

ALLEGATO "B" AL N. 35467 DI REP.

N. 10515 DI RACC.

STATUTO

DENOMINAZIONE-OGGETTO-SEDE-DURATA

Art. 1) - E' costituita una società per azioni sotto la denominazione:

FEDERFARMA.CO - Distribuzione e Servizi in Farmacia S.p.A.

Art. 2) - La società ha per oggetto:

- la vendita all'ingrosso di prodotti farmaceutici e parafarmaceutici, nonché di arredi e attrezzature, elaboratori e programmi software, per l'attività di distribuzione del farmaco e del parafarmaco;
- la produzione diretta o indiretta, la concessione di licenze e la vendita all'ingrosso di prodotti farmaceutici anche a marca privata;
- la prestazione di servizi di assistenza, di consulenza commerciale, di consulenza e organizzazione aziendale a favore di soggetti operanti nel settore della distribuzione dei farmaci incluse le farmacie, con esclusione di ogni attività di mediazione;
- la prestazione di servizi di logistica e di formazione del personale a favore di soggetti operanti nel settore della distribuzione dei farmaci incluse le farmacie;
- la prestazione di servizi di raccolta, esame ed elaborazione statistica di dati, ai fini della migliore organizzazione della gestione aziendale delle imprese operanti nel settore della produzione e distribuzione farmaci;
- lo svolgimento di ricerche nel campo pubblicitario, di attività nel settore delle pubbliche relazioni e delle politiche di marketing, rivolte all'intera filiera distributiva, anche attraverso l'allestimento di manifestazioni fieristiche e la stampa di pubblicazioni riservate al settore.

La società potrà svolgere le seguenti attività:

- l'acquisizione di aziende distributrici di prodotti farmaceutici e parafarmaceutici;
- l'acquisto di partecipazioni in società esercenti l'attività di distribuzione di prodotti farmaceutici e parafarmaceutici e - ove consentito dalle leggi e nel rispetto delle stesse - in società proprietarie di farmacie o aventi per oggetto la gestione di farmacie.

La società potrà inoltre compiere, purchè in via strumentale per il raggiungimento dell'oggetto sociale, tutte le operazioni mobiliari, immobiliari e finanziarie, utili e/o opportune, nonché assumere, sempre in via strumentale e non a scopo di collocamento, partecipazioni in altre società e/o enti costituiti o da costituire, il tutto con esclusione - per quanto attiene alle attività di natura finanziaria - di ogni rapporto con il pubblico e delle attività di cui alla legge 2 gennaio 1991 n. 1.

Art. 3) - La società ha sede legale in Milano.

Il trasferimento della sede sociale nell'ambito dello stesso Comune avviene ad opera dell'Organo Amministrativo il quale ne darà comunicazione al competente Registro delle Imprese.

La facoltà di istituire e sopprimere sedi secondarie, succursali e filiali in altri luoghi, sia in Italia che all'estero, è riservata all'Assemblea.

L'organo amministrativo potrà istituire e sopprimere unità locali prive dei caratteri delle sedi secondarie.

Il domicilio dei soci e dei membri degli organi sociali, per quanto concerne i loro rapporti con la società, è quello risultante dai libri sociali.

Art. 4) - La durata della società è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata per deliberazione dell'assemblea.

CAPITALE-AZIONI

Art. 5) - Il capitale sociale è di euro 8.810.026,55 (ottomilionioottocentodiecimilaventisei virgola cinquantacinque) diviso in n. 19.045 (diciannovemilaquarantacinque) azioni da euro 462,59 (quattrocentosessantadue virgola cinquantanove) ognuna.

Le azioni della società possono essere possedute unicamente dalle seguenti categorie di soggetti:

- a) da società distributrici di farmaci e/o di servizi possedute almeno al 90% del loro capitale sociale - direttamente e/o indirettamente - da titolari di farmacia, e con compagine sociale composta da almeno diciotto soci, nonché da Consorzi o altri enti costituiti tra società distributrici di farmaci aventi i suddetti requisiti e loro partecipate in misura di almeno il 90% del capitale sociale;
- b) da singoli farmacisti titolari di farmacia;
- c) da associazioni di farmacisti titolari di farmacia associate a Federfarma, da Federfarma e/o da società da esse controllate.

Nessun azionista può in ogni caso possedere, in proprio o per interposta persona, tante azioni che rappresentino più del dieci per cento del capitale sociale.

Gli azionisti di cui alla lettera b) non possono possedere, in proprio o per interposta persona, tante azioni che rappresentino più dello 0,1% del capitale sociale.

Le azioni e i relativi diritti non sono incorporati in titoli azionari la cui emissione non è prevista dal presente statuto. Caratteristiche e diritti delle diverse categorie di azioni sono annotate sul libro soci.

Il capitale sociale può essere aumentato anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle in circolazione e con conferimenti in natura.

Il capitale sociale potrà anche essere aumentato dagli Amministratori, anche gratuitamente, in una o più volte, mediante emissione di azioni su delega dell'Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 2443 cod. civ.

in genere termini e modalità ritenuti necessari o opportuni, il tutto nel pieno rispetto del diritto d'opzione spettante ai soci per la sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441 c.c., salvo quanto sopra deliberato in caso di aumenti con esclusione del diritto d'opzione.

Art. 5 bis) - La società può emettere obbligazioni, anche convertibili, al portatore o nominative, per somma non eccedente il doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, a norma degli articoli 2412 e 2420 bis del Cod. Civ..

I sindaci attestano il rispetto del suddetto limite.

E' comunque fatto salvo quanto previsto dai commi due, tre, quattro, cinque e sei dell'art. 2412 Cod. Civ.

Spetta All'Organo amministrativo la competenza per l'emissione di obbligazioni non convertibili.

Art. 6) - Le azioni sono nominative.

Si applica la disciplina di cui all'art. 2347 Cod. Civ..

Art. 7) - Le azioni non potranno essere alienate dai soci a soggetti non aventi i requisiti previsti dall'articolo 5 dello Statuto.

Sarà impedimento assoluto alla vendita il caso che l'aspirante acquirente, con l'acquisto di nuove azioni, consegua una partecipazione superiore ai limiti previsti dall'art. 5.

In ogni caso, le azioni non potranno essere alienate se non previa offerta in prelazione agli altri azionisti i quali potranno esercitarla in proporzione alle rispettive partecipazioni e con diritto di accrescimento, salvo il limite massimo di possesso di ciascun azionista di cui al precedente articolo 5.

L'azionista che intende trasferire le proprie azioni deve darne comunicazione all'organo amministrativo, a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento, precisando il numero delle azioni che intende alienare, il prezzo, tutte le condizioni e l'identità dell'acquirente, nonché analitica descrizione - accompagnata da idonea documentazione probatoria - dei requisiti soggettivi di quest'ultimo.

La comunicazione dell'intenzione di trasferire le azioni formulata con le modalità indicate equivale a proposta contrattuale ai sensi dell'art. 1326 c.c. Pertanto il contratto si intenderà concluso nel momento in cui chi ha effettuato la comunicazione viene a conoscenza dell'accettazione dell'altra parte. Da tale momento il socio cedente è obbligato a concordare con il cessionario la ripetizione del negozio in forma idonea all'iscrizione nel libro soci, con contestuale pagamento del prezzo come indicato nella denunziatio.

Entro 15 (quindici) giorni dal ricevimento della comunicazione di cui al comma precedente, l'organo

amministrativo ne darà dettagliata comunicazione a tutti gli altri soci.

L'esercizio del diritto di prelazione dovrà essere comunicato alla società a mezzo di lettera raccomandata con A.R. spedita entro trenta giorni dalla ricezione della comunicazione inviata dall'organo amministrativo ed esclusivamente per l'intero ammontare delle azioni offerte.

Qualora il diritto di prelazione venga esercitato da più soci, le azioni offerte verranno ripartite fra gli stessi in proporzione a quelle già possedute.

Il diritto di prelazione a favore di ciascun azionista sarà limitato o escluso allorchè ciò sia necessario per evitare il superamento della percentuale massima di possesso di cui all'articolo 5 del presente statuto.

Nel caso in cui nessun socio avente diritto abbia manifestato l'intenzione di acquistare le azioni offerte in vendita, sarà compito dell'organo amministrativo:

a) verificare, entro 15 giorni dalla scadenza del termine fissato per l'esercizio della prelazione, i requisiti soggettivi dell'acquirente indicato nella offerta di vendita.

L'organo amministrativo dovrà rigorosamente attenersi ai criteri indicati all'articolo 5 del presente statuto, esclusa perciò ogni discrezionalità od arbitrio da parte del medesimo. In caso di accertamento positivo, il socio offerente potrà concludere la vendita in favore dell'originario aspirante acquirente;

b) fornire - in caso di esito negativo dell'accertamento di cui al precedente punto a), ed entro 30 giorni dalla riunione che ha dato luogo a tale accertamento - indicazione di altro acquirente, a pari condizioni, munito dei requisiti prescritti per l'acquisto di azioni.

Le disposizioni del presente articolo sono applicate anche alla cessione dei diritti di usufrutto sulle azioni, alla cessione dei diritti di opzione relativi ad azioni di nuova emissione nonchè alla cessione di eventuali obbligazioni convertibili offerte in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441 C.C. primo comma.

Subordinatamente alle condizioni di legge e con le modalità previste dalla legge, la società potrà effettuare acquisti di azioni proprie.

Art. 8) - I soci potranno effettuare finanziamenti con obbligo di restituzione, a favore della società, fruttiferi o infruttiferi, nei limiti previsti dalla normativa vigente.

Tali finanziamenti dei soci si presumono infruttiferi di interessi, salvo che la delibera dell'assemblea ordinaria che ne regola le modalità di erogazione e rimborso stabilisca diversamente.

Art. 8 bis) - La società può costituire patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi degli artt. 2447 bis e seguenti del cod. civ.

La deliberazione costitutiva è adottata dall'Organo Amministrativo.

ASSEMBLEE

Art. 9) - L'assemblea è convocata, in via ordinaria e straordinaria, mediante avviso di convocazione contenente l'ordine del giorno, il luogo, il giorno e l'ora dell'adunanza, e l'eventuale fissazione della data di seconda ed ulteriore convocazione, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno spedita almeno otto giorni prima dell'Assemblea.

In mancanza delle formalità suddette l'assemblea si reputa regolarmente costituita, quando è rappresentato l'intero capitale sociale e partecipa all'assemblea la maggioranza dei componenti degli organi amministrativi e di controllo. Tuttavia in tali ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

In ogni caso tempestiva comunicazione delle deliberazioni assunte deve essere data ai componenti degli organi amministrativi e di controllo non presenti.

L'assemblea potrà essere convocata e potrà riunirsi presso la sede sociale od altrove, purchè in Italia.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Tuttavia può essere convocata entro il maggior termine di 180 (centoottanta) giorni nel caso in cui la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato e quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società; in questi casi l'organo amministrativo segnala nella relazione prevista dall'art. 2428 Cod. Civ. le ragioni della dilazione.

Art. 10) - L'assemblea, regolarmente costituita, rappresenta tutti i soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge e del presente statuto, obbligano tutti i soci, ancorchè non intervenuti o dissenzienti.

Art. 11) - Ogni azione dà diritto ad un voto.

Art. 12) - Per poter legittimamente intervenire all'assemblea non è necessario alcun preventivo deposito delle azioni. La qualità di socio ed il conseguente diritto di intervento e di voto nelle assemblee viene accertata attraverso l'iscrizione a libro soci.

Ogni socio avente diritto di intervenire alla assemblea può farsi rappresentare ai sensi di legge. Ciascun delegato non può rappresentare più di tre soci, fatto salvo per quanto qui non stabilito il disposto dell'art. 2372 C.C.

Spetta al presidente dell'assemblea constatare la regolarità delle deleghe ed il diritto in genere di intervenire all'assemblea.

Art. 13) - L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di assenza o

impedimento, dal consigliere più anziano di età o da altra persona eletta dall'assemblea stessa. L'assemblea nomina un Segretario, anche non socio e, se lo crede opportuno, sceglie tra i soci o tra i sindaci, se nominati, due scrutatori.

Art. 14) - Le delibere assembleari sono valide se prese con la presenza e col voto favorevole di tanti soci che integrino le maggioranze previste dagli artt. 2368 e 2369 Codice Civile. Sono salvi tutti i casi in cui la legge prevede diversi quorum costitutivi o deliberativi.

Art. 15) - Le deliberazioni dell'assemblea sono constatate da processo verbale firmato dal Presidente, dal Segretario e dagli scrutatori se nominati. Nei casi di legge, ovvero a richiesta del Presidente, il verbale è redatto da notaio. Si applica in ogni caso la disciplina di cui all'art. 2375 cod. civ.

AMMINISTRAZIONE E RAPPRESENTANZA

Art. 16) - La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre a tredici membri nominati dall'assemblea.

Gli amministratori restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salvo diversa deliberazione dell'assemblea all'atto della nomina, che potrà fissare una minore durata in carica.

Il Consiglio, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea, nomina nel proprio seno un Presidente; potrà nominare un Vice Presidente che sostituirà il Presidente in caso di sua assenza o impedimento.

In caso di dimissioni della maggioranza dei componenti il Consiglio, si intendono dimissionari tutti gli altri membri del Consiglio medesimo, con effetto dalla data di ricostituzione del nuovo organo amministrativo nominato dall'assemblea che dovrà essere urgentemente convocata a cura degli amministratori uscenti.

Art. 17) - Il Consiglio si riunisce, sia nella sede della società, che altrove, purchè nel territorio dello Stato, tutte le volte che il Presidente lo giudichi necessario e quando ne sia fatta domanda da almeno due dei suoi membri o dal Collegio Sindacale.

Art. 18) - La convocazione del Consiglio è effettuata dal Presidente o dal Vice Presidente con avviso - in cui devono essere indicati il giorno, l'ora, il luogo e gli argomenti posti all'ordine del giorno - da inviarsi con lettera raccomandata o telefax o mail spedita al domicilio o indirizzo di posta elettronica di ciascun consigliere e sindaco cinque giorni prima di quello fissato per l'adunanza, ovvero, in caso di urgenza, con telegramma o telex o telefax o mail spediti almeno tre giorni prima di quello fissato per l'adunanza.

