



**unifarm**

**BILANCIO  
AL 31 DICEMBRE 2019**



# SOMMARIO

Consiglio di Amministrazione	<b>3</b>
Collegio Sindacale	<b>3</b>
Società di Revisione	<b>3</b>
Relazione sulla gestione	<b>5</b>
Bilancio al 31 Dicembre 2019	<b>21</b>
Rendiconto Finanziario	<b>26</b>
Nota Integrativa	<b>28</b>



## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **PRESIDENTE**

*Paolo Cainelli*

### **VICEPRESIDENTI**

*Antonio Occari*

*Francesca Rauzi*

### **CONSIGLIERI**

*Claudio Armani*

*Philipp Egger*

*Marco Fassa*

*Paola Menguzzato*

*Piero Morelli*

*Paolo Pizzo*

*Monica Tomasi*

*Alessandro Tonolo*

*Gerhard Tschager*

*Peter von Aufschnaiter*

## **COLLEGIO SINDACALE**

### **PRESIDENTE**

*Maurizio Scozzi*

### **SINDACI**

*Maurizio Postal*

*Renzo Sartori*

## **SOCIETA' DI REVISIONE**

*Trevor S.r.l.*



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

**Bilancio chiuso il 31/12/2019**

Signori Azionisti,

sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 della Vostra Società, che opera nel campo della distribuzione intermedia del farmaco, del parafarmaco e dei servizi alla Farmacia.

In conformità a quanto stabilito dall'art. 2364 del Codice Civile e alle disposizioni dello statuto sociale, il bilancio viene presentato con un differimento nei termini, per la necessità di disporre di alcuni dati delle Società partecipate, resi disponibili successivamente al 31 marzo 2020.

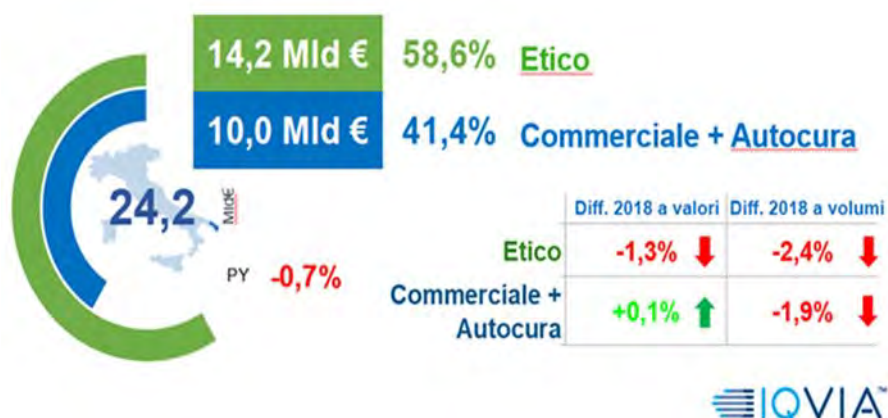
Come previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, in questa sede Vi forniamo informazioni sull'andamento dell'attività di gestione nell'esercizio appena chiuso, nonché sugli sviluppi della medesima.

L'esercizio 2019 si chiude con un utile di Euro 5.066.826 dopo aver stanziato ammortamenti per Euro 2.093.730, effettuato svalutazioni per complessivi Euro 1.513.797 ed aver dedotto imposte per Euro 1.671.634. I ricavi sono risultati pari a complessivi Euro 366.681.079 ed il patrimonio netto della Società è pari ad Euro 71.794.125.

## Situazione e andamento del settore nel 2019

Anche il 2019, secondo le analisi condotte da "Iqvia"<sup>1</sup>, si chiude per la farmacia in sostanziale pareggio, con un giro d'affari che si assesta sui 24,4 miliardi di euro e una differenza rispetto all'anno precedente pari al -0,7%. E se il canale riesce a evitare perdite significative nei fatturati è merito pressoché esclusivo del comparto dei notificati/integratori, l'unico a terminare l'anno in territorio positivo (+3,1% in valori, per un giro d'affari di circa 3,8 miliardi). Restano invece in media, e quindi chiudono in sostanziale pareggio, i due panieri dei farmaci di autocura (-0,2%, per un fatturato 2019 di 2,3 miliardi) e della personal care (+0,8% sempre in valori, fatturato 2 miliardi di euro), mentre rimangono in territorio negativo il farmaco etico (-1,3%, per un giro d'affari di 14,2 miliardi), il parafarmaco (-5,7%, circa 1,6 miliardi) e il nutrizionale (-4,3%, fatturato canale 400 milioni).

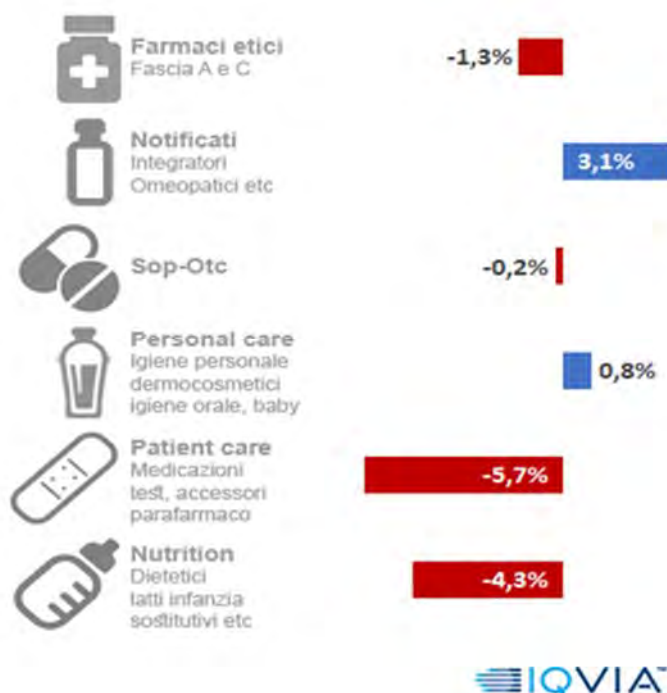
## Il mercato in farmacia: le macro cifre del 2019



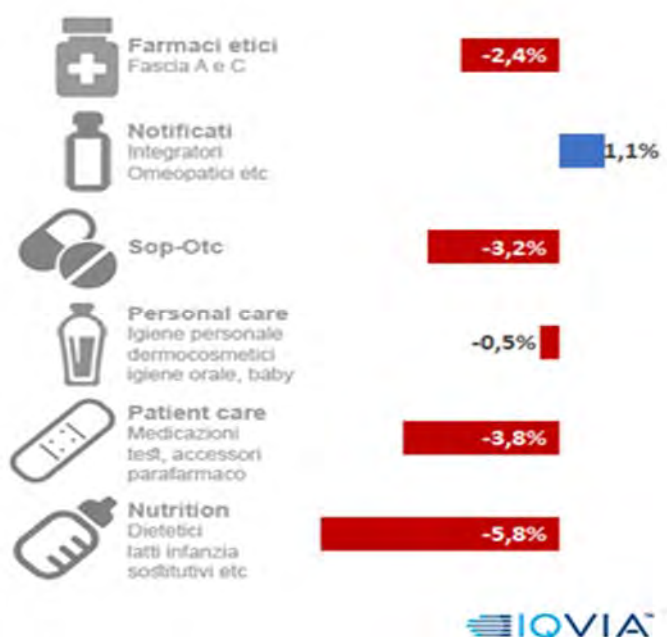
<sup>1</sup> leader a livello globale nell'utilizzo di dati, tecnologie e competenze scientifiche in ambito healthcare

Se nei fatturati (valori), i due panieri della personal care e dei notificati/integratori chiudono il 2019 in territorio positivo, nelle vendite a pezzi (volumi), mantiene il segno più soltanto il secondo gruppo. Ne consegue che, rispetto al 2018, il canale farmacia evidenzia un netto decremento nelle unità, sia sull'etico (-2,4%) sia sulla libera vendita (-1,9%).

### L'andamento dei panieri: valori



### L'andamento dei panieri: volumi



Da un confronto tra farmacia e concorrenti diretti, come negli anni passati, emerge che anche nel 2019 il canale della croce verde è l'unico a chiudere l'anno senza contrazioni nel giro d'affari (+0,1%, a fronte del -1,1% di parafarmacie e corner gdo e del -4,4% della gdo senza corner). Tenuto conto che il comparto consumer health in cui operano i quattro canali è rimasto nell'ultimo anno sostanzialmente stabile (13,2 miliardi di euro, -0,6% rispetto al 2018) nei fatti la farmacia può dire di avere guadagnato qualche lunghezza sui suoi competitors.



