

Relazione e Bilancio

Centotrentunesimo Esercizio 2020

Assemblea Ordinaria 8 Luglio 2021



COOPERATIVA
FARMACEUTICA

nel cuore di Milano dal 1890



**COOPERATIVA
FARMACEUTICA**

nel cuore di Milano dal 1890

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

L'Assemblea ordinaria dei Soci della Società Cooperativa Farmaceutica è indetta in prima convocazione per il **28 giugno 2021**, alle ore 17:00, presso lo studio del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Rocco Cassandro, in Milano, via G.B. Bertini, 34 ed occorrendo in seconda convocazione per l'**8 luglio 2021**, stesso luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Presentazione ed esame del bilancio di esercizio chiusosi il 31 dicembre 2020, corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e dalla Relazione del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta per la determinazione del sovrapprezzo per le nuove ammissioni, secondo quanto disposto dall'art. 7 del vigente Statuto e dall'art. 2528, Il comma, del Codice Civile: delibere conseguenti.

Si ricorda che ai sensi dell'art.20 comma 1 dello Statuto *“l'assemblea ordinaria è regolarmente costituita nell'adunanza di prima convocazione con tanti soci presenti o per delega che rappresentino la maggioranza del corpo sociale”*.

Rilevato, quindi, l'alto numero dei Soci (circa 2.700) si prevede sin d'ora, che l'Assemblea potrà validamente costituirsi e deliberare in sede di seconda convocazione ovvero il giorno **8 luglio 2021**.

In ragione dell'emergenza epidemiologica da “COVID-19”, tutt'ora in corso, e dei conseguenti provvedimenti normativi di ogni ordine e grado, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato - ai fini del prioritario rispetto dei fondamentali principi di tutela della salute dei Soci, del Personale, dei Fornitori e degli Esponenti aziendali - di avvalersi della facoltà, stabilita dall'art. 106 del D.L. 17 marzo 2020, n. 18, convertito nella L. 24 aprile 2020, n. 27, come da ultimo modificato con D.L. 31 dicembre 2020 n. 183 convertito con modificazioni dalla L. 26 febbraio 2021, n. 21, di prevedere che l'Assemblea si tenga senza la presenza fisica dei Soci, e quindi esclusivamente tramite il conferimento di delega e relative istruzioni di voto, ai sensi dell'art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/1998 (c.d. T.U. finanza o TUF), al **Rappresentante Designato**, che è stato individuato in Computershare S.p.A..

Pertanto, i Signori Soci, in osservanza delle disposizioni di tutela della salute pubblica, a fronte dell'emergenza sopra indicata non devono accedere fisicamente alla sede dell'Assemblea, ma possono esercitare il diritto di partecipazione e voto esclusivamente tramite il Rappresentante Designato.

I soli componenti degli organi amministrativo e di controllo, il Rappresentante Designato nonché eventuali soggetti, diversi dai Soci, a ciò legittimati ai sensi di legge e di statuto, hanno la possibilità di partecipare ed intervenire ai lavori assembleari anche mediante mezzi di telecomunicazione che ne garantiscano la reciproca identificazione, con facoltà di esercitare attraverso gli stessi qualsiasi prerogativa di carattere societario.

Si comunica, inoltre, che su internet è attivo il sito www.cofa.it consultabile per informazioni inerenti la Società.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Avvocato Rocco Cassandro)



SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA
Sede Legale in Milano, Via Passione 8
Iscritta al registro delle Imprese di Milano al n.1719
REA n.1973
Iscritta all'Albo delle cooperative al n. A114869
Tel. 02-78.41.41 - Fax 02-78.13.08
info@cofa. it - www.cofa.it
pec: mail@pec.cofa.it

SEDE SOCIALE ED AMMINISTRATIVA

Via Passione, 8 - 20122 Milano - Tel. 02-78.41.41 - 02-777.019.1 - amministrazione@cofa.it

FARMACIA SOCIALI

- ◇ Via Orefici, 2 (Piazza del Duomo) - 20123 Milano - Tel. 02-86.46.09.36 - duomo@cofa.it
- ◇ Via Fontana, 1 (Corso di Porta Vittoria) - 20122 Milano - Tel. 02-55.19.24.34 - vittoria@cofa.it
- ◇ Via Luigi Canonica, 6 - 20164 Milano - Tel. 02-34.12.74 - canonica@cofa.it
- ◇ Via Pontaccio, 22 - 20121 Milano - Tel. 02-86.46.04.08 - pontaccio@cofa.it
- ◇ Piazza Sempione, 8 - 20164 Milano - Tel. 02-34.23.62 - sempione@cofa.it
- ◇ Via Bigli, 28 (ang. Via Manzoni) - 20121 Milano - Tel. 02-70.76.00.12.65 - manzoni@cofa.it
- ◇ Giardino A. Calderini, 3 (ang. Via S. Agnese) - 20123 Milano - Tel. 02-87.56.69 - santagnese@cofa.it
- ◇ Corso Vercelli, 5 - 20144 Milano - Tel. 02-48.00.63.17 - vercelli@cofa.it
- ◇ Via Plinio, 1 (Piazza Lima) - 20129 Milano - Tel. 02-29.52.98.75 - lima@cofa.it
- ◇ Piazza Baiamonti, 1 - 20164 Milano - Tel. 02-34.28.66 - baiamonti@cofa.it
- ◇ Corso C. Colombo, 1 - 20144 Milano - Tel. 02-58.10.05.61 - colombo@cofa.it
- ◇ Via Lamarmora, 2 (ang. Corso di Porta Romana) - 20122 Milano - Tel. 02-59.90.17.21 - lamarmora@cofa.it

PROPRIETÀ IMMOBILIARI

20122 MILANO - Via Passione 8 (stabile)
20123 MILANO - Via Orefici 2 (farmacia, stabile)
20122 MILANO - Via Fontana 1 (farmacia)
20164 MILANO - Via Canonica 6 (farmacia)
20121 MILANO - Via Pontaccio 22 (farmacia)
20164 MILANO - Piazza Sempione 8 (farmacia)
20123 MILANO - Giardino A. Calderini 3 (farmacia)
20144 MILANO - Corso Vercelli 5 (farmacia)
20129 MILANO - Via Plinio 1 (farmacia)
20164 MILANO - Piazza Baiamonti 1 (farmacia, ufficio)
20144 MILANO - Corso C. Colombo 1 (farmacia)
20122 MILANO - Corso P.ta Vittoria, 42 (negozio)
20122 MILANO - Via Lamarmora 2 (farmacia, negozio, box)
20122 MILANO - Via Manara 15/17 (3 appartamenti e 2 box)
20162 MILANO - Viale Suzzani 18 (8 appartamenti e 8 box)
24010 PIAZZATORRE (BG) - Via XX Settembre 8 (casa soggiorno)

CARICHE SOCIALI AL 31 DICEMBRE 2020

| | | |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | Presidente | Avv. Rocco Antonio Cassandro |
| | Vice Presidente | Abogado Rosa Massari |
| | Consiglieri | Dott. Massimo Luca Fumagalli |
| | | Avv. Gregorio Grassi |
| | | Dott. Paolo Giulio Nannetti |
| | | Avv. Alberto Gianfranco Panigada |
| Avv. Paola Viola Maria Zaccaria | | |
| COLLEGIO SINDACALE | Presidente | Rag. Giovanna Franzone |
| | Sindaci Effettivi | Rag. Franco Carmagnola |
| | | Dott. Vittorio Grazi |
| | Sindaci Supplenti | Dott.ssa Mara Fodri |
| | | Rag. Simonetta Maria Fumagalli |

SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA

PREMESSA

La perdurante situazione di emergenza sanitaria generata dalla pandemia Covid-19 non ha reso possibile tenere, anche quest'anno, nei termini tradizionali l'assemblea ordinaria della nostra Società Cooperativa, che solitamente si svolge nella prima decade del mese di maggio alla presenza di un numero considerevole di Soci.

Per evidenti ed essenziali esigenze di tutela della salute pubblica il Consiglio di Amministrazione, in deroga a quanto previsto dagli articoli 2364, secondo comma, e 2478 bis del Codice Civile e a quanto stabilito dall'articolo 18 del vigente statuto, ha ritenuto opportuno avvalersi del maggior termine di 180 giorni dalla data di chiusura dell'esercizio per la convocazione dell'assemblea dei Signori Soci, in conformità a quanto disposto dall'articolo 106, comma 1, del Decreto Legge "Cura Italia" n. 18/20 del 17 marzo 2020 convertito nella L. 24 aprile 2020, n. 27, come da ultimo modificato con D.L. 31 dicembre 2020 n. 183 convertito con modificazioni dalla L. 26 febbraio 2021, n. 21.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci.

Come è ampiamente noto, a partire dal gennaio 2020, la pandemia di Covid-19 ha sconvolto l'andamento dell'economia globale. Le misure di contenimento del contagio hanno causato una recessione di profondità e rapidità inedite nel primo e secondo trimestre, seguito da un rimbalzo di notevole ampiezza e quindi da un nuovo rallentamento nel trimestre autunnale. Soprattutto dopo la prima ondata pandemica, la performance economica dei singoli paesi è stata condizionata dalla diversa capacità dei governi di controllare il contagio negli stadi iniziali senza ricorrere a fermi produttivi o periodi di confinamento generalizzato della popolazione. Alcuni settori produttivi, in particolare nel terziario, continuano a essere fortemente penalizzati dal perdurante rischio sanitario. Le ripercussioni negative della crisi pandemica sono state parzialmente mitigate dalle misure fiscali a sostegno dei redditi, mentre il rischio di restrizione delle condizioni finanziarie è stato contrastato dalle banche centrali con il potenziamento dei programmi di acquisto di attività finanziarie e delle operazioni di rifinanziamento del sistema bancario, affiancate dalle autorità di vigilanza che, grazie alla flessibilità consentita dalla regolamentazione, hanno allentato temporaneamente alcuni vincoli prudenziali allo scopo di sostenere il credito all'economia.

Nell'area euro, la contrazione del prodotto interno lordo è stata superiore a sette punti percentuali nella media annua. Alla caduta del secondo trimestre è seguito un parziale recupero nel terzo, e poi una nuova caduta nel quarto, sebbene inferiore rispetto a quella associata alla prima ondata pandemica.

L'economia italiana ha subito una netta contrazione nel 2020, attualmente stimata in circa nove punti percentuali. Il rimbalzo del terzo trimestre ha parzialmente annullato la contrazione del primo semestre, ma, ciò nonostante, il livello del PIL era ancora del 5% inferiore a quello di un anno prima. Inoltre, la seconda ondata pandemica ha reso necessaria l'introduzione di nuove misure restrittive a partire da novembre, con effetti negativi sul PIL del quarto trimestre. A novembre, l'occupazione era inferiore ai livelli pre-crisi di 280 mila unità, una flessione che si è riflessa più in un incremento degli inattivi che dei disoccupati in senso stretto. Le dinamiche settoriali sono molto diversificate: l'industria manifatturiera, i servizi ed il settore turistico, in particolare hanno patito, più di altri, l'eccezionale congiuntura negativa conseguente anche ad una importante contrazione dei consumi.

L'avvio delle campagne vaccinali ha migliorato le prospettive di ripresa per la seconda metà del 2021. Tuttavia, l'ondata autunnale e invernale della pandemia sta influenzando negativamente l'attività economica in questo primo semestre.

In tale scenario anche la nostra Cooperativa non è rimasta sicuramente indenne da ricadute invero negative.

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, costituito dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, si chiude con la perdita di **Euro 791.084,80**, dopo aver: effettuato ammortamenti per Euro 767.400; integrato il "Fondo trattamento integrativo di quiescenza del personale" per Euro 415.201 e il "Fondo Svalutazione Crediti" per Euro 251.249; svalutato il magazzino delle farmacie per Euro 118.844 a fronte di componenti economici positivi straordinari, ovvero una sopravvenienza attiva per Euro 244.307, relativa alla corretta rappresentazione patrimoniale delle immobilizzazioni attuata, contabilmente, mediante l'eliminazione del fondo di ammortamento riferito ai terreni di proprietà sociale sui quali insistono gli immobili.

Ne consegue che il risultato d'esercizio è stato particolarmente influenzato oltre che dalla situazione economica generale, molto negativa, anche da eventi di carattere straordinario che hanno contribuito in modo indubbiamente rilevante alla manifestazione della perdita d'esercizio, come di seguito analiticamente dettagliati.

| | | |
|---|----------|----------------|
| ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO INTEGRATIVO | - | 415.201 |
| ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI | - | 251.249 |
| SVALUTAZIONE MAGAZZINO | - | 118.844 |
| STORNO FONDO AMMORTAMENTO TERRENI | | 244.307 |
| TOTALE NETTO POSTE STRAORDINARIE | - | 540.987 |

Inoltre, si rammenta che il risultato patito include anche i costi relativi alle opere di mutualità a favore del corpo sociale, approvate dall'Assemblea dei Soci del 15 luglio 2020, in base a quanto stabilito dall'articolo 2514 lettera C del Codice Civile.

