

# SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA

---

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

I Soci della "Società Cooperativa Farmaceutica" di Milano sono convocati in **ASSEMBLEA ORDINARIA** per venerdì 28 Aprile 2006 alle ore 9 nella sede sociale di Milano, Via Passione 8; in caso di mancanza del numero legale per la validità dell'assemblea, questa avrà luogo in **SECONDA CONVOCAZIONE, DOMENICA 7 MAGGIO 2006** alle ore 10.

L'assemblea si svolgerà presso

**UNIONE COMMERCianti DELLA LOMBARDIA - Corso Venezia 49 - MILANO**

per deliberare sul seguente

### **ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- 2) Relazione del Collegio Sindacale;
- 3) Esame ed approvazione del bilancio ordinario al 31.12.2005 e nota integrativa;
- 4) Esame ed approvazione del bilancio straordinario al 31.12.2005 ai sensi dell'art. 2545 – octies 2° comma del Codice Civile;
- 5) Delibere relative.

A norma dell'art. 21 dello Statuto Sociale i Soci, che per qualsiasi motivo non possono intervenire personalmente all'Assemblea, hanno la facoltà di farsi rappresentare soltanto da altri Soci mediante delega scritta; ciascun Socio può rappresentare al massimo altri 5 Soci.

All'uopo è stata predisposta la delega in calce alla presente che dovrà essere completata dal nome del Socio delegato e dalla firma del Socio delegante.

Per facilitare le operazioni di controllo delle deleghe, la segreteria sarà a disposizione dei Sigg. Soci dalle ore 9 del giorno dell'Assemblea per la convalida delle deleghe.

Si comunica inoltre che su Internet è attivo il sito [www.cofa.it](http://www.cofa.it) consultabile per informazioni inerenti la Società.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
(Prof. Francesco Massari)

## **SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA**

Sede Legale in Milano Via Passione 8

Iscritta al registro delle Imprese di Milano al n. 1719

REA n. 1973

Iscritta all'Albo delle cooperative a mutualità prevalente al n. A114869

Tel. 02/784141 – Fax 02/781308

e.mail: [info@cofa.it](mailto:info@cofa.it) - [www.cofa.it](http://www.cofa.it)

### **SEDE SOCIALE ED AMMINISTRATIVA:**

Via Passione, 8 – 20122 Milano - Tel.02/78.41.41-777.019.1 – [amministrazione@cofa.it](mailto:amministrazione@cofa.it)

### **FARMACIE SOCIALI**

- ◇ Via Orefici, 2 (Piazza del Duomo) - 20123 Milano - Tel. 02/86.46.09.36 – [duomo@cofa.it](mailto:duomo@cofa.it)
- ◇ Via Fontana, 1 (Corso di Porta Vittoria) - 20122 Milano - Tel. 02/55.19.24.34 – [vittoria@cofa.it](mailto:vittoria@cofa.it)
- ◇ Via Luigi Canonica, 6 - 20154 Milano - Tel. 02/34.12.74 – [canonica@cofa.it](mailto:canonica@cofa.it)
- ◇ Via Pontaccio, 22 - 20121 Milano - Tel. 02/86.46.04.08 – [pontaccio@cofa.it](mailto:pontaccio@cofa.it)
- ◇ Piazza Sempione, 8 - 20154 Milano - tel. 02/34.23.62 – [sempione@cofa.it](mailto:sempione@cofa.it)
- ◇ Via Bigli, 28 (ang. Via Manzoni) - 20121 Milano - Tel. 02/76.00.12.65 – [manzoni@cofa.it](mailto:manzoni@cofa.it)
- ◇ Giardino A. Calderini, 3 (ang. Via S. Agnese) - 20123 Milano - tel. 02/87.56.69 – [santagnese@cofa.it](mailto:santagnese@cofa.it)
- ◇ Corso Vercelli, 5 - 20144 Milano - Tel. 02/48.00.63.17 – [vercelli@cofa.it](mailto:vercelli@cofa.it)
- ◇ Via Plinio, 1 (Piazza Lima) - 20129 Milano - Tel. 02/29.52.98.75 – [lima@cofa.it](mailto:lima@cofa.it)
- ◇ Piazza Baiamonti, 1 - 20154 Milano - Tel. 02/34.28.66 – [baiamonti@cofa.it](mailto:baiamonti@cofa.it)
- ◇ Corso C. Colombo, 1 - 20144 Milano - Tel. 02/58.10.05.61 – [colombo@cofa.it](mailto:colombo@cofa.it)
- ◇ Via Lamarmora, 2 (ang. Corso di Porta Romana) - 20122 Milano - Tel. 02/59.90.17.21 – [lamarmora@cofa.it](mailto:lamarmora@cofa.it)

### **PROPRIETÀ IMMOBILIARI:**

20122 MILANO - Via Passione, 8 ( Stabile )  
20123 MILANO - Via Orefici, 2 ( Stabile )  
20122 MILANO - Via Fontana, 1 ( Farmacia )  
20154 MILANO - Via Canonica, 6 ( Farmacia )  
20121 MILANO - Via Pontaccio, 22 ( Farmacia )  
20154 MILANO - Piazza Sempione, 8 ( Farmacia )  
20123 MILANO - Giardino A. Calderini 3 ( Farmacia )  
20144 MILANO - Corso Vercelli, 5 ( Farmacia )  
20129 MILANO - Via Plinio, 1 ( Farmacia )  
20154 MILANO - Piazza Baiamonti, 1 ( Farmacia )  
20144 MILANO - Corso C. Colombo, 1 ( Farmacia )  
20122 MILANO - Via Lamarmora, 2 ( Farmacia, Negozio, Box )  
20162 MILANO – Viale Suzzani 18 (8 appartamenti e 8 Box)  
24010 PIAZZATORRE (Bg) - Via XX Settembre, 8 (Casa soggiorno)

---

**CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2005**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente	Prof. Francesco Massari
Vice Presidente	Avv. Vito Tucci
Segretario	Avv. Rocco Cassandro
Consiglieri	Dott. Dario Mezgec Dott. Carlo Moiraghi Dott. Paolo Restelli Dott. Beniamino Zagari

**COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	Dott.ssa Laura Pesaro
Sindaci Effettivi	Rag. Franco Senna Rag. Aldo Amoroso
Sindaci Supplenti	Dott. E. Aguzzi De Villeneuve Dott. Luciano Panceri

**DIREZIONE OPERATIVA**

Dott.ssa Luisa Zuriatti

# I. SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Signori Soci,

Il bilancio dell'esercizio 2005, che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, si è chiuso con un risultato utile, ante imposte, di **Euro 1.429.050** dopo aver effettuato ammortamenti per Euro 713.061 ed un adeguamento al "Fondo trattamento integrativo di quiescenza del personale" per Euro 103.664.

Detratte le imposte gravanti sull'esercizio per Euro 141.099, l'utile netto della gestione è pertanto risultato essere di **Euro 1.287.951**.

Alla formazione dello stesso ha contribuito per Euro 392.432 (capitale Euro 328.350 ed interessi Euro 64.082) il rimborso IRPEG competente all'esercizio 1997, per cui il risultato, depurato dell'anzidetto evento straordinario, risulta essere pari ad Euro **895.519** rispetto ad Euro 1.221.262 dell'anno 2004, anch'esso depurato degli eventi straordinari.

Al termine del 2005 il volume del fatturato aziendale è risultato essere di Euro 15.558.918 con un decremento del 3,26 % (Euro 524.923) rispetto al precedente esercizio (Euro 16.083.841).

L'analisi settoriale di tale contrazione è così di seguito illustrata:

- per quanto riguarda il "settore farmacie" la diminuzione delle vendite (da Euro 13.912.480 ad Euro 13.620.251) è da attribuirsi in larga parte al fatturato riferibile al Servizio Sanitario Nazionale, per effetto dell'attuazione di provvedimenti governativi finalizzati al contenimento della spesa farmaceutica, quali ad esempio la distribuzione diretta di farmaci da parte delle ASL. Altro riflesso negativo che ha caratterizzato la seconda parte dell'esercizio è quello derivante dall'applicazione della Legge n°149 del 26/07/2005 che ha portato ad una sensibile diminuzione dei margini di guadagno sulle vendite dei farmaci di automedicazione.

Per il 2006, constatato l'evolversi della situazione distributiva dei prodotti nel dichiarato obiettivo politico del contenimento della spesa farmaceutica, è da ritenersi plausibile che i margini operativi del settore siano destinati a ridursi. Al fine di contrastare questa tendenza è stato deciso di procedere, in via sperimentale, alla realizzazione di una nuova sistemazione logistica in alcune farmacie allo scopo di aumentare gli spazi espositivi a favore degli utenti.

- Il "settore immobiliare" ha risentito nel corso dell'anno dell'anticipato recesso di importanti contratti di locazione, ai quali hanno fatto seguito nuove stipulazioni a canoni rispondenti alle mutate ed assai meno favorevoli condizioni del mercato. Pertanto i ricavi si sono attestati ad a Euro 1.811.146 contro Euro 1.914.941 del 2004.
- Come già anticipato nella relazione accompagnatoria al bilancio del passato esercizio, la rinuncia della ditta Pierrel alla produzione delle specialità Co.Fa, ha comportato l'azzeramento delle giacenze dei prodotti stessi e la conseguente riduzione dei ricavi del "settore industriale" da Euro 143.756 del 2004 a Euro 6.436 del 2005. Esistono tuttavia, elementi concreti per ritenere che, nel corso del corrente anno, si abbia la possibilità di riprendere la produzione e la vendita di questi farmaci, ottenendo conseguentemente livelli di fatturato più soddisfacenti.
- Per il "settore editoriale" non si sono avute significative variazioni rispetto al precedente esercizio ( Euro 121.085 contro Euro 112.664).