## Commerciale, raffronto tra canali

### FARMACIA



### PARAFARMACIA



### SUPER/IPER CON CORNER

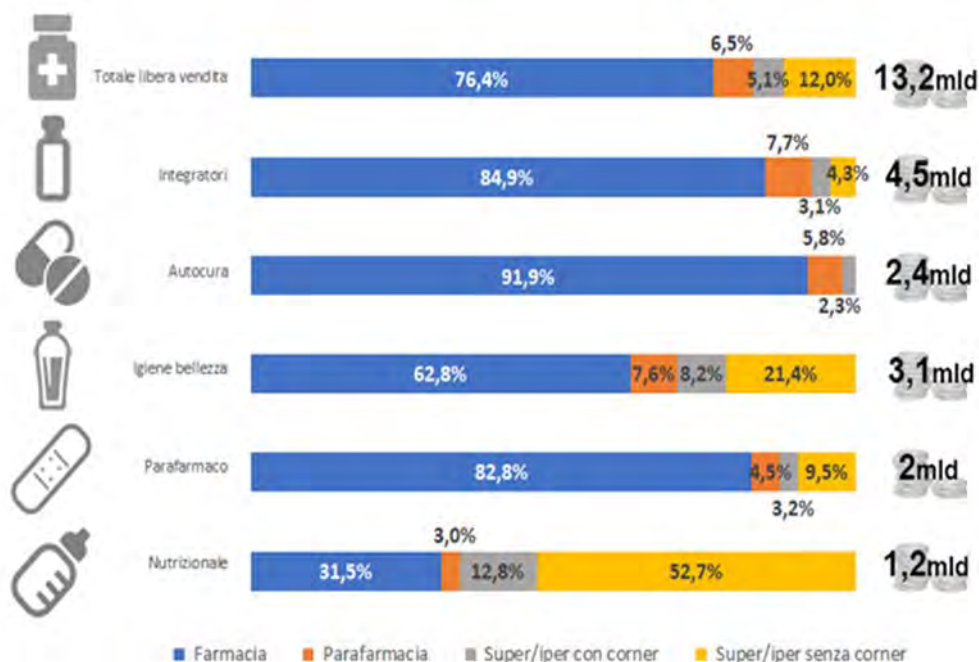


### SUPER/IPER SENZA CORNER



Le distanze tra competitors si fanno ancora più evidenti in un raffronto tra i panieri che compongono il comparto della libera vendita: a parte il segmento dei nutrizionali, dove ormai la farmacia è stata nettamente sopravanzata dalla gdo (senza corner), in tutti gli altri segmenti il canale dalla croce verde mantiene saldamente la quota di mercato maggioritaria, con picchi più che significativi nel gruppo dei notificati/integratori e dell'autocura (sop-otc). E' un segnale di stabilità consistente, tenuto conto che sono questi due panieri ad aver tenuto a galla il mercato della farmacia nel 2019.

## Canali di vendita, le quote di mercato per panieri



«Il comparto consumer health fa sempre più fatica a compensare le perdite dell'etico» è il commento di Francesco Cavone, direttore Pharmacy & offering consumer healthcare di Iqvia, «anche perché si riducono ormai a notificati/integratori e personal care i panieri che chiudono l'anno con i fatturati in territorio positivo». Il fatto che la farmacia sia l'unico canale del comparto salute a evitare perdite nel 2019 significa che la farmacia comunque resiste e cresce.

### **Analisi della situazione della Società, dell'andamento e del risultato di gestione.**

Nel contesto di mercato in contrazione sopra delineato, caratterizzato da crescenti pressioni competitive dei concorrenti volte ad accrescere le proprie quote di mercato, Unifarm ha aggiornato la propria proposta commerciale per renderla competitiva grazie alle risorse recuperate a seguito del piano di riorganizzazione interna con il quale è stato possibile il contenimento anche quest'anno di ulteriori spese prive di ricadute operative o di scarso valore strategico e l'indirizzamento delle risorse liberate verso investimenti strategici.

L'attività gestionale della Società è stata improntata nel:

- migliorare la qualità del servizio alle Farmacie;
- aumentare le risorse provenienti dalle attività commerciali attraverso progetti di valore e di delega;
- investire in progetti innovativi e di valore per le Farmacie Socie, tra i quali ad esempio una App per i clienti delle Farmacie e una linea premium a marchio di integratori ad alta marginalità per la Farmacie Socie;
- espandere la forza commerciale e la relazione con altri territori, coltivando rapporti con altri distributori che aggregano Farmacie indipendenti, per realizzare progetti comuni. Tale obiettivo è stato finalizzato nel 2019 tramite la costituzione con la cooperativa Farmacentro della società Sinerfarma S.r.l.

Nel complesso il contributo di Unifarm al mantenimento della redditività delle Farmacie Socie si è dimostrato quanto mai importante con un costante incremento delle risorse destinate alle Farmacie. Innegabilmente, tali risultati, si sono concretizzati grazie alla fedeltà dimostrata dalle Farmacie Socie alla propria Società e che rappresenta uno dei maggiori punti di forza su cui Unifarm vuole costruire i futuri progetti di rete.

Questo bilancio rappresenta una Società che, pur muovendosi in un mercato in contrazione, ha saputo migliorare ancora una volta le proprie performance e, al contempo, è riuscita ad investire fortemente per affrontare le sfide di un contesto sempre più sfidante.

### **Investimenti effettuati**

Relativamente alla politica di investimento adottata:

#### Immobilizzazioni immateriali

L'incremento è ascrivibile principalmente all'implementazione del progetto gestionale nell'ambito del progetto ERP per Euro 449.060. Gli altri investimenti effettuati sono relativi all'acquisizione di licenze software necessarie per l'aggiornamento periodico delle apparecchiature informatiche concesse a titolo oneroso in comodato alle Farmacie clienti per Euro 295.396, all'aggiornamento e al potenziamento dei software aziendali ad uso interno per Euro 185.794 ed ad altri investimenti di minore entità per Euro 34.870.

#### Immobilizzazioni materiali

L'incremento più significativo è dovuto ai costi sostenuti per all'acquisto ed implementazione del progetto ERP per Euro 1.524.322.

Vi sono stati poi investimenti per: l'acquisizione di apparecchiature informatiche concesse a titolo oneroso in comodato alle Farmacie clienti e all'acquisto di attrezzature hardware volte ad

potenziamento della rete informatica e necessarie all'espletamento di alcuni servizi offerti alla clientela per Euro 204.544, il rinnovo ed il potenziamento delle apparecchiature informatiche per uso interno per Euro 77.138, il parziale rinnovo del parco auto per Euro 107.283, l'acquisto di attrezzature industriali e commerciali per euro 97.112 e per il potenziamento dell'impianto di videosorveglianza e di illuminazione per Euro 47.080.

Per gli ulteriori elementi di dettaglio Vi rimandiamo alla Nota Integrativa.

### Informazioni sul personale

Viene di seguito fornita la movimentazione registrata nella consistenza del personale dipendente e assunto tramite contratti di somministrazione che evidenzia una presenza media di 388 unità.

	01.01.2019	Entrati	Usciti	31.12.2019	media eserc.
Dirigenti	6	0	1	5	5
Quadri	16	0	0	16	16
Impiegati	178	12	9	181	180
Operai	162	6	12	156	160
Apprendisti	4	22	2	24	18
Interinali	14	19	33	0	9
<b>Totale</b>	<b>380</b>	<b>59</b>	<b>57</b>	<b>382</b>	<b>388</b>

Relativamente al personale dipendente dell'anno 2019 e quello che opera in base a contratti di collaborazione si evidenziano:

- non si sono verificati infortuni che abbiano comportato lesioni gravi per i quali sia stata accertata la responsabilità della Società;
- il Conto Economico del 2019 non comprende costi relativi a risarcimenti dovuti a dipendenti in ordine a malattie professionali, perché non si sono verificati casi in tal senso;
- dei 382 dipendenti occupati in Unifarm al 31 dicembre 2019, 16 sono disabili e 3 fanno parte delle categorie protette (ex. art. 18 L. 68/99);
- in termini di pari opportunità sono 186 i posti di lavoro occupati da risorse di sesso femminile contro i 196 occupati da risorse di sesso maschile;
- in termini di flessibilità di lavoro dei 382 dipendenti in forza al 31 dicembre 2019, 128 lavorano a part-time e 254 full-time.

### Informazioni attinenti l'ambiente

Per quanto concerne l'ambiente si forniscono le seguenti informazioni:

- non si sono verificate problematiche che abbiano determinato danni ambientali imputabili alla Società;
- la Società non è stata oggetto di sanzioni o pene inflitte per reati ambientali.

Evidenziamo infine che la Società effettua la raccolta differenziata e che lo smaltimento di imballi e di prodotti commercializzati avviene nel pieno rispetto delle normative vigenti.

### Costi – Ricavi

Al fine di rappresentare l'andamento gestionale in termini di costi-ricavi, si fornisce di seguito una sintetica esposizione delle voci del Conto Economico dell'esercizio, con raffronto rispetto ai consuntivi dell'esercizio precedente.

