidente di S.F.E.R.A. S.R.L., predisposizione della Relazione Annuale, del Piano Anticorruzione e del Piano per la Trasparenza, del Codice di Comportamento con conseguente aggiornamento del Sito aziendale.

## **EVOLUZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA**

Per tutto il 2016 la liquidità corrente, generata dalle vendite, ha permesso di far fronte agli impegni senza dover ricorrere a finanziamenti esterni con conseguenti oneri finanziari.

Di seguito si riportano alcuni indicatori con gli scostamenti rispetto al 2015.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

### **Stato Patrimoniale Attivo**

<b>Voce</b>	<b>Esercizio 2016</b>	<b>%</b>	<b>Esercizio 2015</b>	<b>%</b>	<b>Variaz. assoluta</b>	<b>Variaz. %</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>8.711.805</b>	<b>85,32 %</b>	<b>9.501.088</b>	<b>93,30 %</b>	<b>(789.283)</b>	<b>(8,31) %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>4.214.391</b>	<b>41,28 %</b>	<b>5.160.704</b>	<b>50,68 %</b>	<b>(946.313)</b>	<b>(18,34) %</b>
Disponibilità liquide	4.214.391	41,28 %	5.160.704	50,68 %	(946.313)	(18,34) %
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.687.658</b>	<b>16,53 %</b>	<b>1.811.863</b>	<b>17,79 %</b>	<b>(124.205)</b>	<b>(6,86) %</b>
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a Breve termine	916.080	8,97 %	1.050.330	10,31 %	(134.250)	(12,78) %
Crediti immobilizzati a breve termine						

Voce	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
Attività finanziarie	709.531	6,95 %	703.648	6,91 %	5.883	0,84 %
Ratei e risconti attivi	62.047	0,61 %	57.885	0,57 %	4.162	7,19 %
<b>Rimanenze</b>	<b>2.809.756</b>	<b>27,52 %</b>	<b>2.528.521</b>	<b>24,83 %</b>	<b>281.235</b>	<b>11,12 %</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>1.498.672</b>	<b>14,68 %</b>	<b>682.713</b>	<b>6,70 %</b>	<b>815.959</b>	<b>119,52 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	522.361	5,12 %	27.127	0,27 %	495.234	1.825,61 %
Immobilizzazioni materiali	971.084	9,51 %	650.359	6,39 %	320.725	49,32 %
Immobilizzazioni finanziarie						
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	5.227	0,05 %	5.227	0,05 %		
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>10.210.477</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.183.801</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26.676</b>	<b>0,26 %</b>

#### Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>6.470.549</b>	<b>63,37 %</b>	<b>6.770.190</b>	<b>66,48 %</b>	<b>(299.641)</b>	<b>(4,43) %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>5.619.359</b>	<b>55,04 %</b>	<b>5.761.158</b>	<b>56,57 %</b>	<b>(141.799)</b>	<b>(2,46) %</b>
Debiti a breve termine	5.616.578	55,01 %	5.757.477	56,54 %	(140.899)	(2,45) %
Ratei e risconti passivi	2.781	0,03 %	3.681	0,04 %	(900)	(24,45) %
<b>Passività consolidate</b>	<b>851.190</b>	<b>8,34 %</b>	<b>1.009.032</b>	<b>9,91 %</b>	<b>(157.842)</b>	<b>(15,64) %</b>
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri						
TFR	851.190	8,34 %	1.009.032	9,91 %	(157.842)	(15,64) %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>3.739.928</b>	<b>36,63 %</b>	<b>3.413.611</b>	<b>33,52 %</b>	<b>326.317</b>	<b>9,56 %</b>
Capitale sociale	2.057.620	20,15 %	2.057.620	20,20 %		
Riserve	411.571	4,03 %	376.711	3,70 %	34.860	9,25 %
Utili (perdite) portati a nuovo	444.421	4,35 %	282.115	2,77 %	162.306	57,53 %
Utile (perdita) dell'esercizio	826.316	8,09 %	697.165	6,85 %	129.151	18,53 %
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>10.210.477</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.183.801</b>	<b>100,00 %</b>	<b>26.676</b>	<b>0,26 %</b>

#### Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	250,42 %	503,86 %	(50,30) %

INDICE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni %
Banche su circolante	----	----	
Indice di indebitamento	1,73	1,98	(12,63) %
Quoziente di indebitamento finanziario	----	----	
Mezzi propri su capitale investito	36,63 %	33,52 %	9,28 %
Oneri finanziari su fatturato	----	----	
Indice di disponibilità	155,03 %	164,92 %	(6,00) %
Margine di struttura primario	2.246.483,00	2.736.125,00	(17,90) %
Indice di copertura primario	2,50	5,04	(50,40) %
Margine di struttura secondario	3.097.673,00	3.745.157,00	(17,29) %
Indice di copertura secondario	3,07	6,53	(52,99) %
Capitale circolante netto	3.092.446,00	3.739.930,00	(17,31) %
Margine di tesoreria primario	282.690,00	1.211.409,00	(76,66) %
Indice di tesoreria primario	105,03 %	121,03 %	(13,22) %

Si precisa che nel calcolo della voce Mezzi Propri si è considerato totalmente l'utile dell'esercizio.

#### Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

#### Conto Economico

Voce	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>26.500.309</b>	<b>100,00 %</b>	<b>22.675.067</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.825.242</b>	<b>16,87 %</b>
- Consumi di materie prime	16.897.167	63,76 %	14.635.206	64,54 %	2.261.961	15,46 %
- Spese generali	3.107.326	11,73 %	2.620.126	11,56 %	487.200	18,59 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>6.495.816</b>	<b>24,51 %</b>	<b>5.419.735</b>	<b>23,90 %</b>	<b>1.076.081</b>	<b>19,85 %</b>
- Altri ricavi	564.247	2,13 %	358.277	1,58 %	205.970	57,49 %
- Costo del personale	4.899.834	18,49 %	4.252.821	18,76 %	647.013	15,21 %
- Accantonamenti						
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.031.735</b>	<b>3,89 %</b>	<b>808.637</b>	<b>3,57 %</b>	<b>223.098</b>	<b>27,59 %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	190.641	0,72 %	117.715	0,52 %	72.926	61,95 %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>841.094</b>	<b>3,17 %</b>	<b>690.922</b>	<b>3,05 %</b>	<b>150.172</b>	<b>21,74 %</b>
+ Altri ricavi e proventi	564.247	2,13 %	358.277	1,58 %	205.970	57,49 %
- Oneri diversi di gestione	228.095	0,86 %	188.280	0,83 %	39.815	21,15 %



Voce	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Variaz. assolute	Variaz. %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>1.177.246</b>	<b>4,44 %</b>	<b>860.919</b>	<b>3,80 %</b>	<b>316.327</b>	<b>36,74 %</b>
+ Proventi finanziari	38.703	0,15 %	62.619	0,28 %	(23.916)	(38,19) %
+ Utili e perdite su cambi						
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>1.215.949</b>	<b>4,59 %</b>	<b>923.538</b>	<b>4,07 %</b>	<b>292.411</b>	<b>31,66 %</b>
+ Oneri finanziari	(28)				(28)	
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)</b>	<b>1.215.921</b>	<b>4,59 %</b>	<b>923.538</b>	<b>4,07 %</b>	<b>292.383</b>	<b>31,66 %</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.215.921</b>	<b>4,59 %</b>	<b>923.538</b>	<b>4,07 %</b>	<b>292.383</b>	<b>31,66 %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	389.605	1,47 %	226.373	1,00 %	163.232	72,11 %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>826.316</b>	<b>3,12 %</b>	<b>697.165</b>	<b>3,07 %</b>	<b>129.151</b>	<b>18,53 %</b>

### Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni %
R.O.E.	22,09 %	20,42 %	8,18 %
R.O.I.	8,24 %	6,78 %	21,53 %
R.O.S.	4,54 %	3,86 %	17,62 %
R.O.A.	11,53 %	8,45 %	36,45 %
E.B.I.T.	1.177.246	860.919	36,74 %
E.B.I.T. ANTE IMPOSTE	1.215.921	923.538	31,66 %

Tutti gli indicatori sono in crescita ed evidenziano l'ottimo risultato ottenuto, nonostante le difficoltà legate al settore.