I costi strutturali, con riferimento alla componente retribuzioni, sono sostanzialmente rimasti sul medesimo livello dell'esercizio precedente (Euro 3.040.592 contro Euro 3.004.690), con un incremento in percentuale del 1,19%. Detti costi includono anche l'accantonamento al "Fondo trattamento integrativo di quiescenza del personale" per Euro 103.664.

L'aumento del costo dei servizi, pari a Euro 136.671 (da Euro 773.574 a Euro 910.245), è da ritenersi privo di elementi di particolare preoccupazione per gli esercizi futuri, essendo in parte derivato da componenti straordinarie e quindi non ripetitive, come dettagliatamente illustrato nella Nota Integrativa.

Ci è particolarmente gradito segnalare alla Vostra attenzione una positiva inversione di tendenza. Infatti, dopo molti esercizi, è scomparsa la voce relativa agli "oneri finanziari", sostituita da quella riferita ai "proventi finanziari" iscritti a bilancio per un totale di Euro 53.598. Nella circostanza ricordiamo che risulta ancora in essere un residuo di mutuo passivo per Euro 347.351, che sarà comunque estinto nel 2007.

La mutata situazione finanziaria ha consentito di affrontare un piano di manutenzione straordinaria con l'obiettivo di valorizzare e dare pregio al patrimonio immobiliare della società. In questo contesto sono iniziati i lavori relativi alla sistemazione delle facciate esterne, dei serramenti e delle parti comuni interne dello storico immobile di via Passione. Inoltre, per il 2006, è stata programmata la ristrutturazione completa delle farmacie di Piazza Duomo e di Corso Sempione allo scopo di renderle più funzionali e gradevoli alla clientela, nell'obiettivo di ottenere maggiore redditività.

### **Signori Soci**

Come già anticipato nella relazione sulla gestione dello scorso esercizio, la riforma del diritto societario ha introdotto novità sul piano normativo che sostanzialmente individuano due tipi di cooperative: quelle a mutualità prevalente e quelle diverse.

Il "Ministero delle attività produttive" nel 2004 ha consentito l'iscrizione all'Albo, nella sezione delle cooperative a mutualità prevalente, con godimento quindi delle agevolazioni fiscali, a tutte le cooperative che rispettassero le condizioni di mutualità ai sensi dell'art. 26 della legge Basevi, che risultassero iscritte ai registri prefettizi e che, nell'adeguamento dello statuto alla riforma del diritto societario, recepissero i requisiti statutari di questa categoria, concedendo un periodo di due anni per la verifica della prevalenza dello scambio mutualistico con i soci.

Pertanto, nonostante lo Statuto Sociale rispetti criteri di carattere cooperativistico tipici della mutualità prevalente (divieto di distribuzione dei dividendi ai Soci in misura superiore all'interesse massimo dei buoni postali aumentato di due punti e mezzo, divieto di distribuire le riserve tra i soci operatori, obbligo di devoluzione dell'intero patrimonio sociale ai fondi mutualistici per lo sviluppo della cooperazione in caso di scioglimento), la Società Cooperativa Farmaceutica, causa la limitata incidenza degli acquisti dei Soci rispetto al fatturato aziendale, così come illustrato nella Nota Integrativa, perderà tale qualifica.

Di conseguenza, già questo esercizio dovrà essere considerato, ai fini fiscali, non agevolato e si dovrà provvedere alla redazione del bilancio straordinario come previsto dall'articolo 2545-octies del Codice Civile, determinando il valore effettivo dell'attivo patrimoniale da imputare alle riserve indivisibili.

Facciamo presente in questa sede che la Società Cooperativa Farmaceutica ha adottato in data 30 novembre 2005, in ottemperanza al codice in materia di protezione dei dati personali, il documento programmatico sulla sicurezza dei dati, così come previsto dal decreto legislativo N. 196/2003.

Detto documento è stato aggiornato in data 13 marzo 2006.

Informiamo che, ai sensi dell'art. 2428 punti 3 e 4 del Codice Civile, non esistono né azioni o quote di Società controllanti possedute dalla Società nel corso dell'esercizio anche per il tramite di fiduciarie o per interposta persona e che, né azioni proprie né azioni o quote di Società controllanti, sono state acquistate dalla Società nel corso dell'esercizio, anche per tramite di fiduciarie o per interposta persona.

In relazione a quanto disposto dall'art 2 della Legge n° 59 del 31 gennaio 1992, il Consiglio di Amministrazione, come in passato, ha operato in modo da conseguire gli scopi previsti dallo Statuto, in conformità al carattere cooperativo mutualistico della Società, tenuto conto dell'obiettivo primario di redditività della gestione.

Nell'anno in corso, l'attenzione agli interessi assistenziali dei Soci si è ancora una volta concretizzata, assicurando condizioni favorevoli, sia per l'acquisto di medicinali nelle farmacie sociali, sia per il sostenimento di spese per gli esami diagnostici e di laboratorio presso centri convenzionati. Come per il passato, è stata altresì data ai Soci la possibilità di utilizzare la casa vacanze di Piazzatorre, per soggiorni sia estivi che invernali.

In conclusione, il risultato conseguito nel 2005 è obiettivamente da ritenersi positivo anche se, per le ragioni esposte, in misura inferiore rispetto allo scorso esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione, ha ritenuto quindi esistessero i presupposti per proseguire sulla strada intrapresa da alcuni esercizi, di miglioramento dei benefici mutualistici. In questo contesto si colloca la proposta di aumento del rimborso sui tickets dei farmaci dal 50% al 60% e della maggiorazione della disponibilità per il concorso per borse di studio da Euro 30.000 ad Euro 50.000.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione formula e sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta seguente:

- conferma dello sconto del 15% praticato all'atto dell'acquisto e ritorno del 5% sulla spesa effettivamente sostenuta dai Soci presso le farmacie sociali;
- aumento del contributo sul ticket applicato dal Servizio Sanitario Nazionale sui farmaci, dal 50% al 60%;
- istituzione di un concorso per borse di studio per Soci studenti o figli di Soci, con riferimento all'anno scolastico ed accademico 2004/2005 per un importo massimo di Euro 50.000.

Inoltre in applicazione dell'articolo 17 dello statuto sociale ed in conformità al comma a) dell' articolo 2514 del Codice Civile, si propone l'erogazione di un dividendo pari al 6% del valore nominale dell'azione (Euro 0,0150 per azione da Euro 0,25 e Euro 1,50 per azione da Euro 25,00).

Con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2005, assoggettato a revisione contabile dalla **Ria & Partners S.p.A.**, Vi invitiamo a voler approvare la seguente destinazione dell'utile di esercizio.

<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>€ 1.287.951</b>
■ <b>A fondo mutualistico legge 31.01.92 n° 59 art.11 comma 4 (3%)</b>	<b>“ 38.639</b>
■ <b>A riserva legale (30%)</b>	<b>“ 386.385</b>
■ <b>A riserva indivisibile art. 12 Legge 904/77</b>	<b>“ 779.133</b>
■ <b>Ai Soci un dividendo pari al 6% del valore nominale dell'azione</b>	<b>“ 83.794</b>

Milano, 27 Marzo 2006

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

(Prof. Francesco Massari)

## II. SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA

### NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO IL 31.12.2005

#### CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Gli importi del bilancio del presente esercizio, sottoposti alla Vostra attenzione, sono esposti in unità di Euro (€).

Per quanto concerne le modalità che sono state seguite per arrotondare i dati contabili espressi in centesimi a quelli esposti in unità di Euro nel documento di sintesi finale, si è adottato il seguente criterio:

- l'arrotondamento ha riguardato tutti gli importi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico;
- l'arrotondamento si è ottenuto mediante adeguamento all'unità di Euro inferiore nel caso in cui i centesimi di Euro erano inferiori a 50, ed a quello superiore nel caso contrario;
- gli importi espressi nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico di grado superiore sono stati ottenuti dalla somma degli importi già arrotondati di cui sopra;
- il saldo netto delle differenze risultanti dall'arrotondamento delle poste dello Stato Patrimoniale è stato imputato ad una riserva di patrimonio netto; il saldo netto delle differenze risultanti dall'arrotondamento delle poste del Conto Economico è stato imputato alla voce "Proventi e Oneri straordinari".

#### CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2005 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

A fini comparativi l'unica differenza rispetto all'esercizio precedente (più formale che sostanziale) riguarda la voce dello Stato Patrimoniale passivo "Fondo riserva sovrapprezzo azioni" inserita lo scorso anno al paragrafo A (patrimonio netto) comma VII (altre riserve). Nel corrente Bilancio tale voce viene inserita sempre al paragrafo A (Patrimonio netto) ma al comma II° (Fondo di riserva per sovrapprezzo azioni) secondo le disposizioni dell'articolo 2424 del Codice Civile.

La valutazione delle voci del bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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

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

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

I dati di bilancio sono stati indicati separatamente in relazione all'attività svolta con i Soci, distinguendo le diverse gestioni mutualistiche ai sensi dell'articolo 2545 sexies del Codice Civile.

## **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Sono iscritte all'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale se hanno utilizzazione pluriennale e sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti nel periodo di utilità previsto, non superiore comunque a cinque anni a partire da quello in cui i costi sono stati sostenuti.

## **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Tali valori sono stati oggetto delle rivalutazioni previste dalle leggi speciali e dalle altre rivalutazioni non regolamentate da specifiche norme di legge ed eseguite in passato al fine di adeguare il valore di bilancio a quello corrente dell'epoca.

Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie restano a carico del conto economico, mentre le spese di manutenzione aventi natura incrementativa sono imputate all'attivo patrimoniale e ammortizzate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni a cui si riferiscono.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono calcolati con l'applicazione di aliquote ritenute congrue a ripartirne il costo nell'arco della stimata vita utile.

Per quanto concerne inoltre i beni di valore unitario non superiore ad € 516 allo scopo di fruire di benefici fiscali ed in ragione della scarsa significatività di valore in rapporto al patrimonio aziendale, la Società procede ad ammortizzare gli stessi, interamente nell'esercizio di sostenimento delle spese.

## **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Sono comprese in questa categoria esclusivamente attività destinate ad un duraturo impiego aziendale. La valutazione si basa sul principio del costo di acquisto.

Tali valori non sono mai stati oggetto delle rivalutazioni previste da leggi speciali né di altre effettuate volontariamente.

Con riguardo alle partecipazioni si precisa che il costo di acquisizione al quale risultano iscritte non eccede il valore desunto dal patrimonio netto delle partecipate.

## **RIMANENZE**

Sono valutate sulla base del minore tra i costi sostenuti per l'acquisto ed il prezzo di realizzazione desunto dall'andamento del mercato.

Più precisamente il costo di acquisto è stato utilizzato sia per i prodotti acquistati e destinati alla rivendita che per i materiali di diretto o indiretto impiego, acquistati ed utilizzati per la produzione di specialità a marchio Co.Fa.

I prodotti finiti delle specialità sopra menzionate, sono stati valutati in base al costo delle materie prime impiegate aumentato del costo di lavorazione eseguito da terzi.

Per la determinazione del costo di acquisto, si è avuto riguardo al prezzo effettivamente sostenuto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli sconti commerciali.

Nel costo di produzione sono stati invece considerati, oltre al costo dei materiali impiegati come sopra definito, i costi di lavorazione eseguiti da terzi.

Sia dal costo di acquisto che di produzione sono stati esclusi i costi di distribuzione.

I metodi di calcolo impiegati per la determinazione del costo sono indicati nel commento alle voci di bilancio.

## **OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA (LEASING)**

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

## **CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE**

I crediti sono esposti nello Stato Patrimoniale secondo il loro valore di presumibile realizzo e tenendo conto di tutte le perdite prudentemente stimate mediante accantonamento ad apposito fondo rettificativo.

## **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Sono iscritte al loro valore nominale.

## **RATEI E RISCONTI**

Sono determinati rispettando il criterio della competenza temporale e si riferiscono esclusivamente a quote di componenti reddituali comuni a più esercizi, variabili in ragione del tempo.

Tra i ratei ed i risconti attivi, sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio, esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi futuri.

La voce ratei e risconti passivi, include i costi di competenza dell'esercizio, esigibili in esercizi successivi ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

## **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Includono gli accantonamenti destinati a fronteggiare le perdite ed i debiti, di cui alla data di bilancio, ne sia determinabile la natura ma non l'ammontare o la data di sopravvenienza e sono stanziati in misura congrua a coprire tutte le passività di competenza la cui esistenza, certa o comunque probabile, sia conosciuta alla data di redazione del bilancio.

## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Riflette l'effettivo debito esistente alla data di chiusura del bilancio nei confronti di tutti i lavoratori dipendenti, ed è determinato in conformità ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed a quanto prescritto dalla legislazione e dagli accordi contrattuali vigenti in materia di diritto del lavoro.

## **IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

Le imposte sul reddito d'esercizio, sono state determinate rettificando l'utile risultante dal conto economico, per effetto dell'applicazione dei criteri di determinazione del reddito, stabiliti nella vigente normativa fiscale, pervenendo in tal modo ad una realistica previsione degli oneri d'imposta. Il debito è rilevato nella voce "debiti tributari" tenendo conto degli oneri maturati al termine dell'esercizio, al netto degli acconti versati, rettificato delle ritenute d'acconto operate sugli interessi attivi.

Le imposte sul reddito d'esercizio, sono state calcolate tenendo conto delle normative di legge in materia di immobili dichiarati di interesse artistico, interpretazione peraltro confortata anche dalla consolidata giurisprudenza.

## **IMPOSTE DIFFERITE O ANTICIPATE**

Vista la loro non significativa entità, non è stato iscritto a bilancio nessun importo relativo alle imposte differite derivanti da differenze temporanee fra risultati di bilancio e quelli fiscalmente imponibili.

In ordine invece all'evidenziazione delle imposte anticipate, l'attuale metodologia di tassazione dei redditi degli immobili ha suggerito, in via prudenziale, la non iscrizione tra le attività di tale conto.

## **RICONOSCIMENTO RICAVI**

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

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

## DEBITI

Sono iscritti al loro valore nominale.

## PATRIMONIO NETTO

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo, e quelle del passivo, determinate secondo i principi sopra enunciati, e comprende gli apporti eseguiti dai Soci all'atto della costituzione o dei successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura e gli utili non prelevati.

## GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI

I rischi relativi a garanzie concesse per debiti verso Istituti di credito, sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari alla garanzia prestata, così come sono state evidenziate le cauzioni attive, l'importo residuo delle rate dovute per i beni in leasing scadenti nel 2006, nonché la merce di nostra proprietà in deposito presso terzi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritte nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

## DATI SULL'OCCUPAZIONE

Nel corso dell'anno, il numero dei dipendenti della Società non ha subito variazioni, pertanto alla data del 31.12.2005 l'organico ripartito per categoria è il seguente:

QUALIFICA	31.12.2005	31.12.2004
DIRIGENTI	1	0
QUADRI	15	16
IMPIEGATI	45	45
TOTALE	61	61

Con decorrenza 1 gennaio 2005 il Consiglio di Amministrazione ha conferito alla Dr.ssa Luisa Zuriatti, la responsabilità della conduzione operativa dell'azienda nell'ambito delle indicazioni specifiche e di massima del Consiglio di Amministrazione con la qualifica di "Direttore Operativo", con inquadramento nella categoria "Dirigenti".

La forza lavoro risulta così composta:

QUALIFICA	31.12.2005	31.12.2004
DIPENDENTI SOCI	40	40
DIPENDENTI NON SOCI	21	21

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore del commercio.

## MUTUALITA' PREVALENTE

La Società Cooperativa Farmaceutica è iscritta all'apposito albo delle Cooperative a mutualità prevalente di cui all'articolo 2512 del Codice Civile, ma come già annunciato nella relazione sulla gestione e come illustrato nella nota integrativa, l'incidenza degli acquisti dei Soci rispetto al fatturato aziendale, è inferiore alla percentuale del 50 % necessaria per l'iscrizione in questa categoria.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Saldo al 31/12/2004	Euro	600
Saldo al 31/12/2005	Euro	0
Variazioni	Euro	-600

Alla data del 31/12/2005 risultano interamente versate tutte le quote sottoscritte dai soci nel corso dell'esercizio.

#### B) IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni risultano iscritte per un valore complessivo pari a Euro 15.420.505 e sono suddivise in:

-Immobilizzazioni immateriali	€ 23.932
-Immobilizzazioni materiali	€ 15.396.573

La movimentazione delle singole voci è riportata nei seguenti prospetti:

#### I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Saldo al 31/12/2004	Euro	10.882
Saldo al 31/12/2005	Euro	23.932
Variazioni	Euro	13.050

#### 1) COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	11.492
Rivalutazione Monetaria	0
Ammortamenti esercizi precedenti	-2.298
Svalutazione esercizi precedenti	0
Saldo al 31/12/2004	9.194
Acquisizioni dell'esercizio	1.510
Cessioni dell'esercizio	0
Giroconti positivi (storno Fdo Ammortamento)	0
Ammortamenti dell'esercizio	-2.802
Saldo al 31/12/2005	7.902

Le acquisizioni dell'esercizio pari ad Euro 1.510 sono relative alle spese sostenute per l'allacciamento di un nuovo impianto elettrico presso la nuova unità immobiliare di via Orefici 2.

**4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI.**

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPORTO</b>
Costo storico	214.629
Rivalutazione Monetaria	0
Ammortamenti esercizi precedenti	-212.944
Svalutazione esercizi precedenti	-1.685
Saldo al 31/12/2004	0
Acquisizioni dell'esercizio	0
Cessioni dell'esercizio	0
Giroconti positivi (storno Fdo Ammortamento)	0
Ammortamenti dell'esercizio	0
Saldo al 31/12/2005	0

Con riferimento al costo storico, Vi precisiamo che la voce comprende brevetti e marchi il cui saldo, al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni a suo tempo effettuate, è pari a zero.

**7) ALTRE**

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPORTO</b>
Costo storico	453.949
Rivalutazione Monetaria	0
Ammortamenti esercizi precedenti	-452.261
Svalutazione esercizi precedenti	0
Saldo al 31/12/2004	1.688
Acquisizioni dell'esercizio	19.704
Cessioni dell'esercizio	0
Giroconti positivi (storno Fdo Ammortamento)	0
Ammortamenti dell'esercizio	-5.362
Saldo al 31/12/2005	16.030

L'importo di Euro 19.704 è relativo alle spese sostenute per il rinnovo dell'autorizzazione al commercio delle specialità del listino Co.Fa. Thiola e Thiosol.

## II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Saldo al 31/12/2004	Euro	15.623.268
Saldo al 31/12/2005	Euro	15.396.573
Variazioni	Euro	-226.695

### 1) TERRENI E FABBRICATI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	15.802.318
Rivalutazione Monetaria	5.051.619
Ammortamenti esercizi precedenti	-5.486.607
Svalutazione esercizi precedenti	0
Saldo al 31/12/2004	15.367.330
Acquisizioni dell'esercizio	267.553
Cessioni dell'esercizio	0
Giroconti positivi (storno Fdo Ammortamento)	0
Ammortamenti dell'esercizio	-622.233
Saldo al 31/12/2005	15.012.650

Le acquisizioni dell'esercizio relative a questa voce di Bilancio sono state di Euro 267.553.