Esplicitando quanto sopra rappresentato per sintesi, l'esercizio 2020 è stato caratterizzato negativamente dalle restrizioni imposte dal Governo per il contenimento della pandemia Covid-19 che hanno determinato una rilevante contrazione dei ricavi e la necessità di sopportare maggiori costi ed oneri per le sanificazioni degli ambienti di lavoro e per dotare il personale delle farmacie e della sede di tutti i dispositivi di sicurezza necessari alla tutela della loro salute. La Società, peraltro, a fronte di spese per l'acquisto di dispositivi di sicurezza individuali, ha potuto beneficiare del credito d'imposta concesso dal Governo (DL 34/2020).

Il risultato negativo risente, inoltre, dell'accantonamento destinato al fondo pensione integrativo per due lavoratori dipendenti che hanno rassegnato le dimissioni e, con riguardo al settore immobiliare, alla svalutazione dei crediti maturati nei confronti degli inquilini morosi; circostanza quest'ultima che ha indotto anche alla risoluzione anticipata di due contratti di locazione.

In tale contesto, la Società, avendone facoltà e mezzi propri, ha colto l'opportunità, fornita e prevista dall'art. 110 del DL 104/2020, di procedere alla rivalutazione del proprio patrimonio immobiliare al fine di allineare, fin dove coerentemente possibile ed economicamente vantaggioso, i valori contabili degli immobili di proprietà sociale ai valori correnti; valori corroborati da relazione di stima redatta all'uopo da esperto indipendente, così da poter meglio rappresentare la reale composizione del proprio patrimonio e rispecchiare la reale vita utile dei cespiti.

La Società, nell'ambito della citata operazione di rivalutazione immobiliare, valutato e soppesato ove quest'ultima potrà comportare un beneficio anche economico, ha optato per dare rilevanza fiscale al maggior valore immobiliare determinato ed esplicitato. A tal fine si dovrà perciò versare un'imposta sostitutiva per beneficiare: di maggiori futuri ammortamenti deducibili fiscalmente e di minori plusvalenze imponibili in caso di dimissioni. L'esborso per la citata imposta sostitutiva che sarà perfezionato in modo rateale, si tradurrà, in concreto, in un investimento finanziario con un rendimento atteso significativamente superiore ai rendimenti offerti dal mercato. L'operazione nel suo complesso determina l'incremento del patrimonio netto dell'ente sociale di oltre 35 milioni di euro.

Infine, si segnala che la Società durante l'esercizio è riuscita, comunque, a garantire ai Signori Soci: nuove convenzioni, la tessera Mynet, la consegna dei prodotti a domicilio, i premi studio e, da ultimo, la possibilità di effettuare tamponi in un locale di proprietà sociale adiacente la Farmacia Duomo e distribuire le mascherine chirurgiche a prezzi contenuti e concorrenziali.

Il bilancio è sottoposto a revisione da parte di BDO Italia S.p.A..

Procedendo all'analisi dei risultati gestionali, settore per settore, si osserva quanto segue.

SETTORE FARMACIE

Il volume del fatturato realizzato da questo settore è stato, nel 2020, di euro 11.768.185 con una contrazione di euro 3.015.140 rispetto a quello ottenuto nel corso dell'esercizio 2019 (euro 14.783.325).

Il risultato conseguito è stato, fortemente, penalizzato dal "lockdown" imposto e dalle restrizioni messe in atto, attraverso successivi DPCM per il contenimento della pandemia Covid 19, dal Governo Centrale per la gran parte dell'anno 2020, che hanno impedito, tra l'altro, la libera circolazione delle persone con conseguente ed importante contrazione dei consumi.

In particolare, le farmacie COFA ubicate in centro città hanno maggiormente risentito del minor afflusso di clienti determinato: dalla totale assenza di turismo, anche in periodi di minori restrizioni, e dal ricorso allo smart working da parte della maggior parte degli uffici della città. D'altro canto, le farmacie localizzate in zone residenziali hanno, invece, subito un minor calo del volume delle vendite.

Nell'intento di fronteggiare la congiuntura negativa la Cooperativa Farmaceutica ha rafforzato il servizio di consegne a domicilio dei prodotti acquistati nelle sue farmacie, offrendo così un servizio che ha trovato riscontro positivo presso la clientela impossibilitata o non in grado di muoversi liberamente.

In tale contesto, interessato da diffusa incertezza per il futuro, si è ritenuto, nel trascorso esercizio 2020, di sospendere il programma di investimenti per modernizzare e rendere maggiormente competitivi i punti vendita. Non appena possibile e ove ve ne siano i presupposti si proseguirà nel programma di rinnovamento, iniziato nel 2016, che ha portato a significativi interventi, anche strutturali, dapprima nella farmacia Manzoni, e, successivamente, nelle farmacie: Vittoria, S. Agnese, Vercelli, Pontaccio e Lima.

Nell'esercizio 2020 è oramai entrato a pieno regime il progetto "E-Fidelity" che, mettendo a disposizione del soggetto che ne facesse richiesta una Fidelity Card, si pone l'obiettivo di fidelizzare nuovi e vecchi clienti mediante l'attuazione di un sistema a punti premiante sulla base degli acquisti effettuati. Con questa iniziativa la Cooperativa Farmaceutica vuole conseguire il duplice obiettivo di offrire ai suoi clienti un vantaggio economico ed un miglioramento del servizio e nel contempo di favorire l'incremento delle vendite presso i punti vendita.

Si è concluso il programma di restyling di tutte e dodici le farmacie iniziato nel 2019. Tale progetto aveva come finalità lo studio delle performance espositive dei singoli punti vendita, l'individuazione di una incisiva strategia di marketing, la definizione del layout commerciale, con la riorganizzazione degli spazi espositivi, e la formazione professionale sulle tecniche di vendita del personale che opera nelle farmacie.

Da ultimo si segnala che durante l'esercizio, al fine di ottenere una più realistica rappresentazione della realtà patrimoniale della Società, sono state svalutate rimanenze di magazzino per complessivi euro 118.844 in quanto a lento rigiro attesa la loro permanenza a magazzino per più di 12 mesi, e considerati difficilmente vendibili.

SETTORE IMMOBILIARE

Il fatturato realizzato nell'esercizio 2020 da questo settore è risultato essere pari ad euro 2.276.899 rispetto ad euro 2.339.560 del 2019.

La flessione di questo dato è da imputarsi all'accoglimento delle richieste ricevute da numerosi uffici e dai negozi di via Orefici per una riduzione, concessa nel periodo del primo "lockdown", del canone di locazione relativamente al II trimestre 2020.

Come già segnalato nella "relazione sulla gestione" dell'esercizio 2019, nel maggio 2020 sono state portate a compimento le trattative ed è stato perfezionato l'acquisto di una unità immobiliare, ad uso negozio, sita in Corso di Porta Vittoria 42 a Milano. L'importo complessivo dell'investimento è stato di euro 924.869. Attualmente, la suddetta unità immobiliare è stata concessa in locazione fino al 30 novembre 2021, al termine di tale periodo sarà valutato il miglior suo futuro utilizzo.

È doveroso segnalare anche che si è provveduto alla completa ristrutturazione di due uffici nello

stabile di via Passione concessi in locazione a nuovi conduttori.

SETTORE EDITORIALE

Il volume del fatturato realizzato da questo settore è sceso da euro 20.364 del 2019 ad euro 18.084 del 2020.

Come già illustrato nelle precedenti relazioni, questo comparto, pur avendo ormai un'esigua rilevanza economica, rappresenta, ancora oggi, per la Cooperativa un patrimonio storico, culturale e d'immagine che merita di essere conservato.

Dai primi mesi del 2021 la Società, comprendendo l'insufficiente valorizzazione del prodotto editoriale offerto e venduto, sta valutando le opzioni disponibili al fine di rilanciare tale settore attraverso un progetto che potrà portare ad un miglioramento nelle modalità di acquisto, nella fruizione e nella promozione dell'opera Medicamenta.

GESTIONE FINANZIARIA

La volatilità dei mercati, condizionati dai timori dipendenti, connessi e correlati alle generalizzate ricadute negative della pandemia da Coronavirus, non ha consentito di realizzare, come per i precedenti esercizi, dei significativi risultati positivi dalla compravendita di titoli.

Sono stati, infatti, realizzati ricavi per complessivi euro 293.843 rispetto ad euro 553.141 tralasciati nel 2019. In concreto, ciò significa che il capitale mediamente investito, pari a circa dieci milioni di euro, ha avuto una redditività lorda di circa il 3%.

I proventi realizzati sono ripartiti come di seguito indicato: euro 258.009 da interessi su titoli; euro 35.834 da proventi sulle transazioni effettuate, cogliendo le opportunità offerte dal continuo monitoraggio delle quotazioni di mercato dei titoli in portafoglio.

Si rammenta che la politica aziendale, in tema di gestione della liquidità, è basata sull'acquisto di titoli che abbiano come requisiti essenziali la solvibilità dell'emittente, la buona redditività e tempi rapidi per il loro eventuale smobilizzo.

Al 31 dicembre 2020, il totale delle "disponibilità liquide" dell'azienda (voce dell'attivo patrimoniale composta da depositi bancari, titoli di stato e obbligazioni), ammonta a complessivi euro 10.453.490.

ALTRE INFORMAZIONI

Si precisa che non è stato erogato il c.d. premio di risultato, per il non raggiungimento degli obiettivi tralasciati al momento della stesura del budget dell'esercizio 2020. Tale circostanza ha fatto sì che l'importo delle retribuzioni non sia gravato dalla componente variabile delle stesse per il pagamento di premi ed incentivi.

Il passaggio di due unità da "lavoratori attivi" a "pensionati" ha comportato, invece, l'accantonamento al "fondo integrativo di quiescenza" che è passato: da euro 121.325 del 2019 ad euro 415.201 del 2020; e ciò per il suo adeguamento, in base ai parametri attuariali, del debito presunto nei confronti degli ex dipendenti che beneficiano di questo trattamento pensionistico definito dall'art. 12 del Contratto Integrativo Aziendale.

Per una maggiore completezza di informazioni si declina il conto economico della Società, relativo all'esercizio 2020 in esame, riclassificato e riespresso per settore di attività.

| | | |
|--|---|------------------|
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE "SETTORE FARMACIE" | - | 505.282 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE "SETTORE EDITORIALE" | | 11.396 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE "SETTORE IMMOBILIARE" | | 1.514.554 |
| TOTALE MARGINE CONTRIBUZIONE | | 1.020.668 |
| COSTI STRUTTURA SEDE | - | 1.606.969 |
| RISULTATO OPERATIVO | - | 586.301 |
| GESTIONE FINANZIARIA | | 257.652 |
| TOTALE RISULTATO DI GESTIONE | - | 328.649 |
| PROVENTI STRAORDINARI | | 262.205 |
| ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI | - | 251.249 |
| ACCANTONAMENTO AL FONDO PENSIONE INTEGRATIVA | - | 415.201 |
| ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO | - | 118.844 |
| OPERE MUTUALITA' | - | 157.891 |
| TOTALE EXTRA GESTIONE | - | 680.980 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | - | 1.009.629 |
| IMPOSTE SUL REDDITO D' ESERCIZIO | | 218.544 |
| RISULTATO BILANCIO | - | 791.085 |

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Si propone il conto economico riclassificato della Società confrontato con quello del precedente esercizio:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONI |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| RICAVI NETTI | 14.063.168 | 17.143.249 | - 3.080.081 |
| PRODUZIONE INTERNA | - 1.350 | - 80.358 | 79.008 |
| VALORE PRODUZIONE OPERATIVA | 14.061.818 | 17.062.891 | - 3.001.073 |
| COSTI ESTERNI OPERATIVI | - 9.860.571 | - 11.220.737 | 1.360.166 |
| COSTI DEL PERSONALE | - 4.171.544 | - 4.196.606 | 25.062 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 29.703 | 1.645.548 | - 1.615.845 |
| AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI | - 1.018.649 | - 937.944 | - 80.705 |
| RISULTATO OPERATIVO | - 988.946 | 707.604 | - 1.696.550 |
| PROVENTI DIVERSI | 693.729 | 602.866 | 90.863 |
| ONERI DIVERSI DI GESTIONE | - 1.008.255 | - 1.174.804 | 166.549 |
| PROVENTI FINANZIARI | 304.826 | 566.065 | - 261.239 |
| RISULTATO ORDINARIO | - 998.646 | 701.731 | - 1.700.377 |
| ONERI FINANZIARI | - 10.983 | - 12.924 | 1.941 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | - 1.009.629 | 688.807 | - 1.698.436 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | 218.544 | - 179.171 | 397.715 |
| RISULTATO NETTO | - 791.085 | 509.636 | - 1.300.721 |

Si osserva che, nonostante la perdita d'esercizio si attesti ad euro 791.085, la Società non ha eroso liquidità. Depurando, infatti, il risultato ante imposte negativo e pari ad euro 1.009.629 della

voce “ammortamenti e accantonamenti” pari ad euro 1.018.649 (la quale non ha, per definizione, manifestazione numeraria), otteniamo un risultato positivo per euro 9.020.