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	363.942.027	362.262.029
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	195.573	417.776
Altri ricavi e proventi	2.543.480	2.602.137
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>366.681.080</b>	<b>365.281.942</b>
Costo per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	324.734.113	323.183.218
Costo per servizi	11.559.607	11.389.587
Costo per godimento beni di terzi	2.571.138	2.425.110
Costo per il personale	16.128.936	15.935.514
Ammortamenti e svalutazioni	3.489.727	3.084.667
Variazione delle rimanenze	1.393.219	2.377.153
Accantonamenti per rischi	33.252	738.136
Altri accantonamenti	-	5.023
Oneri diversi di gestione	595.295	479.610
<b>Totale Costi della Produzione</b>	<b>360.505.287</b>	<b>359.618.018</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>6.175.793</b>	<b>5.663.924</b>
Proventi e oneri finanziari	623.615	443.589
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(117.800)	(457.198)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6.681.608</b>	<b>5.650.315</b>
Imposte	1.614.782	1.595.811
<b>Utile di Esercizio</b>	<b>5.066.826</b>	<b>4.054.504</b>

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Descrizione	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Attività Correnti	107.919.243	117.198.847
Attività Immobilizzate	78.963.851	69.789.239
<b>Totale Attività</b>	<b>186.883.094</b>	<b>186.988.086</b>
Passività Correnti	91.429.817	105.592.602
Passività Differite	23.602.299	13.536.679
Patrimonio Netto	71.850.978	67.858.805
<b>Totale Passività</b>	<b>186.883.094</b>	<b>186.988.086</b>

### Commento ed analisi degli indicatori di risultato

Di seguito vengono esposti alcuni indicatori di risultato economico-finanziario scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della Società. Gli stessi sono suddivisi tra indicatori economici, patrimoniali e di liquidità.

## INDICATORI ECONOMICI

Gli indicatori economici individuati sono:

Indicatore	Descrizione	Formula	Risultato anno 2019	Risultato anno 2018
ROE (Return on Equity)	<p>Rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto dell'azienda.</p> <p>Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.</p>	$\frac{\text{Utile di Esercizio}}{\text{Patrimonio Netto}}$	7,05%	5,97%
ROI (Return on Investment)	<p>Rapporto tra il reddito operativo ed il totale dell'attivo.</p> <p>Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella a lordo della gestione finanziaria, delle poste straordinarie e della pressione fiscale.</p>	$\frac{\text{Risultato Operativo}}{\text{Totale Attività}}$	3,30%	3,03%
ROS (Return on Sale)	<p>Rapporto tra il risultato operativo e i ricavi delle vendite.</p> <p>Esprime la capacità dell'azienda di produrre profitti dalle vendite.</p>	$\frac{\text{Risultato Operativo}}{\text{Ricavi delle vendite e delle prestazioni}}$	1,70%	1,56%

## INDICATORI PATRIMONIALI

Gli indicatori patrimoniali individuati sono:

Indicatore	Descrizione	Formula	Risultato anno 2019	Risultato anno 2018
<b>Margine di Struttura Primario</b>	<p>Differenza tra il patrimonio netto e le immobilizzazioni.</p> <p>Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate dai Soci.</p>	$\frac{\text{Patrimonio Netto} - \text{Immobilizzazioni}}{\text{Patrimonio Netto}}$	- 7.112.873	- 1.930.435
<b>Mezzi propri / Capitale Investito</b>	<p>Rapporto tra il patrimonio netto ed il totale dell'attivo.</p> <p>Permette di valutare in che percentuale il capitale apportato dai Soci finanzia l'attivo dello stato patrimoniale.</p>	$\frac{\text{Patrimonio Netto}}{\text{Capitale Investito}}$	38,45%	36,29%
<b>Rapporto di Indebitamento</b>	<p>Rapporto tra il capitale raccolto da terzi ed il totale dell'attivo.</p> <p>Permette di valutare la percentuale di debiti che a diverso titolo l'azienda ha contratto per reperire le fonti necessarie a soddisfare le voci indicate e il totale dell'attivo di stato patrimoniale.</p>	$\frac{\text{Totale Passivo} - \text{Patrimonio Netto}}{\text{Totale Attività}}$	61,55%	63,71%

## INDICATORI DI LIQUIDITÀ

Gli indicatori di liquidità individuati sono:

Indicatore	Descrizione	Formula	Risultato anno 2019	Risultato anno 2018
<b>Indice di Liquidità Primario</b>	<p>Rapporto tra liquidità disponibile e le passività correnti.</p> <p>Misura la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili. Permette di valutare quanta parte delle passività correnti sono coperte da liquidità disponibili.</p>	$\frac{\text{Attività Correnti} - \text{Rimanenze Finali}}{\text{Passività Correnti}}$	60,02%	59,44%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<p>Differenza tra attività correnti e passività correnti.</p> <p>Misura in assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando tutto il capitale circolante. Rappresenta l'indicatore primario dell'equilibrio finanziario.</p>	$\text{Attività Correnti} - \text{Passività Correnti}$	16.489.426	11.606.245
<b>Indice di Disponibilità</b>	<p>Rapporto tra le attività correnti e le passività correnti.</p> <p>Misura la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando il capitale circolante. Permette di valutare la solvibilità aziendale nel breve termine, senza dover ricorrere allo smobilizzo del capitale fisso.</p>	$\frac{\text{Attività Correnti}}{\text{Passività Correnti}}$	1,18	1,11

## **Informazioni sui principali rischi ed incertezze**

Vengono di seguito fornite le informazioni sui principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta, in relazione all'attività esercitata, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria, anche in relazione a quanto richiesto dall' art. 2428 del Codice Civile.

### **Rischio di variazione dei prezzi**

I risultati della Società sono influenzati dalle variazioni dei prezzi, i quali possono variare o per effetto di politiche commerciali applicate dai fornitori, o per effetto di leggi nazionali di contenimento della spesa farmaceutica. La riduzione dei prezzi comporta generalmente una riduzione del risultato operativo. Il rischio di variazione dei prezzi connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali è monitorato sia dalla funzione acquisti, sia dalla funzione tecnica, le quali si attivano con le controparti e definiscono strategie d'acquisto e di gestione dello stock.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o disponibili solo a costo elevato.

Le linee guida adottate dalla Società sono rivolte al mantenimento di un idoneo livello di disponibilità liquide e disponibilità di fondi ottenibili tramite un adeguato ammontare di linee di credito.

Allo stato attuale si ritiene che la procedura di gestione del capitale circolante, degli affidamenti e delle linee di credito messe a disposizione della Società, garantiscano appieno le prevedibili necessità finanziarie.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Il rischio di credito connesso all'attività commerciale deriva dalla normale attività commerciale. Tale rischio è comunque monitorato ed opportunamente assicurato da congruo fondo svalutazione crediti.

### **Rischio di variazione dei flussi finanziari**

Essendo Unifarm caratterizzata da una struttura d'indebitamento prevalentemente a breve ed a tasso variabile, è esposta a rischio di variazione dei tassi d'interesse. Peraltro, con riferimento all'indebitamento a medio-lungo contratto nell'esercizio 2016, è stato adottato uno strumento di copertura del rischio di variazione del tasso di interesse al fine di stabilizzare i flussi, attesa la prospettiva di variazione in aumento dei tassi. Lo strumento di copertura limiterà il flusso dovuto alla variazione del tasso di interesse sul finanziamento nella misura prevista dal contratto pari allo 0,305% nominale. Nel corso del 2019, è stato adottato analogo strumento di copertura del rischio di variazione del tasso di interesse in relazione ad un finanziamento di medio-lungo termine contratto nell'esercizio. Tale strumento di copertura limiterà il flusso dovuto alla variazione del tasso di interesse sul finanziamento nella misura prevista dal contratto pari allo 0,32% nominale.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso dell'esercizio non sono stati sostenuti costi per ricerca. I costi per sviluppo sono relativi alla creazione di una linea di prodotti a marchio Unifarm.

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

La Società detiene partecipazioni in Società controllate, collegate e/o parti correlate, relativamente alle quali si forniscono di seguito le informazioni sui rapporti con le stesse intercorsi, anche ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa.

Inoltre, Unifarm predispone il bilancio consolidato di gruppo come previsto dall'art. 29 del D.Lgs. 127/1991.



**FINAFARM S.p.A.** opera nel settore finanziario ed è posseduta da Unifarm al 100%.

L'esercizio 2019 ha registrato i seguenti valori

**Costi 2019:**

Si specifica che gli acquisti effettuati dalla controllata riguardano:

- servizio di consulenze per Euro 4.698;
- servizi vari e diversi per Euro 459.

**Ricavi 2019:**

I ricavi conseguiti con la controllata riguardano:

- canone di locazione spazi relativi ad uffici per Euro 32.207;
- vendita merce per Euro 4.171;
- prestazioni di servizi per Euro 16.422;
- interessi attivi per Euro 2.020.

**E-PHARMA Trento S.p.A.** opera nel settore della produzione industriale farmaceutica ed alimentare ed è posseduta da Unifarm al 100%.

La Società ha chiuso l'esercizio 2019 registrando i seguenti valori:

<u>Utile di esercizio 2019</u>	<u>Patrimonio Netto al 31.12.2019</u>
1.169.158	15.277.562

**Costi e ricavi relativi a E-Pharma**

**Costi 2019:**

Gli acquisti dalla controllata riguardano:

- merce destinata alla rivendita per Euro 115.937;
- servizi vari per Euro 136.