Alla sua formazione hanno contribuito:

- progetto e realizzazione della separazione in due appartamenti di una unità immobiliare di via Orefici 2 per Euro 8.895;
- ristrutturazione completa di due unità immobiliari di Via Passione 8 per Euro 69.488;
- ristrutturazione e rifacimento dei servizi igienici di una unità immobiliare di via Passione 8 per Euro 24.024;
- installazione di nuovi infissi nello stabile di via Passione 8 per Euro 72.105;
- rifacimento delle facciate esterne relative a due lotti dello stabile di Via Passione 8 per Euro 93.041.

Il patrimonio immobiliare dell'azienda pari a Euro 15.012.650 è così composto:

	<b>VALORE ACQUISTO</b>	<b>FONDO AMMORTAM.</b>	<b>VALORE BILANCIO</b>
Stabile Orefici	15.283.434	4.192.602	11.090.832
Stabile Passione	2.444.022	986.183	1.457.839
Stabile Suzzani	1.496.112	67.325	1.428.787
Condominio Piazzatorre	317.596	103.546	214.050
Farmacia Duomo	357.482	164.206	193.276
Farmacia Vittoria	69.998	31.492	38.506
Farmacia Canonica	35.294	15.717	19.577
Farmacia Pontaccio	69.422	30.936	38.486
Farmacia Sempione	111.387	87.216	24.171
Farmacia S.Agnese	93.589	50.956	42.633
Farmacia Vercelli	62.445	30.983	31.462
Farmacia Lima	327.440	140.287	187.153
Farmacia Baiamonti	233.871	88.750	145.121
Farmacia Colombo	61.726	26.107	35.619
Farmacia Lamarmora	157.672	92.534	65.138
<b>TOTALE</b>	<b>21.121.490</b>	<b>6.108.840</b>	<b>15.012.650</b>

## 2) IMPIANTI E MACCHINARI

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPORTO</b>
Costo storico	277.895
Rivalutazione Monetaria	0
Ammortamenti esercizi precedenti	-171.538
Svalutazione esercizi precedenti	0
Saldo al 31/12/2004	106.357
Acquisizioni dell'esercizio	209.784
Cessioni dell'esercizio	0
Giroconti positivi (storno Fdo Ammortamento)	0
Ammortamenti dell'esercizio	-39.773
Saldo al 31/12/2005	276.368

L'incremento annuale di Euro 209.784 è così suddiviso:

- sostituzione gruppi frigoriferi dell'impianto di condizionamento dello Stabile di Via Orefici per Euro 123.481;
- revisione, riattivazione ed adeguamento alle norme di sicurezza dell'impianto rilevazione fumi del 4 piano dello stabile di via Orefici per Euro 5.056;
- installazione di un impianto elettrico e di un impianto di condizionamento in una unità immobiliare di Via Passione ristrutturata per Euro 32.214;
- installazione di un nuovo impianto elettrico e di un impianto di condizionamento separati, in relazione alla suddivisione dell'unità immobiliare dello stabile di via Orefici per Euro 45.187;
- rifacimento completo dell'impianto elettrico della mansarda dello stabile di via Passione per Euro 1.529;
- acquisto di tre condizionatori d'aria per gli uffici della sede centrale di via Passione, per Euro 2.317.

### 3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	65.145
Rivalutazione Monetaria	0
Ammortamenti esercizi precedenti	-32.359
Svalutazione esercizi precedenti	0
Saldo al 31/12/2004	32.786
Acquisizioni dell'esercizio	13.025
Cessioni dell'esercizio	-2.015
Giroconti positivi (storno Fdo Ammortamento)	2.015
Ammortamenti dell'esercizio	-8.165
Saldo al 31/12/2005	37.646

Nel corso del 2005 sono stati effettuati acquisti per un totale di Euro 13.025 così specificati:

- acquisto di una macchina lava pavimenti per la Farmacia Lamarmora per Euro 610;
- installazione di una porta automatica presso le Farmacie Duomo e Pontaccio per Euro 6.212;
- installazione di una serranda automatica presso la Farmacia Duomo per Euro 1.150;
- acquisto di un videoregistratore per le Farmacie Canonica e Lamarmora per Euro 2.650;
- installazione tapparelle oscuranti presso una unità immobiliare dello stabile Orefici per Euro 2.403.

Inoltre, durante l'esercizio, sono stati alienati una serie di cespiti (scaffali, lucidatrice, aspirapolvere, bilancia) completamente ammortizzati, divenuti inutilizzabili per un totale di Euro 2.015.

#### 4) ALTRI BENI

DESCRIZIONE	IMPORTO
Costo storico	851.966
Rivalutazione Monetaria	0
Ammortamenti esercizi precedenti	-750.171
Svalutazione esercizi precedenti	0
Saldo al 31/12/2004	101.795
Acquisizioni dell'esercizio	1.100
Cessioni dell'esercizio	-21.287
Giroconti positivi (storno Fdo Ammortamento)	21.287
Ammortamenti dell'esercizio	-34.726
Saldo al 31/12/2005	68.169

L'importo di Euro 1.100 è relativo all'acquisto di un nuovo registratore di cassa per la Farmacia Lamarmora. Le dismissioni per Euro 21.287 riguardano la distruzione di calcolatrici, fotocopiatrici, prezziati, ventilatori più altro materiale vario oramai obsoleto ed inutilizzabile e la cessione del vecchio registratore di cassa della Farmacia Lamarmora. Tutti questi cespiti risultano essere completamente ammortizzati.

#### 5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ANTICIPI

Saldo al 31/12/2004	Euro	15.000
Saldo al 31/12/2005	Euro	1.740
Variazioni	Euro	-13.260

Questa Voce, iscritta a bilancio per Euro 1.740, è relativa al pagamento di un acconto per il progetto di ristrutturazione della Farmacia Sempione.

Per quanto riguarda i beni ammortizzabili le aliquote minime e massime adottate per il calcolo degli ammortamenti sono identiche a quelle adottate nell'esercizio precedente, come da prospetto sotto riportato:

Categorie	Aliquote
Software	20,00/33,33%
Altre immobilizzazioni immateriali	20,00/20,00%
Terreni e fabbricati	3,00/5,00%
Impianti e macchinari	10,00/12,00%
Attrezzature industriali e commerciali	12,00/12,00%
Altre immobilizzazioni materiali	12,00/25,00%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20,00/33,33%

Per gli investimenti in beni materiali acquisiti nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è stato computato in misura del 50% delle aliquote normalmente applicate. Gli importi così iscritti sono congrui allo stato d'uso dei beni ammortizzati, tenuto conto dell'utilizzo e dell'obsolescenza subiti.

Il valore totale delle immobilizzazioni comprende sia le rivalutazioni monetarie effettuate in conformità a specifiche norme di legge che altre non specificatamente regolamentate; per entrambe il dettaglio è riscontrabile nel prospetto seguente in cui la colonna "Costo Rivalutato" evidenzia l'importo complessivo delle rivalutazioni effettuate:

Legge 576/1975	Legge 72/1983	Legge 413/1991	Altre Rivalutazioni	Costo rivalutato
Immobili				
163.893	1.256.254	1.823.873	1.807.599	5.051.619
Totale				
163.893	1.256.254	1.823.873	1.807.599	5.051.619

### III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Il valore attribuito alle immobilizzazioni finanziarie alla data di chiusura dell'esercizio è risultato pari ad Euro 27.039.

Rispetto al precedente esercizio è rimasto invariato l'importo relativo alla partecipazione al Consorzio Conai (Euro 33) ed al possesso di quote minoritarie in società, né controllate, né collegate per Euro 783. L'importo iscritto in Bilancio di queste ultime, corrisponde al costo di acquisizione di n. 400 azioni Imfar e n. 1 azioni Farcopa.

Il credito nei confronti dell'erario per anticipo Irpef su T.F.R. pari a Euro 26.223, ha subito un decremento complessivo di Euro 9.750, grazie al recupero di quote di persone fuoriuscite dall'azienda per Euro 10.813, compensato dalla rivalutazione dello stesso per Euro 1.063.

### C) ATTIVO CIRCOLANTE

#### I) RIMANENZE

Le rimanenze al 31.12.2005 ammontano a complessivi Euro 2.284.554. Le variazioni avvenute nell'esercizio sono di seguito indicate:

DESCRIZIONE	RIMAN.FINALI AL 31.12.2004	VARIAZIONI	RIMAN.FINALI AL 31.12.2005
1) MATERIE PRIME	911	974	1.885
2) SEMILAVORATI	-	15.948	15.948
4) PRODOTTI FINITI E MERCI	2.394.394	-127.673	2.266.721
TOTALE	2.395.305	-110.751	2.284.554

Nel corso dell'anno sono state portate a termine con successo le trattative con la ditta "Alfa Wassermann" di Pescara, per la produzione della specialità medicinale Thiola confetti. Pertanto, in attesa del deposito della relativa documentazione presso il Ministero della Salute per l'autorizzazione alla vendita, è stato prodotto un primo lotto di circa 150.000 compresse per un valore di Euro 15.948.

L'importo di Euro 2.266.721 comprende prodotti finiti delle farmacie per Euro 1.493.721 e l'enciclopedia Medicamenta VII edizione per Euro 773.000 al lordo del Fondo svalutazione merci per Euro 639.757.

Per la valutazione delle materie prime e dei materiali di consumo, si è utilizzato il metodo del costo medio ponderato di acquisto. Per quanto riguarda i prodotti finiti dell'industria è stato utilizzato il metodo di costo medio ponderato di produzione.

