

AMFA S.p.A.

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di
ALLIANCE HEALTHCARE ITALIA S.p.A.

Sede legale ed amministrativa
Via Islanda, 7
47900 Rimini
Capitale Sociale Euro 11.587.000 i.v.

Codice fiscale e P.IVA 02349440400
Registro Imprese di Rimini n. 02349440400
REA n. 259280

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ATTIVITA' RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2011

Signori Azionisti,

Andamento del mercato Farmacie

La spesa farmaceutica convenzionata netta SSN **a livello nazionale** (dati Federfarma):

- nel primo semestre 2011 ha fatto registrare una diminuzione del -6,3% rispetto allo stesso periodo del 2010, a fronte di un aumento del numero delle ricette del +1,3% e del contestuale calo del valore medio della ricetta stessa -7,5% al 30 settembre 2011 ha fatto registrare una diminuzione del -7,7% rispetto allo stesso periodo del 2010, a fronte di un aumento del numero delle ricette del +0,7%.

Andando ad analizzare **i dati regionali del mercato SSN Emilia Romagna:**

- periodo Gennaio-Giugno 2011 si registra che la spesa farmaceutica netta a carico SSN è diminuita del -4,87% rispetto all'anno precedente, a fronte di un aumento numero ricette del +3,44% con valore netto medio ricetta pari ad Euro 16,53 (contro 17,91 euro dell'anno precedente)

- periodo Gennaio-Dicembre 2011 si registra un decremento della spesa farmaceutica netta a carico SSN -8,69% a fronte di un aumento numero ricette del +1,21% con valore netto medio ricetta pari ad Euro 15,92 (contro Euro 17,71 dell'es. prec.).

Andando ad analizzare i **dati AUSL di Rimini, comprendenti Valmarecchia** ed omogenei con quelli del 2010 (l'accorpamento è avvenuto l'1/1/2010 e pertanto i dati forniti dalla regione E.R. non sono e non saranno più tenuti distinti),

- nel periodo Gennaio-Giugno 2011 si registra un decremento della spesa farmaceutica netta a carico SSN -6,74.% a fronte di un aumento numero ricette del +1,68% con valore netto medio ricetta pari ad Euro 15,83 (contro 17,22 Euro anno precedente).

- periodo Gennaio-Dicembre 2011 si registra un decremento della spesa farmaceutica netta a carico SSN -10,63% a fronte di una diminuzione numero ricette del -0,79% con valore netto medio ricetta pari ad Euro 15,29 (contro Euro 17,03 dell'es. prec.) .

Situazione della Società e andamento della gestione al 31.12.2011

Si registra un decremento dei ricavi vendite assistite da SSN del -5,96% (a valori -269KEuro) con numero complessivo di ricette spedite nell'anno di 252.930 che equivale ad un incremento del +1,5% con valore netto medio ricetta pari ad Euro 15,80 contro 16,76 euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il decremento dei ricavi da SSN è conseguenza della ormai purtroppo consolidata tendenza delle politiche del Servizio Sanitario Nazionale, delle scelte delle regioni e delle singole ASL dirette al contenimento della spesa farmaceutica; ciò si traduce in tagli ai prezzi, incentivazioni ai medici per una prescrizione più bassa e spinta verso la scelta alternativa dell'equivalente, cosiddetto "generico", meno costoso rispetto al brand corrispondente. L'AUSL di Rimini è particolarmente impegnata nella Distribuzione diretta di farmaci presso i Presidi Ospedalieri sottraendoli quindi al canale farmacie. Le Direttive Regionali di contenimento della Distribuzione diretta non vengono rispettate dall'AUSL di Rimini che al contrario distribuisce un numero sempre maggiore di pezzi.

Tale situazione è significativa alla luce della contrazione del mercato, nonché riduzione del prezzo di rimborso dei medicinali che richiama la determinazione dell'Agenzia Italiana del Farmaco (AIFA) dell'08.04.2011 pubblicata su G.U. n.87/2011 e del forte sviluppo della distribuzione diretta da parte dell'ASL.

Il numero di ricette in DPC spedite per conto USL è pari a n. 1.089 con un corrispettivo netto IVA per il servizio professionale prestato di 8.349 Euro

Ticket su ricette Euro 291Keuro contro 182Keuro es. prec. (incluso ticket di cui all'applicazione a far data 29.08.2011)

AMFA SpA chiude l'esercizio 2011 con un fatturato complessivo di 25.101.887 Euro (contro 26.550.361 Euro dello scorso anno) quale valore complessivo della produzione con un decremento dovuto prevalentemente dal minor fatturato del magazzino

Il Fatturato ricavi Farmacie di 9.525.185 Euro con incremento del +0,09% rispetto all'es. prec a valori +9mila Euro, tenendo conto dell'apertura della nuova sede FC 7 "Ghetto Turco" da Marzo 2010.

Vendite per contanti + 3,30% (a valori +157mila Euro) rispetto es. precedente. e con N° scontrini +2,88%

Vendite case di cura e Vendite con fattura 77mila Euro contro 63mila Euro esercizio precedente.

AMFA SpA ha focalizzato la propria attenzione alle vendite per contanti al fine di recuperare fatturato e marginalità ed ha proseguito la stretta collaborazione con l'ufficio Marketing del gruppo e con il network ALPHEGA per mettere in atto sempre nuove iniziative strategiche, di marketing e di introduzione di nuovi servizi per adeguarsi al modello di dinamicità ed attenzione al cliente che ormai la Farmacia richiede.

Da segnalare a Rimini la presenza di numerose Parafarmacie che hanno raggiunto un numero di 38 in Provincia di Rimini, andando quindi a ulteriormente frammentare il mercato degli OTC e del Parafarmaco e della GDO per la presenza di un grosso centro commerciale all'interno delle città e quindi di facile uso quotidiano.

I ricavi Farmacie sono così costituiti:

- 47,55% dalle vendite SSN,
- 51,63% dalle vendite in contanti,
- 0,81.% dalle vendite alle case di cura e dai ricavi delle vendite con fattura

Il margine netto su ricavi Farmacie è del 31,25% (un decremento a valori -56mila Euro sull'esercizio precedente di cui -19mila Euro per il minor margine dovuto all'incidenza 7,24% Clawback complessivo rispetto al 6,79% dell'es. prec.).

Viene sottolineato che il margine netto è il risultato di una particolare attenzione posta negli acquisti in base agli accordi col Gruppo Alliance Healthcare (socio di maggioranza) per quanto riguarda gli approvvigionamenti a prezzi più che concorrenziali e con i principali fornitori (aziende partners).

I ricavi Magazzino presentano un decremento rispetto all'anno precedente (da Euro 16.962.5856 a Euro 15.476.650) pari a -8,76% con una marginalità dell'8,83%.

Il risultato operativo PBT di euro 1.352mln. contro euro 1.615mln. dell'esercizio scorso.

Il bilancio al 31.12.2011 si chiude con un **utile netto di esercizio di Euro 819.673.=**

contro 696.132.= Euro dell'esercizio precedente

Tale risultato è al netto delle imposte correnti gravanti sul reddito dell'esercizio complessivamente per Euro 472.762.= cosicché il risultato ante-imposte determina un **utile lordo di esercizio di Euro 1,292.435** contro 1.228.742.= Euro dell'esercizio precedente

Va altresì segnalata l'attenta gestione al contenimento dei costi e delle utenze, nonché alla ottimizzazione delle risorse e alla massimizzazione delle sinergie con il Gruppo Alliance Farmacie Comunali.

Da sottolineare il miglioramento di risultato della gestione caratteristica (core business aziendale) e in particolare la differenza fra valore della produzione e costi di produzione che passa da 1.189.633 Euro dell'esercizio scorso a 1.240.850 Euro dell'es. 2011 e anche il valore EBITDA positivo (risultato ante imposte +svalutazioni+ammortamenti) pari a Euro 1.907.042.=.

Indicatori di risultati economici

- l'andamento dell'indice EBITDA 7,60% (espresso percentualmente in rapporto al fatturato dell'Azienda) determina una valutazione dell'azienda molto positiva anche se confrontata con le stesse aziende del settore in cui opera;

- il ROE redditività del capitale netto, dato dal rapporto tra il reddito netto e il patrimonio netto, risulta pari a 6,75%;

- il ROI redditività del capitale investito, dato dal rapporto tra il reddito operativo e il capitale, risulta pari a 6,31 % evidenziando un buon risultato;

- il ROS redditività delle vendite, dato dal rapporto tra il reddito operativo ed il totale delle vendite, risulta pari a 4,94% anch'esso dando un buon risultato.

Indicatori finanziari e cash flow

- indice di liquidità immediata dato dal rapporto tra la differenza attivo circolante e rimanenze finali con le passività correnti è pari a 1,25
- indice di liquidità corrente dato dal rapporto tra attivo circolante e passività a breve è pari a 1,48
- cash out-flow (flusso di cassa) evidenzia un risultato di Euro 316.516,00 determinato dalle seguenti variazioni finanziarie di periodo:

flusso monetario da attività di esercizio	Euro 283.583,00
flusso monetario da attività di investimento	Euro - 20.247,00
flusso monetario da attività finanziarie	Euro - 579.852,00
- liquidità immediata netta al 31.12.2011 (saldo cassa + saldo c/c bancari) è pari ad Euro 1.233.542,00

Gestione finanziaria

Relativamente alla gestione finanziaria si evidenziano dei componenti positivi (52.781 Euro) frutto di una attenta gestione della liquidità e dell'incremento dei tassi sui mercati finanziari amplificate da uno spread ancor più favorevole garantito dal socio Alliance Healthcare Italia (Investimento a breve termine, esigibile entro es. succ. per l'importo di 1.500.000 Euro fino al 30/06/2012).

La nostra Società, oltre alla sede legale e al Magazzino di via Trieste, 11 – Vimercate (MI), opera con le seguenti unità locali:

- Farmacia Comunale N. 1 “S. Francesco”
- Farmacia Comunale N. 2
- Farmacia Comunale N. 3
- Farmacia Comunale N. 4
- Farmacia Comunale N. 5
- Farmacia Comunale N. 6
- Farmacia Comunale N. 7 “Ghetto Turco”

AMFA SpA, a seguito convenzione con il Comune di Misano Adriatico, rinnovata nell'Aprile 2004 per ulteriori sette anni, gestisce la Farmacia Comunale “San Biagio” di Misano Monte (scaduta 30.04.2011 e rinnovata sino al 30.04.2013).