**Ricavi 2019:**

I ricavi conseguiti riguardano:

- vendita di merce per Euro 8.088;
- prestazioni di servizi e ricavi di vendite diverse per Euro 23.072;
- canone di locazione relativo ad un immobile adibito a magazzino per Euro 216.961.

**ROESSLER S.r.l.** opera nel settore della distribuzione del farmaco ed è posseduta da Unifarm al 100%.

L'esercizio 2019 ha espresso i seguenti valori:

<u>Utile di esercizio 2019</u>	<u>Patrimonio Netto al 31.12.2019</u>
122.405	408.675

**Costi e ricavi relativi a Roessler**

**Costi 2019:**

Si specifica che gli acquisti dalla controllata riguardano:

- merce destinata alla rivendita per Euro 1.478.696;
- servizi vari per Euro 10.440.

**Ricavi 2019:**

I ricavi conseguiti con la controllata riguardano:

- vendita di merce per Euro 3.927.237;

- prestazione di servizi relativi a trasporti commerciali, sanitizzazione ausili e service amministrativo per Euro 187.044;
- distacco personale dipendente per Euro 101.019.

**KINEA S.r.l.** opera come holding finanziaria e la partecipazione di Unifarm al capitale sociale è dell'81,61%. L'esercizio registra i seguenti valori:

<u>Perdita di esercizio 2019</u>	<u>Patrimonio Netto al 31.12.2019</u>
178.831	8.313.486

Per quanto attiene Kinea S.r.l. preme evidenziare che Unifarm S.p.A., attraverso tale Società possiede indirettamente l'80% della Società Farmacia Trevigiana S.p.A.. Quest'ultima gestisce Farmacie a titolarità comunale, sulla base di una concessione di durata pluriennale con scadenza nell'anno 2059. Conseguentemente il valore della partecipazione in Kinea S.r.l. viene iscritto al costo pagato per l'acquisto, ridotto della perdita di valore connessa con il decorso del tempo di validità della concessione. Il rapporto di Farmacia Trevigiana S.p.A. con Unifarm riguarda il rifornimento di farmaci e l'erogazione di servizi a favore delle 10 Farmacie Comunali gestite dalla Società. Farmacia Trevigiana S.p.A. ha riportato nell'esercizio 2019 un utile di Euro 296.152 e un patrimonio netto pari ad Euro 1.854.927.

#### **Costi e ricavi relativi a Kinea**

##### **Ricavi 2019:**

I ricavi riguardano il service amministrativo effettuato da Unifarm per Euro 5.000.

#### **Costi e ricavi relativi a Farmacia Trevigiana S.p.A. (posseduta all'80% da Kinea S.r.l.)**

##### **Costi 2019:**

Si specifica che gli acquisti da Farmacia Trevigiana riguardano:

- acquisto di merci per Euro 60;
- spese promozionali per Euro 77.634.

##### **Ricavi 2019:**

I ricavi conseguiti con la controllata riguardano:

- vendita di merce per Euro 5.577.202;
- prestazione di servizi per Euro 161.534 che riguardano servizi di trasporto, consulenze informatiche, servizio di tariffazione ricette e service amministrativo.

**UNIONE FARMACISTI LIGURI S.p.A.** opera nello stesso settore della distribuzione farmaceutica nella regione Liguria. Alla data di chiusura del presente esercizio la percentuale di possesso è pari al 73,70%. La Società ha chiuso l'esercizio 2019 registrando i seguenti valori:

<u>Utile di esercizio 2019</u>	<u>Patrimonio Netto al 31.12.2019</u>
18.431	3.829.308

#### **Costi e ricavi relativi a UFL**

##### **Costi 2019:**

Si specifica che gli acquisti dalla controllata riguardano:

- acquisto di merce per Euro 8.317;
- prestazione di servizi per Euro 10.917.

**Ricavi 2019:**

I ricavi conseguiti con la controllata riguardano:

- vendita di merce per Euro 575.581;
- prestazioni di servizi per Euro 51.523;
- prestazioni di servizi relative al distacco di personale per Euro 265.133;
- interessi attivi per Euro 1.546.

**UNIFARM SARDEGNA S.p.A.** opera nello stesso settore della distribuzione farmaceutica nella regione Sardegna. Alla data di chiusura del presente esercizio la percentuale di possesso è del 92,12% del capitale sociale. L'esercizio 2019 ha espresso i seguenti valori:

<u>Utile di esercizio 2019</u>	<u>Patrimonio Netto al 31.12.2019</u>
2.409	5.914.339

**Costi e ricavi relativi a Unifarm Sardegna****Costi 2019:**

Si specifica che gli acquisti dalla controllata riguardano:

- acquisto di merci per Euro 361.376;
- consulenze per Euro 96.031.

**Ricavi 2019:**

I ricavi conseguiti con la controllata riguardano:

- vendita di merce per Euro 2.053.084;
- prestazione di servizi relativi a trasporti commerciali, sanitizzazione ausili e service amministrativo per Euro 65.000;
- distacco personale dipendente per Euro 59.486.

**SPEZIALE HOLDING S.r.l.** opera come holding finanziaria e la partecipazione di Unifarm al capitale sociale è del 100%. La Società ha chiuso l'esercizio 2019 registrando i seguenti valori:

<u>Perdita di esercizio 2019</u>	<u>Patrimonio Netto al 31.12.2019</u>
17.347	9.982.653

Per quanto attiene Speciale Holding S.r.l. preme evidenziare che Unifarm S.p.A., attraverso tale Società possiede indirettamente il 100% della Società Speciale S.r.l.. Quest'ultima ha come oggetto sociale la gestione di Farmacie. Speciale S.r.l. ha riportato nell'esercizio 2019 una perdita di Euro 127.847 e un patrimonio netto pari ad Euro 8.872.153.

**Costi e ricavi relativi a SPEZIALE HOLDING****Ricavi 2019:**

I ricavi riguardano il service amministrativo effettuato da Unifarm per Euro 5.000.

**Costi e ricavi relativi a Speciale S.r.l. (posseduta al 100% da Speciale Holding S.r.l.)****Costi 2019:**

Si specifica che gli acquisti da Speciale riguardano:

- spese promozionali per Euro 2.315.

**Ricavi 2019:**

I ricavi conseguiti con la controllata riguardano:

- vendita di merce per Euro 170.334;
- prestazione di servizi per Euro 13.787 che riguardano servizi di trasporto, consulenze informatiche, servizio di tariffazione ricette e service amministrativo;
- interessi attivi per Euro 371.

**Sinerfarma S.r.l.** opera con l'obiettivo di realizzare l'ottimizzazione delle condizioni di fornitura di prodotti farmaceutici e parafarmaceutici attraverso la sottoscrizione di convenzioni e/o contratti volti a favorire l'acquisto cumulativo, da parte dei soci, oltre a prestazioni di servizi di natura commerciale, logistica e amministrativa. La partecipazione di Unifarm al capitale sociale è del 50%. La Società ha chiuso l'esercizio 2019 registrando i seguenti valori:

<u>Perdita di esercizio 2019</u>	<u>Patrimonio Netto al 31.12.2019</u>
6.639	13.362

### **Costi e ricavi relativi a Sinerfarma S.r.l**

#### **Ricavi 2019:**

I ricavi riguardano il service amministrativo effettuato da Unifarm per Euro 3.692.

Tutti i dati relativi ai risultati dell'esercizio 2019 registrati dalle Società partecipate derivano dai progetti di bilancio presentati dai rispettivi Organi amministrativi.

Tutte le transazioni tra Unifarm e le Società partecipate e/o parti correlate si riferiscono all'ordinaria gestione dell'impresa e sono regolate in base alle condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

### **Numero e valore nominale delle azioni proprie**

La Società possedeva, alla data del 31.12.2019, n. 347.399 azioni proprie acquistate per complessivi 5.754.672 Euro nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti. Il loro valore nominale è pari a Euro 180.647.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il contesto economico generale, ed in particolare quello del settore sanità in cui la Società si muove, continua ad essere particolarmente impegnativo, ma l'attenzione è rivolta agli effetti sul mercato che la pandemia sta riversando. L'attività della società e delle Farmacie socie è proseguita senza restrizioni atteso il ruolo essenziale della filiera. Dal 22 febbraio 2020 l'Azienda, adottando misure di sicurezza importanti, è stata impegnata costantemente nell'elevare gli standard al fine di tutelare i lavoratori e di garantire la continuità di servizio ai Soci. Dal punto di vista operativo, tale impegno ha portato ad implementare le attività con la modalità dello smart-working, avendo cura di far accedere al congedo straordinario i collaboratori che per la loro situazione sono stati ritenuti più a rischio, rimodulato sin da subito tutte le attività in modo che i collaboratori mantenessero la distanza fisica richiesta dal decreto Cura Italia e fossero formati oltre che dotati di strumenti di protezione supplementari. E' stata altresì formata una squadra di emergenza, composta soprattutto da personale addetto agli uffici, per far fronte a potenziali carenze di personale in allestimento. Nell'ambito delle attività volte a massimizzare la sicurezza dei nostri collaboratori sono stati inseriti nei protocolli anche i test sierologici per la ricerca di anticorpi anti Covid-19 eseguiti dal medico del lavoro con la collaborazione di un accreditato istituto di microbiologia.