Il Consiglio può tuttavia validamente deliberare anche in mancanza di formale convocazione ove siano presenti tutti i suoi membri ed i Sindaci Effettivi.

Art. 19) - Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi membri in carica.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza di voto dei presenti.

A cura del presidente del Consiglio di Amministrazione e del Segretario è tenuto il libro delle adunanze e delle deliberazioni del Consiglio stesso: essi ne sottoscriveranno i verbali.

E' ammessa la possibilità che le adunanze del Consiglio di Amministrazione si tengano per teleconferenza o videoconferenza o altri mezzi di telecomunicazione a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; verificandosi tali presupposti, il Consiglio si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente, e dove pure deve trovarsi il segretario della riunione, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale sul relativo libro.

Art. 20) - Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per la gestione della società senza alcuna distinzione né limitazione per atti di cosiddetta amministrazione ordinaria e/o straordinaria e può compiere pertanto tutto quanto ritenga opportuno per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, salvo quanto la legge riserva all'assemblea.

Art. 21) - Il Consiglio di Amministrazione può, inoltre, delegare, nei limiti consentiti dalla legge, le proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo o ad uno o più dei suoi membri, determinando i limiti della delega.

Al Presidente del Consiglio, al Vice Presidente ed agli Amministratori Delegati, a questi ultimi nei limiti dalla delega, spetta in via disgiunta la rappresentanza della società di fronte a terzi ed in giudizio, e quindi la firma sociale.

Il Consiglio può, infine, nominare Direttori Generali e Procuratori ad negotia per determinati atti o categorie di atti, fissandone le funzioni e precisandone il mandato, ai sensi di legge, e può revocarli.

Agli organi delegati si applica la disciplina di cui all'art. 2381, quinto comma, cod. civ.

Art. 22) - Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro Ufficio.

L'assemblea determinerà il compenso annuale spettante all'organo amministrativo, fermo il disposto dell'articolo 2389 secondo e terzo comma del codice civile.

ORGANI DI CONTROLLO

Art. 23) - Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo corretto funzionamento.

Il collegio sindacale è composto da tre sindaci effettivi e da due supplenti, nominati ai sensi dell'art. 2397 Cod. Civ..

I sindaci rimangono in carica per un periodo di tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica e sono rieleggibili.

La cessazione dei sindaci per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il collegio è stato ricostituito.

L'assemblea determina la loro retribuzione.

Ai componenti il collegio sindacale spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento delle loro funzioni.

Al Collegio Sindacale è affidato il controllo contabile della società tutte le volte che, per volontà dell'assemblea o per disposizione di legge inderogabile, non debba essere affidato ad un revisore contabile o a una società di revisione.

Art. 23 bis) - Il revisore o la società incaricata del controllo contabile, anche mediante scambi di informazioni con il Collegio Sindacale:

- verifica, nel corso dell'esercizio sociale, con periodicità almeno trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione;

- verifica se il bilancio d'esercizio e, ove redatto, il bilancio consolidato, corrispondono alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e se sono conformi alle norme che li disciplinano;

- esprime con apposita relazione un giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, ove redatto.

L'attività di controllo contabile è annotata in un apposito libro conservato presso la sede sociale.

L'assemblea, nel nominare il revisore, deve anche determinarne il corrispettivo per tutta la durata dell'incarico che non può eccedere i tre esercizi sociali.

Il revisore contabile o la società di revisione debbono possedere per tutta la durata del loro mandato i requisiti di cui all'art. 2409 quinquies Cod. Civ.. In difetto esse sono ineleggibili o decadono di diritto. In caso di decadenza del revisore, l'organo amministrativo è tenuto a convocare senza indugio l'assemblea per la nomina di un nuovo revisore.

I revisori cessano dal proprio ufficio con l'approvazione del bilancio del loro ultimo esercizio sociale e sono rieleggibili.

**BILANCIO - RIPARTO UTILI - SCIoglimento
CONTROVERSIE**

Art. 24) - Gli esercizi si chiudono al 31 dicembre di ogni

anno.

Alla fine di ogni esercizio l'organo amministrativo formerà il bilancio di esercizio ai sensi di legge.

Art. 25) - Gli utili netti emergenti dal bilancio, previa destinazione del 5 (cinque) per cento a riserva legale, fino a che questa abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, verranno ripartiti tra i soci in proporzione alle rispettive azioni, salvo che l'assemblea deliberi di accantonarli e non distribuirli in tutto o in parte.

Art. 26) - Il pagamento dei dividendi è effettuato presso la sede della società ovvero presso la cassa designata dall'Organo Amministrativo ed entro il termine che viene annualmente fissato dallo stesso.

Art. 27) - I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui divennero esigibili, vanno prescritti a favore della società.

Art. 28) - Addivenendosi in qualunque tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società, l'assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori precisandone i poteri.

Art. 29) - Per tutto quanto non è previsto nel presente statuto, si fa riferimento alle disposizioni di legge in materia.

Art. 30) - Qualsiasi controversia derivante dal rapporto sociale che dovesse insorgere tra i soci e/o tra questi e la società che abbia ad oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, ad eccezione di quelle nelle quali la legge prevede l'intervento obbligatorio del pubblico ministero, anche nei confronti di amministratori, sindaci e liquidatori, ivi comprese quelle relative alla validità delle delibere assembleari, sarà devoluta ad un Arbitro Unico che deciderà nel rispetto della disciplina prevista dagli artt. 34-35-36 del D.L. 17/01/2003 n.5.

Ai sensi della citata legge l'arbitro sarà nominato dal Presidente del Tribunale ove ha sede la società.

In ogni caso l'arbitro deciderà secondo diritto.

F.to GUIDO NOCERINO

F.to ANNA PELLEGRINO

MI: aut. n. 3/4774/2000 del 19.07.2000

COPIA SU SUPPORTO INFORMATICO CONFORME AL DOCUMENTO ORIGINALE
SU SUPPORTO CARTACEO, AI SENSI DELL'ART. 22, COMMA 2, D.LGS.
7 MARZO 2005 N. 82.

SI TRASMETTE AD USO REGISTRO IMPRESE.

MILANO, 30 AGOSTO 2012



CAMERA DI
COMMERCIO
MILANO
MONZABRIANZA
LODI

Camera di Commercio di MILANO MONZA BRIANZA LODI

Registro Imprese - Archivio ufficiale della CCIAA

Dati anagrafici dell'impresa aggiornati alla data di estrazione del documento: 22/02/2022

INFORMAZIONI SOCIETARIE

FEDERFARMA.CO
DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN
FARMACIA S.P.A.



N8LJCL

Il QR Code consente di verificare la corrispondenza tra questo documento e quello archiviato al momento dell'estrazione. Per la verifica utilizzare l'App RI QR Code o visitare il sito ufficiale del Registro Imprese.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale	CARPIANO (MI) VIA ALDO MORO 11 CAP 20074
Domicilio digitale/PEC	federfarmaco@pecfederfarmaco.it
Numero REA	MI - 1561636
Codice fiscale e n.iscr. al Registro Imprese	12480880157
Forma giuridica	societa' per azioni

Indice

1 Allegati	3
------------------	---

1 Allegati

Bilancio

Atto

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO
Data chiusura esercizio 25/05/2021
FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Sommario

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA
Capitolo 3 - VERBALE COLLEGIO SINDACALE
Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE
Capitolo 5 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2020

Dati anagrafici	
Sede in	VIA ALDO MORO 11 CARPIANO MI
Codice Fiscale	12480880157
Numero Rea	MI
P.I.	12480880157
Capitale Sociale Euro	8810026.55 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	464610
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Stato patrimoniale

	31-12-2020	31-12-2019
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	141.010	239.189
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.358.327	14.914
5) avviamento	1.612.760	2.418.241
7) altre	228.514	294.896
Totale immobilizzazioni immateriali	3.340.611	2.967.240
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	1.855.466	1.915.000
2) impianti e macchinario	1.047	6.007
3) attrezzature industriali e commerciali	19.940	20.658
4) altri beni	197.373	206.360
Totale immobilizzazioni materiali	2.073.826	2.148.025
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	4.149.215	4.149.215
d-bis) altre imprese	126.264	126.264
Totale partecipazioni	4.275.479	4.275.479
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.629	-
Totale crediti verso imprese controllate	1.629	-
Totale crediti	1.629	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	4.277.108	4.275.479
Totale immobilizzazioni (B)	9.691.545	9.390.744
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	95.400.711	95.682.630
5) acconti	1.546.658	-
Totale rimanenze	96.947.369	95.682.630
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	62.114.172	76.374.460
Totale crediti verso clienti	62.114.172	76.374.460
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	372.102	188.138
Totale crediti verso imprese controllate	372.102	188.138
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.031.156	3.057.253
Totale crediti tributari	2.031.156	3.057.253
5-ter) imposte anticipate	548.847	649.806
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.051	24.015
Totale crediti verso altri	25.051	24.015
Totale crediti	65.091.328	80.293.672

Bilancio di esercizio al 31-12-2020

Pag. 2 di 43

Generato automaticamente - Conforme alla tassonomia itcc-ci-2018-11-04

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	56.747	241.121
3) danaro e valori in cassa	443	1.360
Totale disponibilità liquide	57.190	242.481
Totale attivo circolante (C)	162.095.887	176.218.783
D) Ratei e risconti	62.297	63.884
Totale attivo	171.849.729	185.673.411
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	8.810.027	8.810.027
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	389.555	389.555
III - Riserve di rivalutazione	1.309.500	-
IV - Riserva legale	847.568	775.546
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	7.098.064	5.729.646
Varie altre riserve	1.239	1.237
Totale altre riserve	7.099.303	5.730.883
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.067.088	1.440.440
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(236.952)	-
Totale patrimonio netto	19.286.089	17.146.451
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	621.659	620.875
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.755.167	10.602.145
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.185.355	4.402.559
Totale debiti verso banche	21.940.522	15.004.704
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	12.836.894	22.863.565
Totale debiti verso altri finanziatori	12.836.894	22.863.565
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	114.212.149	127.880.491
Totale debiti verso fornitori	114.212.149	127.880.491
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.383.943	419.599
Totale debiti verso imprese controllate	1.383.943	419.599
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	125.638	643.294
Totale debiti tributari	125.638	643.294
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	152.783	158.696
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.783	158.696
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	254.923	223.294
Totale altri debiti	254.923	223.294
Totale debiti	150.906.852	167.193.643
E) Ratei e risconti	1.035.129	712.442
Totale passivo	171.849.729	185.673.411

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Conto economico

	31-12-2020	31-12-2019
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	400.770.337	401.394.075
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	7.495	-
altri	1.328.128	1.483.374
Totale altri ricavi e proventi	1.335.623	1.483.374
Totale valore della produzione	402.105.960	402.877.449
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	387.087.634	389.669.925
7) per servizi	7.648.487	8.879.411
8) per godimento di beni di terzi	728.131	639.062
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.676.479	1.729.995
b) oneri sociali	566.528	564.050
c) trattamento di fine rapporto	103.883	121.577
Totale costi per il personale	2.346.890	2.415.622
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.084.129	1.131.586
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	136.192	140.818
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	217.315	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.437.636	1.272.404
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	281.919	(3.407.801)
14) oneri diversi di gestione	175.892	203.975
Totale costi della produzione	399.706.589	399.672.598
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.399.371	3.204.851
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3	9.765
Totale proventi diversi dai precedenti	3	9.765
Totale altri proventi finanziari	3	9.765
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	601.327	713.713
Totale interessi e altri oneri finanziari	601.327	713.713
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(601.324)	(703.948)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.798.047	2.500.903
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	630.000	988.000
imposte differite e anticipate	100.959	72.463
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	730.959	1.060.463
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.067.088	1.440.440

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.067.088	1.440.440
Imposte sul reddito	730.959	1.060.463
Interessi passivi/(attivi)	601.324	703.948
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.399.371	3.204.851
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	103.883	121.577
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.220.321	1.272.404
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.324.204	1.393.981
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.723.575	4.598.832
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.264.739)	(2.731.806)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	14.260.288	(2.387.818)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(13.668.342)	4.777.723
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	1.587	493.293
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	322.687	3.695
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(8.413.750)	11.903.836
Totale variazioni del capitale circolante netto	(8.762.269)	12.058.923
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(5.038.694)	16.657.755
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(601.324)	(703.948)
(Imposte sul reddito pagate)	(969.917)	(451.692)
(Utilizzo dei fondi)	(103.099)	(224.723)
Totale altre rettifiche	(1.674.340)	(1.380.363)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(6.713.034)	15.277.392
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(61.993)	(185.001)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(107.500)	(206.104)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.629)	(52.422)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(171.122)	(443.527)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.917.622	(22.966.249)
Accensione finanziamenti	3.000.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(3.981.805)	(3.910.345)
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(236.952)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.698.865	(26.876.594)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(185.291)	(12.042.729)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	241.121	12.281.231

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Danaro e valori in cassa	1.360	3.979
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	242.481	12.285.210
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	56.747	241.121
Danaro e valori in cassa	443	1.360
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	57.190	242.481

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che sottoponiamo al vostro esame, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

La Società non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato in quanto non sono più soggette alla redazione del bilancio consolidato le società che controllano solo imprese che, individualmente e nel loro insieme, sono irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione economico, patrimoniale e finanziaria dell'insieme costituito dalla controllante e dalle controllate così come disposto dal D.Lgs. 31 marzo 2011, n. 56, che ha modificato l'art. 27 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127 e l'art. 24 del D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87.

In data 6 giugno 2008 la Vostra Società ha aderito al consolidato fiscale in qualità di consolidante con la controllata Farmakopea S.p.A. Tale opzione è stata rinnovata e, alla data del presente bilancio, è in corso di validità.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, chiude con un utile di Euro 1.067.088 che si propone di destinare come segue:

- Per Euro 53.354 a Riserva Legale;
- Per Euro 1.013.734 a Riserva Straordinaria.