### **INFORMAZIONI EX ART. 2428 C.C.**

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

**Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società.**

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

**Principali indicatori non finanziari**

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

**Informativa sull'ambiente**

Si attesta che la società ha adottato le principali indicazioni di legge inerenti all'impatto ambientale, in relazione all'attività svolta.

**Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

**Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti.**

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si sottolinea che la società non detiene alcun tipo di partecipazione e pertanto non ha in essere alcun tipo di rapporto con imprese controllate, collegate o controllanti.

**Azioni proprie**

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

**Azioni/quote della società controllante**

Si attesta che la società non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

**Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio**

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Si segnala inoltre:

- rischio di credito: non si rilevano potenziali perdite che possano derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela.
- rischio di liquidità: la società ad oggi non ha richiesto finanziamenti agli istituti bancari di alcun tipo, che anzi evidenziano dei saldi positivi.
- rischio di mercato: i principali rischi di mercato sono esposti al successivo paragrafo "evoluzione prevedibile della gestione".

**EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'andamento dei primi due mesi evidenzia risultati contrastanti sul fronte dei ricavi di farmacia. Non secondario per quanto riguarda le farmacie di Faenza, Lugo e Budrio l'intensificarsi della distribuzione diretta dei medicinali che vengono in questo modo sottratti alla gestione delle farmacie sul territorio e che purtroppo potrebbero intensificarsi nel corso dell'anno per gli obiettivi regionali di contenimento della spesa farmaceutica.

Si ritiene pertanto che 2017 i ricavi subiranno ulteriore flessione per vari fattori:

- riduzione dei prezzi dei farmaci, per l'aggiornamento bimensile della lista di trasparenza pubblicata dall'AIFA con i nuovi prezzi di riferimento sempre più bassi.
- distribuzione diretta ai pazienti cronici politrattati, che oltre a sottrarre risorse alla quota del servizio sanitario nazionale, impatta anche vendite dei prodotti parafarmaceutici e sui farmaci a pagamento, in quanto i pazienti coinvolti in questa forma di distribuzione di fatto non transitano più per le farmacie.

- Nel 2017 tredici importanti brand diventeranno off patent; si tratta per lo più di molecole prescritte in area specialistica e rimborsate dal SSN, con un mercato complessivo di oltre 1 miliardo di euro. Per citarne solo alcuni, rosuvastatina, ipocolesterolemizzante, dutasteride, trattamento iperplasia prostatica benigna, omelsartan, antipertensivo. Nell'area non rimborsata dal SSN, il tadalafil, farmaco di fascia C più venduto nel 2016. L'ingresso sul mercato dei corrispettivi equivalenti dovrebbe portare a una riduzione stimata del prezzo del 60%.
- Riduzione della remunerazione della DPC.
- Nuova remunerazione delle farmacie e dei grossisti (entro il 31 dicembre 2017).
- Definizione e approvazione della nuova Convenzione con le farmacie pubbliche e private e della nuova remunerazione del farmacista parzialmente svincolata dal prezzo del farmaco. La nuova Convenzione dovrebbe prevedere per la farmacia, oltre alla dispensazione dei medicinali, ulteriori servizi per conto del SSN, come la consulenza al paziente "pharmaceutical care" (informazione sul corretto uso e conservazione del farmaco e monitoraggio della terapia).

Nel 2017 si dovrebbe concludere l'iter del DDL sulla "concorrenza del mercato", che riguarda numerose attività, tra le quali non poteva mancare il settore farmaceutico; il disegno in discussione in parlamento ci riguarda per la possibilità d'ingresso di capitali nella proprietà della farmacia, e pertanto di dare campo libero alla creazione di catene di farmacie di rilevanti dimensioni.