I primi 4 mesi dell'anno 2020 hanno registrato un incremento dei volumi di oltre il 3%, con un picco (+14% registrato nel mese di marzo). Tali incremento però è stato eroso dalla contrazione degli acquisti in Farmacia registrato nel solo mese di maggio. L'evoluzione futura sarà comunque condizionata dall'andamento generale ed in particolare dagli effetti della situazione sulla capacità di spesa dei cittadini consumatori, nonché sulla tempistica e capacità della ripresa anche delle attività produttive. Gli impatti che ne potrebbero derivare, pertanto, potrebbero non consentire, per la Società,

il mantenimento dell'attuale volume di vendita e per tale motivo sono già state introdotte le ritenute idonee misure atte a contrastare gli effetti negativi del mercato sui risultati aziendali.

Per continuare a realizzare la propria Mission la Vostra Società è fortemente impegnata, e i risultati che Vi presentiamo ne sono la testimonianza, a conseguire una solidità economico-finanziaria che permetta di continuare a migliorare l'offerta alle Farmacie e contemporaneamente di ottenere le risorse per ulteriori investimenti e progetti nonostante la crisi che si sta riversando sul mercato.

Tale impegno si focalizza su vari fronti che riteniamo fondamentali:

- generare valore nei confronti delle Farmacie, investendo nello sviluppo della rete attraverso i vari progetti, le condizioni commerciali più vantaggiose, il continuo miglioramento dei servizi offerti;
- sviluppare e ampliare la propria private Label;
- efficientare l'organizzazione e le risorse interne per essere sempre più efficaci e competitivi;
- stringere rapporti di partnership con le aziende fornitrici ed esplorare possibili collaborazioni e sinergie con le altre Società dei Farmacisti.

Oggi la Vostra Società riveste un ruolo di primo piano nel settore che le consente di vivere da protagonista le sfide del presente e del futuro.

Tutto ciò è reso possibile dalla Fedeltà dei Soci e dal lavoro quotidiano di tutta la squadra di Unifarm.

### **Elenco delle sedi secondarie**

La Società ha sede in Ravina di Trento e non ha sedi secondarie. Ai fini delle esigenze operative, la Società ha in essere un'unità locale operativa nel Comune di Padova ed un ufficio nel Comune di Sommacampagna (VR) per le attività di promozione e consulenza relative ai servizi Home Care. L'unità locale del Comune di Sommacampagna (VR) è stata chiusa in data 31 Marzo 2020.

### **Privacy**

In relazione alle disposizioni normative in materia di privacy la Società ha provveduto nel corso del 2019 agli adeguamenti necessari in funzione della conformità applicativa al Regolamento UE 679/2017 (GDPR), con il supporto consultivo del Responsabile per la Protezione dei dati (DPO).

### **D.Lgs. 231/2001 – Responsabilità amministrativa delle Società**

La Società ha assunto il proprio modello organizzativo conforme ai requisiti del D.Lgs.231/2001 con effetto dalla delibera del Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2017. Il modello organizzativo, costituito essenzialmente dal sistema di governo e di controllo interno, è descritto dal documento Parte Generale e dagli specifici protocolli (Parti Speciali), corredato dal Codice Etico. Il modello organizzativo è oggetto di costante sorveglianza da parte del nominato Organismo di Vigilanza (O.d.V.), che riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione gli esiti della propria attività. In relazione alle attività svolte e rendicontate dalle periodiche relazioni semestrali dell'O.d.V., debitamente trasmesse al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale, risulta che l'Organismo ha goduto dell'autonomia e dell'indipendenza decisionale, operativa ed economica necessarie a svolgere il proprio compito in conformità al mandato ricevuto ed agli obblighi prescritti dal D.Lgs. 231/01 agli artt. 6 e 7 e che i componenti dello stesso hanno svolto il proprio incarico nel rispetto delle regole e procedure definite dal Regolamento dell'O.d.V., garantendo la riservatezza su informazioni, dati e documenti di cui sono a venuti a conoscenza. Dall'attività così condotta è emerso che il Modello Organizzativo adottato dalla Società risulta idoneo a prevenire il rischio di consumazione dei reati descritti come potenziale fonte di responsabilità amministrativa ed aggiornato puntualmente per quanto attiene alle novità normative intervenute a tutto il 31.12.2019. In particolare il modello organizzativo è stato recentemente adeguato al nuovo perimetro normativo conseguente all'emanazione del D.L. 124/2019 conv. L.157/2019 (art.25 quinquiesdecies D.Lgs.231/2001).

### **Approvazione del bilancio**


In merito alla destinazione dell'utile d'esercizio pari ad Euro 5.066.826 Vi proponiamo la destinazione agli Azionisti di un dividendo complessivo di Euro 1.201.300,50, da ripartirsi in ragione di stimabili Euro 0,50 per ciascuna delle azioni in circolazione, escludendo dal computo le attuali 347.399 azioni proprie in portafoglio. In merito ai residui Euro 3.865.525,50 Vi proponiamo la destinazione alla Riserva Straordinaria, avendo la Riserva Legale già raggiunto il limite di cui all'art. 2430 Codice Civile. Si precisa che la destinazione del risultato d'esercizio è contenuta anche nella Nota Integrativa ai sensi dell'art. 2427, n. 22 septies C.C.

Signori Azionisti,

dopo quanto sopra esposto, Vi invitiamo a deliberare l'approvazione del Bilancio così come Vi viene proposto e la destinazione dell'utile conseguito come proposto.

Ravina, li 4 Giugno 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
PAOLO CAINELLI



*UNIFARM S.p.A.*

**BILANCIO al 31 Dicembre 2019**

Valori in Euro

UNIFARM S.p.A.	STATO PATRIMONIALE 31 Dicembre 2019	STATO PATRIMONIALE 31 Dicembre 2018
ATTIVO		
<b>A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<i>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</i>	-	-
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1. Costi di impianto e ampliamento	-	-
2. Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	11.811	-
3. Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	-
4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	872.495	634.563
5. Avviamento	-	-
6. Immobilizzazioni in corso e acconti	24.200	1.176.655
7. Altre	512.854	966.197
	1.420.680	2.777.415
<b>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
1. Terreni e fabbricati	8.368.239	8.725.219
2. Impianti e macchinario	641.764	813.418
3. Attrezzature industriali e commerciali	1.706.925	2.183.853
4. Altri beni	1.284.848	1.445.705
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	2.173.666	140.632
	14.175.442	13.308.827
<b>III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1. Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	56.660.458	46.788.258
b) imprese collegate	10.000	-
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	2.061.316	2.061.316
2. Crediti:		
a) verso imprese controllate	(di cui entro 12 mesi)	(di cui entro 12 mesi)
b) verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) verso altri	8.191	68.598
3. Altri titoli	-	-
4. Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
	58.739.965	48.918.172
<i>Totale immobilizzazioni</i>	<b>74.336.087</b>	<b>65.004.414</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I. RIMANENZE</b>		
1. Materie prime, sussidiarie e di consumo	7.497	11.405
2. Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3. Lavori in corso su ordinazione	-	-
4. Prodotti finiti e merci	53.032.017	54.421.328
5. Acconti	2.592	-
	53.042.106	54.432.733
<b>II. CREDITI</b>		
1. Verso clienti	(di cui oltre 12 mesi)	(di cui oltre 12 mesi)
2. Verso imprese controllate	-	-
3. Verso imprese collegate	3.179.520	5.144.804
4. Verso controllanti	4.504	-
5. Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
5-bis Crediti tributari	-	-
5-ter Imposte anticipate	1.475.861	1.047.014
5-quater Verso altri	3.446.356	3.500.859
	200.000	37.545
	57.569.667	65.675.835
<b>III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
1. Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2. Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3. Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4. Altre partecipazioni	-	-
5. Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6. Altri titoli	-	-
	-	-
<b>IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>		
1. Depositi bancari e postali	458.272	55.343
2. Assegni	-	-
3. Denaro e valori in cassa	5.429	12.334
	463.701	67.677
<i>Totale attivo circolante</i>	<b>111.075.474</b>	<b>120.276.245</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI</b>		
- Ratei e risconti	147.1533	1.707.427
<i>Totale ratei e risconti</i>	<b>1.471.533</b>	<b>1.707.427</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>186.883.094</b>	<b>186.988.086</b>