Per quanto concerne infine le merci in giacenza presso le farmacie sociali, la valutazione è stata effettuata con il metodo del costo medio ponderato di acquisto.

I criteri di valutazione adottati sono comunque invariati rispetto al precedente esercizio.

## II) CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

I crediti esposti nell'attivo circolante ammontano a Euro 1.351.418 e rappresentano la globalità dei crediti inerenti all'attività operativa dell'impresa. Essi sono riferiti esclusivamente a creditori del territorio nazionale.

### VARIAZIONI DEI CREDITI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE

DESCRIZIONE	SALDO 31.12.2004	VARIAZIONI	SALDO 31.12.2005
VERSO CLIENTI (1)	803.753	49.920	853.673
VERSO ALTRI (5)	29.710	468.035	497.745
TOTALE	833.463	517.955	1.351.418

L'importo dei crediti verso clienti (1), esposti al netto del Fondo svalutazione, è così determinato :

DESCRIZIONE	SALDO 31.12.2004	VARIAZIONI	SALDO 31.12.2005
Crediti verso clienti	16.188	17.419	33.607
Ricevute bancarie all'incasso	15.990	-14.757	1.233
Crediti verso inquilini	111.767	-7.715	104.052
Enti mutualistici conto forniture	781.665	-37.209	744.456
Fondo svalutazione crediti	-121.857	92.182	-29.675
Totale crediti verso clienti	803.753	49.920	853.673

Il saldo della posta i "crediti verso inquilini" per Euro 104.052, è comprensivo di un credito nei confronti di un locatario dello stabile di via Orefici per il pagamento, avvenuto nel mese di gennaio 2006, a saldo del canone di affitto del 4° trimestre 2005 per un importo di Euro 81.456.

Inoltre, nel corso dell'esercizio, il Tribunale di Crema ha dichiarato il fallimento della ditta Lavesem S.R.L. ex inquilino dello stabilimento di Cerro Maggiore.

Pertanto, il credito residuo pari ad Euro 92.887 nei confronti della nostra Società, è da ritenersi inesigibile e di conseguenza azzerato. A tale proposito, nel corso dell'esercizio 2002, si era provveduto ad accantonare ad apposito fondo tassato, una somma equivalente alla copertura del rischio inerente all'incasso del credito stesso.

Il Fondo svalutazione crediti è stato utilizzato nel 2005 per Euro 96.599 per crediti divenuti inesigibili. L'accantonamento annuale fiscalmente consentito è risultato essere di Euro 4.417.

L'importo della posta di bilancio "crediti verso altri (5)" per Euro 497.745 comprende una serie di voci, tra le quali la più significativa risulta essere un credito nei confronti dell'erario relativo al rimborso IRPEG per l'anno 1997. Infatti, nel corso dell'anno con sentenza passata in giudicato, la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha accolto il ricorso presentato dalla Società Cooperativa Farmaceutica, condannando l'Agenzia delle Entrate di Milano al pagamento della somma di Euro 328.350 a titolo di rimborso, oltre la corresponsione degli interessi di legge da noi stimati in Euro 64.082.

Altri crediti iscritti a bilancio risultano essere: note di credito da ricevere per Euro 14.743, crediti nei confronti dell'Erario per ritenute IRPEG su interessi (Euro 12.032) e acconti di imposta I.V.A. (Euro 22.846) e Irap (Euro 48.009) effettuati nell'esercizio.

### III) ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Alla scadenza del 23 febbraio 2005 sono stati smobilizzati i "Pronti conto termine" acquistati nel 2004 per Euro 199.935, accreditando questa somma presso i conti correnti bancari della Società che offrono un rendimento simile, ma che consentono una maggiore libertà operativa.

### IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE

Alla data di chiusura del bilancio ammontano ad Euro 2.300.291. Esse sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili la cui movimentazione è riassunta nel seguente specchio:

DESCRIZIONE	SALDO 31.12.2004	VARIAZIONI	SALDO 31.12.2005
1) depositi bancari e postali	1.481.873	810.326	2.292.199
3) danaro e valori in cassa	9.807	-1.715	8.092
TOTALE	1.491.680	808.611	2.300.291

### D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono stati calcolati nel pieno rispetto della competenza temporale per un importo globale di Euro 15.009 che comprende affitti passivi, spese condominiali e di riscaldamento, canoni EDP, contributi associativi e abbonamenti a giornali di competenza dell'esercizio 2006.

## **PASSIVO**

### **A) PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto contabile risultante dal bilancio chiuso al 31.12.2005 ammonta a complessivi Euro 15.335.040.

La movimentazione avvenuta nell'esercizio è sintetizzata nel seguente prospetto:

Saldo al 31.12.2004	Destinazione Utile/Perdita	Aumenti/riduzioni di Capitale	Altri movimenti	Saldo al 31.12.2005
<b>I - Capitale</b>				
1.431.316	0	-34.750	0	1.396.566
<b>II - Riserva Sopraprezzo azioni</b>				
150.628	0	4.500	0	155.128
<b>III - Riserve di rivalutazione</b>				
2.233.985	0	0	0	2.233.985
<b>IV - Riserva legale</b>				
2.881.611	622.285	8.042	0	3.511.938
<b>VII - Altre riserve</b>				
5.488.893	1.303.890	0	-43.311	6.749.472
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>				
2.074.282	-2.074.282	0	1.287.951	1.287.951
<b>Totale</b>				
14.260.715	-148.107	-22.208	1.244.640	15.335.040

Le variazioni intercorse nell'esercizio sono state determinate dai seguenti movimenti:

**I) Capitale sociale:** decremento sul 31/12/2004 per Euro 34.750.

Nel corso del 2005 sono state accettate tutte le 30 domande di ammissione presentate da persone in possesso dei requisiti previsti dall'articolo 4 dello Statuto Sociale.

Di conseguenza, il Capitale sociale si incrementa per Euro 2.250 per effetto dei versamenti effettuati dai nuovi soci.

Il decremento è relativo all'esclusione di n. 12 soci receduti (Euro 20.202) al depennamento per rinuncia di n. 1 socio (Euro 57), all'esclusione di n. 6 soci defunti con rimborso agli eredi in corso (Euro 8.785) e all'esclusione per accertato decesso di n. 19 soci (Euro 7.956).

Alla data del 31 dicembre risultano iscritti al Libro Soci della Società n. 2.965 nominativi. Il Capitale Sociale è costituito da n. 90 azioni da Euro 25 e da n. 5.577.265 azioni da Euro 0,25 per un totale di Euro 1.396.566,25. Per effetto dell'arrotondamento all'unità di Euro, il valore del capitale iscritto in bilancio risulta essere di Euro 1.396.566.

**II) Fondo riserva soprapprezzo azioni:** incremento sul 31/12/2004 per Euro 4.500.  
L'aumento della riserva é dovuto agli importi versati in seguito all'ammissione di n. 30 nuovi soci.

**III) Riserve di rivalutazione:** nessuna differenza rispetto al precedente esercizio.  
Esse sono costituite da elementi di carattere monetario.

**IV) Riserva legale:** incremento sul 31/12/2004 per Euro 630.327.  
La Riserva legale si è incrementata in seguito alla destinazione del 30 % dell'utile dell'esercizio 2004 per Euro 622.285, alla prescrizione delle quote relative alla mancata successione di soci defunti da oltre 10 anni per Euro 7.985 e al depennamento per rinuncia da parte di un socio per Euro 57.

La voce di bilancio "**Altre Riserve**" è composta da

DESCRIZIONE	SALDO 31.12.2004	VARIAZIONI	SALDO 31.12.2005
Fondo opere di mutualità	194.463	-7.730	186.733
Fondo riserva soci consumatori	88.270	-35.581	52.689
Fondo riserva indivisibile	5.206.161	1.303.890	6.510.051
Fondo riserva arrotondamento Euro	-1	0	-1
<b>TOTALE</b>	<b>5.488.893</b>	<b>1.260.579</b>	<b>6.749.472</b>

Le variazioni sono così determinate:

**Fondo opere di mutualità:** decremento sul 31/12/2004 per Euro 7.730.  
Questa voce è relativa all'accantonamento per future attività a favore di soci e di terzi.  
Nel 2005 sono stati erogati Euro 2.630 in favore n. 5 figli di soci vincitori dei premi di studio per l'anno scolastico ed accademico 2003/2004.  
Inoltre, su delibera del Consiglio di Amministrazione, sono stati stanziati Euro 5.100 in favore della cooperativa di solidarietà sociale "Francis Today" e dell'opera San Francesco per i poveri, vista la meritoria attività svolta da queste associazioni.

**Fondo riserva soci consumatori:** decremento di Euro 35.581 per pagamento ristorni su acquisti e ticket effettuati presso le nostre farmacie dai Soci.

**Fondo riserva indivisibile:** incremento per euro 1.303.890 da ripartizione utile esercizio 2004.

**Fondo riserva arrotondamento Euro:** al solo fine di consentire la quadratura dello Stato Patrimoniale, è stata inserita una riserva da arrotondamento con saldo negativo di Euro 1.

Per una più completa informazione, Vi precisiamo che tutte le riserve iscritte in bilancio sono a norma di legge indivisibili, quindi per questo motivo, non possono essere ripartite tra i soci neppure in caso di scioglimento della Società.