Per una migliore descrizione e comprensione della situazione reddituale della Società, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell’esercizio precedente:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------|------------|------------|
| ROE NETTO | - 1,33 | 2,04 |
| ROE LORDO | - 1,70 | 2,76 |
| ROI | - 1,99 | 5,53 |
| ROS | - 7,16 | 4,13 |

Il **ROE** indica la redditività dei capitali investiti nella Società dai Soci, ed è l'indicatore sintetico dell'economicità complessiva. È calcolato come rapporto fra utile (perdita) d'esercizio e patrimonio netto (ROE lordo) e fra utile (perdita) ante imposte e patrimonio netto (ROE netto). La variazione intercorsa fra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020 è dovuta, principalmente, al passaggio da un risultato d'esercizio positivo, nel 2019, per euro 509.637 (euro 688.808 ante imposte) ad un risultato d'esercizio negativo, nel 2020, per euro 791.085 (euro 1.009.629 ante imposte).

Il **ROI** indica la redditività globale di tutti i capitali immessi nell'attività produttiva e serve a valutare l'efficienza economica della gestione. È calcolato come rapporto fra risultato operativo e capitale investito operativo. La variazione intercorsa fra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020 è dovuta principalmente al passaggio da un risultato operativo positivo per euro 707.603 ad un risultato operativo negativo per euro 1.009.629.

Il **ROS** indica la redditività operativa delle vendite. È calcolato come rapporto fra risultato operativo e ricavi delle vendite e delle prestazioni. La variazione intercorsa fra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020 è dovuta alla già citata diminuzione del risultato operativo.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

Lo Stato Patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONI |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 168.806 | 214.114 | - 45.308 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 52.374.723 | 15.578.690 | 36.796.033 |
| IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 816 | 816 | - |
| CAPITALE IMMOBILIZZATO (A) | 52.544.345 | 15.793.620 | 36.750.725 |
| RIMANENZE DI MAGAZZINO | 1.685.404 | 1.807.634 | - 122.230 |
| CREDITI VERSO CLIENTI | 314.693 | 541.958 | - 227.265 |
| ALTRI CREDITI | 539.266 | 1.443.820 | - 904.554 |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 135.941 | 174.381 | - 38.440 |
| ATTIVITA' A BREVE TERMINE (B) | 2.675.304 | 3.967.793 | - 1.292.489 |
| DEBITI VERSO FORNITORI | 1.293.017 | 2.084.041 | - 791.024 |
| DEBITI TRIBUTARI | 1.011.116 | 552.972 | 458.144 |
| ALTRI DEBITI | 1.168.668 | 1.395.012 | - 226.344 |
| PASSIVITA' A BREVE TERMINE (C) | 3.472.801 | 4.032.025 | - 559.224 |
| CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO (D) (b-c) | - 797.497 | - 64.232 | - 733.265 |
| TRATTAMENTO FINE RAPPORTO | 930.202 | 2.096.907 | - 1.166.705 |
| ALTRE PASSIVITA' | 1.490.811 | 1.175.866 | 314.945 |
| PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE (E) | 2.421.013 | 3.272.773 | - 851.760 |
| CAPITALE INVESTITO (a+d-e) | 49.325.835 | 12.456.615 | 36.869.220 |
| PATRIMONIO NETTO | 59.485.963 | 24.960.821 | 34.525.142 |
| POSIZIONE FINANZIARIA | - 10.453.490 | - 12.504.364 | 2.050.874 |

Dall'analisi dello Stato Patrimoniale emerge la solidità patrimoniale della Cooperativa, nonché la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel periodo di medio-lungo termine.

A conforto di quanto appena citato, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine, sia alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio del precedente esercizio.

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA | 7.732.702 | 9.066.730 |
| QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA | 1,15 | 1,57 |
| MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA | 10.821.804 | 12.426.466 |
| QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA | 1,21 | 1,79 |

Il **MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA** è costituito dalla differenza tra il patrimonio netto e le immobilizzazioni. Segnala la capacità dell'Azienda di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni. La variazione è dovuta ad un aumento più che proporzionale delle immobilizzazioni rispetto al patrimonio netto derivante:

- dagli investimenti effettuati nell'esercizio;
- dalla contabilizzazione dei maggiori valori derivanti dalla rivalutazione degli immobili.

Il **MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA** è costituito dalla differenza tra il capitale consolidato

(patrimonio netto più debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime la capacità dell'Azienda di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni. La variazione è dovuta ad un aumento più che proporzionale delle immobilizzazioni rispetto al capitale consolidato a seguito delle cause sopra dettagliate.

PRINCIPALI DATI FINANZIARI

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 è la seguente:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONI |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| DEPOSITI BANCARI | 1.509.357 | 1.504.806 | 4.551 |
| DENARO E ALTRI VALORI IN CASSA | 40.521 | 9.765 | 30.756 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE | 1.549.878 | 1.514.571 | 35.307 |
| ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTUISCONO IMMOBILIZZAZIONI | 8.903.612 | 10.989.793 | - 2.086.181 |
| POSIZIONE FINANZIARIA A BREVE TERMINE | 1.905.466 | 1.867.456 | 38.010 |
| POSIZIONE FINANZIARIA A MEDIO TERMINE | 8.548.024 | 10.636.908 | - 2.088.884 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 10.453.490 | 12.504.364 | - 2.050.874 |

La "posizione finanziaria a breve termine", per euro 1.905.466, comprende il totale delle disponibilità liquide (euro 1.549.878) e quello delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (titoli di stato e obbligazioni) in scadenza entro l'anno 2021 (euro 355.588).

L'importo di euro 8.548.024 della "posizione finanziaria" a medio termine è riferito a obbligazioni e titoli di stato scadenti a partire dal 1° gennaio 2022.

La "posizione finanziaria netta" complessiva diminuisce passando da euro 12.504.364 al 31 dicembre 2019 ad euro 10.453.490 al 31 dicembre 2020 per effetto dello smobilizzo di alcuni titoli obbligazionari e dell'utilizzo della liquidità derivata da tali vendite per:

- investimenti, effettuati nel primo semestre dell'esercizio, dei quali, il più significativo, risulta essere il già citato acquisto dell'unità immobiliare sita in Corso di Porta Vittoria 42, Milano;
- copertura di esigenze finanziarie di carattere ordinario, anche riferite a costi di competenza dei precedenti esercizi (premi a dipendenti per l'esercizio 2019), riconducibili ai mesi da marzo a giugno a seguito della forte diminuzione degli incassi nei mesi maggiormente colpiti dalle restrizioni governative.

Per una migliore descrizione e comprensione della situazione finanziaria vengono riportati nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con quelli dell'esercizio precedente:

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| LIQUIDITA' PRIMARIA | 4,24 | 4,08 |
| LIQUIDITA' SECONDARIA | 3,61 | 3,61 |

Tenendo presente l'indice di liquidità primaria (4,24), calcolato come rapporto fra attivo circolante e passività correnti, la situazione finanziaria della società al 31 dicembre 2020 è da considerarsi solida.

INVESTIMENTI E SICUREZZA

Investimenti

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

| | |
|------------------------------|------------------|
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 13.329 |
| TERRENI E FABBRICATI | 1.092.577 |
| IMPIANTI | 78.892 |
| ATTREZZATURE COMMERCIALI | 12.442 |
| ALTRI BENI | 65.057 |
| TOTALE | 1.262.297 |

Come già riferito nella parte introduttiva di questa relazione, nel corso del 2020 si è provveduto all'acquisto di una unità immobiliare, adibita a negozio, sita in Corso di Porta Vittoria, 42 a Milano.

Il rallentamento operativo e l'incertezza generati dalla pandemia da Covid-19 hanno come già riferito, necessariamente, posticipato il rifacimento di alcuni punti vendita. Con la graduale ripresa dell'ordinaria attività economica e con una più chiara visione del futuro andamento si ipotizza la prosecuzione dei progetti di ristrutturazione nel breve-medio periodo.

Nel corso dell'anno è stato rinnovato alla ESHQ S.r.l., l'incarico di svolgere la funzione di Organismo di Vigilanza (OdV) monocratico. Ciò al fine di garantire una migliore tutela riguardo ad ogni forma di responsabilità amministrativa, prevista dal D.Lgs n. 231/2001.

Sicurezza

Durante il trascorso esercizio la Cooperativa Farmaceutica si è attenuta allo scrupoloso adempimento di tutte le vigenti norme di legge in tema di sicurezza impegnandosi a fare lo stesso anche per il successivo esercizio, approntando ed attuando tutte le iniziative che potrebbero prevedibilmente essere utili e necessarie a fronte di eventuali emergenze sanitarie.

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE E ALL'AMBIENTE

Tenuto conto del ruolo sociale della Cooperativa, ed in ottemperanza a quanto previsto dal documento sulla "relazione della gestione" emanato dal Consiglio Nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti al personale ed all'ambiente di lavoro.

Preme sottolineare che la Società, in ottemperanza a quanto previsti dai vari DPCM via, via susseguirsi nel corso del 2020 ed alle ulteriori regolamentazioni emanate dalla Regione Lombardia, si è immediatamente attivata per adottare le misure necessarie per la salvaguardia della salute dei propri dipendenti sui luoghi di lavoro e per la salute pubblica, integrando il "documento di valutazione rischi" aziendale con quanto stabilito dal protocollo Covid-19.

In particolare, sono state impartite precise disposizioni a tutti i dipendenti delle farmacie in tema d'uso di presidi di sicurezza: mascherine e guanti; è stata affissa la cartellonistica indicante l'obbligo di tenere una distanza interpersonale di almeno un metro e di limitazione di accesso ai locali delle farmacie secondo la normativa vigente. Inoltre, sono stati installati sui banchi di lavoro, quale ulteriore protezione, delle barriere in plexiglass e sono stati collocati all'interno dei punti vendita degli apparecchi dispenser, a disposizione del pubblico, contenenti disinfettante in gel per le mani.

Per quanto concerne gli uffici della sede, in aggiunta alle disposizioni impartite al personale di farmacia, è stato disposto il divieto di accesso ai locali di via Passione ai Signori Soci e a persone esterne all'azienda. È stato, altresì, incentivato e regolamentato lo svolgimento dell'attività in modalità smart working.

Sono state, inoltre, effettuate sanificazioni periodiche agli ambienti di lavoro, alle portinerie, agli spazi comuni degli stabili e a tutti gli impianti di condizionamento della Società.

Personale

Si segnala che nel corso dell'esercizio:

- non vi sono stati né morti sul lavoro né infortuni gravi che abbiano comportato lesioni al personale iscritto al libro matricola della Società;
- non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali contratte da dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing;
- sono stati effettuati tutti gli investimenti necessari in relazione alla sicurezza del personale;
- nonostante il significativo calo di fatturato, anche e soprattutto per quanto riguarda il settore farmacie, la Società non ha fatto uso degli ammortizzatori sociali e, in particolare, non ha attivato per alcun lavoratore la Cassa Integrazione Guadagni, garantendo a tutti la retribuzione in ragione del 100%.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati fatti di alcun genere che abbiano procurato danni all'ambiente e non sono state inflitte alla nostra Società sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Sempre in ottemperanza di quanto disposto dall'articolo n. 2428 del Codice Civile, segnaliamo che la Società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE E CONTROLLATE

La Società non possiede né ha acquistato nel corso dell'esercizio azioni o quote di società controllanti, neppure per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona. La Società non partecipa al capitale sociale di società controllate neppure per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si comunica che, successivamente al 31 dicembre 2020, la Società ha sottoscritto un invero importante contratto di locazione per il negozio sito Milano, in via Orefici, 2 con primaria società a livello mondiale, operante nel settore giochi e giocattoli il quale, unitamente, al noleggio degli spazi pubblicitari annessi all'impalcatura del medesimo immobile di prossima ristrutturazione, garantirà alla Società significativi maggiori ricavi e consistente marginalità per il settore immobiliare.

È stato, inoltre, convertito un locale di proprietà sociale, adiacente alla Farmacia Duomo, in laboratorio tamponi, da adibire ove possibile anche per la futura somministrazione di vaccini; e ciò al fine di garantire un servizio di fondamentale importanza sociale.

Infine, è stato sottoscritto un contratto con primaria società di consulenza aziendale e commerciale nel settore farmaceutico, con l'intento di migliorare le performances anche economiche delle farmacie attraverso l'approntamento e lo sviluppo di un piano industriale/commerciale operativo mirato, e ad hoc, per la realtà COFA.

EVOLUZIONE PREDIBILE DELLA GESTIONE

Come è noto, lo scenario nazionale e internazionale continua ad essere caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento poste in essere da parte delle autorità governative dei Paesi interessati. In tale contesto la Società continua a monitorare, con molta attenzione, gli sviluppi sia per quanto attiene l'impatto dal punto di vista sanitario, che può avere ricadute sul personale dipendente, sia per quanto attiene l'impatto dal punto di vista macroeconomico, che il Covid-19 può continuare a rappresentare sul mercato di riferimento.

I risultati consuntivati dalla Società in avvio del nuovo esercizio, hanno confermato i dati di budget e cioè un allineamento al risultato negativo della gestione ordinaria del 2020.

Le previsioni di chiusura, invece, tenuto conto di alcuni effetti positivi, menzionati tra i "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" e di alcuni timidi segnali di ripresa, verosimilmente, potrebbero consentire alla Società di raggiungere l'equilibrio economico già nell'esercizio 2021.