Andando ad analizzare nello specifico, riportiamo di seguito i dati salienti per ogni singola farmacia al 31.12.2011:

Farmacia Comunale N.1 “S. Francesco”

Le vendite hanno registrato un decremento del -4,85% rispetto all'esercizio precedente (di cui ricavi da SSN - 10,37% e da vendite per contanti - 1,75%).

Farmacia Comunale N. 2

Le vendite hanno registrato un decremento del -3,55% rispetto all'esercizio precedente (di cui vendite per contanti -1,08% e ricavi da SSN - 8,68%).

Farmacia Comunale N. 3

Le vendite hanno registrato un decremento del -9,259% rispetto all'esercizio precedente (di cui ricavi da SSN - 14,20% e da vendite per contanti - 6,798%).

Farmacia Comunale N. 4 (con ampliamento orario a 45 ore settimanali)

Le vendite hanno registrato un decremento del -4,442% rispetto all'esercizio precedente (di cui ricavi da SSN - 9,64% e da vendite per contanti -2,94%).

Farmacia Comunale N. 5

Le vendite hanno registrato un incremento del + 2,35% rispetto all'esercizio precedente (di cui vendite per contanti + 6,37% e un decremento ricavi da SSN -2,53%).

Farmacia Comunale N. 6 (con servizio continuato 12 ore pari a 60 ore settimanali)

Le vendite hanno registrato un incremento del + 5,05% rispetto all'esercizio precedente (di cui vendite per contanti + 7,38% e un decremento ricavi da SSN -2,04%).

Farmacia Comunale N. 7 "Ghetto Turco"

Le vendite complessive al 31.12.2011 ammontano a 772.278 Euro contro 579.754 euro riferite alla stessa data dell'es. prec tenendo conto dell' apertura delle settimana sede farmaceutica avvenuta in data 8 marzo 2010.

Le vendite per contanti ammontano a 449.997 euro e le vendite assistite da SSN a 302.130 euro + ticket su ricette 19.261 euro.

Farmacia Comunale "San Biagio" di Misano Monte

Le vendite hanno registrato un decremento del - 2,37% rispetto all'esercizio precedente (di cui ricavi da SSN - 5,09% e vendite per contanti -2,58%).

La convenzione tra il Comune di Misano Adriatico e AMFA SpA per la gestione di detta Farmacia è scaduta il 30.04.2011 ed stata effettuata la proroga di ulteriori due anni in attesa che l'Amministrazione Comunale decida di addivenire alla cessione o ad una nuova concessione della stessa attraverso una idonea procedura ad evidenza pubblica.

Attività di politica sociale e servizi ai cittadini

Segnaliamo che nel corso dell'esercizio si sono portate avanti iniziative per rafforzare l'immagine delle Farmacie Comunali di Rimini e dei servizi in farmacia sul territorio anche attraverso:

- ChiamamiCittà

Ogni mese le Farmacie Comunali di Rimini hanno rilasciato un'intervista su argomenti quale prevenzione, salute e benessere.

- Manifestazione 19 gennaio 2011 Sicurezza Stradale in collaborazione con la Polizia Municipale di Rimini in Piazza Cavour.

- Manifestazione 14 febbraio 2011 Banco Farmaceutico presso la FC 6 di Rimini

- Conferenza stampa 5 maggio 2011 promozione per servizi professionali di assistenza in farmacia

- Manifestazione 14 novembre 2011 Giornata del Diabete le Farmacie Comunali di Rimini hanno aderito alla campagna di prevenzione del diabete che è stata comunicata sui principali quotidiani locali.

Fatti salienti avvenuti nell'anno 2011

Nel corso dell'esercizio AMFA S.p.A. ha focalizzato la propria attenzione alle vendite per contanti al fine di recuperare fatturato e marginalità ed ha proseguito la stretta collaborazione con l'ufficio Marketing del Gruppo e con il network ALPHEGA per mettere in atto sempre nuove iniziative strategiche, di marketing e di introduzione di nuovi servizi per adeguarsi al modello di dinamicità ed attenzione al cliente che ormai la Farmacia richiede. L'Azienda ha inoltre promosso campagne di prevenzione quali Diabete, Obesità e Benessere Intestinale.

Se il primo semestre ha rilevato solo un lieve decremento SSN (-0,57%) cui ha corrisposto un incremento numero ricette del + 4,3% , nel secondo semestre si registra un crescente decremento dei ricavi da SSN, cui si accompagna anche la diminuzione del numero ricette.

Questo a seguito delle forti pressioni sul contenimento della spesa farmaceutica impartite da SSN, da Regione e dall'ASL; si traduce in tagli ai prezzi, incentivazioni ai medici per una prescrizione più bassa e spinta verso la scelta alternativa dell'equivalente, cosiddetto "generico" (meno costoso rispetto al brand corrispondente), nonché Distribuzione diretta di farmaci presso i Presidi Ospedalieri da parte ASL di Rimini, sottraendoli quindi al canale farmacie.

L'andamento gestionale ha risentito della contrazione del mercato e della crisi economica generale, nonché della riduzione del prezzo di rimborso dei medicinali che richiama la determinazione dell'Agenzia Italiana del Farmaco(AIFA) dell'08.04.2011 pubblicata su G.U. n.87/2011.

Informazione sulle relazioni e politica del personale dipendente

Durante il 2011 è proseguito il servizio 12 ore delle FC n.6, rinnovato sino al 31 Dicembre 2011. AMFA SpA ha rinnovato i contratti a tempo determinato di due farmacisti collaboratori, legati a tale servizio.

E' proseguito anche l'ampliamento orario, solamente per la FC n.4, a 45 ore settimanali e con la stessa Ordinanza è stato concesso fino al 31.12.2011.

Come sempre, e allo scopo di dare il miglior servizio possibile alla cittadinanza, le Farmacie Comunali di Rimini anche nell'estate 2011 sono rimaste aperte. E' stata effettuata l'assunzione di farmacisti collaboratori necessari all'espletamento del servizio per il periodo estivo per sostituire personale assente per ferie programmate.

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate le rotazioni di quattro Direttori di farmacia e alcuni spostamenti di farmacisti collaboratori con l'obiettivo ultimo di una crescita professionale legata allo scambio di competenze reciproche ed al rafforzamento dello spirito di gruppo.

Le assenze per malattia ed infortunio sono state nella norma e le ferie del personale sono state utilizzate pressoché integralmente nel periodo di competenza.

Nel corso dell'anno è venuto a mancare un ns. dipendente coadiutore di farmacia ed in sostituzione è stata stabilizzata al 31.12.2011 una farmacista collaboratrice a T. Ind. FT.

L'Azienda è riuscita a garantire la copertura contrattuale dei crediti ECM e l'organizzazione di altri corsi di aggiornamento professionale e gestionale per tutti i farmacisti dipendenti, la cui formazione e professionalità è elemento fondamentale per l'Azienda.

L'Azienda garantisce di esser in regola con tutti gli adempimenti di legge in materia di sicurezza e salute sul luogo di lavoro. Nel corso dell'anno è stato organizzato il corso per la sicurezza sul lavoro, articolato in più giornate, cui ha partecipato il delegato RSPP.

Informazioni sui rapporti con l'ambiente

Poiché l'Azienda non presenta impatti ambientali significativi con possibili conseguenze patrimoniali e reddituali per la società in tal senso, la società non ritiene necessario fornire informazioni in merito. Infatti non vi sono né attività a rischio, né possibili conseguenze ad impatto economico-patrimoniale.

Privacy e sicurezza sul lavoro

In relazione all'evoluzione della normativa della sicurezza sul lavoro, dell'adeguamento alla normativa sull'igiene e sulla tutela della privacy, l'Azienda ha sistematicamente monitorato gli obblighi, effettuata la valutazione dei rischi, le visite del medico del lavoro ed i corsi di aggiornamento sul nuovo codice in materia di trattamento dei dati personali Dlgs 196/03.

Il documento programmatico sulla sicurezza (DPS) è prescritto dal disciplinare tecnico allegato al decreto legislativo 196 del 30.6.2003 (testo unico in materia di protezione dei dati personali) quale misura di sicurezza minima obbligatoria nel caso di trattamento, mediante sistemi informatici, di informazioni qualificabili, in base alla stessa legislazione, dati "sensibili" o "giudiziari". Ricorrendo tale circostanza, in ottemperanza all'obbligo contenuto nel punto 19 del disciplinare tecnico, la stessa società, in collaborazione con l'azienda di consulenza SGST srl, ha provveduto alla redazione del DPS entro il termine del 31 marzo 2011.

Informativa obbligatoria ai sensi dell'art. 2428 c.c.**1. Attività di ricerca e sviluppo**

Anche nel corso dell'anno 2011 l'attività di ricerca e sviluppo è stata puntata su "formazione del personale" (patrimonio principale dell'Azienda) e con l'ufficio Marketing del gruppo e con il network ALPHEGA è stata incentrata su nuove iniziative strategiche, di marketing e di introduzione di nuovi servizi per adeguarsi al modello di dinamicità ed attenzione al cliente che ormai la Farmacia richiede. Il tutto al fine di diffondere in maniera nuova e capillare la funzione della nostra attività all'interno del territorio comunale e recuperare quota di mercato.

2. Rapporti con Imprese Controllate, Collegate, Controllanti e Imprese sottoposte al controllo di quest'ultime

La Società è controllata da Alliance Healthcare Italia S.p.A. di Roma che ha acquisito il pacchetto di maggioranza pari al 73,835% dalla ditta E.Moss Limited in data 19/12/2001.

I rapporti di natura commerciale intrattenuti nel 2010 con la controllante e le consociate sono specificati nella nota integrativa.

L'Azienda inoltre detiene rapporti di natura finanziaria con la controllante, e precisamente:

- investimento a breve termine, esigibili entro es. successivo, per l'importo di Euro 1.500.000.

La nostra Società non ha al 31.12.2011 imprese controllate, né collegate.