## **B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Alla fine dell'esercizio risultano effettuati accantonamenti per un ammontare complessivo di Euro 1.505.920. La movimentazione avvenuta durante l'esercizio è così dettagliata:

SALDO 31.12.2004	Accantonamento al 31.12.2005	Utilizzo al 31.12.2005	SALDO 31.12.2005
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
707.279	103.664	69.619	741.324
3) altri			
877.068	0	112.472	764.596
Totale			
1.584.347	103.664	182.091	1.505.920

L'importo di Euro 741.324 rappresenta la stima del debito presunto al 31/12/2005 per il pagamento delle pensioni al personale dipendente a riposo per raggiunti limiti di età che ha maturato questo diritto e per il personale ancora in attività che potrebbe usufruire di questo beneficio in età pensionabile. Questa passività è stata oggetto di valutazione attuariale da parte del Dottor Giampaolo Santostefano, iscritto all'ordine nazionale degli attuari.

L'importo complessivo degli "altri fondi" iscritti a bilancio è determinato da:

DESCRIZIONE	SALDO 31.12.2004	VARIAZIONI	SALDO 31.12.2005
Fondo per rischi e oneri futuri	123.222	0	123.222
Fondo oscillazione prezzi	1.617	0	1.617
Fondo svalutazione merci	752.229	-112.472	639.757
TOTALE	877.068	-112.472	764.596

Il saldo di Euro 123.222 del **Fondo rischi e oneri futuri** rappresenta l'importo accantonato a copertura del contenzioso in atto con il Comune di Arona, per il pagamento del conguaglio relativo all'occupazione dell'area demaniale sul lago Maggiore per Euro 20.086, e dalla causa di lavoro intentata da un ex agente dell'Azienda, attualmente in attesa del giudizio della Corte di Cassazione per Euro 103.136.

Il **Fondo svalutazione merci** è stato utilizzato nel corso 2005 per Euro 112.472 a fronte della distruzione di volumi dell'opera Medicamenta non più vendibili in quanto ingialliti ed usurati dal tempo.

L'importo del fondo al 31/12/2005 pari ad Euro 639.757, è composto esclusivamente dalle quote accantonate a partire dall'esercizio 1999 per la svalutazione delle rimanenze dell'opera stessa.

### C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

E' iscritto al passivo del bilancio per un valore pari a Euro 1.499.895 (Euro 1.289.781 a soci dipendenti e 210.114 verso altri), che corrisponde all'effettivo debito dell'azienda, al netto degli anticipi, verso i dipendenti al 31 Dicembre 2005, per gli obblighi derivanti dall'applicazione della Legge 29 maggio 1982 n. 297 e delle integrazioni previste dai contratti di lavoro. Gli accantonamenti e gli utilizzi compiuti nel corso dell'esercizio sono di seguito specificati:

SALDO AL 31/12/2004	Euro	1.413.343
INCREMENTI	Euro	177.109
DECREMENTI	Euro	90.557
SALDO AL 31/12/2005	Euro	1.499.895

L'incremento del fondo è relativo all'accantonamento dell'esercizio; il decremento è relativo a quote liquidate a dipendenti per anticipi e cessazione del rapporto di lavoro per Euro 64.950, al versamento al Fondo integrativo "Fonte" relativo a quote maturate da dipendenti iscritti a questo ente per Euro 21.145 ed al pagamento dell'imposta sostitutiva per Euro 4.462.

## D) DEBITI

L'ammontare complessivo dei debiti esistenti, tutti contratti nel territorio nazionale, al termine dell'esercizio ammonta a Euro 3.057.961 così suddivisi:

DESCRIZIONE	Saldo 31.12.2004	VARIAZIONI	Saldo 31.12.2005
Totale debiti verso banche (4)	874.468	-527.117	347.351
Totale debiti verso fornitori (7)	1.340.101	159.071	1.499.172
Totale debiti tributari (12)	201.766	-65.007	136.759
Totale debiti Vs. ist. di prev. e sicurezza sociale (13)	200.353	13.145	213.498
Totale altri debiti (14)	730.763	130.418	861.181
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>3.347.451</b>	<b>-289.490</b>	<b>3.057.961</b>

I **debiti verso banche** (4) per Euro 347.351 sono costituiti dalle rate del mutuo acceso nell'anno 1990, presso la Banca Intesa, per la ristrutturazione dello Stabile di via Orefici scadenti nell'anno 2007.

I **debiti tributari** (12) per Euro 136.759 sono costituiti dall'IVA in sospensione di imposta per Euro 65.314 e dalle ritenute fiscali operate dalla società in qualità di sostituto d'imposta da versare all'erario nel mese di Gennaio 2006 per Euro 71.445.

I **debiti verso istituti previdenziali** (13) per Euro 213.498 sono comprensivi del debito nei confronti dell'INPS per i contributi previdenziali dei dipendenti e dei collaboratori maturati per Euro 196.322, al conguaglio INAIL 2005 per Euro 1.288, al Fondo integrativo "Fonte" per Euro 11.051, al Fondo Assistenza sanitaria integrativa per Euro 1.752 e agli istituti di previdenza per dirigenti per Euro 3.085.

Il totale **altri debiti** (14) comprende invece :

Stipendi maturati da liquidare	351.441
Compensi a Sindaci da liquidare	30.336
Soci per storno quote	128.064
Spese diverse	28.261
Inquilini conto depositi cauzionali	133.616
Inquilini conto interessi su depositi cauzionali	15.234
Dividendi non riscossi	133.974
Verso altri	40.255
<b>Totale</b>	<b>861.181</b>

Alla data di chiusura del presente esercizio, non sono iscritti nel bilancio, debiti la cui durata residua risulti superiore ai cinque anni.

Per quanto riguarda l'unico debito verso terzi assistito da garanzie reali su beni societari rimasto in essere, risulta così specificato:

Voce	Importo	Natura delle garanzie concesse
Mutui Banca Intesa	347.351	Ipoteca Immobiliare Stabile Orefici

Come già anticipato nella Nota integrativa dello scorso esercizio, nel mese di febbraio 2005 è stata cancellata l'ipoteca immobiliare di Euro 6.197.482,79 (L. 12.000.000.000) stipulata nel 1994 sullo stabile di via Passione 8. Resta sempre accesa l'ipoteca immobiliare per complessivi Euro 28.405.129,45 (L. 55.000.000.000) sullo stabile di Via Orefici 2, iscritta nel 1989 all'atto dell'erogazione dei mutui presso la Banca Intesa.

#### **E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Al 31/12/2005 risultano essere zero.

#### **IMPEGNI E CONTI D'ORDINE**

Nel loro complesso i conti d'ordine esposti nelle apposite sezioni di bilancio ammontano a Euro 695.130 e sono costituiti da:

Creditori per valori in deposito	27.656
Creditori per fidejussioni	276.734
Titoli presso terzi	5
Fidejussioni a terzi	4.519
Nostri beni in garanzia a terzi	347.351
Cedenti beni in leasing	21.032
Merce in deposito presso terzi	17.833
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>695.130</b>

Essi riflettono tutti gli impegni ed i rischi esistenti al 31.12.2005 che abbiano natura rilevante ai fini di valutare la situazione patrimoniale e finanziaria della società o che riguardino rapporti intercorrenti con altre imprese del gruppo.

#### **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

Il conto economico dell'esercizio chiuso al 31.12.2005 evidenzia un utile di Euro 1.287.951 alla cui formazione hanno contribuito:

– Valore della produzione	16.125.741
– Costi della produzione	-14.750.291
– Margine della produzione	1.375.450
– Proventi e oneri finanziari	53.598
– Rettifiche di valore di att. Fin.	0
– Proventi e oneri straordinari	2
– Risultato prima delle imposte	1.429.050
– Imposte dell'esercizio	-141.099
– Utile (perdita) dell'esercizio	1.287.951

## A) VALORE DELLA PRODUZIONE

### 1) RICAVI PER VENDITE E PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'ammontare dei ricavi, per le vendite e le prestazioni di servizi conseguiti nel corso del 2005 è risultato pari a Euro 15.558.918.

L'analisi dei risultati commerciali nei vari settori in cui la Società ha operato è riscontrabile nel seguente prospetto che attua una ripartizione dei ricavi realizzati in base alle principali categorie di attività.

DESCRIZIONE	IMPORTO
RICAVI IMMOBILIARI	1.811.146
RICAVI VENDITA SPECIALITA' CO.FA	6.436
RICAVI EDITORIALI	121.085
RICAVI VENDITE FARMACIE	13.620.251
TOTALE	15.558.918

Come già illustrato nella relazione della gestione, i ricavi dei vari settori hanno subito un decremento che complessivamente risulta essere pari ad Euro 524.923.

Il Volume degli acquisti effettuati dai Soci presso le Farmacie della Società Cooperativa Farmaceutica nel 2005 risulta essere di Euro 681.626. L'incidenza sul fatturato del settore (Euro 13.620.251) si attesta ad una percentuale del 5 % che diminuisce al 4,38 % in relazione al fatturato globale (Euro 15.558.918) largamente al di sotto del parametro stabilito per l'iscrizione all'albo delle cooperative a mutualità prevalente (50%).

### 5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

L'importo di Euro 637.071 è da imputare alle seguenti Voci:

DESCRIZIONE	IMPORTO
RIMBORSO SPESE RISCALDAMENTO INQUILINI	111.222
RIMBORSO SPESE ACCESSORIE INQUILINI	156.245
PROVENTI DA PUBBLICITA' SU VETRINE FARMACIE	6.500
CONTRIBUTI SOGGIORNO PIAZZATORRE	8.854
PLUSVALENZE VENDITA CESPITI DIVERSI	35
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	354.215
TOTALE	637.071

L'importo di Euro 354.215 relativo alle sopravvenienze attive è comprensivo del rimborso IRPEG 1997 per Euro 328.350, stabilito con sentenza definitiva dalla Commissione Tributaria Regionale di Milano.