ADESIONI AD ASSOCIAZIONI DI RAPPRESENTANZA

La Società Cooperativa Farmaceutica aderisce all'associazione di rappresentanza "Confcooperative".

PROCEDURA DI AMMISSIONE E CARATTERE APERTO DELLA SOCIETA' (art. 2528 C.C.)

Sono stati seguiti i criteri previsti dall'articolo 5 dello statuto Sociale.

RISORSE UMANE

Alla data del 31 dicembre 2020 l'organico della Società, custodi degli stabili esclusi, ripartito per categoria risulta essere il seguente:

| QUALIFICA | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----------|------------|------------|
| DIRIGENTI | 1 | 1 |
| QUADRI | 15 | 15 |
| IMPIEGATI | 54 | 57 |
| TOTALE | 70 | 73 |

La forza lavoro risulta così composta:

| QUALIFICA | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------|------------|------------|
| DIPENDENTI SOCI | 50 | 48 |
| DIPENDENTI NON SOCI | 20 | 25 |
| TOTALE | 70 | 73 |

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

Relazione annuale sul carattere mutualistico della cooperativa (art. 2545 C.C.).

Come già illustrato nelle Note Integrative a corredo dei bilanci dei precedenti esercizi, la Società Cooperativa Farmaceutica risulta iscritta all'Albo delle Cooperative nella sezione "Cooperative diverse" in quanto i ricavi delle vendite effettuate ai soci non rispettano i parametri previsti dall'articolo 2545 octies del Codice Civile per l'iscrizione nella categoria "cooperative a mutualità prevalente".

Si informa, inoltre, l'assemblea che:

- non sono stati utilizzati strumenti finanziari;
- nell'esercizio in corso e sino alla data attuale, non si sono verificati fatti significativi da segnalare nella presente relazione.

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

Signori Soci.

L'attuale contesto economico e sociale impone agli amministratori della Società un sempre elevato livello di attenzione affinché la nostra Cooperativa possa continuare a perseguire gli obiettivi statuari di attenzione verso il corpo sociale.

A tal proposito portiamo a conoscenza dell'Assemblea la nota finale inserita nell'annuale relazione, che "Confcooperative" ha redatto a nome e per conto del Ministero dello Sviluppo Economico.

"Per quanto indicato nei precedenti punti del verbale e quanto riscontrato in sede di presente revisione si ritiene che la cooperativa sia in grado di continuare a perseguire gli scopi per i quali è stata costituita".

Gli Amministratori della Cooperativa Farmaceutica nonostante il complicato scenario macroeconomico, ritengono che la Società sia sufficientemente solida sia sotto l'aspetto patrimoniale sia sotto l'aspetto finanziario ed in grado di fronteggiare l'attuale congiuntura non ravvisando, pertanto, rischi concreti atti a minare la continuità aziendale.

Anche nel presente esercizio il Consiglio di Amministrazione si è adoperato per assicurare al corpo sociale il maggior numero di benefici possibili e si augura che ciò possa avvenire anche per il futuro, nel pieno rispetto delle normative vigenti.

Signori Soci.

Proponiamo Loro:

- di approvare il bilancio dell'esercizio chiusosi il 31 dicembre 2020, così come presentato e che è assoggettato a revisione da parte di BDO Italia S.p.A.;
- di rinviare a nuovo la perdita pari ad Euro 791.084,80.

Proponiamo, altresì, di confermare anche per l'esercizio 2021 le stesse modalità adottate nell'anno 2020 per l'ammissione a Soci, vale a dire un sovrapprezzo di euro 150,00 (centocinquanta/00) per ogni azione acquistata.

Milano, 27 maggio 2021

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

(Avv. Rocco Cassandro)



SOCIETA' COOPERATIVA FARMACEUTICA

Bilancio di esercizio al 31-12-2020

| Dati anagrafici | |
|--|--------------------------------------|
| Sede in | Milano |
| Codice Fiscale | 00774640155 |
| Numero Rea | MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 1973 |
| P.I. | 00774640155 |
| Capitale Sociale Euro | 1.005.465 i.v. |
| Forma giuridica | Società cooperativa |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | 477310 |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | no |
| Numero di iscrizione all'albo delle cooperative | A114869 |

Stato patrimoniale

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte da richiamare | 0 | 75 |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A) | 0 | 75 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 0 | 0 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 20.855 | 33.584 |
| 7) altre | 147.951 | 180.530 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 168.806 | 214.114 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 50.107.775 | 12.762.463 |
| 2) impianti e macchinario | 1.225.362 | 1.403.823 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 222.066 | 249.436 |
| 4) altri beni | 819.520 | 922.184 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | 240.784 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 52.374.723 | 15.578.690 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| d-bis) altre imprese | 816 | 816 |
| Totale partecipazioni | 816 | 816 |
| 2) crediti | | |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 1.178.463 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale crediti verso altri | 0 | 1.178.463 |
| Totale crediti | 0 | 1.178.463 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 816 | 1.179.279 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 52.544.345 | 16.972.083 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 1.685.404 | 1.807.634 |
| Totale rimanenze | 1.685.404 | 1.807.634 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 314.693 | 535.321 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | 6.638 |
| Totale crediti verso clienti | 314.693 | 541.959 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 148.043 | 143.419 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale crediti tributari | 148.043 | 143.419 |
| 5-ter) imposte anticipate | 228.673 | 7.209 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 162.550 | 114.728 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Totale crediti verso altri | 162.550 | 114.728 |
| Totale crediti | 853.959 | 807.315 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 6) altri titoli | 8.903.612 | 10.989.793 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 8.903.612 | 10.989.793 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 1.509.357 | 1.504.806 |
| 2) assegni | 0 | 0 |
| 3) danaro e valori in cassa | 40.521 | 9.765 |
| Totale disponibilità liquide | 1.549.878 | 1.514.571 |
| Totale attivo circolante (C) | 12.992.853 | 15.119.313 |
| D) Ratei e risconti | 135.941 | 174.380 |
| Totale attivo | 65.673.139 | 32.265.851 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 1.005.465 | 1.037.664 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 281.278 | 272.728 |
| III - Riserve di rivalutazione | 37.630.209 | 2.233.985 |
| IV - Riserva legale | 7.419.831 | 7.254.348 |
| V - Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Varie altre riserve | 13.940.265 | 13.652.458 |
| Totale altre riserve | 13.940.265 | 13.652.458 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | 0 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (791.085) | 509.637 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto | 59.485.963 | 24.960.820 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 1.490.811 | 1.174.249 |
| 2) per imposte, anche differite | 0 | 0 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 0 | 0 |
| 4) altri | 0 | 1.617 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 1.490.811 | 1.175.866 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 930.202 | 2.096.907 |
| D) Debiti | | |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.293.017 | 2.084.041 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso fornitori | 1.293.017 | 2.084.041 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 436.339 | 181.439 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 574.777 | 0 |
| Totale debiti tributari | 1.011.116 | 181.439 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 293.362 | 371.533 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 | - |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 293.362 | 371.533 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 990.707 | 1.306.432 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 93.311 | 88.580 |

| | | |
|---------------------|------------|------------|
| Totale altri debiti | 1.084.018 | 1.395.012 |
| Totale debiti | 3.681.513 | 4.032.025 |
| E) Ratei e risconti | 84.650 | 233 |
| Totale passivo | 65.673.139 | 32.265.851 |

Conto economico

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|--------------------|-------------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 14.063.168 | 17.143.249 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (1.350) | (80.358) |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 22.869 | 0 |
| altri | 670.860 | 602.866 |
| Totale altri ricavi e proventi | 693.729 | 602.866 |
| Totale valore della produzione | 14.755.547 | 17.665.757 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 7.756.557 | 9.712.819 |
| 7) per servizi | 1.800.679 | 1.479.369 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 181.104 | 172.450 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 2.728.882 | 2.962.456 |
| b) oneri sociali | 811.832 | 870.866 |
| c) trattamento di fine rapporto | 215.629 | 241.959 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 415.201 | 121.325 |
| Totale costi per il personale | 4.171.544 | 4.196.606 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 58.637 | 56.658 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 708.763 | 863.413 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 251.249 | 17.874 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 1.018.649 | 937.945 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 122.231 | (143.901) |
| 14) oneri diversi di gestione | 1.008.254 | 1.174.802 |
| Totale costi della produzione | 16.059.018 | 17.530.090 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (1.303.471) | 135.667 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| altri | 46.817 | 214.048 |
| Totale proventi da partecipazioni | 46.817 | 214.048 |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 258.009 | 352.017 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 258.009 | 352.017 |
| Totale altri proventi finanziari | 258.009 | 352.017 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 10.984 | 12.924 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 10.984 | 12.924 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | 293.842 | 553.141 |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19) | 0 | 0 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | (1.009.629) | 688.808 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 0 | 191.199 |
| imposte relative a esercizi precedenti | 2.920 | (20.419) |

| | | |
|---|-----------|---------|
| imposte differite e anticipate | (221.464) | 8.391 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | (218.544) | 179.171 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (791.085) | 509.637 |

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 | (791.085) | 509.637 |
| Imposte sul reddito | (218.544) | 179.171 |
| Interessi passivi/(attivi) | (247.025) | (339.093) |
| (Dividendi) | 0 | (214.048) |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (46.817) | (173.876) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (1.303.471) | (38.209) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 427.789 | 362.965 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 767.400 | 920.071 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 | (65.147) |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 0 | 0 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 251.249 | 0 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 1.446.438 | 1.217.889 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 142.967 | 1.179.680 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 122.231 | (143.900) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 227.265 | (3.406) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (791.024) | 502.735 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 38.440 | (11.754) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 84.417 | 233 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (784.697) | 152.096 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (1.103.368) | 496.004 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | (960.401) | 1.675.684 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | 247.025 | 339.093 |
| (Imposte sul reddito pagate) | 0 | (283.864) |
| Dividendi incassati | 46.817 | 214.048 |
| (Utilizzo dei fondi) | (101.086) | (405.053) |
| Altri incassi/(pagamenti) | 0 | 0 |
| Totale altre rettifiche | 192.756 | (135.776) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (767.645) | 1.539.908 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (1.184.001) | (2.075.925) |
| Disinvestimenti | 0 | 3.481 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (13.329) | (140.420) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | 0 | 203.234 |
| Disinvestimenti | 2.086.181 | 0 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | 0 | 0 |

| | | |
|---|-----------|-------------|
| Disinvestimenti | 0 | 278.661 |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | 0 | 0 |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | 888.851 | (1.730.969) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 0 | 0 |
| Accensione finanziamenti | 0 | 0 |
| (Rimborso finanziamenti) | 0 | 0 |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 9.975 | (28.889) |
| (Rimborso di capitale) | (33.624) | 0 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (62.250) | (63.495) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (85.899) | (92.384) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 35.307 | (283.445) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | | |
| | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.504.806 | 1.788.148 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Danaro e valori in cassa | 9.765 | 9.868 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.514.571 | 1.798.016 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.509.357 | 1.504.806 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Danaro e valori in cassa | 40.521 | 9.765 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 1.549.878 | 1.514.571 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci.

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia la perdita di Euro 791.085.

Attività svolte

La Società Cooperativa Farmaceutica, come è ampiamente noto, svolge la propria attività prevalente nel settore farmaceutico e, più in particolare, nella commercializzazione di farmaci, parafarmaci e similari attraverso i punti vendita delle dodici farmacie di proprietà sociale.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'esercizio 2020, come diffusamente esplicitato nella Relazione sulla Gestione, è stato profondamente interessato dalla pandemia Covid-19 e caratterizzato dai provvedimenti restrittivi per il contenimento del contagio assunti dal Governo, i cui effetti hanno determinato importanti ricadute negative sul risultato economico dell'azienda.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nelle valutazioni del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 tengono conto di quanto previsto dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE.

Il bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di patrimonio netto, ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423 C.c. e art. 2423-bis C.c.)

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

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

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

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della Società nei vari esercizi. Si segnala che il credito nei confronti del fondo tesoreria Inps contabilizzato, negli esercizi precedenti, nella voce crediti fra le immobilizzazioni finanziarie, è stato, nell'esercizio in esame, correttamente riclassificato quale riduzione del fondo trattamento di fine rapporto; ne consegue una differente comparazione, fra il 2019 ed il 2020, di tale voce di bilancio.

La rilevazione e la rappresentazione delle voci di bilancio è stata volta ed attuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice civile.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

Immobilizzazioni

Immateriali

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

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale, ove capitalizzabili, sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale nell'attivo patrimoniale e vengono ammortizzati entro un periodo non superiore ai cinque anni.

I costi di sviluppo sono ammortizzati sulla base della loro vita utile. Nei casi eccezionali nei quali non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, rettificato dai corrispondenti fondi di ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione e dei costi sostenuti per consentire l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate tenuto conto dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione; criterio che si è ritenuto ben rappresentato dalle aliquote di seguito indicate, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene salvo quanto specificato nel successivo paragrafo "terreni e fabbricati".

| Tipo Bene | % Ammortamento |
|-----------------------|----------------|
| Fabbricati | 1,5 % |
| Impianti e macchinari | 12 % |
| Grandi Impianti | 17,50 % |
| Attrezzature | 12 % |
| Altri beni | 20 % |

Qualora, 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 rettificato dai soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali sono state rivalutate in base a leggi speciali, generali o di settore, mentre nell'esercizio 1990 si è proceduto ad una rivalutazione volontaria per Euro 1.807.599.