Principi di redazione

Il seguente bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati.

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. Qualora le informazioni

richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Il presente Bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8, D. Lgs n° 213/98 e dall'art. 2423, comma 5, del Codice Civile. In base a quanto disposto dall'art. 2423 ter C.C. e ai fini di una maggiore chiarezza espositiva, le voci precedute da numeri arabi sono state talvolta ampliate, per fornire un maggiore dettaglio, o omesse, qualora aventi valore pari a zero sia nel presente che nel precedente esercizio.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del Codice Civile.

Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2323-bis c. 2 e art. 2423 c. 4 del Codice Civile.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

Continuità aziendale

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale, valutata sussistente con riferimento alla attesa capacità dell'impresa di costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione del reddito per un prevedibile arco temporale di almeno 12 mesi dalla data di riferimento del presente bilancio, in ossequio alle indicazioni del OIC 11 di riferimento.

Tale valutazione è stata effettuata anche in considerazione del contesto macroeconomico del 2020, caratterizzato dall'emersione dell'emergenza epidemiologica che ha interessato il Paese e la maggior parte dei Paesi del mondo e tutt'ora in corso. In particolare, a tal proposito si rileva che l'attività della società, infatti, è proseguita anche in tale periodo, senza restrizioni, tenuto conto del ruolo essenziale che la società riveste all'interno della filiera di distribuzione del farmaco, con modalità rispettose delle condizioni di sicurezza sia degli operatori che dei visitatori comunque personale esterno, in conformità alle disposizioni di legge nel frattempo intervenute.

Le considerazioni sopra esposte sono state confermate anche dall'andamento positivo della società registrato nel primo trimestre 2021, periodo nel quale sono perdurate le restrizioni e gli effetti negativi della pandemia.

A riprova delle considerazioni sopra esposte, si rileva che la Società, nel corso del 2020 e dei primi mesi del 2021, non ha fatto ricorso agli strumenti previsti dalla legge a sostegno delle aziende colpite dagli effetti della pandemia e, in particolare, non ha richiesto la cassa integrazione per i propri dipendenti, che pertanto hanno normalmente proseguito la propria attività in azienda, anche mediante modalità di lavoro da remoto, per quanto possibile, e non ha inoltre fatto richiesta al sistema bancario per la sospensione delle rate dei finanziamenti in essere.

Per ulteriori considerazioni e approfondimenti in merito a quanto sopra, si rimanda a quanto descritto nella relazione sulla gestione.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

I più significativi criteri di valutazione e regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili qualora consentite dal legislatore.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione comprensivo degli oneri accessori ed esposte al netto dei relativi ammortamenti. I piani di ammortamento sono stati elaborati tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima che dette immobilizzazioni producano utilità.

Le spese di costituzione sono ammortizzate per quote costanti in cinque esercizi, i programmi software con l'aliquota del 33,33%, le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto e, comunque, in un periodo non superiore a cinque esercizi.

Per quanto attiene al disavanzo di fusione generato dalla fusione per incorporazione della controllata al 100% Farmintesa Logistica avvenuta con atto del 19 settembre 2013, con effetto Civile e Fiscale retrodatato al 1° gennaio 2013, e classificato nella voce "avviamento", lo stesso viene ammortizzato con un'aliquota pari al 10%.

Spese di costituzione e Modifica	20%
Costi di ricerca e pubblicità	20%
Concessioni e licenze	20%
Marchi	5,56%
Spese Programmi software	33,33%
Migliorie su beni di terzi	20%
Avviamento	10%

La Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e se tali indicatori dovessero sussistere, procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, del

Codice Civile, qualora la stessa risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, maggiorato degli oneri di diretta imputazione e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico sono state calcolate tenendo conto dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso.

La quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione stimata. Il valore iniziale da ammortizzare, inizialmente stimato nel momento della redazione del piano di ammortamento in base ai prezzi realizzabili sul mercato attraverso la cessione di immobilizzazioni simili sia per caratteristiche tecniche sia per processo di utilizzazione cui sono state sottoposte, viene rivisto periodicamente al fine di verificare che la stima iniziale sia ancora valida. Tale valore viene considerato al netto dei presumibili costi di rimozione. Se il costo di rimozione eccede il prezzo di realizzo, l'eccedenza è accantonata lungo la vita utile del cespite iscrivendo, pro quota, un fondo di ripristino e bonifica o altro fondo analogo.

Non si tiene conto del valore di realizzo quando lo stesso è ritenuto esiguo rispetto al valore da ammortizzare.

Se l'immobilizzazione materiale comprende componenti, pertinenze o accessori, aventi vite utili di durata diversa dal cespite principale, l'ammortamento di tali componenti viene calcolato separatamente dal cespite principale, salvo il caso in cui ciò non sia significativo o praticabile.

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfetariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

Terreni	0%
Fabbricati	3%
Elaboratori e macchine per ufficio	20%
Attrezzature	12%
Mobili e arredi	12%
Impianti	12%
Telefoni cellulari	20%

Beni inferiori a 516,46 euro

I beni di costo unitario sino ad euro 516,46, suscettibili di autonoma utilizzazione, sono stati ammortizzati sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Ad ogni data di riferimento del bilancio la Società valuta la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e nel caso in cui tali indicatori dovessero sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile. Si rimanda al paragrafo "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali".

Le immobilizzazioni materiali sono rivalutate solo nei casi in cui la legge lo consenta.

Svalutazione per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9.

Ad ogni data di riferimento del bilancio si valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione.

In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nel conto economico nella voce B10c).

La Società, al fine di valutare se un'attività ha subito una perdita durevole di valore, verifica, come minimo, l'esistenza dei seguenti indicatori:

- se il valore di mercato di un'attività è diminuito significativamente durante l'esercizio, più di quanto si prevedeva sarebbe accaduto con il passare del tempo o con l'uso normale dell'attività in oggetto;
- se il valore contabile delle attività nette della società è superiore al loro fair value stimato della società (una tale stima sarà effettuata, per esempio, in relazione alla vendita potenziale di tutta la società o parte di essa);
- se l'obsolescenza o il deterioramento fisico di un'attività risulta evidente.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, viene determinato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. In tale ipotesi, qualora il valore recuperabile dell'UGC risultasse inferiore al suo valore contabile, la riduzione del valore contabile delle attività che fanno parte dell'UGC è imputata in primo luogo al valore dell'avviamento allocato sull'UGC e, successivamente, alle altre attività proporzionalmente, sulla base del valore contabile di ciascuna attività che fa parte dell'UGC.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Il ripristino di valore avviene nel caso in cui vengono meno i motivi che avevano generato la svalutazione per perdite durevoli di valore e si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

La svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali non può essere ripristinata in quanto non ammesso dalle norme in vigore.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo. Il loro valore in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo di eventuali oneri accessori.

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono stati iscritti al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il metodo del costo medio ponderato. Il valore delle stesse viene diminuito dal fondo svalutazione magazzino per tener conto del lento rigiro delle merci. Il valore delle rimanenze è ripristinato nell'esercizio in cui siano venuti meno i motivi di una precedente svalutazione nei limiti del costo originariamente sostenuto.

Crediti

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi. I crediti che si originano per ragioni differenti sono iscritti se sussiste "titolo" al credito e dunque quando essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa; se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo).

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed incluso degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione

che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato. Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, determinato tenendo in considerazione il rischio di esigibilità del credito e le condizioni economiche generali e di settore.

Disponibilità liquide

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità.

Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il criterio della competenza economica e temporale.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo.

A tal proposito si rileva che al 31.12.2020 i debiti relativi ai finanziamenti a medio lungo termine sono iscritti in bilancio al loro valore nominale, in quanto gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato risultano non rilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi sono iscritti per passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri.

I fondi per oneri sono iscritti a fronte di passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono conto di tutti gli elementi a disposizione, nel rispetto dei postulati della competenza e della prudenza. Tali elementi includono anche l'orizzonte temporale quando alla data di bilancio esiste una obbligazione certa, in forza di un vincolo contrattuale o di legge, il cui esborso è stimabile in modo attendibile e la data di sopravvenienza, ragionevolmente determinabile, è sufficientemente lontana nel tempo per rendere significativamente diverso il valore attuale dell'obbligazione alla data di bilancio dal valore stimato al momento dell'esborso. Le passività potenziali, allorquando esistenti, sono rilevate in bilancio e iscritte nei fondi solo se ritenute probabili e se l'ammontare del relativo onere risulta ragionevolmente stimabile. Non si è tenuto conto pertanto dei rischi di natura remota mentre nel caso di passività potenziali ritenute possibili, ancorché non probabili, sono state indicate in nota integrativa informazioni circa la situazione d'incertezza, ove rilevante, che procurerebbe la perdita, l'importo stimato o l'indicazione che lo stesso non può essere determinato, altri possibili effetti se non evidenti, l'indicazione del parere della direzione dell'impresa e dei suoi consulenti legali ed altri esperti, ove disponibili.

Per quanto concerne la classificazione, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D) secondo la loro

natura. Nei casi in cui non sia immediatamente attuabile la correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del Conto Economico.

Fondo TFR

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

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati.

Il fondo iscritto tiene conto degli effetti della riforma introdotta dalla legge 27 dicembre 2006 n° 296 (Legge finanziaria 2007) in materia di destinazione del TFR.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

Viene inoltre effettuata l'analisi dell'esistenza di differenze temporanee tra i valori di bilancio dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali e/o tra i componenti di reddito imputati a Conto Economico e quelli tassabili o deducibili in esercizi futuri ai fini dell'iscrizione delle imposte di competenza, secondo quanto prescrive l'OIC n. 25. In presenza di differenze temporanee imponibili sono iscritte in bilancio imposte differite passive, salvo nelle eccezioni previste dall'OIC 25.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, previste dalla normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

Ai fini della classificazione in bilancio, i crediti e debiti tributari vengono compensati solo se sussiste un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione fiscale e vi è l'intenzione di regolare i debiti e i crediti tributari su base netta mediante un unico pagamento.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite non sono attualizzate.

Riconoscimento ricavi

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

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria.

Costi

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza. I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono comprensivi dei costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) se inclusi dal fornitore nel prezzo di acquisto delle stesse, altrimenti vengono iscritti separatamente nei costi per servizi in base alla loro natura.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati per i quali è tuttavia già avvenuto il trasferimento della proprietà o il servizio sia già stato ricevuto.

Proventi e oneri finanziari

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

Cambiamento dei principi contabili

Il cambiamento di un principio contabile è rilevato nell'esercizio in cui viene adottato ed i relativi fatti ed operazioni sono tratti in conformità al nuovo principio che viene applicato considerando gli effetti retroattivamente. Ciò comporta la rilevazione contabile di tali effetti sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio.

Ai soli fini comparativi, quando fattibile o non eccessivamente oneroso, viene rettificato il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed i dati comparativi dell'esercizio precedente come se il nuovo principio contabile fosse sempre stato applicato.

Quando non è fattibile calcolare l'effetto cumulato pregresso del cambiamento di principio o la determinazione dell'effetto pregresso risulti eccessivamente onerosa, la Società applica il nuovo principio contabile a partire dalla prima data in cui ciò risulti fattibile. Quando tale data coincide con l'inizio dell'esercizio in corso, il nuovo principio contabile è applicato prospetticamente.

Si precisa che nel presente esercizio la Società non ha modificato i principi contabili adottati nell'esercizio precedente.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Nel presente paragrafo della nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce all'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;
- la consistenza finale dell'immobilizzazione.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2020 sono pari ad Euro 3.340.611 (Euro 2.967.240 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
2.967.240	3.340.611	373.371

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

DESCRIZIONE	VNC 31.12.2019	INCREMENTI 2020	AMM.TO 2020	VNC 31.12.2020
Programmi applicativi	(0)	0	0	(0)
Spese costituzione impianto	4.796		959	3.837
Software di proprietà capitalizzato	234.394	102.800	200.021	137.173
Lavori su beni di terzi	294.896	4.700	71.082	228.514
Marchi	0	1.350.000	0	1.350.000
Concessioni e licenze	14.913		6.587	8.326
Avviamento	2.418.241		805.480	1.612.761
Spese trasf. e Ammod. Uffici	0		0	0
Altre spese pluriennali	0		0	0
TOTALE	2.967.240	1.457.500	1.084.129	3.340.611

Gli incrementi intervenuti nel periodo riguardano principalmente il software capitalizzato per Euro 102.800, principalmente in relazione alle integrazioni del sistema per lo sviluppo del portale Fidelity, del portale SEC e per ulteriori sviluppi tra i quali anche quelli relativi al nuovo sistema gestionale, e la rivalutazione ex art. 110 del D.L. n. 104/2020 ("decreto Agosto") del marchio Profar per Euro 1.350.000.

La Società ha effettuato, come previsto dal decreto Agosto, la rivalutazione del marchio Profar, registrato tra i marchi dell'Unione Europea.

Il marchio Profar, seppure mai iscritto nello stato patrimoniale della Società, risulta registrato presso l'Ufficio dell'Unione Europea per la proprietà intellettuale (n. MUE 009504705) alla data di chiusura del bilancio [1].

Come disciplinato dal par. 24 del documento interpretativo OIC n. 7, pubblicato nel mese di marzo 2021, si forniscono le seguenti informazioni:

- il valore attribuito al marchio in sede di rivalutazione è stato determinato nel limite dei "valori effettivamente attribuibili ai beni con riferimento alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità economica di utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti e alle quotazioni rilevate in mercati regolamentati italiani o esteri" (art. 11 legge 342/2000). Come risulta dalla perizia redatta dall'esperto incaricato per la valutazione del marchio ai fini della suddetta rivalutazione, il valore del marchio Profar è determinato sulla base del Metodo della Royalty Relief, utilizzando le seguenti assunzioni:

- Fatturato di riferimento: pari a Euro 8.040.114, determinato come media del fatturato della business unit Profar nell'ultimo triennio;
- Tasso di Royalty applicato: 3,50%;
- Tasso di attualizzazione: determinato mediante la metodologia del WACC in misura pari al 6,11% sul periodo esplicito di riferimento. Il perito ha ritenuto inoltre di incrementare prudenzialmente di un punto percentuale il tasso di attualizzazione con riferimento alla determinazione del terminal value;
- Costi di mantenimento medi annui del marchio pari a circa 160 €k.