3. Numero e valore nominale sia delle azioni proprie o quote di Società Controllanti possedute dalla Società, anche tramite Società Fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente.

La Società non ha azioni proprie né di società controllanti. La nostra società non possiede alcuna partecipazione in altre imprese ad eccezione della quota di adesione al CONAI (Consorzio Nazionale Imballaggi).

4. Numero e valore nominale sia delle azioni proprie o quote di Società Controllanti acquistate o alienate dalla Società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di Società Fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi, e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni

La nostra Società non ha acquistato, né alienato Azioni proprie, né quote di Società controllanti.

5. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio Dopo la chiusura di esercizio fino alla data della presente relazione non sono intervenuti fatti di rilievo.

Da evidenziare il D.L. 24.01.2012 N. 1 – art 11 liberalizzazioni Decreto "Salvia Italia" inerente la "liberalizzazione" coordinato con la legge di conversione 24 marzo 2012 n. 27 di cui alla pubblicazione sulla G.U n. 71 del 24.03.2012.

6. Evoluzione prevedibile della gestione

I profondi mutamenti normativi fra cui la scadenza di ulteriori brevetti su molecole di ampio uso comune, con conseguente introduzione dei relativi generici, che determinano una riduzione del valore della ricetta e la non buona situazione economica generale, farebbero difficilmente pensare ad incrementi di fatturato.

AMFA SpA ha ipotizzato una serie di progetti che prospettano un possibile fatturato sul territorio in considerazione anche degli investimenti che saranno portati a termine nel corso dell'anno 2012.

6-bis. Informativa sull'utilizzo di strumenti finanziari

a) Non ci sono indicazioni da fornire relativamente al valore degli strumenti finanziari, ed alla loro copertura per eventuali operazioni previste o di gestione del rischio finanziario.

b) Non ci sono informazioni da evidenziare in merito alla esposizione della società al rischio di prezzo, di credito, di liquidità, di variazione dei cambi e dei flussi finanziari.

Prospetti delle Riserve e delle Valutazioni

Per quanto riguarda il prospetto fiscale delle riserve ed il prospetto delle rivalutazioni si rimanda alle informazioni contenute nella nota integrativa.

Risultato dell'esercizio

Signori Azionisti, sulla base delle risultanze di gestione, Vi proponiamo di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2011 da cui risulta un utile di Euro 819.672,97 al netto delle imposte, destinandolo come segue:

- per il 5% dell'utile, pari a Euro 40.983,65 ad aumentare la riserva legale
- per Euro 199.339,32 ad incrementare la riserva ordinaria
- per Euro 579.350,00 a dividendi da distribuire, ovvero proponiamo di distribuire un dividendo agli Azionisti di 0,05 Euro per ogni azione.

Il presente bilancio e' conforme alla legge.

Rimini, 30 Marzo 2012

AMFA S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Antonino Rivara

AMFA S.P.A.**Codice fiscale 02349440400 – Partita iva 02349440400****VIA ISLANDA N. 7 - 47922 RIMINI RN****Numero R.E.A 259280****Registro Imprese di RIMINI n. 02349440400****Capitale Sociale € 11.587.000,00 i.v.****BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2011****Gli importi presenti sono espressi in unita' di euro**

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31/12/2011	31/12/2010
A)CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI		
I) parte gia' richiamata	0	0
II) parte non richiamata	0	0
A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI	0	0
B)IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.	3.536	3.259
4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.	9.491.128	9.606.919
7) Altre immobilizzazioni immateriali	116.280	154.554
I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	9.610.944	9.764.732
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	1.632.825	1.697.696
2) Impianti e macchinario	12.911	19.513
3) Attrezzature industriali e commerciali	152.080	192.763
4) Altri beni	39.509	49.128
II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.837.325	1.959.100
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni in:		
<i>d) altre imprese</i>	36	36

1 TOTALE Partecipazioni in:	36	36
2) Crediti (immob. finanziarie) verso:		
<i>d) Crediti verso altri</i>		
<i>d2) esigibili oltre es. succ.</i>	4.137	3.637
d TOTALE Crediti verso altri	4.137	3.637
2 TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso:	4.137	3.637
III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	4.173	3.673
B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	11.452.442	11.727.505

C)ATTIVO CIRCOLANTE**I) RIMANENZE**

4) prodotti finiti e merci	1.328.900	1.047.670
----------------------------	-----------	-----------

I TOTALE RIMANENZE	1.328.900	1.047.670
---------------------------	-----------	-----------

II) CREDITI VERSO:

1) Clienti:

<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	4.320.273	4.013.935
------------------------------------------------	-----------	-----------

1 TOTALE Clienti:	4.320.273	4.013.935
--------------------------	-----------	-----------

4) Controllanti:

<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	1.500.000	0
------------------------------------------------	-----------	---

<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	0	800.000
------------------------------------------------	---	---------

4 TOTALE Controllanti:	1.500.000	800.000
-------------------------------	-----------	---------

4-bis) Crediti tributari

<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	67.908	8.207
------------------------------------------------	--------	-------

4-bis TOTALE Crediti tributari	67.908	8.207
---------------------------------------	--------	-------

4-ter) Imposte anticipate

<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	10.660	10.715
------------------------------------------------	--------	--------

4-ter TOTALE Imposte anticipate	10.660	10.715
----------------------------------------	--------	--------

5) Altri (circ.):

<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	18.616	15.334
------------------------------------------------	--------	--------

5 TOTALE Altri (circ.):	18.616	15.334
--------------------------------	--------	--------

II TOTALE CREDITI VERSO:	5.917.457	4.848.191
---------------------------------	-----------	-----------

III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)	0	0
-----------------------------------------------------	---	---

IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) Depositi bancari e postali	1.167.467	1.500.162
3) Danaro e valori in cassa	66.075	49.896
IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.233.542	1.550.058
C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.479.899	7.445.919
D)RATEI E RISCONTI		
2) Ratei e risconti	15.773	15.958
D TOTALE RATEI E RISCONTI	15.773	15.958
TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	19.948.114	19.189.382

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2011	31/12/2010
A)PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	11.587.000	11.587.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III) Riserve di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	377.680	342.874
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII) Altre riserve:		
u) Altre riserve di utili	179.665	97.689
v) Altre riserve di capitale	2 -	1 -
VII TOTALE Altre riserve:	179.663	97.688
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX) Utile (perdita) dell' esercizio		
a) Utile (perdita) dell'esercizio	819.673	696.132
IX TOTALE Utile (perdita) dell' esercizio	819.673	696.132
A TOTALE PATRIMONIO NETTO	12.964.016	12.723.694
B)FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte, anche differite	26.436	26.436
3) Altri fondi	245.444	251.904
B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	271.880	278.340

C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	923.086	858.211
D)DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	5.434.583	4.797.253
7 TOTALE Debiti verso fornitori	5.434.583	4.797.253
12) Debiti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	146.818	297.629
12 TOTALE Debiti tributari	146.818	297.629
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	76.846	86.474
13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. social	76.846	86.474
14) Altri debiti		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	74.318	92.982
14 TOTALE Altri debiti	74.318	92.982
D TOTALE DEBITI	5.732.565	5.274.338
E)RATEI E RISCONTI		
2) Ratei e risconti	56.567	54.799
E TOTALE RATEI E RISCONTI	56.567	54.799
TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	19.948.114	19.189.382

CONTO ECONOMICO	31/12/2011	31/12/2010
A)VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.987.849	26.392.057
5) Altri ricavi e proventi		
<i>b) Altri ricavi e proventi</i>	114.038	158.304
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	114.038	158.304
A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	25.101.887	26.550.361
B)COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	20.802.016	21.825.165
7) per servizi	669.189	726.315
8) per godimento di beni di terzi	276.730	269.494

9) per il personale:		
<i>a) salari e stipendi</i>	1.405.920	1.403.467
<i>b) oneri sociali</i>	437.850	441.165
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	127.025	117.645
<i>e) altri costi</i>	34.076	34.166
9 TOTALE per il personale:	2.004.871	1.996.443
10) ammortamenti e svalutazioni:		
<i>a) ammort. immobilizz. immateriali</i>	156.649	160.097
<i>b) ammort. immobilizz. materiali</i>	139.162	153.055
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:	295.811	313.152
11) variaz.riman.di mat.prime,suss.di cons.e merci	281.231 -	118.311 -
12) accantonamenti per rischi	0	225.000
14) oneri diversi di gestione	93.651	123.470
B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	23.861.037	25.360.728
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	1.240.850	1.189.633
C)PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
<i>a) proventi fin. da crediti immobilizz.</i>		
<i>a3) da controllanti</i>	36.928	29.730
a TOTALE proventi fin. da crediti immobilizz.	36.928	29.730
<i>c) prov.finanz.da titoli(non part.)attivo circ.</i>	0	1
<i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i>		
<i>d4) da altri</i>	15.760	11.511
d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti	15.760	11.511
16 TOTALE Altri proventi finanziari:	52.688	41.242
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
<i>g) oneri finanziari diversi</i>	951	937
17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:	951	937
17-bis) Utili e perdite su cambi	53	3.835 -
15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	51.790	36.470
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0

E)PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**20) Proventi straordinari**

<i>c) altri proventi straord. (non rientr. n.5)</i>	175	7.543
-----------------------------------------------------	-----	-------

20 TOTALE Proventi straordinari	175	7.543
----------------------------------------	-----	-------

21) Oneri straordinari

<i>d) altri oneri straordinari</i>	380	4.904
------------------------------------	-----	-------

21 TOTALE Oneri straordinari	380	4.904
-------------------------------------	-----	-------

20-21 TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	205 -	2.639
-------------------------------------------------	-------	-------

A-B±C±D±E TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE	1.292.435	1.228.742
--------------------------------------------------	-----------	-----------

22) Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipate

<i>a) imposte correnti</i>	472.762	532.610
----------------------------	---------	---------

22 TOTALE Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipat	472.762	532.610
--------------------------------------------------------------------	---------	---------

23) Utile (perdite) dell'esercizio	819.673	696.132
-------------------------------------------	---------	---------

Il presente bilancio e' reale e corrisponde alle scritture contabili.

AMFA S.P.A.