Inoltre, la Società, come si riferirà dettagliatamente infra, si è avvalsa della facoltà introdotta dal D.L. 104/2020 di procedere alla rivalutazione dei beni immobilizzati, in particolare adeguando il valore del patrimonio immobiliare tenuto conto dei valori di mercato e nei limiti della sostenibilità economica dei maggiori futuri ammortamenti.

Quindi la voce "Terreni e fabbricati" al 31 dicembre 2020 accoglie le rivalutazioni effettuate in applicazione del D.L. 104/2020 (Decreto Agosto), per un valore complessivo di Euro 36.258.390.

Nel corso dell'esercizio non si è proceduto ad effettuare l'ammortamento sul maggior valore del bene rivalutato che, in aderenza ai dettami normativi, decorrerà dall'esercizio 2021.

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

Rimanenze

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il valore di mercato.

La configurazione di costo adottata si identifica nel Costo Medio Ponderato mentre per valore di mercato si intende il presunto valore di netto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il valore delle rimanenze viene eventualmente rettificato da un apposito fondo determinato considerando l'eventuale presenza di merce obsoleta o a lento rigiro.

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 sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta.

Debiti

I debiti sono esposti al valore nominale.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta.

Ratei e risconti

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

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto, e non sono state svalutate nel corso degli anni in quanto non hanno subito alcuna perdita durevole di valore. Sono comprese in questa categoria esclusivamente attività destinate ad un duraturo impiego aziendale. Tali valori non sono mai stati oggetto di rivalutazioni. Con riguardo alle partecipazioni si precisa che il costo di acquisizione, al quale risultano iscritte, non eccede il valore desunto dal patrimonio netto dei soggetti partecipati.

Attività che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono rilevati in bilancio alla data di regolamento, cioè alla data della consegna, e sono iscritti al costo di acquisto (o costo di sottoscrizione) inteso come il prezzo pagato, comprensivo degli oneri accessori.

Ai fini della redazione del bilancio 2020 è possibile continuare a fruire della possibilità di non svalutare i titoli iscritti nell'attivo circolante. Il DM 17 luglio 2020 ha, infatti, esteso all'esercizio 2020 la disposizione derogatoria contenuta nell'art. 20-*quater* del DL 119/2018 (conv. L. 136/2018). Tale norma consente ai soggetti OIC di mantenere i titoli iscritti nell'attivo circolante ai medesimi valori risultanti dal bilancio precedente, evitando la svalutazione al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, fatta salva l'ipotesi in cui la perdita abbia carattere durevole.

Fondi per rischi e oneri

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

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

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

Fondo TFR

Il trattamento di fine rapporto è previsto e stanziato per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali, al netto di quanto già corrisposto a titolo di anticipazione. L'ammontare iscritto in bilancio riflette il debito maturato nei confronti dei dipendenti al netto delle anticipazioni erogate agli stessi.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, fra le quali la scelta concessa al lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando.

In particolare, i nuovi flussi di TFR indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte sono assolti dal datore di lavoro mediante il pagamento ad una entità separata (fondi di previdenza complementare) di contributi fissi, mentre quelli mantenuti in azienda sono versati in un conto di tesoreria istituito presso l'INPS, pur mantenendo l'obbligo di erogare ai dipendenti le prestazioni per TFR con diritto di rivalsa e tutte le anticipazioni previste per legge.

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

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito d'esercizio sono state determinate in base all'effettivo carico fiscale. Il debito è rilevato nella voce "debiti tributari" tenendo conto degli oneri maturati al termine dell'esercizio. I crediti sono invece inseriti nella voce dell'attivo patrimoniale "crediti tributari".

Le imposte anticipate (Ires) sono state calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori fiscali.

Si ricorda che la Società, essendo "cooperativa" anche se non a mutualità prevalente, gode dell'esenzione dall'IRES per la quasi totalità di quanto accantonato alla "riserva legale", statutariamente indivisibile, e della parte di utile destinato ai "Fondi mutualistici".

Riconoscimento ricavi

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

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

Mutualità prevalente

La Società Cooperativa Farmaceutica è una cooperativa a mutualità non prevalente ed è iscritta nell'apposito albo di cui all'articolo 2512 del Codice civile.

Nota integrativa, attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Crediti per versamenti dovuti non richiamati | 75 | (75) | 0 |
| Totale crediti per versamenti dovuti | 75 | (75) | 0 |

Alla data del 31 dicembre 2020 risultano essere versate tutte le quote sottoscritte dai soci nel corso dell'esercizio.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 168.806 | 214.114 | (45.308) |

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

| | Costi di impianto e di ampliamento | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 13.002 | 208.688 | 261.152 | 482.842 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 13.002 | 175.104 | 80.622 | 268.728 |
| Valore di bilancio | 0 | 33.584 | 180.530 | 214.114 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 0 | 13.329 | 0 | 13.329 |
| Ammortamento dell'esercizio | 0 | 26.058 | 32.579 | 58.637 |
| Totale variazioni | 0 | (12.729) | (32.579) | (45.308) |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 13.002 | 222.016 | 254.255 | 489.273 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 13.002 | 201.161 | 106.304 | 320.467 |
| Valore di bilancio | 0 | 20.855 | 147.951 | 168.806 |

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate le seguenti acquisizioni:

- nuovo programma gestione soci, Euro 10.600;
- programma gestione cespiti, Euro 649;
- programma gestionale vendite a credito Euro 2.080.

Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 52.374.723 | 15.578.690 | 36.796.033 |

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 21.931.171 | 2.721.341 | 546.396 | 1.850.693 | 240.784 | 27.290.385 |
| Rivalutazioni | 5.051.619 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.051.619 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 14.220.327 | 1.317.518 | 296.960 | 928.509 | 0 | 16.763.314 |
| Valore di bilancio | 12.762.463 | 1.403.823 | 249.436 | 922.184 | 240.784 | 15.578.690 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.092.577 | 78.982 | 12.442 | 65.057 | 0 | 1.249.058 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | (240.784) | (240.784) |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 6.174 | 0 | 6.174 |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 36.258.390 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.258.390 |
| Ammortamento dell'esercizio | 249.961 | 257.442 | 39.812 | 161.548 | 0 | 708.763 |
| Altre variazioni | 244.306 | (1) | 0 | 1 | 0 | 244.306 |
| Totale variazioni | 37.345.312 | (178.461) | (27.370) | (102.664) | (240.784) | 36.796.033 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 14.394.199 | 2.800.323 | 558.748 | 1.763.975 | 0 | 19.517.245 |
| Rivalutazioni | 36.258.390 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.258.390 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 544.814 | 1.574.961 | 336.682 | 944.455 | 0 | 3.400.912 |
| Valore di bilancio | 50.107.775 | 1.225.362 | 222.066 | 819.520 | 0 | 52.374.723 |

Di seguito vengono analizzati, nel dettaglio, gli investimenti effettuati nel corso del 2020.

Terreni e fabbricati:

Come già anticipato nella "Relazione sulla Gestione" nel corso dell'esercizio del 2020 è stata acquisita un'unità immobiliare, adibita a negozio, in Milano, Corso di Porta Vittoria, 42. Allo stato l'immobile è locato a terzi. Il costo complessivo dell'investimento è risultato essere di Euro 924.869.

Sono inoltre state effettuate le seguenti operazioni:

- rifacimento rete fognaria dello stabile di Milano, via Passione: Euro 3.860;
- rinforzo trave del sottotetto dello stabile di Milano, via Passione: Euro 11.540;
- rifacimento del locale bagno di un ufficio dello stabile di Milano, via Passione: Euro 3.915;
- ristrutturazione completa di due unità immobiliari adibite ad ufficio dello stabile di Milano, via Passione: Euro 146.464;
- ripristino soffitto della farmacia Lima: Euro 1.929.

L'art. 110 del D.L. n. 104 del 14 agosto 2020, convertito dalla legge n. 126 del 13 ottobre 2020 e successive modificazioni, permette alle imprese di rivalutare, in deroga alle disposizioni dell'art. 2426 del Codice civile, le immobilizzazioni, sia materiali sia immateriali, iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2019.

Il limite massimo della rivalutazione, come stabilito dall' art. 11 della legge n. 342 del 2000, è rappresentato dal valore economico del bene.

In particolare, il citato articolo 11 dispone che i valori iscritti in bilancio a seguito della rivalutazione non devono in alcun caso superare i valori effettivamente attribuibili ai beni in base al loro "valore corrente" o al "valore interno" del bene.

La Società, avendone facoltà e mezzi propri, ha colto l'opportunità concessa. E ciò attraverso la riespressione dei valori di parte dei fabbricati di proprietà sociale al fine di allineare il valore di bilancio al valore corrente.

L'organo amministrativo ha ritenuto opportuno, vista la rilevanza economica della rivalutazione, commissionare una relazione di stima ad esperto indipendente per lo scopo di individuare il corretto e realistico valore corrente degli immobili di proprietà.

Il processo valutativo dei singoli beni e le modalità di rilevazione e contabilizzazione della rivalutazione sono stati attentamente considerati tenuto conto sia delle evidenze peritali sia della sostenibilità economica futura dell'intera operazione. In particolare e tecnicamente, per tutti i beni è stata utilizzata la facoltà metodologica contabile di riduzione del fondo di ammortamento e, nei casi in cui il valore ritenuto congruo e coerente è risultato superiore al fondo ammortamento 2020, l'eccedenza è stata portata ad incremento del costo storico.

Inoltre, atteso l'apprezzamento da parte del mercato che storicamente esprime per gli immobili di proprietà della Società e la localizzazione strategica degli stessi all'interno della città di Milano, nonché le buone condizioni strutturali degli edifici, si ritiene che il futuro periodo di utilizzazione economica delle unità immobiliari ad uso commerciale e direzionale sia tale da poter consentire alla Società di prevedere gli ammortamenti con l'applicazione dell'aliquota pari all' 1,5% ritenuta congrua e funzionale.

Di seguito vengono esposti i dati degli immobili oggetto di rivalutazione:

| IMMOBILE | NETTO CONTABILE | NETTO CONTABILE POST. RIV. | RIVALUTAZIONE | Sostitutiva 3% |
|--------------------|-----------------|----------------------------|---------------|----------------|
| FARMACIA DUOMO | 19.403 | 548.128 | 528.725 | 15.862 |
| FARMACIA VITTORIA | 128.357 | 242.760 | 114.403 | 3.432 |
| FARMACIA CANONICA | 75.091 | 210.817 | 135.727 | 4.072 |
| FARMACIA PONTACCIO | 84.622 | 273.852 | 189.230 | 5.677 |
| FARMACIA SEMPIONE | 23.733 | 277.106 | 253.373 | 7.601 |
| FARMACIA S AGNESE | 108.374 | 255.150 | 146.776 | 4.403 |
| FARMACIA VERCELLI | 220.158 | 382.200 | 162.042 | 4.861 |
| FARMACIA LIMA | 116.732 | 546.700 | 429.968 | 12.899 |

| | | | | |
|--------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| FARMACIA BAIAMONTI | - | 231.000 | 233.262 | 6.998 |
| FARMACIA COLOMBO | 73.280 | 207.480 | 134.200 | 4.026 |
| FARMACIA LAMARMORA | 36.880 | 318.766 | 281.887 | 8.457 |
| Immobilie Lamarmora Civile | 6.770 | 306.770 | 300.000 | 9.000 |
| Immobilie Suzzani civile | 1.140.431 | 1.496.112 | 355.681 | 10.670 |
| Immobilie Passione civile | 137.737 | 7.070.200 | 6.932.463 | - |
| Immobilie Orefici Civile | 17.686 | 450.000 | 432.314 | - |
| Immobilie Piazzatorre Civile | 169.250 | 324.000 | 154.750 | - |
| Immobilie Passione strumentale | 577.476 | 2.767.550 | 2.190.074 | 65.702 |
| Immobilie Passione sede | 256.787 | 1.338.750 | 1.081.963 | 32.459 |
| Immobilie Orefici strumentale | 2.011.756 | 24.213.307 | 22.201.551 | 666.047 |
| TOTALE | 5.204.522 | 41.460.649 | 36.258.390 | 862.166 |

L'organo amministrativo ritiene che il valore rivalutato iscritto in bilancio non ecceda il valore attribuibile ai beni in base ai criteri previsti dalla normativa, ovvero ai valori effettivamente attribuibili ai beni con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità di economica utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti.

La rivalutazione, per una larga parte degli immobili, ove fosse possibile coglierne il beneficio, è stata effettuata anche ai fini fiscali per poter godere di maggiori futuri ammortamenti deducibili fiscalmente e di minori plusvalenze imponibili in caso di dismissione; ciò comporterà il pagamento di un'imposta sostitutiva Ires e Irap del 3% da versare in un massimo di 3 rate di pari importo di cui la prima con scadenza entro il termine previsto per il versamento a saldo delle imposte sui redditi relative al periodo di imposta 2020.