A seguito dell'applicazione del metodo in parola, il perito ha determinato un valore massimo del marchio Profar pari ad Euro 1.380.000.

- la rivalutazione è stata effettuata in relazione al solo costo storico (valore lordo);
- l'ammortamento dell'anno è pari a 0, in quanto, "nel bilancio in cui è eseguita la rivalutazione, gli ammortamenti sono calcolati sui valori non rivalutati, in quanto la rivalutazione è ritenuta un'operazione successiva e pertanto l'ammortamento di tali maggiori valori è effettuato a partire dall'esercizio successivo alla loro iscrizione". La vita utile residua per la determinazione dell'ammortamento del marchio è stata stimata in 18 anni;
- la Società ha intenzione di optare, entro i termini di legge, per la rivalutazione anche fiscale della posta contabile, mediante il versamento di un'imposta sostitutiva nella misura del 3%, per complessivi Euro 40.500. L'imposta dovuta è portata a riduzione della riserva di rivalutazione iscritta nel patrimonio netto della Società.

Si precisa infine che il valore residuo dell'avviamento al 31.12.2020, pari a Euro 1.612.760, è il risultato dell'operazione di fusione per incorporazione della controllata al 100% Farmintesa Logistica avvenuta

con atto del 19 settembre 2013, con effetto civilistico e fiscale retrodatato al 1° gennaio 2013. Tale posta, ammortizzata in 10 anni, ha generato un ammortamento relativo all'esercizio 2020 pari a Euro 805.480.

Nel corso dell'esercizio non sono state operate svalutazioni di immobilizzazioni immateriali.

[1] Come precisato dal Documento Interpretativo n. 7 dell'OIC, infatti, possono essere oggetto di rivalutazione "i beni immateriali ancora tutelati giuridicamente alla data di chiusura del bilancio in cui è effettuata la rivalutazione anche se i relativi costi, seppur capitalizzabili nello stato patrimoniale, sono stati imputati interamente economico".

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2020 sono pari ad Euro 2.073.826 (Euro 2.148.025 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
2.148.025	2.073.826	(74.199)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il costo storico al 31 dicembre 2020 è così composto:

DESCRIZIONE	COSTO STORICO 2019	INCR. 2020	DECR. 2020	COSTO STORICO 2020
Terreni e fabbricati	1.984.484	0	0	1.984.484
Impianti e macchinari	1.475.547		4.260	1.471.287
Attrezzatura varia e minuta	535.301	5.890		541.191
Mobili e Arredi	517.919	0	0	517.919
Elaboratori e macchine d'ufficio	864.311	57.967	52.892	869.386
Altri beni materiali	111.126	5.232	885	115.471
TOTALE	5.488.689	69.089	58.037	5.499.739

Gli incrementi intervenuti nel periodo riguardano principalmente la categoria degli *Elaboratori e macchine d'ufficio*: l'incremento di Euro 57.967 è da attribuire principalmente alla fornitura di hardware server per il funzionamento del nuovo software gestionale della società, per Euro 21.987, e all'acquisto di 27 terminali con relativa componentistica per la restante parte.

I decrementi si riferiscono invece principalmente alla dismissione di cespiti venduti a terze parti (per Euro 52.892).

Il fondo ammortamento al 31 dicembre 2020 è così composto:

DESCRIZIONE	F.DO AMM.TO 2019	INCR. 2020	DECR. 2020	F.DO AMM. TO 2020
Terreni e fabbricati	69.484	59.535		129.019
Impianti e macchinari	1.469.542	698		1.470.240

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Attrezzatura varia e minuta	514.643	6.608		521.251
Mobili e Arredi	516.016	1.442		517.458
Elaboratori e macchine d'ufficio	698.246	56.028	50.943	703.331
Altri beni materiali	72.733	11.882		84.615
TOTALE	3.340.664	136.192	50.943	3.425.913

Il valore residuo al 31 dicembre 2020 è così composto:

DESCRIZIONE	VNC 31.12.2019	INCR. 2020	DECR. 2020	AMM.TO 2020	VNC 31.12.2020
Terreni e fabbricati	1.915.000	0	0	59.535	1.855.466
Impianti e macchinari	6.005	0	4.260	698	1.047
Attrezzatura varia e minuta	20.658	5.890	0	6.608	19.940
Mobili e Arredi	1.903	0	0	1.442	462
Elaboratori e macchine d'ufficio	166.066	57.967	1.949	56.028	166.055
Altri beni materiali	38.393	5.232	885	11.882	30.858
TOTALE	2.148.025	69.089	7.094	136.192	2.073.826

Si dichiara che per le immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31 dicembre 2020 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie né economiche.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2020 sono pari ad Euro 4.277.108 (Euro 4.275.479 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
4.275.479	4.277.108	1.629

DESCRIZIONE	2019	2020
Partecipazioni	4.275.479	4.275.479
Partecipazioni in imprese controllate	4.149.215	4.149.215
Partecipazioni in altre imprese	126.264	126.264
Crediti	0	1.629
Finanziamenti attivi a controllate	0	1.629
Totale	4.275.479	4.277.108

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Introduzione

Le partecipazioni al 31.12.2020 ammontano ad Euro 4.275.479 (rimaste invariate rispetto all'anno precedente) e sono composte come segue:

DESCRIZIONE	2019	2020
-------------	------	------

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Partecipazioni	4.275.479	4.275.479
Partecipazioni in imprese controllate	4.149.215	4.149.215
Partecipazioni in altre imprese	126.264	126.264

Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Commento

Partecipazioni in imprese controllate

Di seguito il dettaglio delle partecipazioni più rilevanti.

	QUOTA PARTECIPAZIONE AL 31.12.2020	VALORE IN BILANCIO AL 31.12.2019	VALORE IN BILANCIO AL 31.12.2020
Farmakoepa S.p.A.	100%	4.124.572	4.124.572
Centro Studi Farmacia S.r.l.	100%	24.643	24.643
		4.149.215	4.149.215

Si ritiene che il differenziale tra il valore totale della partecipazione nella società Farmakoepa S.p.A. iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2020 e il relativo valore di Patrimonio Netto della controllata sia giustificato dal valore inespresso delle AIC detenute in Farmakoepa. Tale plusvalore è stato riconosciuto tramite una perizia indipendente redatta in data 10 marzo 2016.

Per un maggior dettaglio delle partecipazioni in imprese controllate in essere alla data di chiusura del presente bilancio d'esercizio si fa riferimento alla tabella nel seguito riportata.

Denominazione	Sede	Valore patrimonio netto ultimo bilancio approvato (2019)	Capitale sociale ultimo bilancio approvato	Utile/perdita ultimo esercizio approvato
Farmakoepa S.p.A.	Carpiano - Via Aldo Moro 11	1.007.007	1.457.241	(43.422)
Centro Studi Farmacia S.r.l.	Milano - Via Cesare Mangili 2	5.740	10.000	(2.462)

Partecipazioni in altre imprese

La voce Partecipazioni in altre imprese include prevalentemente le azioni CIS - Centro Ingrosso Sviluppo Campania Gianni Nappi S.p.A., acquisite da Federfarmaco in data 15 novembre 2016 nell'ambito dell'operazione di subentro nel contratto di submutuo e di leasing relativo all'immobile occupato in locazione da Farmacampania e sito nel comune di Nola.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

Introduzione

Ammontano ad Euro 1.629 (Euro 0 al 31 dicembre 2019).

DESCRIZIONE	2019	2020
Finanziamenti attivi a controllate	0	1.629
Totale	0	1.629

Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso imprese controllate	0	1.629	1.629	0
Totale	0	1.629	1.629	0

Commento

Crediti verso imprese controllate

I crediti immobilizzati verso imprese controllate, per Euro 1.629, si riferiscono interamente ad un finanziamento nei confronti della controllata Centro Studi Farmacia S.r.l.

Attivo circolante

Il saldo complessivo dell'Attivo Circolante al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 162.095.887 (Euro 176.218.783 al 31 dicembre 2019).

DESCRIZIONE	31.12.2019	31.12.2020
Rimanenze	95.682.630	96.947.369
Crediti	80.293.672	65.091.328
Disponibilità liquide	242.481	57.190
Totale	176.218.783	162.095.887

Rimanenze

Le rimanenze presenti in bilancio al 31 dicembre 2020 sono pari ad Euro 96.947.369 (Euro 95.682.630 al 31 dicembre 2019).

2019	2020	Variazioni
95.682.630	96.947.369	1.264.739

A diretta rettifica del valore delle rimanenze di magazzino vi è la svalutazione delle merci risultante in apposito fondo svalutazione magazzino pari ad Euro 1.299.261 (Euro 1.904.152 al 31 dicembre 2019). Il fondo è stato determinato in considerazione della scadenza dei prodotti, degli ordini aperti e infine della rotazione dei prodotti.

Nella tabella sottostante viene riepilogata la variazione del fondo svalutazione magazzino del 2020.

Saldo 31.12.2019	Incrementi	Decrementi	Saldo 31.12.2020
1.904.152	-	-604.891	1.299.261

I decrementi rilevati nel 2020 sono afferenti all'utilizzo del fondo svalutazione magazzino per la distruzione di merci non vendibili.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti in bilancio al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 65.091.328 (Euro 80.293.672 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
80.293.672	65.091.328	-15.202.344

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	76.374.460	-14.260.288	62.114.172	62.114.172
Crediti verso imprese controllate	188.138	183.964	372.102	372.102
Crediti tributari	3.057.253	-1.026.097	2.031.156	2.031.156
Imposte anticipate	649.806	-100.959	548.847	548.847
Crediti verso altri	24.015	1.036	25.051	25.051
Totale	80.293.672	-15.202.344	65.091.328	65.091.328

Il saldo è così suddiviso per scadenze:

DESCRIZIONE	ENTRO 12 MESI	OLTRE 12 MESI	OLTRE 5 ANNI	TOTALE
Crediti verso clienti	62.114.172		0	62.114.172
Crediti verso imprese controllate	372.102	0	0	372.102
Crediti tributari	2.031.156	0	0	2.031.156
Imposte anticipate	548.847	0	0	548.847
Crediti verso altri	25.051	0	0	25.051
TOTALE	65.091.328	0	0	65.091.328

La Società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti in quanto gli effetti dell'attualizzazione sono irrilevanti per i crediti a breve termine (entro 12 mesi). I crediti sono quindi valutati al valore di presunto realizzo.

Si segnala che non sussistono crediti scadenti oltre cinque anni.

Di seguito l'analisi della composizione dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

-
Crediti verso Clienti di Euro 62.114.172 rappresentano crediti verso clienti nazionali. Nel dettaglio i crediti verso clienti sono così composti:

- Euro 7.705.619 crediti verso clienti terzi Italia;
- Euro 55.244.339 per effetti attivi presentati all'incasso salvo buon fine e non ancora scaduti e per crediti verso factoring per cessione crediti pro soluto;
- Euro (2.591.660) rappresentano note di credito da emettere a clienti terzi;
- Euro 1.755.874 rappresentano fatture da emettere a clienti.

Il Fondo svalutazione crediti contabilizzato per allineare il valore nominale dei crediti al presumibile valore di realizzo è pari ad Euro 1.068.168 (Euro 853.940 al 31 dicembre 2019).

Il fondo svalutazione crediti tiene conto dei rischi di perdite su crediti non ancora manifestate e quindi incerte nel loro ammontare.

Il fondo è costituito allo scopo di fronteggiare situazioni di inesigibilità future solo presunte in considerazione delle condizioni economiche generali e di settore.

La determinazione del fondo è avvenuta in ossequio ai principi di competenza e prudenza.

Di seguito si riporta il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio:

Descrizione	Saldo 31.12.2019	Incrementi 2020	Decrementi 2020	Saldo 31.12.2020
Fondo svalutazione crediti	853.940	217.315	3.087	1.068.168

L'incremento registrato nel corso del 2020 è attribuibile a nuove posizioni creditorie ritenute di difficile esigibilità.

Crediti v/imprese controllate di Euro 372.102 sono riferiti principalmente a crediti derivanti dal rapporto di cash-pooling in essere con la società controllata Farmakoepa (per Euro 369.662) e per la restante parte da crediti commerciali.

Ripartizione dei Crediti verso Clienti al 31/12/2020 secondo le aree geografiche

Al 31 dicembre 2020 non sono presenti in bilancio crediti verso clienti in valuta estera.

I crediti verso clienti sono per la totalità riferiti a soggetti italiani.

-

Crediti Tributari di Euro 2.031.156 si riferiscono a crediti verso l'Erario per IVA per Euro 1.669.183, ad IRES per Euro 256.169, IRAP per Euro 83.748, a crediti per ritenute d'acconto su interessi attivi bancari per Euro 14.129, al credito sanificazione per Euro 7.495 e per la restante parte a crediti per imposte sostitutive su TFR.

Imposte anticipate di Euro 548.847 sono relative al credito per imposte generato dalle differenze temporanee di seguito dettagliate:

IMPOSTE ANTICIPATE	
F.do obsolescenza magazzino	1.299.261
F.do svalutazione crediti tassato	987.599
TOTALE	2.286.860
Imposte anticipate	548.847

L'iscrizione in bilancio è avvenuta tenendo conto delle vigenti aliquote fiscali.

Crediti verso altri pari ad Euro 25.051 si riferiscono per Euro 20.454 a depositi cauzionali, per Euro 2.356 ad anticipi a fornitori, per Euro 1.441 a crediti verso l'Inail e per la restante parte ad anticipi al personale.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide in bilancio al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 57.190 (Euro 242.481 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
242.481	57.190	-185.291

Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	241.121	-184.374	56.747
Denaro e valori in cassa	1.360	-917	443
Totale	242.481	-185.291	57.190

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide di cassa in Euro e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio dei conti correnti bancari in Euro.

Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti alla chiusura del bilancio ammontano ad Euro 62.297 (Euro 63.884 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
------------------	------------------	------------

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

63.884	62.297	-1.587
--------	--------	--------

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

In particolare, l'importo iscritto nel bilancio al 31.12.2020 si riferisce a risconti attivi per complessivi Euro 62.297, relativi per lo più a canoni di leasing ed interessi passivi.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 19.286.089 (Euro 17.146.451 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
17.146.451	19.286.089	2.139.638

Il capitale sociale è così composto:

AZIONI/QUOTE	NUMERO	VALORE NOMINALE IN EURO
Azioni ordinarie	19.045	462,59
TOTALE	19.045	462,59

Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec.	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	8.810.027				8.810.027
Riserva da soprapprezzo delle azioni	389.555				389.555
Riserve di rivalutazione			1.309.500		1.309.500
Riserva legale	775.546	72.022			847.568
Riserva straordinaria	5.729.646	1.368.418			7.098.064
Varie altre riserve	1.237		2		1.239
Totale altre riserve	5.730.883	1.368.418	2		7.099.303
Utile (perdita) dell'esercizio	1.440.440	-1.440.440		1.067.088	1.067.088
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0		-236.952		-236.952
Totale	17.146.451	0	1.072.550	1.067.088	19.286.089

Il 31 dicembre 2020 si è conclusa, con la sottoscrizione dell'atto di trasferimento, l'operazione di acquisto di azioni proprie autorizzata dall'Assemblea degli azionisti in data 22 gennaio 2019 (autorizzazione rinnovata poi in data 16 settembre 2020 per scadenza dei termini). L'operazione è consistita nell'acquisto da parte di Federfarmaco di n. 2.120 azioni proprie, per complessivi nominali Euro 980.691, al prezzo di Euro 236.952. Ai sensi dell'OIC 28, la Società ha iscritto in bilancio le azioni acquistate al costo di acquisto tramite l'iscrizione della riserva negativa "Riserva negativa azioni proprie in portafoglio" che, ex art. 2424 del Codice civile, è ricompresa tra le voci del patrimonio netto.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Come già descritto nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni immateriali, la Società ha effettuato la rivalutazione del marchio Profar. In contropartita all'iscrizione del valore del marchio nell'attivo dello stato patrimoniale, la Società ha iscritto apposita riserva tra le voci di patrimonio netto, al netto dell'imposta sostitutiva dovuta per il riconoscimento fiscale dei maggiori valori iscritti, per complessivi Euro 1.309.500.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Introduzione

Nel prospetto di seguito riportato viene fornita l'analisi del patrimonio netto sotto i profili della disponibilità e della distribuibilità.

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione*	Quota disponibile**
Capitale	8.810.027	Capitale		
Riserva da soprapprezzo delle azioni	389.555	Capitale	A;B;C	389.555
Riserve di rivalutazione	1.309.500	Capitale	A;B;C	
Riserva legale	847.568	Utili	B	847.568
Riserva straordinaria	7.098.064	Utili	A;B;C	7.098.064
Varie altre riserve	1.239	Utili	A;B;C	1.239
Totale altre riserve	7.099.303	Utili	A;B;C	7.099.303
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-236.952			-236.952
Totale	18.219.001			8.099.474

* A: aumento del capitale sociale; B: copertura perdite di esercizio; C: Riserve distribuibili ai soci

** Al netto della riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

Fondi per rischi e oneri

Il saldo dei fondi per rischi ed oneri al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 0.

Nell'esercizio la voce fondi per rischi e oneri non è stata movimentata.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Introduzione

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
620.875	621.659	784

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	620.875	103.883	-103.099	784	621.659
Totale	620.875	103.883	-103.099	784	621.659

Commento

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2020 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli eventuali anticipi corrisposti.

La colonna "incremento per accantonamento d'esercizio" non comprende la quota maturata e contestualmente liquidata nell'arco del 2020.

Gli utilizzi del fondo nel corso dell'esercizio sono dovuti alle liquidazioni in relazione alla riduzione del personale registrata nell'anno.

Debiti

I debiti in bilancio al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 150.906.852 (Euro 167.193.643 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
167.193.643	150.906.852	-16.286.791

Variazioni e scadenza dei debiti

Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	15.004.704	6.935.818	21.940.522	18.755.167	3.185.355
Debiti verso altri finanziatori	22.863.565	-10.026.671	12.836.894	12.836.894	0
Debiti verso fornitori	127.880.491	-13.668.342	114.212.149	114.212.149	0
Debiti verso imprese controllate	419.599	964.344	1.383.943	1.383.943	0
Debiti tributari	643.294	-517.656	125.638	125.638	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	158.696	-5.913	152.783	152.783	0
Altri debiti	223.294	31.629	254.923	254.923	0
Totale	167.193.643	-16.286.791	150.906.852	147.721.497	3.185.355

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso banche	18.755.167	3.185.355	-	21.940.522
Debiti verso altri finanziatori	12.836.894	-	-	12.836.894
Debiti verso fornitori	114.212.149	-	-	114.212.149

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Debiti verso imprese controllate	1.383.943	-	-	1.383.943
Debiti tributari	125.638	-	-	125.638
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.783	-	-	152.783
Altri debiti	254.923	-	-	254.923
Totale	147.721.497	3.185.355	0	150.906.852

Si precisa che al 31.12.2020 i debiti relativi ai finanziamenti a medio lungo termine sono iscritti in bilancio al loro valore nominale, in quanto gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato risultano non rilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta.

Al 31 dicembre 2020 la Società presenta debiti verso fornitori esteri per Euro 171.840.

- **Debiti verso banche:** sono relativi per Euro 14.578.819 a linee di credito a breve e per Euro 7.361.703 a finanziamenti a medio/lungo termine.

Il debito verso gli istituti di credito in scadenza entro l'esercizio successivo è pari a complessivi Euro 18.755.167.

L'incremento intervenuto nel corso dell'esercizio, pari ad Euro 6.935.818, è riconducibile all'ordinaria gestione finanziaria della Società, che tiene conto delle necessità di liquidità.

- **Debiti verso altri finanziatori:** sono relativi ai debiti vs società di factoring a seguito delle anticipazioni dei crediti non ancora scaduti in regime di pro-solvendo ottenuti nel corso del 2020.

- **Debiti verso fornitori** per Euro 114.212.149 sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte. L'importo dei debiti verso fornitori è così dettagliato:

- per Euro 5.829.356 sono rappresentati da fatture da ricevere da fornitori terzi;

- per Euro 111.540.287 sono debiti verso fornitori terzi.

L'importo dei debiti verso fornitori è esposto al netto delle note di credito, per complessivi Euro 3.157.494.

Al 31 dicembre 2020 non sono presenti in bilancio debiti verso fornitori in valuta estera.

- **Debiti verso imprese controllate:** si riferiscono interamente alla società Farmakopea e sono relativi a debiti commerciali per Euro 1.338.785 e per Euro 45.158 a debiti per consolidato nazionale.

- **Debiti tributari** pari ad Euro 125.638 sono composti per Euro 9.154 da debiti verso l'Erario per Iva, per Euro 73.044 da debiti verso l'Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente e assimilato, per Euro 40.500 da debiti verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di rivalutazione del marchio Profar, per Euro 2.048 da ritenute su redditi da lavoro autonomo e per la restante parte da debiti verso l'Erario per altri tributi.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale sono complessivamente pari ad Euro 152.783 e sono composti principalmente da debiti verso INPS dipendenti per Euro 108.429, da debiti per contributi su ferie maturate e non godute per Euro 19.303 e per la restante parte da debiti verso fondi di previdenza per contributi dovuti (i.e. Fondo "Mario Negri", Associazione Antonio Pastore, Fon.Te. etc.).

Altri debiti sono complessivamente pari ad Euro 254.923 e sono composti prevalentemente da accantonamenti relativi alla 14^a mensilità per Euro 70.713, dagli accantonamenti per ferie maturate e non godute per Euro 67.729, da debiti verso dipendenti per retribuzioni per Euro 115.000 e, per la restante parte, da debiti verso dipendenti per rimborsi spese.

Ratei e risconti passivi

Ratei e risconti alla chiusura del bilancio ammontano ad Euro 1.035.129 (Euro 712.442 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
712.442	1.035.129	322.687

Misurano proventi e/o costi di competenza dell'esercizio in chiusura, essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Il saldo al 31.12.2020 si riferisce, per Euro 1.025.045, a risconti passivi riferiti principalmente a fatture emesse la cui competenza economica è parzialmente imputabile al successivo esercizio.

I ratei passivi, per Euro 10.084, si riferiscono prevalentemente a competenze bancarie.

Nota integrativa, conto economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci, si rammenta che i commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti, a norma del comma 1° dell'art. 2428, nell'ambito della Relazione sulla Gestione.

Inoltre, l'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi del reddito nel Conto Economico ed i precedenti commenti alle voci dello Stato Patrimoniale consentono di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito.

Valore della produzione

Il valore della produzione ammonta ad Euro 402.105.960 (Euro 402.877.449 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
402.877.449	402.105.960	-771.489

Il saldo complessivo del valore della produzione è nel seguito dettagliato:

Descrizione	31.12.2019	2019 (%)	31.12.2020	2020 (%)	Variazione	% Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	401.394.075	99,63%	400.770.337	99,67%	-623.738	-0,16%
Altri ricavi e proventi	1.483.374	0,37%	1.335.623	0,33%	-147.751	-9,96%
Totali	402.877.449		402.105.960		-771.489	

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono stati realizzati per la quasi totalità sul territorio italiano.

Tra gli altri ricavi è presente una sopravvenienza attiva di Euro 762.731 relativa all'estinzione del credito verso ex amministratore, al rimborso di imposte Ires e Irap relative agli anni 2010-2011 e ad un rimborso assicurativo su furto di merce, e proventi per sublocazione di immobili strumentali di Euro 133.709, riconducibili al corrispettivo per il contratto di sublocazione dell'immobile di proprietà, sito a Nola.

La Società ha inoltre rilevato, come contributo in conto esercizio, il credito sanificazione per complessivi Euro 7.495.

Costi della produzione

I costi della produzione ammontano ad Euro 399.706.589 (Euro 399.672.598 al 31 dicembre 2019).

Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2020	Variazioni
399.672.598	399.706.589	33.991

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	389.669.925	387.087.634	-2.582.291
Servizi	8.879.411	7.648.487	-1.230.924

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Godimento di beni di terzi	639.062	728.131	89.069
Salari e stipendi	1.729.995	1.676.479	-53.516
Oneri Sociali	564.050	566.528	2.478
Trattamento di fine rapporto	121.577	103.883	-17.694
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.131.586	1.084.129	-47.457
Ammortamento immobilizzazioni materiali	140.818	136.192	-4.626
Svalutazione Crediti	0	217.315	217.315
Variazione delle rimanenze materie prime	-3.407.801	281.919	3.689.720
Oneri diversi di gestione	203.975	175.892	-28.083
Totali	399.672.598	399.706.589	33.991

Dettaglio costi della produzione:

B.6 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	389.669.925	387.087.634	-2.582.291

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

B.7 Costi per servizi

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Servizi	8.879.411	7.648.487	-1.230.924

Nella tabella seguente riportiamo il dettaglio dei costi per servizi.

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Spese di vendita e marketing	1.190.462	312.849	-877.613
Trasporti e depositi	3.077.468	3.322.684	245.216
Spese telefoniche	28.497	27.289	-1.208
Note spese, spese viaggi, alberghi ristoranti	103.107	30.632	-72.475
Consulenze tecniche, legali, marketing, pubblicitarie, org.	185.243	159.656	-25.587
Spese Convention	292.513	0	-292.513
Costi promozionali	1.080.782	1.133.118	52.336
Costy Category-Arredo	98.917	0	-98.917
Consulenze amministrative	50.696	49.302	-1.394
Consulenze afferenti diverse	61.890	11.941	-49.949
Compensi Amministratori	290.531	183.184	-107.347
Emolumenti collegio sindacale-revisione	81.261	78.702	-2.559
Assistenza software - servizi telematici	5.000	9.500	4.500
Commissioni e spese bancarie	45.299	49.841	4.542
Canoni Manutenzione	560.813	438.192	-122.621

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Prestazioni di Servizi	547.484	515.007	-32.476
Spese generali varie	869.882	977.324	107.442
Altri	309.566	349.266	39.700
Totali	8.879.411	7.648.487	-1.230.923

Per quanto riguarda le principali variazioni nei costi per servizi intervenute nel 2020 rispetto al precedente esercizio, si precisa che le spese per viaggi, alberghi, ristoranti e le Spese Convention sono diminuite in conseguenza dell'emergenza sanitaria Covid-19 tuttora in corso e delle restrizioni sulla libera circolazione imposte dal governo nel corso del 2020 per il contenimento del contagio.

La voce Altri costi per servizi si riferisce principalmente a spese per utenze (energia elettrica per Euro 156.000, gas per Euro 5.269), a corsi di formazione (Euro 162.321), oltre ad altre spese di gestione.

La voce Prestazioni di servizi si riferisce invece principalmente ad un servizio di fornitura dati IMS, per Euro 402.184 e al costo relativo all'Organismo di Vigilanza, per Euro 12.000.

B.8 Godimento beni di terzi

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Godimento di beni di terzi	639.062	728.131	89.069

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Canoni locazione immobili	458.290	465.899	7.609
Canoni diversi	180.772	262.233	81.461
Totali	639.062	728.131	89.069

Tra i costi per canoni diversi sono presenti, in particolare, i canoni di noleggio di autovetture (per Euro 81.027) e attrezzature varie (per Euro 87.780), i canoni di noleggio di fotocopiatrici (Euro 24.421), spese condominiali relative all'immobile sito al CIS di Nola (Euro 30.409) e i costi di manutenzione web (Euro 29.165).