Riprende corpo la proposta, sostenuta da imponenti campagne di comunicazione predisposte, ad esempio, da CONAD e da Altroconsumo, per dare la possibilità di vendere farmaci con prescrizione medica non rimborsabili anche fuori dal canale farmacie; questa categoria di farmaci rappresenta circa il 12,5% del mercato complessivo del farmaco.

Si è avviato il secondo interpello (il primo si è concluso nel 2016 con l'apertura, nei nostri territori, della farmacia delle Cicogne a Faenza e della farmacia di Vedrana a Budrio) per l'assegnazione delle sedi non ancora attribuite istituite in seguito a concorso per l'apertura di nuove sedi farmaceutiche destinate

esclusivamente ai farmacisti privati. Le aperture dovranno avvenire entro ottobre 2017 e potrebbe provocare, ove effettuate, una riduzione delle attività delle nostre farmacie.

Entro il 6 settembre 2017, sarà aperta la 21 farmacia di nuova istituzione di Imola, quinta farmacia comunale di Imola: la farmacia della Stazione. Entro agosto è prevista anche la ristrutturazione della farmacia comunale 3 di Lugo.

È prevista l'attivazione di nuovi servizi di telemedicina che consentono l'erogazione di prestazioni in teleconsulto, telerefertazione e telemonitoraggio da parte di medici specialisti. Queste prestazioni vengono realizzate, in linea con la definizione dell'Organizzazione Mondiale della Sanità, come "una pratica di assistenza sanitaria remota attraverso l'informatica e le telecomunicazioni per lo scambio di informazioni corrette per la diagnosi, la terapia e la prevenzione di patologie" (WHO, 1997). La prima postazione attivata sarà quella di Medicina Centrale, dove, ai servizi presenti, si affiancheranno l'ECG, l'Holter pressorio e l'Holter ECG.

La formazione del personale, la visibilità e la promozione dei nostri servizi, la motivazione delle risorse umane, saranno gli elementi che, pur in una situazione nazionale e locale non favorevoli alla farmacia, faranno emergere il valore socio sanitario e la professionalità delle nostre farmacie comunali e saranno gli elementi di forza per contrastare il calo della spesa farmaceutica.

### **COMPAGINE SOCIETARIA**

Nel corso del 2015 erano entrati tre nuovi soci i Comuni di Lugo, Castel San Pietro e Budrio, che avevano apportato in gestione le relative farmacie comunali, che in totale ora sono sedici.

Il capitale sociale è pari a € 2.057.620 ed è interamente sottoscritto e versato, e risulta così suddiviso:

Com Ami per € 837.452 pari a circa il 40,70%, Comune di Faenza per € 559.513 pari a circa il 27,19%,

Comune di Medicina per € 419.634 pari a circa il 20,39%, Comune di Lugo per € 183.400 pari a circa il

8,91%, Comune di Castel San Pietro per € 30.045 pari a circa il 1,46% e Comune di Budrio per € 27.575 pari a circa il 1,34%.

#### **Attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

#### **PROPOSTA D'APPROVAZIONE**

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Faenza, lì 29 marzo 2017

*Firmato*

*Per il Consiglio di Amministrazione*

*Il Presidente di S.F.E.R.A. S.R.L.*

*firmato      Avv. Roberto Rava*

Il sottoscritto Assirelli dott. Alessandro dottore commercialista dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di RAVENNA - Autorizzazione n. 1506/2001 rep.3^ del 27.03.2001

Reg. Imp. RA 02153030399

## **S.F.E.R.A S.r.l.**

Sede in via Boaria n.46 – FAENZA (RA)  
Capitale sociale € 2.057.620,00 interamente versato

### **Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di Revisione Legale dei conti sul bilancio al 31.12.2016**

Signori Soci della Società S.F.E.R.A. S.r.l.,

il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2016, ha svolto sia le funzioni previste dall'art.2403 e ss. C.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene, nella sezione A), la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ha messo a nostra disposizione il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota integrativa e dalla Relazione sulla Gestione, al fine di redigere la presente relazione.

Il collegio precisa che tali documenti sono stati consegnati in tempo utile affinché siano depositati presso la sede sociale, ciò indipendentemente dal termine previsto dall'articolo 2429, comma 1, codice civile.