L'imposta è stata imputata contabilmente a riduzione della riserva di rivalutazione.

Il saldo attivo di rivalutazione di Euro 36.258.390, al netto dell'imposta sostitutiva pari ad Euro 862.166, è stato imputato ad apposita riserva di patrimonio netto per Euro 35.396.224.

Impianti e macchinari

Relativamente a questa voce di bilancio ci sono stati incrementi per Euro 78.982 così dettagliati:

- lavori strutturali dell'ascensore dello stabile di Milano, via Orefici: Euro 7.900;
- lavori sui quadri elettrici delle farmacie: Euro 5.040;
- impianto climatizzazione farmacia Lima: Euro 25.150;
- riattivazione impianto antiincendio dello stabile di Milano, via Orefici: Euro 17.955;
- lavori gruppi frigoriferi dello stabile di Milano, via Orefici: Euro 14.500;
- acquisto ventilconvettori per due unità immobiliari dello stabile di Milano, via Orefici: Euro 3.320;
- acquisto cassette idroniche per due unità immobiliari dello stabile di Milano, via Orefici: Euro 5.117.

Attrezzature commerciali

Gli acquisti effettuati per un totale di Euro 12.442, sono di seguito dettagliati:

- acquisto scaldabagno farmacia Lamarmora: Euro 380;
- acquisto persiana acciaio farmacia Lima: Euro 1.000;
- acquisto porta ingresso farmacia Lima: Euro 2.500;
- installazione porta automatica farmacia Canonica: Euro 2.910;
- installazione tapparella in acciaio presso unità immobiliare di via Suzzani: Euro 1.152;
- installazione nuova persiana unità immobiliare di via Passione: Euro 3.000;
- lavori serranda farmacia Vittoria: Euro 1.500.

Altri beni

Gli investimenti effettuati nel corso dell'anno per Euro 65.057 riguardano i seguenti beni:

- acquisto arredi per uffici sede: Euro 17.164;
- installazione box presso farmacia S. Agnese: Euro 600;
- acquisto espositore per farmacia Vittoria: Euro 1.700;
- acquisto PC per farmacie e sede: Euro 7.742;
- acquisto firewall criptolocker per uffici sede: Euro 11.000;
- acquisto gruppi continuità per farmacie Lima, Baiamonti, Vittoria, Sempione, S. Agnese e Pontaccio: Euro 14.280;
- acquisto scanner per farmacie: Euro 12.570.

Operazioni di locazione finanziaria

Nessuna operazione da segnalare.

Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 816 | 1.179.279 | (1.178.463) |

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

| | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 816 | 816 |
| Valore di bilancio | 816 | 816 |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 816 | 816 |
| Valore di bilancio | 816 | 816 |

Gli importi indicati riguardano: la partecipazione al Consorzio Conai (Euro 33) ed il possesso di quote minoritarie in società, né controllate, né collegate (Euro 783). L'importo iscritto in bilancio di queste ultime corrisponde al costo di acquisizione di n. 400 azioni Imfar e n. 1 azioni Farcopa.

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

Tali valori non sono mai stati oggetto di rivalutazioni. Con riguardo alle partecipazioni si precisa che il costo di acquisizione, al quale risultano iscritte, non eccede il valore desunto dal patrimonio netto delle partecipate.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti immobilizzati verso altri | 1.178.463 | (1.178.463) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale crediti immobilizzati | 1.178.463 | (1.178.463) | 0 | 0 | 0 | 0 |

Il credito di Euro 1.178.463 iscritto in questa voce dell'attivo patrimoniale nel bilancio dell'esercizio 2019 e relativo alle quote TFR versate al fondo tesoreria INPS, è stato correttamente riclassificato a decremento della voce fondo TFR del passivo.

Attivo circolante

Rimanenze

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.685.404 | 1.807.634 | (122.230) |

Il valore delle rimanenze di merci a magazzino, al 31 dicembre 2020, risulta essere di Euro 1.807.397. Esso è composto da "prodotti finiti delle farmacie" per Euro 1.804.248 e delle giacenze residue dell'enciclopedia "Medicamenta", versione cartacea, per Euro 3.149; valore quest'ultimo interamente svalutato come risulta da apposito fondo.

Inoltre, si è ritenuto opportuno svalutare, a titolo prudenziale, la parte di merce in magazzino relativa a prodotti a lento rigiro, attesa la loro permanenza a magazzino per più di 12 mesi, e considerati difficilmente vendibili, per l'importo di Euro 118.844.

Come sopra riferito, la valutazione delle merci in giacenza presso le farmacie sociali, come per i precedenti esercizi, è stata effettuata con il metodo del costo medio ponderato di acquisto.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Prodotti finiti e merci | 1.807.634 | (122.230) | 1.685.404 |
| Totale rimanenze | 1.807.634 | (122.230) | 1.685.404 |

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| F.do obsolescenza magazzino al 31/12/2019 | 4.499 |
| Rilascio fondo | (1.350) |
| Accantonamento del fondo obsolescenza nell'esercizio | 118.844 |
| Saldo f.do obsolescenza magazzino al 31/12/2020 | 121.993 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 853.959 | 807.315 | 46.644 |

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione anche le condizioni economiche generali e di settore.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 541.959 | (227.266) | 314.693 | 314.693 | 0 | 0 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 143.419 | 4.624 | 148.043 | 148.043 | 0 | 0 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 7.209 | 221.464 | 228.673 | | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 114.728 | 47.822 | 162.550 | 162.550 | 0 | 0 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 807.315 | 46.644 | 853.959 | 625.286 | 0 | 0 |

L'importo dei "crediti verso clienti", esposti al netto del fondo svalutazione crediti, è così determinato:

| Descrizione | Saldo al 31.12.2020 |
|-------------------------------------|---------------------|
| Crediti Verso clienti | 19.339 |
| Crediti verso inquilini | 285.847 |
| Corrispettivi non riscossi | 53.175 |
| Clients conto fatture da emettere | 124.183 |
| Enti mutualistici conto forniture | 70.798 |
| Fondo svalutazione crediti | (238.649) |
| Totale crediti verso clienti | 314.693 |

Come detto l'adeguamento del valore nominale dei crediti al presunto valore di realizzo è stato ottenuto mediante apposito "Fondo svalutazione crediti" che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione | F.do svalutazione crediti | Totale |
|----------------------------|---------------------------|----------------|
| Saldo al 31/12/2019 | 32.910 | 32.910 |
| Utilizzo nell'esercizio | 32.910 | 32.910 |
| Accantonamento esercizio | 251.249 | 251.249 |
| Saldo al 31/12/2020 | 251.249 | 251.249 |

Nel 2020 il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato nella sua interezza. Al 31 dicembre 2020 si è proceduto all'accantonamento di euro 251.249 a seguito di puntuale valutazione dei crediti nei confronti dei conduttori degli immobili ritenuti di difficile esigibilità, per alcuni dei quali sono già state concluse transazioni mentre per gli altri il recupero è stato affidato al legale di fiducia. Tale voce comprende anche la svalutazione di Euro 12.600 relativa ad una nota di credito emessa indicata nei crediti verso altri.

L'importo di Euro 148.043 dei "crediti tributari" comprende il credito IRES per Euro 117.430 e IRAP per Euro 30.613.

I "Crediti verso altri" risultano essere: note di credito da ricevere per Euro 57.365, depositi cauzionali per Euro 4.168 e il credito nei confronti della società "Orlandi Spa" per il pagamento anticipato del I trimestre 2021 del canone di locazione dei locali occupati dalla farmacia Manzoni per Euro 45.000.

Le imposte anticipate ammontano ad Euro 228.673 e si riferiscono, principalmente, alla deducibilità futura dell'accantonamento al fondo svalutazione crediti, al fondo svalutazione magazzino e alla possibilità di utilizzare in compensazione la perdita fiscale dell'esercizio.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Crediti - Ripartizione per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31 dicembre 2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

| Area geografica | Italia | Totale |
|---|----------------|----------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 314.693 | 314.693 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 148.043 | 148.043 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 228.673 | 228.673 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 162.550 | 162.550 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 853.959 | 853.959 |

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 8.903.612 | 10.989.793 | (2.086.101) |

I disinvestimenti dell'esercizio si sono resi necessari principalmente per l'acquisto dell'immobile sito in Milano corso di Porta Vittoria e per far fronte ad un momentaneo calo di liquidità verificatosi nei mesi da marzo a giugno dovuto alla contrazione delle vendite.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Altri titoli non immobilizzati | 10.989.793 | (2.086.181) | 8.903.612 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 10.989.793 | (2.086.181) | 8.903.612 |

Il "Portafoglio titoli" della Società alla data del 31 dicembre 2020 risulta essere di Euro 8.903.612, importo che comprende investimenti in Titoli di Stato per euro 428.596 e in Obbligazioni per euro 8.475.016.

Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.549.878 | 1.514.571 | 35.307 |

Alla data di chiusura del bilancio ammontano ad Euro 1.549.878 e sono costituite da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili la cui movimentazione è riassunta nel seguente prospetto:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 1.504.806 | 4.551 | 1.509.357 |
| Assegni | 0 | - | 0 |
| Denaro e altri valori in cassa | 9.765 | 30.756 | 40.521 |
| Totale disponibilità liquide | 1.514.571 | 35.307 | 1.549.878 |

Ratei e risconti attivi

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 135.941 | 174.381 | (38.440) |

Di seguito le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi | 119.833 | (18.187) | 101.646 |
| Risconti attivi | 54.547 | (20.252) | 34.295 |
| Totale ratei e risconti attivi | 174.380 | (38.439) | 135.941 |

I ratei attivi iscritti a bilancio per Euro 101.646 sono relativi agli interessi di competenza del presente esercizio, maturati sugli investimenti effettuati in Obbligazioni e Titoli di Stato.

Le poste più significative della voce di bilancio "Risconti attivi" per Euro 34.295 riguardano: spese condominiali, polizze assicurative e canoni di manutenzione di competenza dell'esercizio successivo.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 59.485.963 | 24.960.821 | 34.525.142 |

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Attribuzione di dividendi | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | Riclassifiche | | |
| Capitale | 1.037.664 | 0 | 0 | 1.425 | 33.624 | 0 | | 1.005.465 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 272.728 | 0 | 0 | 8.550 | 0 | 0 | | 281.278 |
| Riserve di rivalutazione | 2.233.985 | 0 | 0 | 35.396.224 | 0 | 0 | | 37.630.209 |
| Riserva legale | 7.254.348 | 0 | 152.891 | 12.592 | 0 | 0 | | 7.419.831 |
| Riserve statutarie | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Altre riserve | | | | | | | | |
| Varie altre riserve | 13.652.458 | 0 | 262.913 | 24.894 | 0 | 0 | | 13.940.265 |
| Totale altre riserve | 13.652.458 | 0 | 262.913 | 24.894 | 0 | 0 | | 13.940.265 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 509.637 | 62.250 | (415.804) | 0 | 31.583 | 0 | (791.085) | (791.085) |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | - | - | - | - | - | | 0 |
| Totale patrimonio netto | 24.960.820 | 62.250 | 0 | 35.443.685 | 65.207 | 0 | (791.085) | 59.485.963 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Fondo riserva soci consumatori | 131.612 |
| Fondo riserva indivisibile art.12 L. 904 del 16.12.77 | 13.519.435 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (2) |
| Altre... | 289.220 |
| Totale | 13.940.265 |

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

I) Capitale sociale: ammonta ad Euro 1.005.465 con una riduzione rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 32.199.

Nel corso del 2020 sono state accettate diciannove domande di ammissione quali nuovi Soci presentate da persone in possesso dei requisiti previsti dall'articolo 4 dello Statuto Sociale. Di conseguenza il Capitale sociale si incrementa di Euro 1.425 per effetto dei versamenti effettuati dai nuovi associati.

Il decremento è relativo: al recesso di otto soci receduti (Euro 10.659), al decesso di due soci con pratica di successione per il rimborso del capitale in corso (Euro 2.880), alla cancellazione di quarantadue soci per accertato decesso (Euro 20.085) ed alle pratiche successorie in ambito familiare che hanno comportato la fuoriuscita del defunto (sette) dall'elenco dei Soci a favore dell'erede già Socio.

Alla data del 31 dicembre 2020 risultano iscritti al Libro Soci della Società n. 2.646 nominativi.

Il Capitale sociale è costituito da n. 1.545 azioni da Euro 25,00 e da n. 3.867.359 azioni da Euro 0,25 per un totale di Euro 1.005.464,75.

Per effetto dell'arrotondamento all'unità di euro il valore del "Capitale sociale" iscritto in bilancio risulta essere di Euro 1.005.465.

II) Fondo riserva soprapprezzo azioni: la riserva ammonta ad Euro 281.278 con un incremento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 8.550, per i versamenti effettuati da diciannove nuovi soci.

III) Riserve di rivalutazione: sono costituite per Euro 2.191.084 dalla riserva di rivalutazione ex legge 413/91, per Euro 42.900 dalle riserve di rivalutazione ex legge 576/75 ed ex legge 72/83 e per Euro 35.396.224 dalla riserva di rivalutazione ex D.L. 104/2020 di cui in sospensione d'imposta Euro 27.876.697.

IV) Riserva legale: ammonta ad Euro 7.419.831 con un incremento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 165.483.