B.9 Costi per il personale

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

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Costi per il personale	2.415.622	2.346.890	-68.732

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Salari e stipendi	1.729.995	1.676.479	-53.516
Oneri Sociali	564.050	566.528	2.478
Trattamento di fine rapporto	121.577	103.883	-17.694
Totali	2.415.622	2.346.890	-68.732

B.10 Ammortamenti e svalutazioni

Si rimanda al commento nelle analisi delle variazioni nelle voci dello Stato Patrimoniale.

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni	1.272.404	1.437.636	165.232
Totali	1.272.404	1.437.636	165.232

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Ammortamento immobilizz. immateriali	1.131.586	1.084.129	-47.457
Ammortamento immobilizz. materiali	140.818	136.192	-4.626
Accantonamento svalutazione crediti commerciali	0	217.315	217.315
Totali	1.272.404	1.437.636	165.232

B.11 Variazione delle rimanenze materie prime

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Variazione delle rimanenze	-3.407.801	281.919	3.689.720
Totali	-3.407.801	281.919	3.689.720

Per la analisi della voce si rimanda a quanto già esposto relativamente alla voce rimanenze dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

B.14 Oneri diversi di gestione

La voce si riferisce a tutti quei costi di gestione di natura diversa da quelli precedentemente indicati.

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Oneri diversi di gestione	203.975	175.892	-28.083
Totali	203.975	175.892	-28.083

Di seguito riportiamo il dettaglio della voce al 31 dicembre 2020:

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Erogazioni liberali, contributi associativi	81.417	80.700	-717
Spese di rappresentanza, omaggi	6.222	16.742	10.520
Imposte e tasse	53.581	34.983	-18.598
Sopravvenienze passive	61.515	13.933	-47.582
Spese riviste, cancelleria	744	6.509	5.765
Perdite su crediti	0	0	0
Altre	496	23.024	22.528
Totali	195.453	175.892	-28.081

Le altre spese si riferiscono prevalentemente a multe/penalità e ad arrotondamenti/abbuoni passivi.

Proventi e oneri finanziari

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Proventi finanziari	9.765	3	-9.762
Totali	9.765	3	-9.762

Descrizione	31/12/2019	31/12/2020	Variazioni
Interessi e altri oneri finanziari	-713.713	-601.327	112.386
Totali	-713.713	-601.327	112.386

La voce è costituita da interessi passivi bancari per Euro 63.482, da interessi su mutui per Euro 122.541, da commissioni per disponibilità fondi per Euro 168.215, da commissioni relative al factoring per Euro 126.182 e interessi passivi factoring per Euro 120.907, oltre a spese bancarie varie.

La riduzione degli oneri finanziari è dovuta principalmente ad operazioni di ottimizzazione della gestione finanziaria della Società.

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

L'importo e natura dei singoli elementi di ricavo e costo di entità o incidenza eccezionali registrati nel corso dell'esercizio 2020 risultano non significativi, ad eccezione delle sopravvenienze attive, meglio dettagliate nella relativa sezione del conto economico.

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

Gli accantonamenti d'imposta al 31 dicembre 2020 sono nel seguito dettagliati:

Imposte	31/12/2019	31/12/2020
IRAP	235.000	145.000
IRES	753.000	485.000
Imposte anticipate	72.463	100.959
Totali	1.060.463	730.959

Nella successiva tabella sono riportate le variazioni ai fini della riconciliazione dell'onere fiscale teorico e l'onere fiscale da bilancio ai fini IRES:

	Importo
Risultato prima delle imposte	1.798.047
Onere fiscale teorico (24%)	431.531
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi	0

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-604.891
<i>Utilizzo fondo svalutazione magazzino</i>	<i>-604.891</i>
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	815.141
<i>Multe e sanzioni varie</i>	<i>23.000</i>
<i>Sopravvenienze passive indeducibili</i>	<i>13.933</i>
<i>Spese alberghiere indeducibili</i>	<i>5.608</i>
<i>20% costi gestione ed ammortamenti tel.</i>	<i>5.985</i>
<i>Costi indeducibili autovetture</i>	<i>35.892</i>
<i>Ammortamento disavanzo di fusione</i>	<i>809.480</i>
<i>Ammortamento terreno indeducibile</i>	<i>11.907</i>
<i>IMU indeducibile</i>	<i>3.320</i>
<i>Altre spese indeducibili</i>	<i>193</i>
<i>Irap deducibile</i>	<i>-19.544</i>
<i>ACE</i>	<i>-74.633</i>
Imponibile fiscale	2.008.297
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	485.000

e ai fini IRAP:

	Importo
Differenza tra valore e costi della produzione	2.399.371
Costi non rilevanti ai fini IRAP	2.346.890
Totale	4.746.261
Onere fiscale teorico (3,9%)	185.104
Costi non deducibili ai fini Irap	1.053.183
<i>IMU</i>	<i>8.300</i>
<i>Compensi a co.co.co.</i>	<i>186.370</i>
<i>Sopravvenienze passive indeducibili</i>	<i>14.126</i>
<i>Multe e sanzioni varie</i>	<i>23.000</i>
<i>Ammortamento disavanzo di fusione</i>	<i>809.480</i>
<i>Ammortamento terreno indeducibile</i>	<i>11.907</i>
Contributi INAIL	-6.676
Deduzioni cuneo fiscale	-2.197.829
Imponibile IRAP	3.594.939
IRAP corrente per l'esercizio	145.000

Nel seguito, infine, si riporta l'effetto fiscale della fiscalità differita sul presente bilancio.

	Importo
Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	649.806
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	-100.959

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Fondo imposte differite 548.847
(anticipate) a fine esercizio

Tale effetto è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali. Nella seguente tabella si illustrano nel dettaglio tali differenze.

	2019	2020
<u>Imposte anticipate/differite</u>		
Fondo obsolescenza magazzino	1.904.152	1.299.261
Fondo svalutazione crediti	773.372	987.599
Compensi amministratori non pagati	30.000	
Aliquota IRES 24%	2.707.524	2.286.860
Effetto patrimoniale imposte anticipate /differite	649.806	548.847

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

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

ORGANICO	31/12/2019	31/12/2020	VARIAZIONI
Dirigenti	2	3	1
Quadri/Impiegati	39	39	0
Collab. Coordinati a progetto	0	0	0
Tirocinanti	1	0	-1
Totale	42	42	0

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del Commercio e del Terziario.

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

I compensi amministratori relativi all'esercizio 2020 sono pari a Euro 155.500, mentre l'emolumento spettante al collegio sindacale ammonta a Euro 57.202.

I compensi dell'Organismo di Vigilanza sono pari ad Euro 12.000.

Compensi al revisore legale o società di revisione

I compensi spettanti al revisore legale dei conti sono pari a Euro 21.500.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Le garanzie, impegni e rischi in essere alla data di chiusura dell'esercizio risultano i seguenti:

- Fidejussione di €76.250 rilasciata da Unicredit a favore di Immobiliare Robustelli Srl Milano;
- Fidejussione di €14.000 rilasciata da Credito Lombardo Veneto a favore di Ministero dello Sviluppo Economico;
- Fideiussione di Euro 14.416 rilasciata da Credito Lombardo Veneto a favore di Ministero dello Sviluppo Economico.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate. Si fa rimando alla Relazione sulla Gestione per informazioni su tali operazioni.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, si segnala che, come noto, anche nei primi mesi dell'anno 2021 si è protratta, a livello nazionale e internazionale, la situazione di emergenza sanitaria legata alla diffusione del Covid-19 che ha caratterizzato tutto l'anno 2020. Per effetto di ciò, anche i primi mesi dell'anno in corso hanno risentito delle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Il protrarsi di tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, e delle relative ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica ha alimentato il contesto generale di incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti non risultano ad oggi ancora prevedibili. I potenziali effetti di questo fenomeno sul bilancio 2021 non sono ad oggi determinabili e saranno oggetto di costante monitoraggio nel prosieguo dell'esercizio.

Tuttavia, come indicato nel paragrafo relativo alla continuità aziendale, e quanto indicato nella relazione sulla gestione al paragrafo "evoluzione prevedibile della gestione" si ritiene ragionevole l'adozione del presupposto della continuità aziendale.

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

Si attesta che non è stato sottoscritto alcuno strumento finanziario derivato di carattere speculativo.

La società, nel corso degli esercizi 2017 e 2018, correlatamente all'erogazione di 2 finanziamenti a tasso variabile da parte di un istituto di credito ha stipulato 2 contratti di copertura delle fluttuazioni del tasso, denominati "IRS protetto PAYER" e "IRS PAYER". Non si è proceduto alla contabilizzazione del fondo rischi strumenti finanziari, in forza della scarsa rilevanza dell'importo.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria di qualunque genere, dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta che nel corso del 2020 ha ricevuto le seguenti somme:

- Credito d'imposta per sanificazione e DPI ex art. 125 DL 34/2020 per Euro 7.495, n. protocollo 202000426394.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, chiude con utile di Euro 1.067.088 che si propone di destinare come segue:

- Per Euro 53.354 a Riserva Legale;
- Per Euro 1.013.734 a Riserva Straordinaria.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

v.2.11.3

FEDERFARMA.CO - DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.

Nota integrativa, parte finale

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

Carpiano, 26 aprile 2021

Il Presidente del CdA
Dott. Vittorino Losio

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

Federfarmaco S.p.A.
Sede in Carpiano (MI), Via Aldo Moro n. 11
Capitale Sociale Euro 8.810.027
Codice fiscale e partita IVA 12480880157
Registro Imprese di Milano - R.E.A. n. 1561636

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL

25 maggio 2021

Il giorno 25 maggio 2021, alle ore 11.00, presso la sede legale, in Carpiano, ed in videoconferenza, si è riunita, in seconda convocazione, l'Assemblea dei Soci della società Federfarma.co S.p.A. (la "Società") per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2020 ai sensi dell'Art. 2364 C.C.;
- Nomina del Revisore Legale.

Assume la Presidenza della seduta il Dott. [REDACTED], Presidente del Consiglio di Amministrazione, e viene chiamato a fungere da Segretario il Dott. [REDACTED], che accetta.

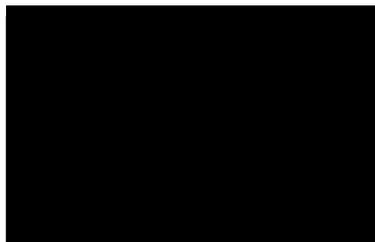
Il Presidente constata la presenza:

- di n. 14.612 azioni sulle n. 19.045 (diciannovemilaquarantacinque) azioni da nominali Euro 462,59 (quattrocentosessantadue/59) ciascuna, pari al 76,73% del capitale sociale, portate in proprio e per delega dai soci, quali risultano dall'elenco separato che si allega al presente verbale sotto la lettera "A";
- dei membri del Consiglio di Amministrazione signori:
 - o [REDACTED] Presidente

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157



- dei membri del Collegio Sindacale signori: [redacted]
(Presidente), [redacted]

Vengono invitati all'Assemblea il Direttore Generale [redacted] ed il [redacted]

Dichiara pertanto validamente costituita la presente Assemblea, come sopra convocata, per discutere e deliberare sull'ordine del giorno.

Su richiesta del Presidente interviene il Dott. [redacted] che spiega all'Assemblea il ruolo e gli effetti ai fini dei quorum rappresentativi e deliberativi delle Azioni Proprie acquisite nel corso del 2020 dalla Società.

Sul **primo punto all'ordine del giorno**, il Presidente illustra agli intervenuti il Bilancio al 31 dicembre 2020 che evidenzia un utile pari a Euro 1.067.088, corredato dalla Relazione sulla Gestione e Rendiconto finanziario, soffermandosi sulle risultanze e sui dati più significativi che emergono dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa. Da lettura della Relazione sulla Gestione e passa la parola al Dott. [redacted] per l'illustrazione puntuale delle voci di Bilancio.

Successivamente, il Dott. [redacted] dà lettura della relazione del Collegio Sindacale, che viene allegata, insieme al Bilancio dell'esercizio 2020, al presente verbale.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione, esaurita la quale l'Assemblea, all'unanimità,

DELIBERA

- di approvare il Bilancio al 31.12.2020, così come è stato predisposto;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

- di destinare il risultato d'esercizio, pari ad Euro 1.067.088 nel seguente modo:
 - per Euro 53.354 a Riserva Legale;
 - per Euro 1.013.734 a Riserva Straordinaria.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'Ordine del Giorno**, il Presidente fa rilevare agli intervenuti che con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2020 è scaduto l'incarico di revisione legale affidato alla società [REDACTED] e che, pertanto si rende necessario conferire un nuovo incarico di revisione. Il Presidente cede quindi la parola al presidente del Collegio Sindacale dott. [REDACTED], il quale illustra i contenuti delle proposte di incarico ricevute dalla Società in relazione all'attività di revisione.

Al termine dell'esposizione segue tra i presenti breve discussione al termine della quale il socio valuta positivamente la proposta pervenuta da [REDACTED] avente ad oggetto (i) le verifiche periodiche della regolare tenuta della contabilità sociale ai sensi dell'articolo 14, comma 1, lettera b) del D.Lgs. 39/2010; e (ii) la revisione legale del bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 14, comma 1, lettera a) del D.Lgs. 39/2010 relativamente al triennio 2021-2023.

Viene precisato infine che il corrispettivo annuo richiesto per tale attività è pari a Euro 20.000 ed è pertanto in linea con quello applicato nei passati esercizi.

Al termine della discussione l'assemblea, considerata la proposta del collegio sindacale e il contenuto della lettera di incarico pervenuta da [REDACTED] S.r.l.

DELIBERA

- di conferire l'incarico di revisione legale per il triennio 2021-2023 e quindi fino alla data dell'assemblea che approva il bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 alla società [REDACTED] sulla base della proposta

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

precedentemente descritta.

Nessuno più chiedendo la parola e null'altro essendovi da deliberare, il
Presidente dichiara sciolta l'Assemblea alle ore 12.15.

Il Segretario

Dott. [REDACTED]

Il Presidente

Dott. [REDACTED]

Il sottoscritto dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante copia informatica del documento in origine informatico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale" (artt. 23 bis, comma 2, ultimo capoverso, del d.lgs 82/2005 e 6 del d.p.c.m. 13 novembre 2014).