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

### 6) ACQUISTI MATERIE PRIME E MERCI

Gli acquisti delle merce destinate alla rivendita, hanno raggiunto nell'esercizio 2005 l'importo globale di Euro 9.776.740 così come riportato nel seguente prospetto:

DESCRIZIONE	IMPORTO
ACQUISTO PRODOTTI FINITI DELLE FARMACIE	9.753.470
ACQUISTO MATERIE PRIME	13.445
ACQUISTO LAVORAZIONI PRESSO TERZI	4.443
ACQUISTO MATERIALE DI CONSUMO	4.716
ACQUISTI MEDICAMENTA ON-LINE	666
TOTALE	9.776.740

Come già illustrato in precedenza, grazie al reperimento di una nuova officina di produzione, nel corso dell'anno sono ripresi gli acquisti relativi alla materia prima per la produzione del farmaco Thiola confetti.

### 7) COSTI PER SERVIZI

Questa Voce iscritta in Bilancio per Euro 910.245 raccoglie una serie di poste così suddivise:

DESCRIZIONE	IMPORTO
Provvigioni a depositari	4.812
Spese spedizione	11.887
Iniziative promozionali	34.003
Manutenzioni, riparazioni, pulizie e smaltimento rifiuti	268.033
Luce, acqua, riscaldamento	161.121
Spese legali e notarili	12.394
Consulenze	147.987
Spese canoni e gestione centro meccanografico	26.071
Spese postali e di cancelleria	15.473
Spese telefoniche e fax	24.893
Documentazione e formazione personale	14.670
Contributi Enpaf su ricette del Servizio Sanitario Nazionale	60.313
Emolumenti ad amministratori e sindaci	128.588
Totale	910.245

Rispetto allo scorso esercizio il “costo per servizi” ha subito un incremento di Euro 136.671. Tale aumento comunque è da considerarsi di carattere contingente, in quanto determinato da eventi non ripetibili, come le spese relative allo smaltimento dei rifiuti speciali giacenti presso lo stabilimento di Cerro Maggiore, alla manutenzione dell’impianto antincendio del magazzino di via Passione, agli omaggi dell’opera “Medicamenta” in favore del personale laureato di farmacia ed ai costi sostenuti per la redazione del Bilancio Straordinario.

Di carattere continuativo, invece, risulta essere l’aumento riguardante l’ammontare dei compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci per le funzioni compiute nell’esercizio. Essi sono così determinati e specificamente riportati per categoria ai sensi del punto 16 dell’art. 2427 del Codice Civile:

– Consiglio di Amministrazione	€ 98.252
– Collegio Sindacale	€ 30.336

A seguito della delibera dell’Assemblea dei Soci del 16 aprile 2005, il compenso corrisposto ai componenti del Consiglio di Amministrazione ha subito una variazione, passando da un emolumento annuo di Euro 12.000 ad uno di Euro 15.000 per il Presidente e da Euro 8.000 ad Euro 10.000 per i Consiglieri, al netto degli oneri di legge. Pertanto, il costo degli emolumenti per il primo quadrimestre è risultato essere di Euro 28.140 (compenso Euro 20.000 + Euro 8.140 per oneri di legge), mentre per i due quadrimestri successivi, è stato di Euro 70.112 (compenso Euro 50.000 + Euro 20.112 per oneri di legge).

In data 19 dicembre 2004 l’assemblea straordinaria dei soci ha deliberato la modifica dello Statuto Sociale in attuazione del Decreto Legislativo n. 6 del 17 gennaio 2003 assegnando, in base all’articolo 28, al Collegio Sindacale funzioni di controllo contabile oltre quello della gestione.

Quindi, in base alle nuove competenze, l’ammontare del compenso corrisposto ai componenti del Collegio Sindacale per il 2005 risulta essere di Euro 30.336, calcolato in conformità alla vigente tariffa dell’Ordine dei Dottori Commercialisti, così come deliberato dall’Assemblea dei Soci del 16 aprile 2005.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono iscritti al Libro Soci della Società.

## **8) COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI**

La somma esposta in bilancio per Euro 105.428 si riferisce al pagamento dell’affitto dei locali utilizzati dalla Farmacia di Via Bigli (Euro 22.562) e al pagamento delle rate Leasing per gli arredi e le attrezzature della farmacia di corso Vercelli ristrutturata nel corso dell’esercizio 2001.

## **9) COSTI PER IL PERSONALE**

Il costo del lavoro sostenuto per il personale dipendente nell’esercizio figura nel Conto Economico per Euro 3.040.592 con un incremento rispetto all’esercizio precedente di Euro 35.902.

A questo aumento hanno concorso, motivi di carattere ordinario come aumenti salariali da applicazione del Contratto collettivo nazionale e scatti di anzianità.

Come già come comunicato nella relazione sulla gestione e nel paragrafo riguardante i “Fondi per rischi e oneri” sono stati accantonati Euro 103.664 a copertura del Fondo di quiescenza.

## 10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

### a) AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

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. Il metodo adottato per effettuare gli ammortamenti è conforme a quello determinabile secondo il criterio di residuo utilizzabile del cespite.

### d) SVALUTAZIONI DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE E DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE

L'importo di Euro 4.417 riguarda l'accantonamento consentito dalla normativa fiscale per la svalutazione dei crediti.

## 14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'importo di Euro 271.776 comprende le seguenti voci:

DESCRIZIONE	IMPORTO
Spese condominiali	48.181
Imposte e tasse	92.580
Assicurazioni incendio e rischi diversi	33.860
Sopravvenienze passive	11.626
Spese viaggio	1.680
Quote associative	27.938
Spese Istituzionali	27.328
Spese gestione case soggiorno	15.324
Spese varie e convocazione assemblea soci	13.259
Totale	271.776

## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Il saldo dei "proventi e oneri finanziari" di competenza dell'esercizio è risultato positivo per un importo pari a Euro 53.598, scaturiti dalla differenza tra interessi passivi (Euro 56.514) e attivi (Euro 110.112).

La suddivisione in base alla natura del prestito, che ha originato la maturazione degli oneri passivi, è così dettagliata:

DESCRIZIONE	IMPORTO
VERSO BANCHE PER MUTUI	23.084
VERSO BANCHE	31.916
VERSI ALTRI	1.514
TOTALE	56.514

Da segnalare, inoltre, che nei proventi ed oneri diversi per Euro 110.112 è stata inserita la valorizzazione degli interessi per il rimborso IRPEG del 1997 per un importo di Euro 64.083.

## E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

Nel corso del 2005 non sono stati effettuati accantonamenti.

## 22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

L'importo complessivo delle imposte sul reddito dell'esercizio è di Euro 141.099 corrispondente all' IRAP stanziato per competenza.

Vi ricordiamo che nel determinare l'imposta sul reddito delle società si sono seguiti i criteri già esposti nella Nota integrativa.

## ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito si individuano, per tipologia di beni, gli effetti che avrebbe avuto sul bilancio una contabilizzazione dei contratti di leasing secondo il metodo finanziario, invece che come contratto atipico di godimento.

Contratto di Leasing	Società ING Lease S.p.A.
Data stipula	02/03/01
Bene locato	Arredi e impianti Farm.Vercelli
Durata del contratto	01/06/2001 01/03/2006
Costo del bene (per il concedente)	337.887
Canone anticipato	40.694
Canoni successivi (n. 18) trimestrali	21.032
Prezzo di riscatto	7.766
Valore attuale delle rate di canone non scadute	21.032
Onere finanziario attribuibile ai canoni dell'esercizio	8.690
Ammontare complessivo al quale i beni in oggetto sarebbero stati iscritti qualora fossero considerati immobilizzazioni	337.887
Quota Ammortamento	28.243
Fondo ammortamento	127.093
Valore netto di bilancio	210.794

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale ed evidenzia un utile di Euro 1.287.951.

Milano, 27 Marzo 2006

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
(Prof. Francesco Massari)

**SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA**  
**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2005**  
**STATO PATRIMONIALE**

<u>ATTIVO</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti:		
2) Crediti verso soci per versamenti dovuti non ancora richiamati	0	600
<b>Totale crediti soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>600</b>
B) Immobilizzazioni:		
I) Immobilizzazioni immateriali:		
1) spese impianto e ampliamento	7.902	9.194
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
7) altre	16.030	1.688
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>23.932</b>	<b>10.882</b>
II) Immobilizzazioni materiali:		
1) terreni e fabbricati	15.012.650	15.367.330
2) impianti e macchinari	276.368	106.357
3) attrezzature industriali e commerciali	37.646	32.786
4) altri beni	68.169	101.795
5) immobilizzazioni in corso e acconti	1.740	15.000
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>15.396.573</b>	<b>15.623.268</b>
III) Immobilizzazioni finanziarie:		
1) Partecipazioni in:		
a) Consorzi	33	33
d) altre imprese	783	783
<b>Totale partecipazioni (1)</b>	<b>816</b>	<b>816</b>
2) crediti :		
d) verso altri	26.223	35.973
<b>Totale crediti</b>	<b>26.223</b>	<b>35.973</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>27.039</b>	<b>36.789</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>15.447.544</b>	<b>15.670.939</b>
C) Attivo Circolante:		
I) Rimanenze:		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.885	911
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	15.948	0
4) prodotti finiti e merci	2.266.721	2.394.394
5) acconti	0	0
<b>Totale Rimanenze (I)</b>	<b>2.284.554</b>	<b>2.395.305</b>
II) Crediti:		
1) verso clienti		
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	853.673	803.753
<b>Totale crediti verso clienti (1)</b>	<b>853.673</b>	<b>803.753</b>
5) verso altri		
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	497.745	29.710
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso altri (5)</b>	<b>497.745</b>	<b>29.710</b>
<b>Totale crediti (II)</b>	<b>1.351.418</b>	<b>833.463</b>
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
6) altri titoli		
Titoli di stato	0	199.935
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)</b>	<b>0</b>	<b>199.935</b>
IV) Disponibilità liquide:		
1) depositi bancari e postali	2.292.199	1.481.873
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	8.092	9.807
<b>Totale disponibilità liquide (IV)</b>	<b>2.300.291</b>	<b>1.491.680</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>5.936.263</b>	<b>4.920.383</b>
D) Ratei e risconti attivi:		
1) Ratei attivi	0	421
2) risconti attivi	15.009	13.513
<b>Totale ratei e risconti attivi (D)</b>	<b>15.009</b>	<b>13.934</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>21.398.816</b>	<b>20.605.856</b>