La Riserva Legale si è incrementata in seguito alla destinazione del 30% dell'utile dell'esercizio 2019 di Euro 152.891 ed alla intervenuta prescrizione, per mancato esercizio, da parte degli eventuali eredi, della successione di soci defunti da oltre dieci anni per Euro 12.592.

La voce di bilancio "**Altre Riserve**" (VII) è composta da:

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|-----------------------------------|------------|
| Fondo opere di mutualità | 289.220 |
| Fondo riserva soci consumatori | 131.612 |
| Fondo riserva indivisibile | 13.519.435 |
| Fondo riserva arrotondamento Euro | (2) |
| TOTALE | 13.940.265 |

Fondo opere di mutualità: risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2019 ed ammonta ad Euro 289.220.

Questo "Fondo Mutualistico", è composto da somme precedentemente accantonate per l'attività a favore dei soci e di terzi.

Fondo riserva soci consumatori: ammonta ad Euro 131.612 con un incremento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 11.444 per la prescrizione dei ristorni non riscossi dell'esercizio 2015.

Fondo riserva indivisibile: ammonta ad Euro 13.519.435 con un incremento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 276.366.

Detto aumento è determinato: per Euro 262.913 dalla destinazione dell'utile d'esercizio 2019 e per Euro 13.453 dalla prescrizione dei dividendi dell'esercizio 2015 non riscossi, così come previsto dallo Statuto Sociale.

Per una più completa e chiara informazione, si precisa che **tutte le riserve iscritte in bilancio sono a norma di statuto indivisibili**, per questo motivo, non possono essere ripartite tra i soci neppure in caso di scioglimento della Società.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

| | Importo | Possibilità di utilizzazione |
|---|------------|------------------------------|
| Capitale | 1.005.465 | B |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 281.278 | B |
| Riserve di rivalutazione | 37.630.209 | B |
| Riserva legale | 7.419.831 | B |
| Riserve statutarie | 0 | |
| Altre riserve | | |
| Varie altre riserve | 13.940.265 | B |
| Totale altre riserve | 13.940.265 | |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | |
| Totale | 60.277.048 | |

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazioni |
|--|------------|------------------------------|
| Fondo riserva soci consumatori | 131.612 | B |
| Fondo riserva indivisibile art.12 L- 904 del 16.12.77 | 13.519.435 | B |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (2) | B |
| Altre... | 289.220 | B |
| Totale | 13.940.265 | |

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

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva... | Risultato d'esercizio | Totale |
|--|------------------|----------------|------------|-----------------------|------------|
| All'inizio dell'esercizio precedente | 1.058.242 | 7.029.651 | 15.731.796 | 723.803 | 24.543.492 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | |
| - attribuzione dividendi | | | | 63.495 | 63.495 |
| - altre destinazioni | | 217.141 | 385.037 | | 602.178 |
| Altre variazioni | | | | | |
| - Incrementi | 2.250 | 7.556 | 42.338 | 509.637 | 561.787 |
| - Decrementi | 22.828 | | | 660.308 | 683.136 |
| - Riclassifiche | | | | | |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | 509.637 | |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 1.037.664 | 7.254.348 | 16.159.171 | 509.637 | 24.960.820 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | |
| - attribuzione dividendi | | | | 62.250 | (62.250) |
| - altre destinazioni | | 152.891 | 262.913 | (415.804) | |
| Altre variazioni | | | | | |
| - Incrementi | 1.425 | 12.592 | 35.429.668 | | 35.443.685 |
| - Decrementi | 33.624 | | | 31.583 | (65.207) |
| - Riclassifiche | | | | | |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | (791.085) | (791.085) |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 1.005.464 | 7.419.831 | 51.851.752 | (791.085) | 59.485.963 |

Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.490.811 | 1.175.866 | 314.945 |

Di seguito le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 1.174.249 | 0 | 0 | 1.617 | 1.175.866 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | 415.201 | 0 | 0 | 0 | 415.201 |
| Utilizzo nell'esercizio | 98.639 | 0 | 0 | 1.617 | 100.256 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale variazioni | 316.562 | 0 | 0 | (1.617) | 314.945 |

| | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|--------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di fine esercizio | 1.490.811 | 0 | 0 | 0 | 1.490.811 |

L'importo di Euro 1.490.811 del "Fondo trattamento di quiescenza" rappresenta la stima del debito presunto al 31 dicembre 2020 per il pagamento delle pensioni al personale dipendente a riposo per raggiunti limiti di età che ha maturato questo diritto in base all'art. 12 del Contratto Integrativo Aziendale.

Come riferito nella Relazione sulla Gestione, il maggior accantonamento dell'esercizio è riconducibile all'adeguamento, in base ai parametri attuariali, del debito presunto nei confronti dei due lavoratori dipendenti che hanno interrotto il rapporto di lavoro passando da lavoratori attivi a pensionati.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 930.202 | 2.096.907 | (1.166.705) |

Di seguito le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 2.096.907 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 12.588 |
| Utilizzo nell'esercizio | (593) |
| Altre variazioni | (1.178.700) |
| Totale variazioni | (1.166.705) |
| Valore di fine esercizio | 930.202 |

L'incremento del fondo per Euro 12.588 è relativo alla rivalutazione netta del fondo TFR versato in azienda prima della riforma previdenziale ex L. 296/2006; il decremento è costituito dall'importo liquidato ai dipendenti per anticipi e cessazioni del rapporto di lavoro per Euro 593.

Le altre variazioni sono dovute principalmente alla corretta riclassificazione del credito per i versamenti al fondo tesoreria INPS in base alla legge 296/2006 precedentemente iscritto fra i crediti immobilizzati.

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.681.513 | 4.032.025 | (350.512) |

Variazioni e scadenza dei debiti

Sono iscritti a bilancio al valore nominale e la loro scadenza è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C. c.).

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti verso fornitori | 2.084.041 | (791.024) | 1.293.017 | 1.293.017 | 0 | 0 |
| Debiti tributari | 181.439 | 829.677 | 1.011.116 | 436.339 | 574.777 | 0 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 371.533 | (78.171) | 293.362 | 293.362 | 0 | 0 |
| Altri debiti | 1.395.012 | (310.994) | 1.084.018 | 990.707 | 93.311 | 0 |
| Totale debiti | 4.032.025 | (350.512) | 3.681.513 | 3.013.425 | 668.088 | 0 |

La voce “debiti tributari” accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell’ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Sono iscritti debiti per imposta sostitutiva sulla rivalutazione per Euro 862.166, debiti per ritenute fiscali operate dalla Società in qualità di sostituto d’imposta per Euro 90.392, il saldo IVA del mese di dicembre 2020 per Euro 18.329, l’IVA in sospensione di imposta per Euro 6.688 e il debito nei confronti dell’esattoria per Euro 33.541.

Il totale “altri debiti” per Euro 1.084.018 comprende invece:

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 |
|--|------------------|
| Stipendi maturati da liquidare | 360.941 |
| Compensi a sindaci da liquidare | 19.500 |
| Soci per storno quote | 123.823 |
| Clienti e inquilini conto anticipi | 392 |
| Spese diverse | 93.681 |
| Inquilini conto depositi cauzionali | 307.714 |
| Inquilini conto interessi su depositi cauzionali | 8.438 |
| Dividendi non riscossi | 128.753 |
| Ristorni non riscossi | 40.303 |
| Verso altri | 473 |
| TOTALE | 1.084.018 |

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2020 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

| Area geografica | Italia | Totale |
|--|------------------|------------------|
| Debiti verso fornitori | 1.293.017 | 1.293.017 |
| Debiti tributari | 1.011.116 | 1.011.116 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 293.362 | 293.362 |
| Altri debiti | 1.084.018 | 1.084.018 |
| Debiti | 3.681.513 | 3.681.513 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Ratei e risconti passivi

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 84.650 | 233 | 84.417 |

Di seguito le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti passivi | 233 | 84.417 | 84.650 |
| Totale ratei e risconti passivi | 233 | 84.417 | 84.650 |

L'importo di Euro 84.650 è relativo a canoni di locazione di competenza dell'esercizio 2021 pagati anticipatamente da due inquilini per euro 80.649 e da quote di ricavi di competenza di esercizi successivi relativi a contributi statali per crediti d' imposta sull'investimento in beni strumentali per euro 4.001.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 14.755.547 | 17.665.757 | (2.910.210) |

Di seguito le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 14.063.168 | 17.143.249 | (3.080.081) |
| Variazioni rimanenze prodotti | (1.350) | (80.358) | 79.008 |
| Altri ricavi e proventi | 693.729 | 602.866 | 90.863 |
| Totale | 14.755.547 | 17.665.757 | (2.910.210) |

Le variazioni sono correlate a quanto esposto in precedenza e nella "Relazione sulla Gestione".

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

| Categoria | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Vendite e prestazioni a terzi | 13.017.671 | 16.149.681 | (3.132.010) |
| Vendite e prestazioni a soci | 1.045.497 | 993.568 | 51.929 |
| Totale | 14.063.168 | 17.143.249 | (3.080.081) |

Il volume degli acquisti effettuati dai Soci presso le farmacie della Società Cooperativa Farmaceutica nel 2020 risulta essere stato di Euro 1.045.497.

La sua incidenza sul fatturato del settore (Euro 11.768.185) si attesta ad una percentuale del 8,88%, che diminuisce al 7,43% in relazione al fatturato totale (Euro 14.063.168): aliquota inferiore a quella prevista dalle leggi vigenti (50%) per poter rientrare nella sezione delle cooperative a "Mutualità prevalente".

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-----------------------|---------------------------|
| Vendite merci | 11.768.185 |
| Affitti attivi | 2.276.899 |
| Ricavi editoriali | 18.084 |
| Totale | 14.063.168 |

L'ammontare di Euro 693.729 dei "ricavi diversi" è da imputarsi alle seguenti voci:

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 |
|---|----------------|
| RIMBORSO SPESE RISCALDAMENTO INQUILINI | 87.473 |
| RIMBORSO SPESE ACCESSORIE INQUILINI | 180.147 |
| PROVENTI DA PUBBLICITA' VETRINE FARMACIE | 16.033 |
| PROVENTI PER ESPOSIZIONI MARCHI FORNITORI | 74.154 |
| CONTRIBUTI SOGGIORNO PIAZZATORRE | 5.544 |
| RIMBORSI PRODOTTI SCADUTI "ASSINDE" | 37.320 |
| CONTRIBUTI STATALI | 323 |
| PROVENTI DIVERSI | 269.866 |
| CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO | 22.869 |
| TOTALE | 693.729 |

La voce proventi diversi include la sopravvenienza attiva relativa allo storno del fondo ammortamento terreni per Euro 244.307 effettuato come già previsto dai Principi Contabili Nazionali in sede di separazione della voce Terreni dalla voce Fabbricati ai fini della corretta rappresentazione patrimoniale della Società.

La voce contributi in conto esercizio si riferisce al credito d'imposta per la sanificazione dei locali e per l'acquisto di dispositivi di protezione art. 125 del Dl 34/2020 mentre il contributo statale è relativo al credito d'imposta di competenza, per investimenti in beni strumentali.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione dei ricavi per area geografica non è significativa.

Costi della produzione

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|-------------|
| 16.059.018 | 17.530.090 | (1.471.073) |

Di seguito le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 7.756.557 | 9.712.819 | (1.956.262) |
| Servizi | 1.800.679 | 1.479.369 | 321.310 |
| Godimento di beni di terzi | 181.104 | 172.450 | 8.654 |
| Salari e stipendi | 2.728.882 | 2.962.456 | (233.574) |
| Oneri sociali | 811.832 | 870.866 | (59.034) |
| Trattamento di fine rapporto | 215.629 | 241.959 | (26.330) |
| Trattamento quiescenza e simili | 415.201 | 121.325 | 293.876 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 58.637 | 56.658 | 1.979 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 708.763 | 863.413 | (154.649) |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | 251.249 | 17.874 | 233.375 |
| Variazione rimanenze materie prime | 122.231 | (143.901) | 266.132 |
| Oneri diversi di gestione | 1.008.254 | 1.174.802 | (166.548) |
| Totale | 16.059.018 | 17.530.090 | (1.471.073) |

Costi per servizi

La voce costi per servizi, iscritta in bilancio per Euro 1.800.679, raccoglie una serie di poste così suddivise:

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONI |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Provvigioni ad agenti immobiliari | 5.500 | 0 | 5.500 |
| Mensa aziendale e costi aggiuntivi del personale | 198.931 | 131.801 | 67.130 |
| Manutenzioni, riparazioni, pulizie e smaltimento rifiuti | 429.598 | 333.202 | 96.396 |
| Spese spedizione e gestione automezzi | 29.013 | 18.734 | 10.279 |
| Iniziative promozionali | 33.126 | 31.601 | 1.525 |
| Luce, acqua, riscaldamento | 163.929 | 168.375 | (4.446) |
| Spese legali e notarili | 40.230 | 15.159 | 25.071 |
| Spese per consulenze e certificazione bilancio | 200.398 | 85.585 | 114.813 |
| Spese realizzazione inventari | 18.276 | 18.176 | 100 |
| Organismo di vigilanza (ODV) e audit procedure | 55.433 | 24.876 | 30.557 |
| Spese canoni e gestione centro meccanografico | 107.595 | 97.743 | 9.852 |
| Spese postali, cancelleria e stampati | 23.404 | 39.478 | (16.074) |
| Spese telefoniche | 24.042 | 26.535 | (2.493) |
| Documentazione e formazione personale | 34.099 | 44.441 | (10.342) |
| Contributi Enpaf su ricette Servizio Sanitario Nazionale | 32.127 | 40.415 | (8.288) |
| Emolumenti ad amministratori e sindaci | 404.978 | 403.248 | 1.730 |
| Totale | 1.800.679 | 1.479.369 | 245.460 |

Da segnalare il rilevante aumento dei “costi aggiuntivi del personale” causati dall’acquisto di mascherine chirurgiche e FFP2 nonché di dispositivi di protezione per tutti i componenti dell’organico aziendale.