UNIFARMS.p.A.	STATO PATRIMONIALE		STATO PATRIMONIALE	
PASSIVO	31 dicembre 2019		31 dicembre 2018	
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>				
I. CAPITALE		1430.000		1430.000
II. RISERVA DA SOVRAPREZZO AZIONI		3.658.892		3.658.892
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE		7.706.587		7.706.587
IV. RISERVA LEGALE		368.230		368.230
V. RISERVE STATUTARIE		-		-
VI. ALTRE RISERVE		59.429.772		56.452.772
VII. RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI	(	54.657)	(	3.920)
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		-		-
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		5.066.826		4.054.504
X. RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	(	5.754.672)	(	5.798.260)
<i>Totale Patrimonio Netto</i>		<b>71.850.978</b>		<b>67.858.805</b>
<b>B. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>				
1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		28.757		23.538
2. Per imposte, anche differite		-		-
3. Strumenti finanziari derivati passivi		719,17		13,35
4. Altri		944.388		1311,136
<i>Totale fondi per rischi e oneri</i>		<b>1.045.062</b>		<b>1.352.989</b>
<b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>604.138</b>		<b>623.398</b>
<b>D. DEBITI</b>				
	<i>(di cui oltre 12 mesi)</i>		<i>(di cui oltre 12 mesi)</i>	
1. Obbligazioni	2.400.000	2.400.000	-	2.235.000
2. Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
3. Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-
4. Debiti verso banche	14.945,136	31.189.394	5.856.943	36.649.287
5. Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
6. Acconti	-	-	-	-
7. Debiti verso fornitori	-	66.956.840	-	64.241.425
8. Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-
9. Debiti verso imprese controllate	-	1504.486	-	1620.448
10. Debiti verso imprese collegate	-	-	-	-
11. Debiti verso controllanti	-	-	-	-
11bis. Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-
12. Debiti tributari	-	574.974	-	545.052
13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	828.645	-	805.015
14. Altri debiti	-	4.198.869	-	4.159.650
<i>Totale debiti</i>		<b>107.653.208</b>		<b>110.255.877</b>
<b>E. RATEI E RISCONTI</b>				
- Ratei e risconti		5.729.708		6.897.017
<i>Totale ratei e risconti</i>		<b>5.729.708</b>		<b>6.897.017</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>186.883.094</b>		<b>186.988.086</b>

UNIFARM S.p.A.	CONTO ECONOMICO 31 dicembre 2019		CONTO ECONOMICO 31 dicembre 2018	
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		363.942.027		362.262.029
2. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEMILAVORATI E FINITI		-		-
3. VARIAZIONE DI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE		-		-
4. INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI		195.573		417.776
5. ALTRI RICAVI E PROVENTI		2.543.480		2.602.137
- contributi in conto esercizio		-		-
- altri ricavi e proventi		-		-
<i>Totale valore della produzione</i>		<b>366.681.080</b>		<b>365.281.942</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6. PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		324.734.113		323.132.113
7. PER SERVIZI		11.559.607		11.389.587
8. PER GODIMENTO BENI DI TERZI		2.571.138		2.425.110
9. PER IL PERSONALE				
a) salari e stipendi	11.505.627		11.203.146	
b) oneri sociali	3.417.875		3.325.796	
c) trattamento di fine rapporto	763.015		754.139	
d) trattamento di quiescenza e simili	-		-	
e) altri costi	442.419	16.128.936	652.433	16.935.514
10. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	478.932		451.638	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	16.14.798		16.53.868	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	133.171		153.577	
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	64.286		825.584	
		3.489.727		3.084.667
11. VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE DI CONSUMO E MERCI		1.393.219		2.377.153
12. ACCANTONAMENTI PER RISCHI		33.252		738.136
13. ALTRI ACCANTONAMENTI		-		5.023
14. ONERI DIVERSI DI GESTIONE		595.295		479.610
<i>Totale costi della produzione</i>		<b>360.505.287</b>		<b>359.618.018</b>
<i>Differenza tra valore e costi della produzione</i>		<b>6.175.793</b>		<b>5.663.924</b>
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
15. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI				
- in imprese controllate	10.16.041		670.206	
- in imprese collegate	-		-	
- in imprese controllanti	-		-	
- in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-		-	
- in altre imprese	135	10.16.176	100	670.306
16. ALTRI PROVENTI FINANZIARI				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:				
- verso imprese controllate	-		-	
- verso imprese collegate	-		-	
- verso controllanti	-		-	
- imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-		-	
- verso altri	-		-	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-		-	
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-	
d) proventi diversi dai precedenti:				
- da imprese controllate	3.936		-	
- da imprese collegate	-		-	
- da controllanti	-		-	
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-		-	
- altri	124.688	128.624	153.308	153.308
17. INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI				
- verso imprese controllate	2.500		-	
- verso imprese collegate	-		-	
- verso controllanti	-		-	
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-		-	
- verso altri	513.685	521.185	380.025	380.025
17-bis. UTILI E PERDITE SU CAMBI		-		-
<i>Totale proventi e oneri finanziari</i>		<b>623.615</b>		<b>443.589</b>

UNIFARMS.p.A.	CONTO ECONOMICO 31 dicembre 2019	CONTO ECONOMICO 31 dicembre 2018
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		
<b>18. RIVALUTAZIONI</b>		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
<b>19. SVALUTAZIONI</b>		
a) di partecipazioni	117.800	457.198
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	-	-
<i>Totale delle rettifiche</i>	<b>( 117.800 )</b>	<b>( 457.198 )</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>6.681.608</b>	<b>5.650.315</b>
<b>20. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE</b>		
- imposte correnti	1566.458	1747.824
- imposte relative ad esercizio precedenti	( 14.700 )	-
- imposte differite ed anticipate	67.368	( 145.582 )
- Oneri (proventi) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale	( 4.344 )	( 6.431 )
<i>Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<b>1.614.782</b>	<b>1.595.811</b>
<b>21. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.066.826</b>	<b>4.054.504</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in Euro

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.066.826	4.054.504
Imposte sul reddito	1.614.782	1.595.811
Interessi passivi/(attivi)	392.561	226.717
(Dividendi)	( 1.016.041 )	( 670.206 )
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	29.098	( 13.510 )
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>6.087.226</b>	<b>5.193.316</b>
Accantonamenti ai fondi	59.440	793.193
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.093.730	2.105.506
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.331.711	153.577
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	182.086	1.282.782
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.666.967	4.335.058
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>9.754.193</b>	<b>9.528.374</b>
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.390.627	2.444.887
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	6.976.246	3.362.618
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.108.793	( 4.955.731 )
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	235.894	447.750
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	( 1.167.309 )	( 1.048.473 )
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.773.412	725.174
Totale variazioni del capitale circolante netto	11.317.663	976.225
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>21.071.856</b>	<b>10.504.599</b>
Interessi incassati/(pagati)	( 364.090 )	152.840
(Imposte sul reddito pagate)	( 1.861.715 )	( 2.487.439 )
Dividendi incassati	1.016.041	670.206
(Utilizzo dei fondi)	( 377.742 )	( 713.855 )
Totale altre rettifiche	( 1.587.506 )	( 2.378.248 )
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>19.484.350</b>	<b>8.126.351</b>

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti)	( 1.989.264 )	( 690.367 )
Disinvestimenti	35.186	55.720
(Investimenti)	( 403.719 )	( 1.282.143 )
(Investimenti)	( 9.939.593 )	( 114.429 )
Disinvestimenti	6.180	466
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>( 12.291.210 )</b>	<b>( 2.030.753 )</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	( 14.548.086 )	( 7.308.632 )
Accensione finanziamenti	23.672.812	5.506.599
(Rimborso finanziamenti)	( 14.938.304 )	( 2.943.310 )
(Rimborso di capitale)	( 49.623 )	( 1.845 )
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	43.588	( 368.764 )
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	( 1.077.503 )	( 1.090.379 )
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>( 6.897.116 )</b>	<b>( 6.206.331 )</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>296.024</b>	<b>( 110.733 )</b>
Depositi bancari e postali	155.343	272.352
Denaro e valori in cassa	12.334	6.058
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	167.677	278.410
Depositi bancari e postali	458.272	155.343
Denaro e valori in cassa	5.429	12.334
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	463.701	167.677
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

# **NOTA INTEGRATIVA**

*al progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2019*

## **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2019 è stato redatto in applicazione delle disposizioni normative introdotte nell'ordinamento dal D.Lgs.18.08.2015 n. 139, che ha dato attuazione alla Direttiva Comunitaria 26.06.2013 n. 34 relativa ai bilanci annuali e consolidati delle imprese. Il richiamato Decreto Legislativo ha modificato le disposizioni del Codice Civile in materia di redazione del bilancio e sono stati conseguentemente aggiornati i Principi Contabili da parte dell'Organismo Italiano di Contabilità. Il Bilancio in presentazione è pertanto conforme a quanto previsto dal novellato art. 2423 del Codice Civile ed è composto – ai sensi del primo comma dello stesso art. 2423 - dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, regolarmente tenute. In particolare sono state applicate le disposizioni di cui agli articoli:

- 2423bis (Principi di redazione);
- 2423ter e 2424 e 2424bis (Struttura e Contenuto dello Stato Patrimoniale e Struttura del Conto Economico);
- 2425 e 2425bis (Contenuto del Conto Economico e iscrizione di ricavi, proventi, costi ed oneri);
- 2425ter (Rendiconto Finanziario);
- 2426 (Criteri di Valutazione);
- 2427 (Nota Integrativa).