Codice fiscale 02349440400 – Partita iva 02349440400
VIA ISLANDA N. 7 - 47900 RIMINI RN
Numero R.E.A 259280
Registro Imprese di RIMINI n. 02349440400
Capitale Sociale € 11.587.000,00 i.v.
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di
ALLIANCE HEALTHCARE ITALIA S.p.A.

NOTA INTEGRATIVA AL 31/12/2011

Gli importi presenti sono espressi in unità di euro

PROFILO ED ATTIVITA DELLA SOCIETA'

AMFA S.p.A. ha acquisito personalità giuridica il 1 gennaio 1995, data in cui ha avuto effetto il conferimento dei beni dell'azienda municipalizzata "A.M.F.A. - Azienda Municipalizzata Farmaceutica" da parte del Comune di Rimini.

Il Comune di Rimini è stato tra i primi enti locali ad aver applicato l'art. 22, 3° comma lettera (e) della Legge 142/1990, scegliendo la forma societaria per la gestione del servizio pubblico; da qui la nascita di AMFA S.p.A.

Al momento della trasformazione il Comune di Rimini ha conferito:

- i beni della ex azienda municipalizzata;
- l'affidamento per 99 anni della gestione delle sei farmacie comunali e della connessa attività commerciale di distribuzione all'ingrosso di prodotti medicinali;
- l'istituto Talassoterapico di Miramare di Rimini;
- il diritto di godimento per 99 anni del complesso immobiliare denominato "ex Convento di San Francesco" (sede della farmacia comunale n. 1), sia per la parte esistente che per quella da ricostruire, per un valore netto complessivo di Lire 34.518 milioni (corrispondente al 99,99% del capitale sociale) determinato sulla base di una perizia giurata che ha definito i valori correnti di tutte le attività e passività, materiali ed immateriali, conferite. Il residuo capitale sociale di Lire 1 milione è stato sottoscritto e versato dal Comune di Coriano in sede di costituzione della Società.

Nel 1996 la compagine sociale si è modificata portando la quota detenuta dal Comune di Rimini al 98,836%.

Con effetto dal 1 aprile 1999, è divenuta operativa la scissione aziendale di AMFA S.p.A. a favore della nuova società RIMINITERME S.p.A. a cui è stato trasferito un capitale sociale di lire 12.081.650.000 comprendente il ramo d'azienda "Talassoterapico" e significativamente:

- a) il fabbricato posto in Rimini, frazione Miramare, edificato su area di proprietà del "Demanio Pubblico dello Stato Ramo Marina Mercantile Italiana", in forza di atto di concessione stipulato in data 13 settembre 1971, registrato a Rimini il 22 settembre 1971 al n.23.184, e dal relativo ramo di azienda ivi esercitato;
- b) il diritto di godimento del fabbricato urbano denominato "ex Convento San Francesco", posto in Rimini, Via IV Novembre, angolo Via Castelfidardo, quale scaturente dalla apposita concessione amministrativa in uso disposta con deliberazione del Consiglio Comunale di Rimini n. 257 del 28 novembre 1994;
- c) altri contratti, diritti ed obblighi connessi al ramo d'azienda ceduto ed al suddetto cespite "ex convento San Francesco", unitamente a denaro liquido, il tutto per un patrimonio netto pari a lire 13.144.550.000, con conseguente riduzione del capitale sociale della società AMFA S.p.A. scissa da lire 34.519.000.000 a lire 22.437.350.000, modificando il numero della azioni in circolazione e lo Statuto sociale.

Dopo la scissione, la Società ha svolto le seguenti attività:

- Gestione diretta delle sei farmacie comunali di Rimini;
- Gestione per affitto d'azienda della farmacia comunale di Cerasolo;
- Gestione per affitto d'azienda della farmacia comunale di Misano Monte;

I locali in cui hanno sede tali attività sono stati locati da terzi, ad esclusione della farmacia n. 4 che si svolge in locali in proprietà.

- Commercio all'ingrosso di farmaci e gestione del magazzino centralizzato. Tale attività veniva svolta presso la sede sociale in Rimini alla Via Islanda n. 7.

Con effetto dal 2 giugno 1999, l'azionista di riferimento Comune di Rimini, a mezzo di procedura ad evidenza pubblica, trasferiva il 73,8% del pacchetto azionario ad una società di diritto inglese la "E. MOSS LIMITED" conservando una partecipazione residua pari al 25% del capitale sociale.

Con l'ingresso del nuovo azionista di riferimento, veniva convocata l'assemblea straordinaria per la nomina dei nuovi Amministratori e la modifica di alcuni elementi dello Statuto Sociale.

In data 27/4/2001 l'assemblea straordinaria dei soci deliberava la riduzione del capitale sociale da £.22.437.350.000 a £. 22.435.560.490, con accreditamento della differenza di £. 1.789.510 a riserva legale, e la sua conversione in euro (lire 22.435.560.490/1936,27 = euro 11.587.000) procedendo nei termini previsti dall'art.2445 del c.c. alla sostituzione dei vecchi titoli azionari con nuovi titoli in euro (operazione effettuata in data 3/9/01).

In data 19/12/01 l'Azionista di maggioranza "E MOSS LIMITED" trasferiva, tramite girata, il proprio pacchetto azionario alla società "Alleanza Salute Italia S.p.A." con sede in Roma, oggi "Alliance Healthcare Italia S.p.A."

Nell'anno 2002 è avvenuta la cessazione della gestione da parte di AMFA S.p.A., per affitto d'azienda, della Farmacia Comunale di Cerasolo, riassunta in data 15/4/02 in capo al Comune proprietario.

Nell'anno 2007 la società ha proceduto alla chiusura del magazzino all'ingrosso di Rimini in Via Islanda n.7. Contestualmente si è provveduto alla apertura di un nuovo magazzino in Vimercate (MI) in Via Trieste n. 11.

Per quanto attiene i commenti sulle attività svolte nell'anno 2010, si rimanda alla relazione sulla gestione.

Rapporti con le società del gruppo

Il 73,835% della società AMFA S.p.A. è di proprietà della Società "Alliance Healthcare Italia S.p.A.", con sede in Roma.

Nell'ottica di una maggiore interazione delle attività del gruppo e di una ottimizzazione di risorse e massimizzazione di sinergie, la nostra Società collabora alle seguenti attività:

- gestione della contabilità dell'Azienda FA.CE. S.p.A. di Cesena;
- gestione operativa delle farmacie dell'Azienda FA.CE. S.p.A. di Cesena;
- consulenza di marketing a tutte le aziende del Gruppo Alliance divisione retail;
- consulenza informatica a tutte le aziende del Gruppo Alliance divisione retail;
- consulenza e assistenza sugli acquisti per il Gruppo Alliance divisione retail.

Per contro, AMFA S.p.A. usufruisce di prestazioni di servizi in merito a "operation manager" e strategie di dinamica commerciale da Farma.net Scandicci S.p.A. nonché dell'uso del programma "Navision" attraverso Farmacie Comunali S.p.A. di Lucca.

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio è stato redatto secondo la normativa prevista dal codice civile ed è costituito dallo stato patrimoniale (redatto in conformità allo schema previsto dagli art. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (redatto in conformità allo schema di cui agli art. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute

necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Effetti derivanti dall'introduzione dell'euro

Nella redazione del presente bilancio si è scelto di esporre i valori delle singole voci adottando il metodo dell'arrotondamento, anziché quello del troncamento, in quanto si ritiene che il primo conferisca una maggiore aderenza dei dati mostrati alla realtà.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31.12.2011 in osservanza dell'art. 2426 c.c. sono esposti di seguito.

Si precisa che tali criteri non hanno subito modifiche rispetto a quelli utilizzati nell'esercizio precedente.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali acquisite successivamente al conferimento sono iscritte al costo di acquisto.

Le immobilizzazioni immateriali derivanti dal conferimento da parte del Comune di Rimini dei beni della Azienda Municipalizzata, sono state iscritte ai valori di perizia aggiornati con le variazioni intervenute nell'arco temporale intercorso dalla data di riferimento di perizia (31/12/1993) e la data dell'effettivo conferimento (1/1/1995) utilizzando gli stessi criteri adottati dal perito.

I periodi di ammortamento sono stati così determinati:

- Per il diritto di concessione della gestione delle farmacie comunali in 99 anni, corrispondenti alla durata della concessione stessa.
- Per l'avviamento dell'attività commerciale all'ingrosso in 5 anni.

La recuperabilità del valore netto residuo di queste immobilizzazioni immateriali, dipende principalmente dal realizzo di utili futuri tali da consentirne l'ammortamento nei periodi previsti.

Le immobilizzazioni immateriali residue sono costituite da software applicativo e miglioramenti su beni in affitto ammortizzati in tre anni i primi ed in base alla durata residua della locazione i secondi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali acquisite a partire dall'esercizio 1995 sono iscritte al costo di acquisto. Nel costo sono compresi gli oneri accessori per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Le immobilizzazioni materiali derivanti dal conferimento da parte del Comune di Rimini dei beni della Azienda Municipalizzata A.M.F.A., sono state iscritte ai valori di perizia aggiornati con le variazioni intervenute nell'arco temporale intercorso dalla data di riferimento di perizia (31/12/1993) e la data dell'effettivo conferimento (1/1/1995) utilizzando gli stessi criteri adottati dal perito. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a partire da quello in cui divengono utilizzabili a quote costanti sulla base di aliquote economico - tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo.

I beni non più economicamente utilizzabili vengono svalutati tenendo conto del presumibile valore di realizzo.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Titoli

La Società non possiede titoli.

Partecipazioni

La Società non possiede partecipazioni, eccetto la quota di adesione al CONAI.

Azioni proprie

La Società non è in possesso di azioni proprie.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al costo d'acquisto secondo un criterio che approssima il F.I.F.O. Il costo viene determinato secondo la stessa configurazione indicata con riferimento alle immobilizzazioni. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo tramite

l'iscrizione di un fondo rettificativo. Per l'anno 2011 non si è ritenuto opportuno effettuare nessun accantonamento ritenendo il fondo presente di valore congruo.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, il cui ammontare tiene conto di tutte le perdite prudentemente stimabili.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

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

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti, di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base di tutti i servizi ultimati alla data di bilancio, mentre quelli per la vendita di beni sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà (che generalmente coincide con la consegna).