#### **Parte prima**

##### **A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs n.39/2010**

1. Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della società S.F.E.R.A. S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2016 costituito dallo stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete al Consiglio di Amministrazione. E' nostra la responsabilità relativa all'espressione del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo.

Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo verificato nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale a partire dalla nostra nomina, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione.

Possiamo quindi confermarvi la corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

La revisione è stata pianificata con l'ausilio della documentazione aziendale e l'ottenimento delle informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, ivi compreso il Dott. Alessandro Assirelli,

commercialista, che agisce come consulente della Vostra Società, del responsabile amministrativo dott. Mazzolani e del Direttore Generale.

Il procedimento di revisione ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico presentano, ai fini comparativi, i valori dell'esercizio precedente, contribuendo ulteriormente ai criteri di trasparenza richiamati dalle norme.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa dal presente collegio sindacale in data 08/04/2016.

3. A nostro giudizio, il Bilancio di Esercizio della Società S.F.E.R.A. S.r.l. nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società S.F.E.R.A. S.r.l. per l'esercizio chiuso al 31/12/2016, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

4. La responsabilità della relazione sulla gestione in conformità a quanto richiesto dalla legge compete agli amministratori della società. E' di nostra competenza invece l'espressione del giudizio professionale sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla normativa vigente. A tale fine abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio.

A nostro giudizio, quindi, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio.

## **Parte seconda**

### **B) Relazione del Collegio Sindacale all' Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile**

Signori Soci,

nel corso dell'Esercizio chiuso il 31/12/2016, questo Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

#### **- B.1) Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto Sociale, rilevando, in particolare, che tutte le azioni poste in essere dalla Società nel corso dell'Esercizio non sono state rischiose, in potenziale conflitto di interessi od in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del Patrimonio Sociale.

Abbiamo inoltre valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti della gestione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Abbiamo proceduto, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, a valutare e vigilare sull'adeguatezza del



sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle norme statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

#### - **B.2) Osservazioni in ordine al Bilancio d'esercizio**

Essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo reso il giudizio sullo stesso, contenuto nella prima parte della presente relazione.

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della nuova "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale documento e preso atto dell'obbligatorietà delle tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Per quanto di nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2425, si precisa che sono stati effettuati importanti investimenti e capitalizzazioni di costi per manutenzioni su beni di terzi per € 532.261 che hanno riguardato la farmacia di Castel San Pietro e quella di Budrio, in ottemperanza a quanto definito e approvato nel piano triennale; la consistenza attuale delle immobilizzazioni immateriali al netto degli ammortamenti ammonta ad Euro 522.361.

Nel Bilancio 2016 non è stato effettuato nessun accantonamento al Fondo Rischi Futuri ed Oneri.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 826.316 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	10.217.477
Passività e Fondi (escluso patrimonio netto e utile)	Euro	6.470.549
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	2.913.612
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>826.316</b>

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	26.500.309
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	25.323.063
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>1.177.246</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	38.675
Rettifiche di valore	Euro	-----
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>1.215.921</b>
Imposte sul reddito	<b>Euro</b>	-389.605
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>826.316</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Flusso finanziario dell'attività operativa	560.281	2.106.614
Flussi finanziari dall'attività di investimento	(1.006.594)	250.727
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	(500.000)	(91.984)
Variazione delle disponibilità liquide	(946.313)	2.265.357

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione. Questo Collegio Sindacale vuole sottolineare un andamento gestionale positivo con un mantenimento della marginalità.

Nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione sono contenute le informazioni relative alle operazioni di carattere straordinario avvenute nel corso del 2016.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile dell'esercizio.

Faenza, 04/04/2017

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio sindacale  
Sindaco effettivo  
Sindaco effettivo

firmato Rag. LANZONI MAURIZIA  
firmato Rag. DONATELLA GHERARDI  
firmato Dott. BERTI FEDERICA

Il sottoscritto Assirelli dott. Alessandro dottore commercialista dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di RAVENNA - Autorizzazione n. 1506/2001 rep.3^ del 27.03.2001