Considerevole anche la crescita dei costi per le manutenzioni, determinati, essenzialmente, dalle necessarie sanificazioni periodiche degli ambienti di lavoro, delle portinerie degli spazi comuni e degli impianti di condizionamento della Società, nonché dall'istallazione sui banchi di lavoro di barriere in plexiglass.

Spese per godimento beni di terzi

L'importo riguardante questo capitolo di spesa è relativo ai costi sostenuti per il pagamento dell'affitto dei locali utilizzati dalla Farmacia Manzoni per Euro 180.000; così come stabilito dal contratto di locazione sottoscritto in data 30 giugno 2016, ed al costo per il noleggio per la macchina affrancatrice per Euro 1.104.

Costi per il personale

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

I costi sono così suddivisi:

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONI |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| SALARI E STIPENDI | 2.728.882 | 2.962.456 | (233.574) |
| ONERI CONTRIBUTIVI | 811.832 | 870.866 | (59.034) |
| TRATTAMENTO FINE RAPPORTO | 215.629 | 241.959 | (26.330) |
| TRATTAMENTO DI QUIESCENZA | 415.201 | 121.325 | 293.876 |
| TOTALE | 4.171.544 | 4.196.606 | (25.062) |

La contrazione dei costi relativa ai salari e ai contributi è dovuta, esclusivamente, alla parte variabile delle retribuzioni inerente l'assenza di premi ed incentivi che, per il mancato raggiungimento degli obiettivi tralasciati nel budget dell'esercizio 2020, non essendo maturati non verranno corrisposti.

Come segnalato nella Relazione sulla Gestione il passaggio di due unità da lavorativi attivi a pensionati, ha comportato un considerevole aumento dell'accantonamento al "Fondo Integrativo di Quiescenza" passato da Euro 121.325 del 2019 ad Euro 415.201 del 2020.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

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

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONI |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| AMMORTAMENTO IMM. MATERIALI | 708.763 | 863.413 | (154.650) |
| AMMORTAMENTO IMM. IMMATERIALI | 58.637 | 56.658 | 1.979 |
| TOTALE | 767.400 | 920.071 | (172.671) |

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide

Come sopra riferito, l'accantonamento è stato effettuato ad integrazione del "fondo svalutazione crediti" per euro 251.249 ed è riconducibile alla svalutazione prudenziale dei crediti di dubbia esigibilità vantati, soprattutto, nei confronti di taluni inquilini.

Oneri diversi di gestione

L'importo di Euro 1.008.254 è comprensivo delle seguenti voci:

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONE |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Spese condominiali | 83.765 | 79.190 | 4.575 |
| Imposte e tasse | 426.116 | 420.727 | 5.389 |
| Assicurazioni incendio e rischi diversi | 64.511 | 57.203 | 7.308 |
| Sopravvenienze passive | 20.230 | 95.040 | (74.810) |
| Perdite su crediti | 11.808 | 0 | 11.808 |
| Spese viaggio | 2.367 | 6.321 | (3.954) |
| Quote associative | 32.335 | 31.858 | 477 |
| Contributo Enpaf 0,50 % | 70.314 | 85.714 | (15.400) |
| Spese bancarie e commissioni carte credito | 90.581 | 107.676 | (17.095) |
| Spese gestione case soggiorno | 10.243 | 13.829 | (3.586) |
| Spese varie e convocazione assemblea soci | 58.741 | 39.053 | 19.688 |
| Minusvalenze vendita cespiti | 3.714 | 29.358 | (25.644) |
| Contributi Assistenziali | 11.200 | 16.200 | (5.000) |
| Premi di studio | 80.300 | 122.950 | (42.650) |
| Iniziative mutualistiche | 8.200 | 14.000 | (5.800) |
| Contributi su ticket SSN | 33.829 | 55.683 | (21.854) |
| Totale | 1.008.254 | 1.174.802 | (166.548) |

L'importo di Euro 11.200 della voce di bilancio "Contributi Assistenziali" è relativo al contributo stanziato, su delibera del Consiglio di amministrazione, in favore ed a sostegno della Cooperativa di solidarietà sociale "Francis Today" e della Fondazione Francesca Rava per la meritoria attività svolta da queste due Onlus.

Nel corso dell'anno sono stati rimborsati al Corpo Sociale Euro 33.829 di contributi sul ticket applicato dal Servizio Sanitario Nazionale per gli esercizi 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019.

Sono state, inoltre, erogate somme inerenti il concorso per l'assegnazione di "premi di studio" a Soci e figli di Soci per un importo complessivo di Euro 80.300.

Proventi e oneri finanziari

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 293.843 | 553.141 | (259.298) |

Di seguito le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Da partecipazione | 46.817 | 214.048 | 167.231 |
| Proventi diversi dai precedenti | 258.009 | 352.017 | (94.008) |
| Interessi e altri oneri finanziari | (10.983) | (12.924) | 1.941 |
| Totale | 293.843 | 553.141 | (259.298) |

Composizione dei proventi da partecipazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

| Descrizione | Controllate | Collegate | Cooperative e consorzi | Altre |
|--|-------------|-----------|------------------------|---------------|
| Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi | | | | 46.817 |
| | | | | 46.817 |

| | Proventi diversi dai dividendi |
|-----------------|--------------------------------|
| Da altri | 46.817 |
| Totale | 46.817 |

Trattasi di plusvalenza da cessione attività che non costituiscono immobilizzazioni.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------|------------------------------------|
| Altri | 10.983 |
| Totale | 10.983 |

Trattasi di minusvalenza da cessione attività che non costituiscono immobilizzazioni.

Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllate | Collegate | Cooperative e consorzi | Soci | Altre | Totale |
|--------------------------------------|-------------|-----------|------------------------|------|---------|---------|
| Altri proventi (interessi su titoli) | | | | | 258.009 | 258.009 |

| | | | | | | |
|--------|--|--|--|--|---------|---------|
| Totale | | | | | 258.009 | 258.009 |
|--------|--|--|--|--|---------|---------|

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

| Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 206.556 | 179.171 | (385.727) |

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

| Imposte | Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 31/12/2019 | Variazioni |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|
| Imposte correnti: | 0 | 191.199 | (191.199) |
| IRES | 0 | 157.061 | (157.061) |
| IRAP | 0 | 34.138 | (34.138) |
| Imposte relative a esercizi precedenti | 2.920 | (20.419) | 23.339 |
| Imposte differite (anticipate) | (221.464) | 8.391 | (213.073) |
| IRES | (221.464) | 8.391 | (213.073) |
| Totale | (218.544) | 179.171 | (39.373) |

Imposte anticipate

Le imposte differite attive si riferiscono principalmente ad accantonamenti a deducibilità differita.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES |
|---|-----------|
| A) Differenze temporanee | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 952.800 |
| Differenze temporanee nette | (952.800) |
| B) Effetti fiscali | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (7.209) |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | (221.464) |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (228.673) |

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES |
|--|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|
| Eccedenza accantonamento fondo svalutazione crediti 2020 | 30.036 | 218.684 | 248.720 | 24,00% | 59.693 |

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES |
|--------------------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|
| Acc.to svalutazione magazzino e resi | 0 | 136.343 | 136.343 | 24,00% | 32.723 |
| Spese deducibilità differita | 0 | 15.600 | 15.600 | 24,00% | 3.744 |
| Perdita fiscale | 0 | 552.137 | 552.137 | 24,00% | 132.513 |
| TOTALE | 30.036 | 922.764 | 952.800 | 24,00% | 228.673 |

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

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

| Organico | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|---------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 1 | 1 | |
| Quadri | 15 | 15 | |
| Impiegati | 54 | 57 | (3) |
| Totale | 70 | 73 | (3) |

La forza lavoro risulta così composta:

| Organico | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variazioni |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Lavoratori ordinari soci | 50 | 48 | 2 |
| Lavoratori ordinari non soci | 20 | 25 | (5) |
| Totale | 70 | 73 | (3) |

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

| | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti | 1 |
| Quadri | 15 |
| Impiegati | 54 |
| Totale Dipendenti | 70 |

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

| | Amministratori | Sindaci |
|-----------------|----------------|---------|
| Compensi | 345.746 | 59.232 |

I compensi spettanti ad Amministratori e Sindaci per le funzioni compiute nell'esercizio, sono determinati e specificamente riportati per categoria ai sensi del punto 16 dell'art. 2427 del Codice civile, nel seguente modo:

- Consiglio di Amministrazione €345.746;
- Collegio Sindacale €59.232.

Ricordiamo che a seguito della delibera dell'Assemblea dei Soci del 15 luglio 2020 il compenso annuo lordo corrisposto ai componenti del Consiglio di Amministrazione risulta essere pari ad Euro 48.000 per il Presidente e ad Euro 38.000 per ciascuno dei consiglieri.

L'assemblea stessa ha deliberato per il Collegio Sindacale un compenso annuo complessivo di euro 54.500.

In data 23 luglio 2020 i Consiglieri della Società Cooperativa Farmaceutica hanno delegato il Consigliere Dottor Luca Massimo Fumagalli ad esercitare le funzioni previste dall'articolo 18 del Dlgs 81/08 riconoscendogli un compenso annuo lordo di Euro 23.500.

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

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Secondo quanto previsto dagli articoli 13 e 14 del D.Lgs 39/10, l'Assemblea dei soci del 15 luglio 2020 ha deliberato di conferire l'incarico di revisore legale della Società Cooperativa Farmaceutica alla BDO Italia S.p.A., società che già svolge l'attività di revisione del bilancio d'esercizio per il triennio 2020/2022 al costo di Euro 22.000 per ciascun esercizio.

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| Descrizione | Numero azioni inizio esercizio | Valore nominale capitale inizio esercizio | Numero azioni sottoscritte nell'esercizio | Valore nominale azioni sottoscritte nell'esercizio | Numero azioni depennate nell'esercizio | Valore nominale azioni depennate nell'esercizio | Numero azioni fine esercizio | Valore nominale capitale fine esercizio |
|-------------------------|--------------------------------|---|---|--|--|---|------------------------------|---|
| Soci cooperatori | 4.002.749 | 1.037.664 | 57 | 1.425 | (133.902) | (33.624) | 3.868.904 | 1.005.465 |
| Totale | 4.002.749 | 1.037.664 | 57 | 1.425 | (133.902) | (33.624) | 3.868.904 | 1.005.465 |

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIAZIONI |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Rischi assunti dalla Società | 45.005 | 45.005 | |
| Garanzie ricevute da terzi | 371.525 | 319.900 | 51.625 |

| | | | |
|--------|---------|---------|--------|
| TOTALE | 416.530 | 364.905 | 51.625 |
|--------|---------|---------|--------|

I rischi assunti dalla Società comprendono la fidejussione rilasciata per la locazione passiva della farmacia sita in Milano, via Manzoni mentre le garanzie ricevute da terzi sono rappresentate dalle fidejussioni ricevute dagli inquilini a garanzia della corretta esecuzione del contratto di locazione.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La Società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La Società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Come già illustrato nella Relazione sulla Gestione, si rammenta che, successivamente al 31 dicembre 2020, la Società ha sottoscritto un invero importante contratto di locazione per il negozio sito in Milano, in via Orefici, 2 con primaria società a livello mondiale, operante nel settore giochi e giocattoli il quale, unitamente, al noleggio degli spazi pubblicitari annessi sull'impalcatura del medesimo immobile in fase di imminente ristrutturazione, garantirà alla Società significativi maggiori ricavi e consistente marginalità per il settore immobiliare.

E' stato, inoltre, convertito un locale di proprietà sociale, adiacente alla Farmacia Duomo, in laboratorio tamponi, da adibire ove possibile anche per la futura somministrazione di vaccini; e ciò al fine di garantire un servizio di fondamentale importanza sociale.

Infine, è stato sottoscritto un contratto con primaria società di consulenza aziendale commerciale nel settore farmaceutico con l'intento di migliorare le performances anche economiche delle farmacie attraverso l'approntamento e lo sviluppo di un piano industriale/commerciale operativo mirato e ad hoc per la realtà COFA.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed evidenzia la perdita di Euro 791.084,80 della quale si propone il rinvio a conto nuovo.

Nota integrativa, parte finale

Il Bilancio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 27 Maggio 2021

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

(Avv. Rocco Cassandro)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Rocco Cassandro', written over a horizontal line.