Imposte sul reddito dell'esercizio e sul patrimonio netto

La Società è stata totalmente esente fino all'esercizio 1998 compreso, in base a quanto disposto dalla Legge 427/1993, art. 66 comma 14. Con decisione della Comunità Europea n. 2003/193/CE del 05/06/2002 la moratoria fiscale concessa con la predetta legge è stata dichiarata "Aiuto di Stato" e pertanto incompatibile con il libero mercato; in attuazione della predetta decisione il decreto legge n. 10 del 15/02/2007 ha disciplinato le modalità di recupero dell'aiuto mediante l'obbligo a carico delle società di presentazione, per i periodi interessanti dall'esenzione fiscale, di apposita dichiarazione. Le imposte e i relativi interessi sono state liquidate, sulla base delle suddette dichiarazioni, direttamente dalla competente Agenzia Delle Entrate e versate dalla società nel corso dell'esercizio 2007. Nel corso dell'anno 2009, a seguito di accesso da parte dell'Agenzia delle Entrate, la società ha ricevuto notifica di avviso di accertamento contenente rilievi ai fini IRPEG per il recupero delle imposte sulla base del disconoscimento della deducibilità di alcuni costi.

Sulle maggiori imposte, ai sensi di legge, non sono state calcolate sanzioni, ma esclusivamente interessi. Di seguito si riporta un prospetto contenente gli importi delle maggiori imposte recuperate dall'ufficio per gli anni 1995/1996/1997/1998:

ANNO	MAGGIOR IMPOSTA IRPEG
------	-----------------------

1995	1.526,65
1996	9.989,83
1997	8.246,27
1998	41.992,08

Avverso gli avvisi di accertamento la società ha proceduto, nell'anno 2009, alla presentazione di specifici ricorsi presso la Commissione Tributaria Provinciale di Rimini, la quale con sentenza depositata il 31/08/2010 ha respinto integralmente le istanze della ricorrente. Avverso la predetta sentenza la società ha presentato appello presso la Commissione Tributaria Regionale dell'Emilia Romagna ed il procedimento è tuttora pendente.

Dal 1999 sono state calcolate ed imputate a conto economico sia IRPEG (IRES dal 2004) che IRAP (già presente dal 1998) applicando sulla relativa base imponibile rispettivamente il 37% e il 4,25% fino al 31/12/2000, il 36% e il 4,25% per gli esercizi 2001 e 2002, il 34% e il 4,25% per l'esercizio 2003, il 33% e il 4,25% per gli esercizi 2004, 2005, 2006, 2007 e il 27,5% e il 3,9% per gli esercizi 2008, 2009, 2010 e 2011.

Le imposte sono state rilevate per competenza tenendo pertanto conto delle imposte anticipate e differite.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Eventuali operazioni in valuta vengono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio imputando i relativi utili e perdite su cambi a conto economico.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Durante l'esercizio la Società non ha assunto garanzie né vi sono rischi da evidenziare.

ALTRE INFORMAZIONI

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Per le immobilizzazioni immateriali e materiali sono stati preparati appositi prospetti, riportati nelle pagine seguenti, che indicano per ciascuna voce i valori al 31/12/2010, i movimenti intercorsi nel 2011 (acquisti, dismissioni ed ammortamenti) ed i valori al 31/12/2011.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La composizione e movimentazione di tale voce è riportata in un apposito prospetto al termine della presente relazione.

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 31/12/2011 non sono stati effettuati spostamenti da una voce ad un'altra voce.

Rivalutazioni e svalutazioni effettuate nel corso dell'anno

Nel corso dell'anno non sono state effettuate rivalutazioni e/o svalutazioni di immobilizzazioni immateriali.

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

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 10 legge n.72/1983 si precisa che non vi sono immobilizzazioni immateriali tuttora iscritte nel bilancio della società sulle quali siano state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Ai sensi dell'articolo 11 legge n. 342/2000 si precisa che non vi sono beni immateriali sui quali sia stata effettuata la rivalutazione di cui alla stessa legge.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le movimentazioni di questa voce sono presentate in un apposito prospetto riportato al termine della presente relazione.

Sommariamente gli incrementi e decrementi dell'esercizio riguardano principalmente i seguenti beni:

-
- Hardware e software di base: Gli incrementi subiti da questa posta sono relativi principalmente all'acquisto di nuovi hardware e software quali, ad esempio, nuovi computer, stampanti, modem, e lettori, per le farmacie, per l'ufficio marketing e per l'ufficio contabilità; i decrementi di euro 133.950,00 sono relativi alla radiazione di apparecchi elettronici e software ritenuti obsoleti; tale radiazione è stata effettuata mediante consegna dei suddetti ad una ditta specializzata nello smaltimento.
- Altre macchine elettroniche/elettromeccaniche: Gli incrementi subiti dalla posta sono relativi principalmente all'acquisto di nuovi registratori di cassa e apparecchi verifica banconote;
- Arredamento e Attrezzature: L'incremento di tale posta è prevalentemente relativo all'acquisto di nuovi estintori per tutte le farmacie e per la sede;
- Altri beni: Il decremento di questa posta è relativo alla radiazione dell'autocarro Renault Kangoo;
- Attrezzature mobili: Gli incrementi sono relativi, principalmente, all'acquisto di targhe, tende e arredi della F7;

Gli ammortamenti ordinari sono stati calcolati sulla base delle seguenti aliquote, invariate rispetto al precedente esercizio, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali:

Terreni	non ammortizzati
Fabbricati	3%-10%
Impianti e macchinari	15 %
Attrezzature industriali e commerciali, arredi di farm. e mag.	15%
Altri beni:	
- Macchine elettroniche	20%-25%
- Mobili, arredi e macchine d'ufficio	12%-20%
- Autoveicoli – Autovetture	20% -25%

Si evidenzia che già dall'anno 2006, al fine di adeguarsi al principio contabile nazionale n. 16 e ai principi contabili Internazionali (IAS) e al fine di rendere omogenei i bilanci delle società del gruppo collegate ad ALLIANCE BOOTS, di cui AMFA S.p.A. fa parte tramite la controllante Alliance Healthcare Italia S.p.A., si è proceduto a distinguere all'interno della voce fabbricati, il valore attribuibile ai terreni sui quali insistono gli immobili della società; in particolare si tratta degli immobili nei quali sono ubicati la farmacia n. 4 e gli ambulatori. Tale operazione consente di non procedere all'ammortamento del valore dei terreni in quanto si ritiene che gli stessi mantengano invariata nel corso del tempo la loro utilità economica.

Totale rivalutazione delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si precisa che non vi sono immobilizzazioni materiali tuttora iscritte nel bilancio della società sulle quali siano state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Ai sensi dell'articolo 11 della legge n. 342/2000 si precisa che non vi sono beni materiali sui quali sia stata effettuata la rivalutazione di cui alla stessa legge.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**TITOLI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

La voce si riferisce alla quota di adesione al CONAI che riporta al 31/12/11 un saldo, invariato rispetto al precedente esercizio, di 36 euro.

CREDITI VERSO ALTRI (immobilizzazioni finanziarie)

La voce in oggetto, al 31/12/2011, è così composta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depositi cauzionali	4.137	3.637
Totale	4.137	3.637

RIMANENZE

La voce in oggetto al 31.12.2011 è così composta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medicinali e parafarmaci	1.343.900	1.062.670
(Meno) - Fondo svalutazione magazzino	(15.000)	(15.000)
Arrotondamento	0	0
Totale	1.328.900	1.047.670

CREDITI**Crediti verso clienti**

La voce in oggetto al 31.12.2011 è così composta

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crediti verso:		
Servizio Sanitario Nazionale (U.S.L.)	261.257	320.050
Effetti attivi in portafoglio e c/o banche SBF	0	0
Clienti Repubblica S. Marino	217	217
Clienti Intercompany	3.876.183	3.627.956
Altri clienti	125.127	119.385
Clienti per fatture da emettere	138.546	69.259
Clienti per note di credito da emettere	-31.158	-71.875
Arrotondamenti	0	0
Totale parziale	4.370.172	4.064.992
- Fondo svalutazione crediti	(49.898)	(51.057)
Totale	4.320.274	4.013.935

I crediti verso clienti, tutti esigibili entro l'anno, derivano da normali operazioni di vendita e prestazioni di servizi. Le somme di dubbio realizzo sono state considerate nella determinazione del fondo svalutazione crediti. I crediti verso altri clienti includono principalmente case di cura private, ospedali, medici e grossisti di medicinali italiani.

I crediti di natura commerciale vantati dalla società alla data di riferimento del bilancio non risultano, nella generalità dei casi, scaduti.

Per i clienti che al 31/12/2011 non avevano ancora estinto i loro debiti scaduti, comunque, sono stati conteggiati ma non rilevati i corrispondenti interessi attivi di mora maturati *ex lege*, secondo il disposto del D.Lgs n. 231/2002 in quanto ritenuti di importo non significativo e di dubbio incasso.

Crediti verso controllanti

La voce in oggetto è costituita da un credito verso la società controllante Alliance Healthcare Italia S.p.A. del valore di euro 1.500.000,00. Si evidenzia che la consistenza dell'investimento, ad inizio anno, pari ad euro 800.000,00 è confluita in un nuovo investimento avente le seguenti caratteristiche:

- euro 1.500.000,00, tasso fisso 3,60% con scadenza al 31/12/2011.

In data 1/01/2012 il predetto investimento è stato rinnovato per ulteriori 6 mesi al tasso fisso del 5,00%.

Crediti tributari

La voce in oggetto è così composta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Credito per imposta IRES	51.271	0
Credito per imposta IRAP	8.430	0
Credito per IRAP a rimborso	8.207	8.207
Erario c/iva	0	0
Arrotondamento	0	0
Totale	67.908	8.207

Crediti per imposte anticipate

Tale voce ha subito le seguenti variazioni:

Descrizione	Imponibile	Aliquota	Imposta
Imposte anticipate calcolate al 2010			10.715
Assorbimenti :			
- Spese rappresentanza anno 2007	176	31,40%	-55
Totale			-55
Arrotondamenti			
Imposte anticipate bilancio C.II.4 ter			10.660

Altri crediti dell'attivo circolante

La voce in oggetto risulta essere così composta:

Descrizione	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Buoni omaggio, sconti da rimborsare	399	357
Enti diversi partite da liquidare	10.137	10.571
Crediti diversi, fatture da emettere	5.815	0
Dipendenti	0	44
Crediti casa di cura	383	2.670
Altri	1.881	1.692
Arrotondamenti	1	0
Totale	18.616	15.334

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Tale voce è sostanzialmente composta da disponibilità sul conto corrente bancario e dai fondi cassa delle varie farmacie e della sede aziendale.