Vengono, inoltre, fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

## **PRINCIPI DI REDAZIONE**

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere invariati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

## **PROSPETTIVA DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE**

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale, ritenuta sussistente tenuto conto della capacità dell'impresa di costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione del reddito per un prevedibile arco temporale di almeno 12 mesi dalla data di riferimento del presente bilancio, in ossequio alle indicazioni dell'OIC 11 di riferimento. Ciò anche tenuto conto dell'evoluzione dell'attività nel periodo di emergenza sanitaria che ha interessato il Paese e la maggior parte dei Paesi del mondo, all'inizio del 2020 e tuttora in

corso, ancorché i dati più recenti per l'Italia confortino la previsione di un graduale recupero di operatività.

In tale frangente l'attività della società, operante nell'ambito della distribuzione intermedia del farmaco e parafarmaco, non è stata oggetto di restrizioni ed ha continuato ad operare approvvigionando le farmacie clienti con regolarità e costanza, tenuto conto che tutta la filiera ha continuato ad operare. Negli ambienti di lavoro e nei rapporti con terzi sono state osservate le disposizioni di tutela nel frattempo emanate e pertanto il distanziamento e l'utilizzo di protezioni individuali. Si è fatto ricorso allo smart working turnando parte dei dipendenti, con conseguente riduzione della presenza fisica in azienda, nonché evitando riunioni in presenza privilegiando i collegamenti audio-video ed infine presidiando adeguatamente l'accesso agli ambienti di lavoro. In merito alla previsione di continuità aziendale, si ricorda altresì come la legislazione straordinaria emanata per fronteggiare gli effetti dell'emergenza sanitaria di cui si è detto (D.L.23/8.4.2020), con la finalità di neutralizzare quelli devianti, indica di effettuare la valutazione della continuità, nel bilancio al 31.12.2019, senza tener conto degli effetti devianti dell'emergenza, facendo riferimento alla situazione fisiologica registrata precedentemente l'insorgere della medesima.

Per quanto sopra, è possibile prevedere una continuazione dell'attività sociale senza che vi siano significative incertezze in proposito.

### **CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE**

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

### **CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### **CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI**

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

### **PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO**

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio. Nel bilancio sono indicati gli importi delle corrispondenti voci del Bilancio dell'esercizio precedente, adattate o riclassificate, ove necessario, al fine di consentire la comparabilità di cui all'art.2423ter quinto comma del Codice Civile.

### **VALUTA DEL BILANCIO**

Al 31.12.2019 non sono iscritte in bilancio poste espresse in valute di Paesi non aderenti all'Unione Monetaria Europea. Ai sensi dell'art. 16 del D.Lgs. 213/98 gli importi delle voci di bilancio sono espressi in unità di Euro, senza cifre decimali. Per la conversione in unità di Euro dei dati contabili espressi in centesimi, si è adottato il criterio dell'arrotondamento. In particolare si è provveduto:

- alla conversione di tutti gli importi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico identificati con le lettere minuscole, mediante arrotondamento all'unità di Euro inferiore, nel caso in cui i centesimi di Euro siano risultati inferiori a 50 e a quello superiore, in caso contrario;
- gli importi espressi nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, identificati con le lettere maiuscole o i numeri arabi, derivano dalla somma degli importi già arrotondati secondo le modalità sopra riportate;
- il risultato algebrico delle eventuali differenze emergenti dalla eliminazione dei decimali - avente rilevanza esclusivamente extracontabile - è imputato tra le riserve di patrimonio netto, se relativo a poste patrimoniali, oppure tra gli oneri e proventi diversi se relativo a componenti di Conto Economico.

Gli importi contenuti nella Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

## **ATTIVO**

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I costi compresi nella voce "Concessioni, Licenze e Marchi" vengono ammortizzati per quote costanti in 10 esercizi per quanto attiene ai marchi ed in 3 esercizi per le licenze software.

I costi pluriennali relativi alle "Altre immobilizzazioni" sono ammortizzati per quote costanti in un periodo di cinque esercizi, ad eccezione dei costi relativi a migliorie apportate su beni di terzi che sono ammortizzati in relazione alla durata dei contratti in base ai quali vengono utilizzati o alla loro residua vita utile, qualora inferiore.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione. I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, vengono capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile. In tale caso l'ammortamento è applicato in modo unitario sul nuovo valore contabile tenuto conto della residua vita utile. Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso. In particolare, tutti i cespiti presenti in bilancio, sono stati ammortizzati. Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni operate nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61. I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

- Terreni: 0%
- Fabbricati: 3%
- Impianti generici: 10%
- Impianto fotovoltaico: 9%
- Centrale telefonica: 25%
- Impianti specifici: 15%
- Impianti d'allarme: 30%
- Attrezzature industriali e commerciali: 15%
- Mobili e arredi: 12%
- Hardware e altre macchine d'ufficio elettroniche: 20%



- Autocarri: 20%
- Autovetture: 25%

In esercizi precedenti il costo è stato rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria, come esposto nel prospetto di dettaglio dei valori delle immobilizzazioni.

### **Operazioni di Locazioni Finanziaria (Leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate a bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a Conto Economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. Più avanti in apposita sezione vengono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relativamente alla rappresentazione di tali contratti secondo il metodo finanziario.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato rappresentando investimenti duraturi. Sono valutate al costo specificamente sostenuto. Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del Codice Civile, in presenza di perdite durevoli di valore, si procede alla rettifica del costo. Nell'esercizio in cui vengono meno le condizioni che avevano determinato la precedente rettifica di valore, si procede al ripristino di valore, secondo quanto previsto dal Principio Contabile OIC 21 par.42 e 43.

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti. La Società valorizza le rimanenze di magazzino con il criterio del costo medio ponderato, adeguandolo, qualora necessario, al valore desumibile dall'andamento di mercato attraverso un fondo specifico di svalutazione.

### **Strumenti finanziari**

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al *fair value* corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato. Il valore corrente è imputato nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero dell'attivo circolante a seconda della destinazione, o nel passivo nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri. I derivati di copertura di flussi finanziari (c.d. *cash flow hedge*) hanno come contropartita una riserva di patrimonio netto, ovvero, per la parte inefficace, il Conto Economico. Le variazioni di *fair value* dei derivati speculativi e di copertura del prezzo di un sottostante (c.d. *fair value hedge*) sono rilevate in Conto Economico.

### **Crediti**

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione/origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al valore di presunto realizzo. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale. I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale eventualmente svalutato al fine di rappresentare il valore di presumibile realizzo. I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'anzianità dei crediti, della situazione economica generale e del settore, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio. In conformità a quanto previsto dal Principio contabile OIC 15 di riferimento, la cessione

di crediti con trasferimento sostanziale di tutti i rischi del credito, compreso il factoring con cessione pro-soluto, comporta la cancellazione del credito dal bilancio.

### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione. La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno. L'iscrizione delle imposte anticipate viene effettuata tenendo conto della ragionevole certezza del loro futuro recupero, in conformità a quanto previsto dal principio contabile OIC 25 di riferimento.

### **Prima applicazione del D.Lgs. 139/2015**

Nel primo esercizio di applicazione del D.Lgs. 139/2015 (esercizio 2016) la Società si è avvalsa della facoltà (OIC 15 par.89) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i crediti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 e, pertanto, tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai crediti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi/costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi/costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Sono state iscritte, pertanto, esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo. I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono valutati al valore presumibile di realizzo. I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono valutati al valore nominale.

## **PASSIVO**

### **Patrimonio netto**

Il capitale sociale è iscritto al valore nominale delle azioni sottoscritte e versate dai Soci. Le riserve sono state iscritte al loro valore di costituzione.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie sono iscritte tra le poste del patrimonio netto nella voce "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" e valutate al loro costo di acquisto.

### **Fondi rischi e oneri**

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

### **Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili**

Rappresentano le passività connesse agli accantonamenti per indennità suppletiva di clientela spettante ad agenti in forza di legge o di contratto, al momento della cessazione del rapporto. L'accantonamento dell'anno è stato determinato sulla base di quanto maturato nell'esercizio.

### **Fondi per imposte, anche differite**

Accolgono le eventuali passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno. Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64 non sono previste operazioni che comportino la loro tassazione.

### **Fondo trattamento fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato per coprire l'intera passività maturata alla data di bilancio nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente, ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici a norma di legge ed è iscritta a bilancio al netto delle anticipazioni corrisposte.

### **Debiti**

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice Civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

La Società partecipa al consolidato fiscale di gruppo in qualità di consolidante e in tale veste provvede, sulla base degli imponibili apportati dalle Società aderenti, alla liquidazione ed al versamento dell'imposta IRES di gruppo dovuta.

### **Prima applicazione del D.Lgs. 139/2015**

Nel primo esercizio di applicazione del D.Lgs. 139/2015 (esercizio 2016) la Società si è avvalsa della facoltà (OIC 19 par.90) di non applicare il criterio del costo ammortizzato e dell'attualizzazione per i debiti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015 (ossia riferiti ad operazioni che non avevano ancora esaurito i loro effetti in bilancio), e pertanto tali criteri sono stati applicati esclusivamente ai debiti rilevati a partire dal 1° gennaio 2016.