FEDERFARMA.CO S.p.A.

**FEDERFARMA.CO -
DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.P.A.**

Sede Legale: VIA ALDO MORO 11 CARPIANO (MI)
Iscritta al Registro Imprese di: MILANO
C.F. e numero iscrizione: 12480880157
Iscritta al R.E.A. di Milano n. 1561636
Capitale Sociale sottoscritto €: 8.810.026,55 Interamente versato
Partita IVA: 12480880157

**Relazione del Collegio Sindacale al bilancio d'esercizio chiuso al 31
dicembre 2020 ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice civile**

All'Assemblea degli Azionisti della società FEDERFARMA.CO S.p.A.

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dai sindaci tenendo conto delle disposizioni di Legge e delle norme di comportamento del Collegio Sindacale, emanate dal CNDCEC: essa riassume l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2 del codice civile.

Il Consiglio di amministrazione ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 28/04/2021 relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2020:

- progetto di bilancio, nota integrativa;

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato l'intero esercizio, nel corso del quale, sono stati regolarmente effettuati i controlli periodici, ai sensi dell'art. 2403 del codice civile e redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione.

Nel corso delle verifiche periodiche il Collegio non ha rilevato omissioni, irregolarità o fatti tali da essere menzionati nella presente relazione.

In particolare, il Collegio Sindacale:

- ha vigilato sull'osservanza della Legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha partecipato alle assemblee degli Azionisti e delle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme che ne disciplinano il funzionamento: in tali riunioni, in relazione alle operazioni deliberate e sulla base delle informazioni acquisite, non sono state riscontrate violazioni degli adempimenti civilistici e statutari, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

FEDERFARMA.CO S.p.A.

Durante le riunioni svolte, i sindaci hanno ottenuto dalla società le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione della stessa, così come sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle quali, non vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha valutato e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili di settore e non ci sono osservazioni da fare; ha acquisito conoscenza ed ha vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e non ci sono osservazioni da riferire.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura si sono ispirati alla reciproca collaborazione, nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Il Collegio nello svolgimento della sua attività:

- ha sentito il soggetto incaricato della revisione legale dei conti;
- ha preso visione dei verbali redatti dall'Organismo di Vigilanza al fine di verificare la sussistenza di criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo;
- non è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2408 del codice civile;
- non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile, né esposti di sorta;
- non ha fatto denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7 del codice civile;
- nel corso dell'esercizio non ha rilasciato pareri ai sensi di Legge.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dall'organo di amministrazione e da questi è stato comunicato, nei termini di cui all'art. 2429 del codice civile, alla Società di Revisione ed al Collegio Sindacale. Per quanto a nostra conoscenza, l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5 del codice civile.

In nota integrativa e nella relazione sulla gestione, gli amministratori hanno dato adeguata informativa alle problematiche e alle possibili conseguenze per la società, connesse all'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del Covid 19.

Ci siamo confrontati con la società di revisione incaricata della revisione legale, la quale, nella propria relazione al bilancio chiuso al 31/12/2020, non ha sollevato alcuna eccezione in riferimento alla tenuta della contabilità ed al conseguente bilancio, esprimendo, pertanto, parere favorevole. Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla generale conformità alla Legge

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

FEDERFARMA.CO S.p.A.

per quel che riguarda la sua formazione e struttura, anche in considerazione degli aggiornamenti previsti dal D.Lgs 139/2015 e dei nuovi Principi Contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed al riguardo non ci sono osservazioni da fare. L'elaborato, redatto nel rispetto della legislazione civilistica vigente, evidenzia un utile di Euro 1.067.088, al netto delle imposte di competenza.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo, al riguardo, osservazioni da fare.

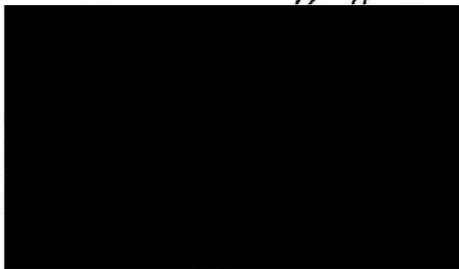
Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale e riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio di euro 1.067.088, il Collegio, evidenziando che la decisione spetta all'Assemblea dei soci, condivide la proposta dell'organo amministrativo di utilizzarlo per incrementare la riserva legale e la riserva straordinaria, aumentando, pertanto il patrimonio della società.

Carpiano, 10 maggio 2021

I Sindaci

Il Presidente



Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

[REDACTED] dichiara,
consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del
D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai
sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento
è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico
e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il
documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre
2014.

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

FEDERFARMA.CO S.P.A.

Reg. Imp. MI 12480880157
Rea 1561636

FEDERFARMA.CO

DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.p.A.

Sede in Aldo Moro, 11 – Carpiano (MI)
Capitale sociale Euro 8.810.026 i.v.

Relazione sulla gestione relativa al bilancio chiuso il 31/12/2020

Andamento e risultato della gestione

Nel 2020 FederFARMA.CO ha mantenuto la propria posizione di centrale di negoziazione nazionale presso l'Industria Farmaceutica per conto di tutte le Aziende di proprietà dei Farmacisti rafforzando la propria patrimonializzazione. È proseguito l'ampliamento della gamma della propria Linea Prodotti A Marchio attraverso la distribuzione del marchio della linea PRO.FAR – Professione Farmacia e Farmakopea.

Si ritiene utile effettuare una breve sintesi dei fatti salienti di gestione della Società per meglio illustrare l'andamento dell'anno.

Organizzazione:

L'organizzazione interna è strutturata in funzione delle seguenti Aree Strategiche:

- Aree di business:
 - Negoziazione e Acquisti centralizzati e Vendita di servizi all'Industria;
 - Prodotti a marchio.
- Aree di servizio:

FEDERFARMA.CO S.P.A.

- Servizi logistici (gestione a stock, cross-docking, triangolazioni);
 - Trade marketing;
- Progetto "Marketing Information System".

Gli obiettivi di carattere generale che hanno ispirato l'organizzazione interna sono i seguenti:

- Aumento della marginalità mediante (i) sviluppo dei rapporti commerciali con l'Industria di Marca e (ii) maggiore focus su alcuni servizi ad elevata marginalità;
- Efficienza e contenimento costi;
- Miglioramento del valore aggiunto e del livello di servizio per le Cooperative;
- Consolidamento della struttura finanziaria a medio lungo termine, anche al fine di rendere più efficiente l'approvvigionamento di finanza della Società;
- Supporto nello sviluppo e sostegno alla crescita delle Cooperative legate a Federfarmaco;
- Evoluzione sistemi informativi attraverso l'implementazione di un nuovo gestionale in grado di rispondere meglio alle esigenze aziendali (es Radiofrequenza in magazzino).

I criteri di progettazione della struttura organizzativa sono stati:

- Contenimento dei costi di struttura;
- Garanzia della flessibilità e prontezza di risposta (struttura lean);
- Facilitazione dell'integrazione e del coordinamento tra aree che operano su temi interconnessi o con gli stessi clienti/interlocutori (Coop e IDM).

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi sette volte nel corso dell'anno, è stato particolarmente vicino all'attività di gestione contribuendo fattivamente al risultato di bilancio.

Il risultato consuntivato nel 2020 si è sviluppato in un contesto contraddistinto da una complessa situazione macroeconomica. I risultati evidenziano una lieve contrazione del fatturato rispetto al dato 2019 che si inquadra in uno scenario del mercato farmaceutico condizionato da incertezza e instabilità soprattutto legata alla pandemia che ha colpito il Paese dal primo trimestre 2020.

FEDERFARMA.CO S.P.A.

In questo contesto il management della Società ha proseguito con successo il percorso di riorganizzazione strutturale intrapreso negli scorsi esercizi. A conferma dell'esito positivo di tale processo, anche per il 2020 sono stati ottenuti riscontri positivi sia in termini di marginalità economiche, seppur in calo rispetto all'anno precedente, sia in termini di percezione della qualità dei servizi forniti alle cooperative.

Si evidenzia infine che la Società ha continuato a sviluppare attività di progettazione nell'ambito della pharmaceutical care, di fatto anticipando alcune richieste del mercato fornendo così ulteriori spunti di interesse nei confronti delle IDM e parallelamente mettendo a disposizione delle farmacie afferenti alla filiera di proprietà dei farmacisti nuovi strumenti strategici.

Tale sviluppo è stato messo a disposizione di specifiche attività sviluppate in collaborazione a Federfarma Nazionale.

Anche nel corso dell'esercizio in esame, la Società ha cercato di consolidare i fattori strutturali che hanno caratterizzato il processo di rinnovamento della struttura organizzativa e operativa della Società delineati nei precedenti esercizi e identificabili come segue:

- Costante miglioramento nel livello di efficienza della struttura, al fine di garantire una qualità di servizio sempre crescente;
- Gestione ottimale delle risorse interne, in modo tale da non gravare la struttura di costi eccessivi e poter liberare quindi maggiori risorse per le aziende Socie e conseguentemente per le Farmacie che vi fanno riferimento;
- Focalizzazione sul *core business*, per incrementare la possibilità di offrire maggiori opportunità e più servizi a valore aggiunto in modo da rendere più forte sul mercato la posizione delle aziende Socie e conseguentemente delle Farmacie che vi fanno riferimento;
- Rafforzamento dei rapporti di collaborazione commerciale con talune Cooperative, nell'ambito dell'implementazione di un progetto di sviluppo delle stesse.

Partnership con l'Industria Farmaceutica:

Anche nel corso del 2020 è proseguita con successo la partnership con l'Industria Farmaceutica.

Prodotti a marchio:

FEDERFARMA.CO S.P.A.

Il 2020 si è chiuso come un anno positivo per il prodotto a marchio PROFAR, il fatturato è aumentato del 5% rispetto all'anno precedente con stessa proporzione di incremento sulla marginalità.

Il listino è cresciuto con l'inserimento di 18 nuove referenze per dare una scelta ed un'offerta sempre più ampia alle farmacie e al consumatore finale.

A fine anno 2020 è stato inserito uno specifico prodotto legato alla pandemia e che si ritiene possa consolidarsi con numeri interessanti nel corso dell'esercizio 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione:

Nel corso del primo trimestre 2021 il dato di fatturato evidenzia un trend in calo rispetto allo stesso periodo del 2020, legato a fattori di mercato, emergenza sanitaria ed a riorganizzazione delle società clienti, con un decremento del 10% rispetto alle vendite realizzate nello stesso periodo dell'anno precedente, decremento tuttavia contenuto rispetto ai dati nazionali che, a seguito dell'emergenza sanitaria che ha investito il paese e la sua economia, hanno registrato una contrazione significativa dei livelli di fatturato e stabilità, intorno al 15%.

Si può quindi ipotizzare che il volume d'affari 2021 manterrà un calo intorno al 10% del fatturato, come preventivato nel budget approvato. Per quanto riguarda la marginalità si prevede un incremento percentuale complessiva, legata soprattutto allo sviluppo del Prodotto a Marchio.

Sotto il profilo finanziario la Società ha ricorso a nuove fonti di finanziamento per meglio bilanciare la struttura finanziaria tra breve e medio termine, consolidando il processo di ottimizzazione delle risorse migliorando la posizione finanziaria netta.

Inoltre, la Società ha adottato tutte le misure necessarie a tutela della salute dei propri dipendenti e alla continuità operativa, in particolare attraverso l'adozione di stringenti procedure/protocolli COVID atte a garantire la salute dei lavoratori ma anche a mantenere piena integrità operativa (rotazione personale, smart working, distanziamento, dispositivi di protezione, ecc).

Il profilo reddituale della gestione

L'andamento dei ricavi

L'andamento del valore della produzione della Società è sintetizzato nella seguente tabella:

FEDERFARMA.CO S.P.A.

Descrizione	31.12.2019	2019 (%)	31.12.2020	2020 (%)	Variazione	Variazione (%)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	401.394.075	99,63%	400.770.337	99,67%	-623.738	-0,16%
Altri ricavi e proventi	1.483.374	0,37%	1.335.623	0,33%	-147.751	-9,96%
Totali	402.877.449		402.105.960		-771.489	

L'andamento dei costi e dei margini: indici di redditività.

Ai fini dell'analisi si riporta il rendiconto economico scalare riclassificato per margini con evidenziazione dei principali indici di redditività confrontati con l'esercizio precedente.

Descrizione	FFCO		FFCO	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	402.105.960	100,00%	402.877.449	100,00%
Costi per acquisti	387.087.634	96,27%	389.669.925	96,72%
Variazione delle rimanenze	281.919	0,07%	-3.407.801	-0,85%
Costo totale dei consumi	387.369.553	96,34%	386.262.124	95,88%
Margine Lordo delle vendite (MOL)	14.736.407	3,66%	16.615.325	4,12%
Costi per Servizi	7.648.487	1,90%	8.879.411	2,20%
Costi per beni di terzi	728.131	0,18%	639.062	0,16%
Valore Aggiunto	6.359.789	1,58%	7.096.852	1,76%
Costo del lavoro	2.346.890	0,58%	2.415.622	0,60%
Oneri diversi di gestione	175.892	0,04%	203.975	0,05%
Accantonamento per rischi	-	0,00%	-	0,00%
EBITDA	3.837.007	0,95%	4.477.255	1,11%
Ammortamenti	1.220.321	0,30%	1.272.404	0,32%
Svalutazioni	217.315	0,05%	0	0,00%
EBIT	2.399.371	0,60%	3.204.851	0,80%
Risultato della gestione finanziaria	-601.324	-0,15%	-703.948	-0,17%
Rettifiche di attività finanziarie	0	0,00%	0	0,00%
Risultato della gestione straordinaria	0	0,00%	0	0,00%
EBT	1.798.047	0,45%	2.500.903	0,62%
Imposte dirette e differite	730.959	0,18%	1.060.463	0,26%
Risultato Netto	1.067.088	0,27%	1.440.440	0,36%

Sia il MOL, pari al 3,66% del fatturato nel 2020, sia l'EBITDA hanno registrato in valore assoluto un lieve calo rispetto agli esercizi precedenti, come evidenziato nel paragrafo sull'Andamento e risultato della gestione, principalmente a causa della pandemia che ha colpito il Paese.