Le variazioni della situazione finanziaria sono analizzate nell'allegato rendiconto finanziario.

RATEI E RISCOINTI

Al 31/12/11 non sono stati contabilizzati ratei attivi mentre i rISCOINTI attivi del valore complessivo di 15.773 euro si riferiscono a:

- affitti passivi per euro 1.664;
- costi diversi, quali abbonamenti a giornali e riviste, canoni di manutenzione periodica, canoni di gestione dominio internet, noleggi, quote associative etc., corrisposti anticipatamente per euro 14.109.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

La composizione e movimentazione del patrimonio netto è riportata nel seguente prospetto:

	Capitale Sociale	Riserva di Utili	Riserva di Utili
Codice Bilancio	A I	A IV	A VII u)
Descrizione	Capitale	Riserva legale	Altre riserve di utili
All'inizio dell'esercizio precedente	11.587.000	321.059	262.566
Destinazione del risultato d'esercizio			
Attribuzione di dividendi (€ 0,05 per azione)	0	0	-164.877
Altre destinazioni	0	0	0
Altre variazioni			
	0	21.815	0
Risultato dell'esercizio precedente			
Alla chiusura dell'esercizio precedente	11.587.000	342.874	97.689
Destinazione del risultato d'esercizio			
Attribuzione di dividendi (€ 0,5 per azione)	0	0	0
Altre destinazioni	0	0	0
Altre variazioni			
	0	34.806	81.976
Risultato dell'esercizio corrente			
Alla chiusura dell'esercizio corrente	11.587.000	377.680	179.665

	Riserva di capitale	Risultato d'esercizio	
Codice Bilancio	A VII m	A IX	TOTALI
Descrizione	Riserva per arrotond. Unità di euro	Utile (perdita) dell'esercizio	
All'inizio dell'esercizio precedente	3	436.288	12.606.916
Destinazione del risultato d'esercizio			
Attribuzione di dividendi (€ 0,05 per azione)	0	-414.473	-579.350
Altre destinazioni	0	-21.815	-21.815
Altre variazioni			
	-4	0	21.811
Risultato dell'esercizio precedente	0	696.132	696.132
Alla chiusura dell'esercizio precedente	-1	696.132	12.723.694
Destinazione del risultato d'esercizio			
Attribuzione di dividendi (€ 0,05 per azione)		-579.350	-579.350
Altre destinazioni		0	0
Altre variazioni			
	-1	-116.782	-1
Risultato dell'esercizio corrente		819.673	819.673
Alla chiusura dell'esercizio corrente	-2	819.673	12.964.016

PROSPETTO DELLA NATURA E POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE DELLE RISERVE

	Capitale Sociale	Riserva di Utili	Riserva di Utili	
Codice Bilancio	A I	A IV	A VII o	TOTALI
Descrizione	Capitale	Riserva legale	Riserva straordinaria	
Valore da bilancio	11.587.000	377.680	179.663	12.027.563
Possibilità di utilizzazione ¹		b	a,b,c	
Quota disponibile	0	0	179.663	179.663
Di cui quota non distribuibile	0	0	0	
Di cui quota distribuibile	0	0	179.663	179.663
Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi				
Per copertura perdite	0	0	0	
Per distribuzione ai soci	0	0	0	
Per altre ragioni	0	0	0	

¹ LEGENDA

- A = per aumento di capitale
- B = per copertura perdite
- C = per distribuzione ai soci

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 31.12.2011, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da 11.587.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 euro cadauna.

AZIONI DELLA SOCIETA'

	Azioni ordinarie	Azioni privilegiate	Azioni di risparmio convertibili	Azioni di risparmio non convertibili	Altre categorie di azioni
Consistenza iniziale					
Numero	11.587.000	0	0	0	0
Valore	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emissioni dell'esercizio					
Numero	0	0	0	0	0
Valore	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Consistenza finale					
Numero	11.587.000	0	0	0	0
Valore	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Il capitale sociale risulta così suddiviso:

Soci	Numero azioni possedute	Valore Nominale
Alliance Healthcare Italia S.p.A.	8.555.260	8.555.260
Rimini Holding S.p.A.	2.896.796	2.896.796
Comune di Coriano	336	336
Comune di Santarcangelo di Romagna	336	336
Carim – Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A.	33.568	33.568
Banca Popolare Valconca S.Coop.p.A	33.232	33.232
Comune di Misano Adriatico	336	336
EM.RO. Popolare S.p.A.	33.568	33.568
UNICREDIT S.p.A.	33.568	33.568
TOTALE	11.587.000	11.587.000

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Tale importo riflette la miglior stima possibile da parte degli amministratori, supportata dai consulenti della società, delle passività certe o possibili il cui ammontare o le cui date delle sopravvenienze sono indeterminate.

La movimentazione avvenuta nell'esercizio è la seguente:

Descrizione	Saldo 31/12/10	Incrementi	Decrementi	Saldo 31/12/11
Fondo spese future	240.494	0	0	240.494
Fondo liberalità	11.410	0	6.460	4.950
Fondo imposte, anche differite	26.436	0	0	26.436
Arrotondamento	0	0	0	1
TOTALE	278.340	0	6.460	271.880

Il fondo spese future alla data del 31/12/2011 risulta composto da accantonamenti effettuati nei precedenti esercizi per ripiano spesa sanitaria per euro 15.494 e da un accantonamento effettuato nell'anno 2010 di euro 225.000 a fronte del rischio derivante dalla causa civile pendente presso la Corte d'Appello di Bologna, RG 1191/2010, tra il Signor Saraullo Ennio e la società AMFA S.p.A., come da stima effettuata dal legale incaricato per la difesa dalla società.

Il fondo imposte differite non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio ed è costituito al 31/12/2011 dalle seguenti poste:

1. quanto ad € 9.953 dalla rilevazione delle imposte differite calcolate sulla svalutazione dei crediti effettuata esclusivamente ai fini fiscali ed indicata nel quadro EC del modello Unico relativo all'anno 2004 e 2005;
2. quanto ad € 16.482 dalla rilevazione delle imposte differite calcolate, alle aliquote IRES e IRAP rispettivamente del 27,50% e del 3,90% (opportunitamente riallineate nel precedente esercizio) sulla sopravvenienza attiva derivante dallo storno del fondo ammortamento terreni, .

Il decremento del fondo liberalità alla data del 31/12/2011 è afferente al pagamento, effettuato nel presente esercizio, di somme precedentemente accantonate a tale titolo.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione avvenuta nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Saldo al 31/12/10	858.211
Quota maturata e accantonata al 31/12/11	89.301
Indennità liquidate nell'esercizio	-53.255
Rivalutazione Fondo al 31/12/09	32.392
Ritenuta 11% su rivalutazione fondo	-3.563
Arrotondamento	0
Saldo al 31/12/11	923.086

DEBITI

Commentiamo di seguito la composizione delle voci che compongono tale raggruppamento:

Debiti verso fornitori

Si tratta di debiti relativi a forniture commerciali e non includono importi scadenti oltre l'esercizio successivo; inoltre comprendono debiti v/consociate per euro 1.674.304.

L'importo iscritto in bilancio per euro 5.434.583 include, fatture da ricevere per euro 400.980,87 e note di credito da ricevere per euro 90.208,55.

Debiti tributari

Tale voce è così composta:

	2011	2010
Ritenute d'acconto dipendenti e lavoratori autonomi	51.161	43.722
Erario c/ritenute 11% su rivalutazione TFR	1.303	776
I.V.A. su vendite USL ad esigibilità differita	65.003	74.987
Erario c/IRES	0	168.651
Regioni c/IRAP	0	26.063
Erario c/IVA	29.352	-16.570
Arrotondamento	-1	0
TOTALE	146.818	297.629

Debiti v/Istituti di previdenza

Tale voce rappresenta il debito verso gli istituti previdenziali INPS, INAIL e INPDAP ancora da versare alla data di chiusura dell'esercizio per complessivi 76.846 euro.

Altri debiti

La voce che riporta un totale di 74.318 euro si riferisce prevalentemente a debiti verso il personale dipendente e collaboratore (euro 65.090) e alcuni residui debiti diversi.

RATEI E RISCONTI

La voce ratei passivi, pari a euro 56.567 si riferisce al rateo per salari e oneri sociali riferiti alla 14^a mensilità.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**VALORE DELLA PRODUZIONE****RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**

I ricavi dell'esercizio sono così composti:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vendite da farmacie	9.447.746	9.516.344
Vendite da magazzino	15.554.091	16.962.587
Prestazioni di servizi e consulenze	257.162	179.808
Totale vendite e prestazioni	25.258.999	26.658.739
(Meno)- Sconti e resi	(271.150)	(266.681)
Arrotondamento	0	-1
Totale	24.987.849	26.392.057

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono debitamente analizzate nella "Relazione sulla Gestione".

Per quanto concerne le prestazioni di servizi e consulenze il saldo 2011 di euro 257.162 è così composto:

1. Servizi professionali farmacia per euro 20.403,28 costituiti principalmente da prestazioni servizio DPC, servizio prenotazione CUP;
2. Servizi intercompany per euro 230.900,68 costituiti da servizi per marketing e merchandising, servizi amministrativi, assistenza informatica, purchasing e ribaltamento costi contratti intestati ad AMFA ma inerenti a tutto il gruppo Alliance Farmacie Comunali;
3. Altre prestazioni per euro 5.858,32 costituiti principalmente da riaddebiti di spese relative ad utenze, pulizie, etc. di locali nonché recupero da fornitori di spese anticipate per corsi di aggiornamento dipendenti.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce iscritta in bilancio per euro 114.037,67 include principalmente:

1. fitti attivi relativi a canoni di locazione locali e attrezzature per euro 35.511,10;
2. proventi per esposizione prodotti in farmacia e supplier supporter euro 35.135,63
3. sopravvenienze attive e insussistenze passive per euro 15.185,80, costituite prevalentemente da rettifiche di costi di competenza del precedente esercizio;
4. ricavi vari per euro 10.407,55 derivanti da contratti di elaborazione e fornitura dati statistici e da contributi regionali e indennità varie;
5. ricavi per euro 17.744,59 relativi a premi e bonus su acquisti;
6. plusvalenze patrimoniali per euro 53,00.