**PASSIVO**

31.12.2005

31.12.2004

A) Patrimonio netto:		
I) Capitale	1.396.566	1.431.316
II) Fondo Riserva per soprapprezzo azioni	155.128	150.628
III) Riserve di rivalutazione	2.233.985	2.233.985
IV) Riserva legale	3.511.938	2.881.611
VII) Altre riserve		
Fondo di mutualità	186.733	194.463
Fondo riserva soci consumatori	52.689	88.270
Fondo riserva indivisibile	6.510.051	5.206.161
Fondo arrotondamento Euro	-1	-1
<b>Totale altre riserve</b>	<b>6.749.472</b>	<b>5.488.893</b>
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	1.287.951	2.074.282
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>15.335.040</b>	<b>14.260.715</b>
B) Fondi per rischi ed oneri		
1) per trattamento quiescenza ed obblighi simili	741.324	707.279
3) altri	764.596	877.068
<b>Totale fondi per rischi ed oneri (B)</b>	<b>1.505.920</b>	<b>1.584.347</b>
C) <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>1.499.895</b>	<b>1.413.343</b>
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	293.191	527.117
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	54.160	347.351
<b>Totale debiti verso banche (4)</b>	<b>347.351</b>	<b>874.468</b>
7) Debiti verso fornitori		
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	1.499.172	1.340.101
<b>Totale debiti verso fornitori (7)</b>	<b>1.499.172</b>	<b>1.340.101</b>
12) Debiti tributari		
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	136.759	201.766
<b>Totale debiti tributari (12)</b>	<b>136.759</b>	<b>201.766</b>
13) Debiti verso Istituti di Previdenza e sicurezza sociale		
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	213.498	200.353
Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti vs. Ist. di Previdenza e sicurezza sociale</b>	<b>213.498</b>	<b>200.353</b>
14) Altri debiti		
Importi esigibili entro l'esercizio successivo	861.181	730.763
<b>Totale altri debiti (14)</b>	<b>861.181</b>	<b>730.763</b>
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>3.057.961</b>	<b>3.347.451</b>
Ratei e risconti passivi		
1) ratei passivi	0	0
2) risconti passivi	0	0
<b>Totale ratei e risconti passivi (E)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>21.398.816</b>	<b>20.605.856</b>
CONTI D'ORDINE		
Creditori per valori in deposito	27.656	27.656
Creditori per fidejussioni	276.734	298.863
Titoli presso terzi	5	5
Fidejussioni a terzi	4.519	4.519
Nostri beni in garanzia a terzi	347.351	603.604
Cedenti beni leasing	21.032	105.161
Merce in deposito presso terzi	17.833	564.345
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>695.130</b>	<b>1.604.153</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.558.918	16.083.841
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-70.248	-143.121
5) Altri ricavi e proventi:	637.071	1.306.641
<b>Totale altri ricavi e proventi (5)</b>	<b>637.071</b>	<b>1.306.641</b>
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>16.125.741</b>	<b>17.247.361</b>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.776.740	9.866.991
7) per servizi	910.245	773.574
8) godimento beni di terzi	105.428	195.752
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.069.474	2.016.064
b) oneri sociali	631.941	575.718
c) trattamento di fine rapporto	176.953	181.523
d) trattamento di quiescenza e simili	103.664	171.831
e) altri costi	58.560	59.554
<b>Totale costi per il personale (9)</b>	<b>3.040.592</b>	<b>3.004.690</b>
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.164	10.532
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	704.897	667.310
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutaz. di crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	4.417	4.628
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni (10)</b>	<b>717.478</b>	<b>682.470</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di Consumo e merci	-71.968	68.021
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	271.776	251.756
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>14.750.291</b>	<b>14.843.254</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>1.375.450</b>	<b>2.404.107</b>
C) Proventi ed oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
- Interessi c/c bancari	43.732	9.957
- Interessi diversi	66.380	3.225
<b>Totale proventi diversi dai precedenti (d)</b>	<b>110.112</b>	<b>13.182</b>
<b>Totale altri proventi finanziari (16)</b>	<b>110.112</b>	<b>13.182</b>
17) Interessi ed altri oneri finanziari:		
d) verso terzi	56.514	71.989
<b>Totale interessi ed altri oneri finanziari (17)</b>	<b>56.514</b>	<b>71.989</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (C) (16-17)</b>	<b>53.598</b>	<b>-58.807</b>
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
<b>Totale delle rettifiche (D) (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
E) Proventi ed oneri straordinari:		
20) Proventi straordinari:		
a) Plusvalenze da alienazioni	0	0
b) Altri proventi straordinari	0	0
c) Differenza arrotondamento Euro	2	0
<b>Totale proventi straordinari (20)</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
21) Oneri straordinari:		
a) Minusvalenze da alienazioni	0	0
b) Imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
c) Altri oneri straordinari	0	80.000
<b>Totale oneri straordinari (21)</b>	<b>0</b>	<b>80.000</b>
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>2</b>	<b>-80.000</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + C + D + E)</b>	<b>1.429.050</b>	<b>2.265.300</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-141.099	-191.018
<b>26) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.287.951</b>	<b>2.074.282</b>

Il presente bilancio è corrispondente alle scritture contabili.

Milano, 27 marzo 2006

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
Il Presidente  
(Prof. Francesco Massari)

## SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO AL 31-12-2005 AI SENSI DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Società al 31.12.2005 redatto dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio e alla loro Relazione sulla gestione.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico evidenziano un utile dell'esercizio di Euro 1.287.951, grazie anche al realizzo di una sopravvenienza di Euro 328.350 relativa al rimborso IRPEG del 1997. Tale risultato è riassunto nei seguenti valori:

#### Stato patrimoniale

Attività	€ 21.398.816
Passività	€ 6.063.776
- Patrimonio netto	€ 14.047.089
- Utile dell'esercizio	€ 1.287.951
Conti, impegni, rischi ed altri conti d'ordine	€ 695.130

#### Conto economico

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	€ 16.125.741
Costi della produzione (costi non finanziari)	€ -14.750.291
Differenza	€ 1.375.450
Proventi ed oneri finanziari	€ 53.598
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€ 0
Proventi ed oneri straordinari	€ 2
Risultato prima delle imposte	€ 1.429.050
Imposte sul reddito	€ -141.099
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 1.287.951

Il nostro esame sul bilancio è stato svolto secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti, e in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio, interpretate e integrate dai corretti principi contabili enunciati dai Consigli nazionali dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri.

Concordiamo con la scelta del Consiglio di Amministrazione relativa alla distruzione di n. 500 opere dell'enciclopedia "Medicamenta" ingiallite e non più vendibili.

Prendiamo atto che per il secondo esercizio consecutivo la percentuale riguardante gli acquisti effettuati dai soci rispetto al fatturato aziendale, risulta essere largamente inferiore al 50% stabilito dal comma a dell'articolo 2513 del Codice Civile.

Pertanto, si prende atto della perdita della qualifica di "cooperativa a mutualità prevalente" e conseguentemente l'obbligo, in base all'articolo 2545 - octies del Codice Civile, della redazione del Bilancio straordinario al fine di determinare il valore effettivo dell'attivo patrimoniale da imputare alle riserve indivisibili. Tale bilancio dovrà essere verificato senza alcun rilievo da una società di revisione.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione e alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione ed effettuando le verifiche di legge.

Sulla base di tali controlli non abbiamo rilevato violazione degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali e statutari.

Nella Nota integrativa sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile corrispondendo alle stesse risultanze dei libri e delle scritture contabili.

Concordiamo con il Consiglio di Amministrazione sulla non iscrizione di imposte anticipate o differite. La metodologia di tassazione di una consistente parte di reddito non ha permesso alla società di rilevare crediti d'imposta.

Si attesta inoltre che la Relazione sulla gestione rispetta il contenuto obbligatorio ex art. 2428 del Codice Civile, corrispondendo con i dati e le risultanze del bilancio e fornendo un quadro completo e chiaro della situazione aziendale.

A nostro giudizio il sopra menzionato bilancio, correlato della Relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata in conformità ai criteri dell'art. 2426 del Codice Civile.

Esprimiamo pertanto parere favorevole alla sua approvazione, nonché alla proposta degli amministratori in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio.

In relazione a quanto disposto dall'art. 2 della legge 31.01.1992 n° 59 si prende nota e si concorda con quanto effettuato nel corso dell'esercizio dal Consiglio di Amministrazione per realizzare l'oggetto sociale in conformità con gli scopi mutualistici.

Milano, 28 Marzo 2006

IL COLLEGIO SINDACALE  
I Sindaci  
(Dr.ssa Laura Pesaro)  
  
(Rag. Franco Senna)  
  
(Rag. Aldo Amoroso)

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**  
**(ai sensi dell'art. 15 della Legge del 31 gennaio 1992 n. 59)**

Ai Soci della  
SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA chiuso al 31 Dicembre 2005.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, 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 comprende 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 dalla ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 16 marzo 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA al 31 dicembre 2005 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Cooperativa.

Milano, 30 Marzo 2006

RIA & Partners S.p.A  
Giancarlo Pizzocarò  
(Socio)