I principali **indici di redditività** sono i seguenti:

FEDERFARMA.CO S.P.A.

Descrizione	31.12.2020	31.12.2019
ROI (risultato operativo/capitale investito)	2,25%	2,42%
ROA (risultato operativo/totale attivo)	1,40%	1,73%
ROE (Risultato netto/patrimonio netto)	5,53%	8,40%
ROS (risultato operativo/ricavi)	0,60%	0,80%
Margine operativo (EBIT/ricavi di vendita)	0,60%	0,80%

Per quanto riguarda l'analisi degli indici vengono di seguito esplicitate alcune considerazioni conclusive e le assunzioni alla base del calcolo degli indici medesimi:

- Per quanto riguarda il ROI il valore positivo in termini percentuali conferma la buona redditività del capitale investito dall'azienda nel proprio *core business*, già registrata nei precedenti esercizi, seppure in lieve calo. Il risultato operativo che viene utilizzato ai fini del calcolo corrisponde all'EBITDA (margine operativo lordo), cui vengono ulteriormente sottratti gli ammortamenti, mentre non vengono computate le svalutazioni; il capitale investito viene invece determinato escludendo dal totale attivo gli investimenti patrimoniali non caratteristici consistenti in acquisizioni di titoli, partecipazioni e crediti di natura finanziaria;
- Per quanto riguarda il ROE, che esprime il rendimento del capitale conferito a titolo di rischio, si segnala che analizzato unitamente al ROI evidenzia un rendimento positivo del capitale seppur in flessione rispetto al precedente esercizio. In particolare, il risultato economico si conferma positivo, mentre il valore del patrimonio netto (considerato senza computare il risultato di esercizio) risulta in crescita negli ultimi esercizi per effetto (i) dell'accantonamento degli utili passati e (ii) della rivalutazione del marchio Profar, che ha comportato l'iscrizione di una riserva di rivalutazione per complessivi Euro 1.309.500. Quest'ultimo fattore determina il decremento registrato nell'indice rispetto al precedente anno, che comunque rimane positivo, a riprova dei buoni risultati ottenuti dalla strategia posta in essere dalla Società;
- Anche l'indice ROS si presenta di valore positivo seppure in lieve calo. Ciò evidenzia la capacità dei ricavi di contribuire interamente alla copertura dei costi relativi alla gestione caratteristica. Tale indice evidenzia inoltre che l'azienda non ha necessità di reperire ulteriori risorse per coprire eventuali oneri straordinari e finanziari. Ai fini della determinazione dell'indice il risultato operativo viene considerato nella configurazione illustrata per il ROI; i ricavi coincidono invece con il valore della produzione.

FEDERFARMA.CO S.P.A.

I profili patrimoniale e finanziario della gestione

Al fine di comprendere al meglio la struttura patrimoniale e finanziaria della società riportiamo gli investimenti della società e la relativa copertura finanziaria.

Di seguito la riclassificazione del bilancio secondo il criterio della liquidità:

	FFCO		FFCO	
	31.12.2020	%su Tot impieghi	31.12.2019	%su Tot impieghi
Capitale circolante	162.159.813	94,36%	176.282.667	94,94%
Liquidità immediate	57.190	0,03%	242.481	0,13%
Disponibilità liquide	57.190	0,03%	242.481	0,13%
Liquidità differite	65.155.254	37,91%	80.357.556	43,28%
Crediti verso soci	-	0,00%	-	0,00%
Crediti dell'attivo circolante a breve	65.091.328	37,88%	80.293.672	43,24%
Crediti immobilizzati a breve	1.629	0,00%	-	0,00%
Attività finanziarie	-	0,00%	-	0,00%
Ratei e risconti attivi	62.297	0,04%	63.884	0,03%
Rimanenze	96.947.369	56,41%	95.682.630	51,53%
Immobilizzazioni	9.689.916	5,64%	9.390.744	5,06%
Immobilizzazioni immateriali	3.340.611	1,94%	2.967.240	1,60%
Immobilizzazioni materiali	2.073.826	1,21%	2.148.025	1,16%
Immobilizzazioni finanziarie	4.275.479	2,49%	4.275.479	2,30%
Crediti dell'attivo circolante a m/l	-	0,00%	-	0,00%
Totale impieghi	171.849.729	100,00%	185.673.411	100,00%

Nel prospetto riportato di seguito invece si evidenzia il bilancio riclassificato secondo il criterio della esigibilità:

	FFCO		FFCO	
	31.12.2020	% su Tot fonti	31.12.2019	% su Tot fonti
Capitale di terzi	152.563.640	88,78%	168.526.960	90,77%
Passività correnti	148.756.626	86,56%	163.503.526	88,06%
Debiti a breve termine	147.721.497	85,96%	162.791.084	87,68%
Ratei e Risconti	1.035.129	0,60%	712.442	0,38%
Passività consolidate	3.807.014	2,22%	5.023.434	2,71%
Debiti a M/L terminc	3.185.355	1,85%	4.402.559	2,37%

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

<i>FEDERFARMA.CO S.P.A.</i>				
Fondo per rischi e oneri	-	0,00%	-	0,00%
TFR	621.659	0,36%	620.875	0,33%
Capitale proprio	19.286.089	11,22%	17.145.214	9,23%
Capitale sociale	8.810.027	5,13%	8.810.027	4,74%
Riserve	9.408.974	5,48%	6.894.747	3,71%
Utili portati a nuovo	-	0,00%	-	
Reddito netto	1.067.088	0,62%	1.440.440	0,78%
Totale fonti	171.849.729	100,00%	185.672.174	100,00%

Di seguito riportiamo i principali margini della situazione finanziaria:

	31.12.2020	31.12.2019
Liquidità corrente (Att. Circ./Pass Corr.)	1,09	1,08
Quoziente di Liquidità (Dis. Liquide e diff/Pass Corr.)	0,44	0,49
Grado di leverage finanziario (Tot passivo/PN)	8,91	10,83
Grado di indebitamento (Tot passivo-PN/PN)	7,91	9,83

Anche sotto il profilo finanziario la Società dimostra, in linea con i risultati del precedente esercizio, un buon rapporto tra attivo e passivo circolante. Allo stesso modo il Quoziente di liquidità mostra un buon bilanciamento tra le disponibilità liquide e differite e le passività correnti della Società.

Il rapporto registrato con riferimento al Grado di leverage finanziario e al Grado di indebitamento ha rilevato un sensibile decremento rispetto al dato relativo al 2019, in considerazione della razionalizzazione delle linee di credito effettuata nel 2020, al fine di avere sempre una disponibilità ottimale di leverage, in base alle necessità di volta in volta riscontrate dalla Società.

Il rendiconto finanziario

Con riferimento al rendiconto finanziario 2020, si rimanda all'apposito documento redatto dalla Società.

I rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Di seguito vengono esposti in dettaglio i crediti e i debiti in essere alla data di chiusura del bilancio ripartiti in base alla natura dei medesimi ed inoltre vengono evidenziati i costi e i ricavi della gestione caratteristica tra le società del gruppo.

FEDERFARMACO (SP) - CREDITI

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

FEDERFARMA.CO S.P.A.

Descrizione	Crediti v/Farmakopea	Crediti v/Centrostudi	Totale
Finanziamento		1.629	1.629
Crediti v/clienti	2.440		2.440
Cash pooling	369.662		369.662
TOTALE	372.102	1.629	373.731

FEDERFARMACO (SP) - DEBITI			
Descrizione	Debiti v/Farmakopea	Debiti v/Centrostudi	Totale
Debiti da fornitore	1.338.785		1.338.785
Debiti per consolidato fisc.	45.158		45.158
TOTALE	1.383.943	-	1.383.943

FEDERFARMACO (CE) - RICAVI/COSTI		
Descrizione	Ricavi Intercompany	Costi intercompany
Farmakopea	1.265.307	1.265.307
Centro Studi	-	-
TOTALE	1.265.307	1.265.307

I rapporti commerciali esistenti tra la società controllante e Farmakopea sono determinati essenzialmente da operazioni commerciali costituite da acquisto di merci.

I rapporti finanziari sono invece costituiti da un contratto di cash pooling tra la società Federfarma.Co S.p.A. e Farmakopea, al fine di regolare le esigenze ordinarie di cassa di breve periodo a livello di gruppo.

Inoltre, è presente un debito di Federfarmaco nei confronti della controllata Farmakopea relativo al rapporto derivante dal consolidato fiscale in essere tra le due società.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Società non ha sostenuto costi in attività di ricerca e sviluppo.

FEDERFARMA.CO S.P.A.

Investimenti

I principali investimenti che hanno caratterizzato l'esercizio, come esaurientemente descritto nella nota integrativa al bilancio, riguardano prevalentemente i costi sostenuti per le integrazioni del software di proprietà, per l'implementazione del nuovo sistema gestionale della società Infarma/Pharmagest, oltre che all'acquisto di hardware e attrezzatura informatica.

Rischi

Rischio di liquidità e rischio di credito

Il rischio di liquidità è tipicamente rappresentato dalla possibilità che si verifichino difficoltà nel reperimento dei fondi sufficienti ad adempiere le obbligazioni assunte e include il rischio che le controparti che hanno concesso finanziamenti e/o linee di credito possano richiederne la restituzione.

Il rischio di credito rappresenta invece l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti.

La Società, anche per l'esercizio chiuso al 31.12.2020, continua a porre la massima attenzione nella gestione sia del rischio di liquidità che di quello di credito; infatti la stessa si avvale di società di factoring che, mediante sia anticipazioni di crediti commerciali non ancora scaduti in regime di pro-solvendo (e, marginalmente, anche in regime di pro-soluto) sia tramite linee autoliquidanti SBF, riesce a minimizzare il rischio di liquidità reperendo le risorse finanziarie necessarie per la propria attività caratteristica.

L'esposizione nei confronti degli istituti di credito al 31.12.2020 (euro 21.940.522) ha subito un incremento rispetto all'anno precedente (euro 15.004.704). Come già evidenziato nel paragrafo sull'Evoluzione prevedibile della gestione, infatti, la Società ha fatto ricorso a nuove fonti di finanziamento per meglio bilanciare la struttura finanziaria tra breve e medio periodo, consolidando il processo di ottimizzazione delle risorse.

Si precisa inoltre che euro 3.185.355 del debito bancario complessivo al 31.12.2020 sopra riportato risulta in scadenza oltre l'esercizio.

Anche in considerazione di tutto quanto sopra riportato, si ritiene che il rischio di liquidità sia adeguatamente monitorato e gestito dal management della Società.

Nella Società il rischio di credito è principalmente rappresentato dalle posizioni creditorie generatesi

FEDERFARMA.CO S.P.A.

nell'ambito dell'ordinaria attività d'impresa. Si segnala che tale rischio, ancorché esistente, è costantemente oggetto di monitoraggio e, con riferimento ai crediti che presentano problematiche legate all'esigibilità, la Società si attiva per il recupero delle somme dovute mediante i propri legali.

L'evoluzione della gestione legata alle singole posizioni creditorie viene costantemente monitorata e, in conseguenza della stessa, la Società ha aggiornato il fondo svalutazione crediti al fine di allineare il valore di iscrizione in bilancio con il valore recuperabile degli stessi. A tal proposito si segnala che al 31.12.2020 il fondo svalutazione crediti ammonta a complessivi euro 1.068.168, stanziato a integrale copertura delle posizioni creditorie incagliate in essere.

Per quanto riguarda i dettagli sulla svalutazione dei crediti (e sul relativo fondo) e sulle perdite su crediti operate nell'esercizio, si rimanda al contenuto della nota integrativa.

In aggiunta a quanto sopra, si precisa che la Società ha in essere, anche per il 2020, una polizza assicurativa stipulata a copertura del rischio su crediti commerciali.

Non vi sono in essere contratti di natura derivati di natura speculativa.

Dati sull'occupazione

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

ORGANICO	31/12/2019	31/12/2020	VARIAZIONI
Dirigenti	2	3	1
Quadri/Impiegati	39	39	0
Collab. Coordinati a progetto	0	0	0
Tirocinanti	1	0	-1
Totale	42	42	0

Il management ritiene che la struttura del personale sia adeguata rispetto ai fini perseguiti dalla Società.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del Commercio e del Terziario.

FEDERFARMA.CO S.P.A.

Le azioni proprie e le azioni/quote di società controllanti

La Società detiene n. 2.120 azioni proprie, per complessivi nominali Euro Euro 980.691.

Ai sensi dell'art. 2357 e seguenti del Codice civile, la Società non eserciterà i diritti di voto in assemblea.

Elenco sedi secondarie

La società non ha sedi secondarie ma ha utilizzato anche nel corso del 2020 magazzini di terzi per depositare alcuni prodotti.

La proposta circa la destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio d'Amministrazione propone di destinare l'utile di Euro 1.067.088 in parte a riserva legale (per Euro 53.354) e per la restante parte a riserva straordinaria (per Euro 1.013.734).

Milano, 26 aprile 2021

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Il sottoscritto dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante copia informatica del documento in origine informatico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale" (artt. 23 bis, comma 2, ultimo capoverso, del d.lgs 82/2005 e 6 del d.p.c.m. 13 novembre 2014).

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE
ai sensi dell'Art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39

All'Assemblea degli Azionisti di
FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.



FEDERFARMA.CO S.p.A.

Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

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

In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

Registro Imprese - Archivio Ufficiale delle C.C.I.A.A.

Bilancio aggiornato al 25/05/2021

FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S....
Codice fiscale: 12480880157

 FEDERFARMA.CO S.p.A.

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

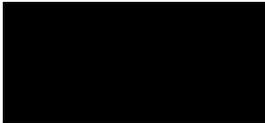
Gli amministratori di FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FEDERFARMA.CO DISTRIBUZIONE E SERVIZI IN FARMACIA S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Trento, 11 maggio 2021


Revisore Legale

Il sottoscritto [REDACTED] dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.