COSTI DELLA PRODUZIONE**COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI**

La voce è iscritta in bilancio per euro 20.802.015,81 e comprende sostanzialmente gli acquisti di medicinali e parafarmaci.

Sono stati inclusi inoltre i costi per acquisti diversi quali cancelleria, carta da banco ecc.

COSTI PER SERVIZI

La voce in oggetto, iscritta in bilancio per euro 669.188,98 risulta così dettagliata:

	2011	2010
Prestazioni professionali	31.738	39.816
Servizi intercompany	55.163	105.725
Telefoniche	80.951	68.565
Pulizie e manutenzione verde	56.396	52.908
Contratti di assistenza tecnica	20.864	57.775
Assicurazioni	38.895	38.278
Utenze varie	66.932	64.456
Manutenzioni	22.200	27.753
Altri (vigilanza, trasporti, Enpaf e conv., viaggi e trasferte. dipendenti, pubblicità, ecc.)	125.261	121.097
PARZIALE		576.373
Compenso ad amministratori	120.000	120.000
Compenso Collegio Sindacale – Funzione di revisione	14.000	14.000
Compenso Collegio Sindacale – Funzione di vigilanza	36.790	15.942
Arrotondamenti	-1	0
	669.189	726.315

COSTI PER IL GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Tale voce che riporta un saldo di euro 276.730 include: oneri per il noleggio di attrezzature varie (4.886,06 euro), oneri per il noleggio di autovetture (3.696,29 euro), oneri per le locazioni, inclusi gli affitti di azienda (267.623,03 euro), e spese condominiali (524,89 euro).

Si precisa che la società alla data del 31/12/2011 non ha in essere nessun contratto di leasing.

COSTI PER IL PERSONALE

La ripartizione di tali costi è la seguente:

	2011	2010
- Salari e stipendi	1.405.920	1.403.467
- Oneri sociali	437.850	441.165
- Trattamento di fine rapporto	127.025	117.645
- Altri	34.076	34.166
- Arrotondamenti	0	1
Totale	2.004.871	1.996.443

Il costo del personale nel 2011 è complessivamente invariato rispetto all'anno precedente e non vi sono variazioni di rilievo da esaminare.

La voce generica "Altri costi" comprende il costo relativo al riconoscimento a favore dei dipendenti di un premio inventario pari ad euro 10.225,71 e ad un premio produttività riconosciuto a livello di C.C.N.L. pari ad euro 20.000,00 oltre ad un'indennità vestiario pari ad euro 3.850,00.

Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero del personale dipendente suddiviso per categoria:

	01 GENNAIO 2011	ASSUNTI	CESSATI	31 DICEMBRE 2011
DIRIGENTI	0	0	0	0
IMPIEGATI	31	1	0	32
OPERAI	4	0	1	3
TEMPO DETERMINATO (stagionali)	5	24	22	7
TOTALE	40	25	23	42

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La ripartizione di tali costi è la seguente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ammortamenti ordinari immobilizzazioni immateriali	156.649	160.097
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	139.162	153.055
Svalutazione dei crediti	0	0
Totale	295.811	313.152

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Tale voce è così composta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
• Abbonamenti	1.159	898
• Spese di rappresentanza	3.850	3.578
• Liberalità e omaggi	6.787	2.315
• Imposte varie	15.286	14.859
• Sopravvenienze passive e Insussistenze attive	19.632	58.156
• Quote associative	6.751	6.063
• Altri	29.939	28.201
• Servizio raccolta rifiuti	10.247	9.400
Arrotondamento	0	0
Totale	93.651	123.470

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce è così composta:

	2011	2010
Interessi da imprese controllanti	36.928	29.730
Interessi attivi bancari e postali	8.829	9.565
Interessi attivi su crediti immobilizzati	0	0
Interessi attivi su crediti attivo circolante	0	1
Sconti finanziari su pagamenti a fornitori	6.931	1.946
- Interessi passivi v/fornitori enti diversi	-951	-925
- Interessi passivi su c/c bancari	0	-12
Utile /perdita su cambi	53	-3835
Arrotondamento	0	0
Totale	51.790	36.470

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

	2011	2010
Proventi straordinari	175	7.543
Oneri straordinari	-380	- 4.904
Arrotondamento	0	0
Totale	-205	2.639

DETTAGLI IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

Imposte correnti	2011
IRES	364.224
IRAP	108.483
Diminuzione imposte anticipate IRES	48
Diminuzione imposte anticipate IRAP	7
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	472.762

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (Art. 2427 - 22-bis)**Rapporti inter gruppo**

La Società è controllata da Alliance Healthcare Italia S.p.A. di Roma che ha acquisito il pacchetto di maggioranza pari al 73,835% dalla ditta E.Moss Limited in data 19/12/2001.

I rapporti di natura commerciale intrattenuti nel 2011 con la controllante e le consociate sono:

AMFA	Crediti	Debiti	Ricavi merce	Costi merce	Ricavi per contratti servizi intercompa ny	Ricavi per ribaltamento costi (telefonata, assistenza reti, varie)	Costi servizi aziendali	Costi C di A	Utile distribuiti
FA.CE.	16.417	-	-	-	54.272	11.709			
FC LUCCA	10.548	-	-	-	28.041	12.437	-468		-
A F PONTEDERA	3.338	-	-	-	10.721	14.243	-		-
GALENITALIA	3.884	-449.933	-	-2.346.477	-		-		-
ALLIANCE BOOTS	-	-3.843	-	-	-		-3.600		-
ASD	3.666.455	-828.824	15.476.455	-3.195.465	-		-		-
AHI	173.135	-	-	-	52.877		-	-85.000	-427.763
SKILLS	2.405	-128.868	-	-189.568	-		-		-
ALMUS	-	-3.687	-	-29.927			-		-
DIFAR	-	-17.504		-42.801					
TOTALE parziale senza Scandicci	<u>3.876.182</u>	<u>-1.432.659</u>	<u>15.476.455</u>	<u>-5.804.238</u>	<u>145.911</u>	<u>38.389</u>	<u>-4.068</u>	<u>-85.000</u>	<u>-</u>
FARMA.NET SCANDICCI	<u>12.354</u>	<u>-11.344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27.855</u>	<u>18.746</u>	<u>-51.095</u>		<u>-</u>
TOTALE	<u>3.888.536</u>	<u>-1.444.003</u>	<u>15.476.455</u>	<u>-5.804.238</u>	<u>173.766</u>	<u>57.135</u>	<u>-55.163</u>	<u>-85.000</u>	<u>-</u>
BILANCIO CONTABILE	<u>3.888.536</u>	<u>-1.444.003</u>	<u>15.476.455</u>	<u>-5.804.238</u>	<u>230.901</u>		<u>-55.163</u>	<u>-85.000</u>	<u>-</u>

L'Azienda inoltre detiene rapporti di natura finanziaria con la controllante, e precisamente, investimenti a breve termine, esigibili entro l'esercizio successivo, per l'importo di Euro 1.500.000.

PRIVACY – Avvenuta redazione del Documento Programmatico sulla sicurezza (punto 26, allegato B) Dlgs 30.06.2003, n. 196)

Il documento programmatico sulla sicurezza (DPS) è prescritto dal disciplinare tecnico allegato al decreto legislativo 196 del 30.6.2003 (testo unico in materia di protezione dei dati personali) quale misura di sicurezza minima obbligatoria nel caso di trattamento, mediante sistemi informatici, di informazioni qualificabili, in base alla stessa legislazione, dati "sensibili" o "giudiziari". Ricorrendo tale circostanza, in ottemperanza all'obbligo contenuto nel punto 19 del disciplinare tecnico, la stessa società, in collaborazione con l'azienda di consulenza SGST srl, ha provveduto alla redazione del DPS entro il termine del 31 marzo 2010.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (art. 2497 bis. 4° c.)

I dati relativi al soggetto che esercita attività di direzione e coordinamento in base al disposto dell'art. 2497 bis, 4°c. sono:

ALLIANCE HEALTHCARE ITALIA S.p.A.

Sede legale Roma (RM) – Via Tiburtina 1310 - Capitale sociale € 76.378.554,20

Data di costituzione 23/12/1986 - C.F. 05164260639 - P.IVA 05249181008 –

R.E.A. di Roma n. 863274

Il bilancio chiuso al 31/03/2011 rileva i seguenti dati essenziali:

STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO:	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0
B) Immobilizzazioni	212.000.914
C) Attivo circolante	75.933.486
D) Ratei e risconti	362.839
TOTALE ATTIVO	288.297.239
PASSIVO:	
A) Patrimonio netto:	160.060.020
B) Fondi per rischi ed oneri	376.092
C) Trattamento fine rapporto	682.832
D) Debiti	126.845.543
E) Ratei e risconti	332.752
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	288.297.239
CONTI D'ORDINE	45.645.974
CONTO ECONOMICO	
A) Valore della produzione	9.327.509
B) Costi della produzione	- 9.778.888
C) Proventi ed oneri finanziari	2.050.062
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
E) Proventi e oneri straordinari	273.629
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 447.518
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.424.794

ALLEGATI

I seguenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

- 1) Prospetto delle variazioni intervenute nel 2011 nelle immobilizzazioni immateriali e nelle immobilizzazioni materiali.
- 2) Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31/12/2011

L'Amministratore Delegato

(Firmato Rivara Antonino)

ALLEGATO N. 1**MOVIMENTAZIONE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Descrizione categoria	N° conto	Saldo di bilancio esercizio precedente	Decrementi	Incrementi	Trasferimenti	Saldo esercizio corrente	F.do amm.to esercizio precedente	Ammortamenti esercizio corrente	Decremento fondo eserc. corrente	Ammortamenti anticipati	Valore netto contabile
Fabbricati	1101001	2.162.348	-	-	-	2.162.348	701.189	64.871	-	-	1.396.288
Terreni	1101002	236.537	-	-	-	236.537	-	-	-	-	236.537
Impianti di allarme	1102002	19.718	-	-	-	19.718	14.509	5.209	-	-	-
Macchinari e apparecchi generici	1103001	87.826	-	3.180	-	91.006	73.522	4.573	-	-	12.911
Mobili e macchine d'ufficio	1104001	13.259	344	-	-	12.915	13.259	-	344	-	-
Hardware e software di base	1105001	335.876	133.950	9.059	-	210.985	317.605	11.710	133.950	-	15.620
Altre macchine elettr./elettrom.	1105002	117.068	7.108	3.041	-	113.001	86.940	10.268	7.108	-	22.901
Arredamento e attrezzature	1106001	791.933	-	1.258	-	793.191	599.170	41.940	-	-	152.081
Attrezzature mobili	1107001	11.998	198	849	-	12.649	11.270	590	198	-	987
Autofurgoni	1109001	15.628	14.958	-	-	670	15.628	-	14.958	-	-
Carrelli elevatori	1109002	89	-	-	-	89	89	-	-	-	-
Immobilizz.in corso e acconti	1110001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		3.792.280	156.558	17.387	-	3.653.109	1.833.181	139.161	156.558	-	1.837.325

MOVIMENTAZIONE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione categoria	N° conto	Saldo di bilancio esercizio precedente	Decrementi	Incrementi	Trasferimenti	Saldo esercizio corrente	F.do amm.to esercizio precedente	Ammortamenti esercizio corrente	Decremento fondo eserc. corrente	Ammortamenti anticipati	Valore netto contabile
Costi d'impianto e ampliamento	1001001	9.887	-	-	-	9.887	9.887	-	-	-	-
Opere dell'ingegno	1003002	64.385	-	2.860	-	67.245	61.125	2.584	-	-	3.536
Concessioni	1004001	11.351.574	-	-	-	11.351.574	1.744.655	115.791	-	-	9.491.128
Avviamento	1005001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizz.in corso e acconti	1006001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Miglioramenti su beni in affitto	1007001	384.942	-	-	-	384.942	248.052	33.859	-	-	103.031
Costi pluriennali	1007002	22.080	-	-	-	22.080	4.416	4.416	-	-	13.248
		11.832.868	-	2.860	-	11.835.728	2.068.135	156.650	-	-	9.610.943

ALLEGATO N. 2

		RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/11	in euro 31/12/2010	in euro 31/12/2011
		(in unità di euro)		
Disponibilità finale anno preced.	A	DISPONIBILITA' FINANZIARIE INIZIALI NETTE	656.709	1.550.058
	B	FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO:		
Utile d'es.		Utile netto d'esercizio/perdita d'es.	696.132	819.673
B 10a + B 10b		Ammortamenti	313.152	295.811
Passivo C) diff. Valore iniz. e fin.		Variazione netta del T.F.R. (incremento fondo)	- 6.661	64.875
Passivo B) diff. Valore iniz. e fin.		decremento del fondo oneri e rischi	202.870	- 6.460
		Utile dell'attività d'esercizio ante variazioni del circolante	1.205.493	1.173.899
Attivo C II + D (ratei e risconti)		incremento dei crediti del circolante	2.307.086	- 1.069.081
Attivo C I		incremento delle rimanenze	- 118.311	- 281.230
Passivo D + E (ratei e risconti)		incremento debiti e variazione netta delle altre voci del cap.circ.	- 1.507.487	459.995
			681.288	- 890.316
	C	FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Da prospetti cespiti allegati alla nota integrativa		Investimenti in immobilizzazioni immateriali	- 661.814	- 2.860
		Investimenti in immobilizzazioni materiali	- 152.742	- 17.387
		Decrementi di immob. Immateriali e materiali al netto del decremento dei fondi	400.398	
			- 414.158	- 20.247
	D	FLUSSO FINANZIARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE:		
Attivo B III		Variazioni (incremento) delle immobilizzazioni finanziarie	78	- 500
Attivo C III		Variazione (diminuzioni) titoli non inclusi nelle immob. Finanziarie		
Variazione patrimonio netto		Dividendi distribuiti comprensivi di arrot. per € 2	- 579.352	- 579.352
(diff. Anno preced. totale e anno corrente escluso utile)			- 579.274	- 579.852
	E	FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)	893.349	- 316.516
Attivo C IV	F	DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE FINALI A BREVE (A+E)	1.550.058	1.233.542

AMFA S.P.A.

SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E
COORDINAMENTO DI ALLIANCE HEALTCARE ITALIA S.P.A.

SEDE IN RIMINI – VIA ISLANDA 7

CAPITALE SOCIALE € 11.587.000,00 i.v.

REGISTRO IMPRESE DI RIMINI E C.F. N. 02349440400 - R.E.A. DI RIMINI N. 259280

* * *

RAPPORTO DEL COLLEGIO SINDACALE
ESERCENTE ATTIVITA' DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI
AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2011

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato redatto secondo le disposizioni del decreto legislativo n.127/91; il suddetto documento, risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

La funzione della "revisione legale dei conti" (già "controllo contabile") ex art.2409 bis c.c. è stata attribuita al Collegio Sindacale, come consentito dalla vigente normativa e per disposizione statutaria, dall'assemblea straordinaria dei soci del 20/05/2010.

Informazioni preliminari

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale in occasione del consiglio di amministrazione del 30/03/2012. Circa il contenuto della relazione, si evidenzia che:

- per poter svolgere l'attività tipica del Collegio Sindacale, unitamente a quella tipica della revisione legale dei conti, tutti i membri dell'organo di controllo, ai sensi dell'art.2409-bis, comma 3, sono iscritti nell'apposito Registro ivi previsto. Gli esiti della duplice funzione di controllo attribuita ai sindaci sono qui formalizzati in un unico documento di supporto al progetto di bilancio al 31 dicembre 2011, suddiviso per tipologia di relazione richiesta dalla normativa e con la disponibilità a chiarire ogni aspetto che sarà ritenuto opportuno in sede di assemblea;
- tutte le decisioni del Collegio Sindacale sono state assunte collegialmente ed all'unanimità.

Parte prima**Relazione ai sensi dell'art.14 del D.Lgs.27.01.2010, n.39.**

Nel corso dell'esercizio e con periodicità almeno trimestrale, abbiamo verificato la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione. Inoltre abbiamo esaminato il corretto adempimento dei principali obblighi civilistici, contabili, tributari e previdenziali, nonché la sostanziale corrispondenza tra i valori di cassa e dei saldi bancari con le risultanze contabili.

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società AMFA S.p.a. chiuso al 31/12/2011. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

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 probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2011, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di €.819.673.

Tale risultato trova riscontro nella contabilità da noi periodicamente controllata e si compendia nelle seguenti classi di valori:

STATO PATRIMONIALE

Attività	€	19.948.114
Passività	€	6.984.098
<hr/>		
Netto Patrimoniale	€	12.964.016
=====		
di cui:		
Capitale sociale	€	11.587.000
Riserva legale	€	377.680
Altre riserve	€	179.663
Utile d'esercizio	€	819.673
<hr/>		
Netto Patrimoniale	€	12.964.016
=====		

CONTO ECONOMICO

Differenza fra valore

e costi della produzione	€	1.240.850
Proventi e oneri finanziari	€	51.790
Proventi e oneri straordinari	€	(205)
Risultato prima delle imposte	€	1.292.435
Imposte sul reddito d'esercizio	€	(472.762)
Risultato dell'esercizio	€	819.673

Diamo atto che le poste che compaiono nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico corrispondono alle risultanze delle scritture contabili.

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

Per quanto concerne il commento al bilancio, ci riferiamo a quanto detto dal Consiglio di Amministrazione nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione, in cui Vi ha illustrato le singole poste dello Stato Patrimoniale e del conto economico e concordiamo con lo stesso circa i criteri adottati per la formazione del bilancio.

A nostro giudizio il bilancio 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.

I criteri di stima adottati nel bilancio non risultano mutati rispetto a quelli impiegati nell'esercizio precedente.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo e rettificate dagli ammortamenti.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato stanziato in ossequio al disposto dell'art.2426 c.c..

Le immobilizzazioni materiali sono esposte in bilancio al costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente in funzione della loro residua possibilità di utilizzo.

Il fondo trattamento di fine rapporto copre i diritti maturati dalle maestranze al 31 dicembre 2011, secondo la normativa vigente e le singole rispettive posizioni giuridiche.

Gli oneri per imposte dirette risultano calcolati a norma delle vigenti disposizioni di legge e rappresentano l'importo dell'obbligazione tributaria di competenza.

Il fondo rischi ed oneri risulta decrementato come meglio evidenziato in nota integrativa, e contiene l'accantonamento operato nel 2010 di €.225.000 a fronte del rischio derivante da una causa civile pendente presso la corte di Appello di Bologna, come evidenziato dagli amministratori della società.

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio 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 AMFA S.p.a per l'esercizio chiuso al 31/12/2011, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Il bilancio è inoltre corredato dalla Relazione sulla Gestione che contiene un'analisi fedele ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione nel suo complesso e informazioni analitiche integrative sui rapporti con le parti correlate e, pertanto, a nostro giudizio, fornisce l'informativa

prevista dall'art. 2428 C.C. e risulta coerente con il bilancio.

Parte seconda

Relazione ai sensi dell'art.2429 del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2011, la nostra attività è stata ispirata dalle norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sulla attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione;
- non abbiamo riscontrato operazioni atipiche;
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile, né esposti;
- nel corso dell'esercizio non abbiamo rilasciato pareri ai sensi di legge;
- abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, in merito al quale riferiamo quanto segue: per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2011 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della vostra Società ai sensi dell'articolo 2423, secondo comma del Codice Civile, rimandiamo alla prima parte della nostra relazione;
- gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art.2423, quarto comma, del Codice Civile;
- dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2011, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile dell'esercizio.

Rimini, 11 aprile 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

(dott. Maurizio Bregante, Presidente)

(dott. Giacomo Sacchi Nemours, sindaco effettivo)

(dott. Mattia Maracci, sindaco effettivo)