### **COSTI e RICAVI**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica. Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con Società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

### **IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO**

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore. Sono inoltre stanziate imposte differite ed imposte anticipate sulle differenze temporanee fra il risultato di

esercizio e l'imponibile fiscale, valorizzate applicando le aliquote in vigore a fine esercizio.  
In apposito prospetto, successivamente riportato in sede di commento della voce, viene fornita l'informativa della fiscalità anticipata e differita come richiesto dall'art. 2427 n. 14 Codice Civile.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), integrati, ove mancanti, da principi di generale accettazione (IAS/IFRS-USGaap) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### B. IMMOBILIZZAZIONI

##### B. I. Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 1.420.680 (Euro 2.777.415 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	0	634.563	1.176.655	1.314.397	3.125.615
Svalutazioni	0	0	0	348.200	348.200
Valore di bilancio	0	634.563	1.176.655	966.197	2.777.415
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	13.914	490.876	449.060	11.270	965.120
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	50.013	(423.700)	(137.525)	(511.212)
Ammortamento dell'esercizio	2.783	302.957	0	173.192	478.932
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	1.177.815	153.896	1.331.711
Altre variazioni	0	0	0	0	0
Totale variazioni	11.131	237.932	(1.152.455)	(453.343)	(1.356.735)
Valore di fine esercizio					
Costo	11.131	872.495	24.200	861.054	1.768.880
Svalutazioni	0	0	0	348.200	348.200
Valore di bilancio	11.131	872.495	24.200	512.854	1.420.680

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

#### 2. Costi di sviluppo

I movimenti dell'esercizio, con riferimento alla voce "Costi di Sviluppo", hanno riguardato:

- incrementi per Euro 13.914;
- decrementi per Euro 2.783 relativi alle quote di ammortamento dell'esercizio.

#### 4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

I movimenti dell'esercizio, con riferimento alla voce "Marchi e diritti simili", hanno riguardato:

- incrementi per Euro 3.344 riferiti al rinnovo del marchio;
- decrementi per Euro 2.867 relativi alle quote di ammortamento dell'esercizio.

Con riferimento alla voce "Software" hanno riguardato:

- incrementi per Euro 481.190 dovuti a: 295.396 euro per l'acquisto di software da installare su apparecchiature informatiche concesse a titolo oneroso in comodato alle farmacie clienti e per euro 185.794 relativi all'acquisto e l'implementazione di vari software gestionali;
- incrementi per riclassifica da immobilizzazioni immateriali in corso per euro 42.013 per l'entrata in funzione del software amministrativo Doc Finance e del software DC replenishment riguardante la generazione di proposte ordini a fornitori;
- decrementi per Euro 296.789 relativi alle quote di ammortamento dell'esercizio.

Con riferimento alla voce "Licenze" hanno riguardato:

- incrementi per Euro 6.342 riferiti al rinnovo di licenze software gestionale e amministrativo;
- incrementi per riclassifiche di euro 8.000 per l'entrata in funzione del software amministrativo Doc Finance;
- decrementi per Euro 3.301 relativi alle quote di ammortamento dell'esercizio.

## 6. Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti

Nel rispetto del Principio Contabile relativo, la voce comprende costi sostenuti per l'acquisizione di immobilizzazioni immateriali, per le quali non è ancora stata acquisita la piena titolarità del diritto o riguardanti progetti non ancora completati. I valori qui iscritti rappresentano i costi sostenuti e non vengono ammortizzati fino alla loro utilizzazione economica allorché saranno oggetto di riclassificazione nelle apposite voci delle immobilizzazioni immateriali.

I principali movimenti registrati nel periodo dalle voci sopraindicate sono relativi a:

- incremento per Euro 449.060, principalmente relativi ai costi sostenuti per l'acquisto e l'implementazione del software gestionale nell'ambito del progetto ERP;
- decremento per riclassifiche di Euro 511.212 classificato nelle immateriali in corso;
- svalutazione per Euro 1.177.815 relativa ad una rimodulazione del progetto ERP.

## 7. Altre immobilizzazioni immateriali

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a Euro 512.854 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Costi pluriennali su beni di terzi	583.185	(92.884)	490.301
Costi pluriennali	55.252	(32.699)	22.553
Altre immobilizzazioni	327.760	(327.760)	0
<b>Totale</b>	<b>966.197</b>	<b>(453.343)</b>	<b>512.854</b>

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" ha registrato nell'esercizio i seguenti movimenti:

- incremento per Euro 11.270 relativi ad interventi di manutenzione su beni di terzi;
- decremento di Euro 137.525 per riclassifica alla voce immateriali in corso;
- decremento di Euro 173.192 imputabile alla quota di ammortamento dell'esercizio,
- decremento di euro 153.896 per la svalutazione generata a seguito della rimodulazione del progetto ERP.

## B. II. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 14.175.442 (Euro 13.308.827 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	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	12.748.457	5.643.631	8.866.324	5.979.713	140.632	33.378.757
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.023.238	4.830.213	6.682.471	4.534.008	0	20.069.930
Valore di bilancio	8.725.219	813.418	2.183.853	1.445.705	140.632	13.308.827

<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	0	47.080	97.112	388.965	1.524.322	2.057.479
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	511.212	511.212
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	12.561	72.217	2.500	87.278
Ammortamento dell'esercizio	356.980	218.734	561.479	477.605	0	1.614.798
<b>Totale variazioni</b>	<b>(356.980)</b>	<b>(171.654)</b>	<b>(476.928)</b>	<b>(160.857)</b>	<b>2.033.034</b>	<b>866.615</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	12.748.457	5.690.711	8.909.523	6.026.530	2.173.666	35.548.887
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	4.380.218	5.048.947	7.202.598	4.741.682	0	21.373.445
<b>Valore di bilancio</b>	<b>8.368.239</b>	<b>641.764</b>	<b>1.706.925</b>	<b>1.284.848</b>	<b>2.173.666</b>	<b>14.175.442</b>

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

### 1. Terreni e fabbricati

La voce comprende per euro 997.573 terreni, non soggetti al processo di ammortamento, e fabbricati per euro 7.370.666. Le movimentazioni dell'esercizio sono state le seguenti:

- decremento di Euro 356.980 imputabile alla quota di ammortamento dell'esercizio.

### 2. Impianti e macchinari

Nell'esercizio si sono registrate le seguenti movimentazioni:

- incremento per Euro 47.080 relativo principalmente all'installazione di corpi illuminanti Led e potenziamento impianto di videosorveglianza presso le sedi di Trento e Padova;
- decremento di Euro 218.764 imputabile alla quota di ammortamento dell'esercizio.

### 3. Attrezzature industriali e commerciali

Nell'esercizio si sono registrate le seguenti movimentazioni:

- incremento di Euro 97.112 relativi all'acquisto di casse necessarie per l'allestimento della merce per Euro 45.856 e per l'acquisto di attrezzatura specifica per il magazzino per Euro 51.256;
- decremento di Euro 12.561 relativo alla dismissione di attrezzature industriali nell'ambito della riorganizzazione degli spazi del magazzino;
- decremento di Euro 561.479 imputabile alla quota di ammortamento dell'esercizio.

### 4. Altri beni

La voce "Altri beni" pari a Euro 1.284.848 è così composta:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Mobili e macchine ordinarie ufficio	1.217.796	(150.300)	1.067.496
Autovetture	179.634	(29.323)	150.311
Automezzi da trasporto	48.275	18.766	67.041
<b>Totale</b>	<b>1.445.705</b>	<b>(160.857)</b>	<b>1.284.848</b>

Nell'esercizio si sono registrate le seguenti movimentazioni:

- incremento per nuove acquisizioni pari ad Euro 388.965 principalmente legate a:
  - rinnovo del parco auto aziendale per Euro 107.283;

- acquisto di apparecchiature informatiche concesse a titolo oneroso in comodato alle Farmacie clienti ed acquisto di attrezzature hardware volte al potenziamento della rete informatica e necessarie all'espletamento di alcuni servizi offerti alla clientela per Euro 281.682;
- decremento per la quota di ammortamento dell'esercizio pari ad Euro 477.605;
- decremento per Euro 72.217 relativo alla dismissione di attrezzature elettroniche e di parte del parco automezzi.

## 5. Immobilizzazioni materiali in corso e acconti

Nel rispetto del Principio Contabile relativo, la voce comprende costi sostenuti per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali, per le quali non è ancora stata acquisita la piena titolarità del diritto o riguardanti progetti non ancora completati. I valori qui iscritti rappresentano i costi sostenuti e non vengono ammortizzati fino alla loro utilizzazione economica allorché saranno oggetto di riclassificazione nelle apposite voci delle immobilizzazioni materiali.

I principali movimenti registrati nel periodo dalle voci sopraindicate sono relativi a:

- incremento per Euro 1.524.322 relativo ai costi sostenuti per l'acquisto e l'implementazione del progetto ERP;
- aumento per riclassifiche di Euro 511.212 di voci classificate lo scorso esercizio tra le immobilizzazioni immateriali;
- decremento per Euro 2.500 relativo a costi spesi nell'esercizio.

## B. III. Immobilizzazioni finanziarie

### 1. Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 58.731.774 (Euro 48.849.574 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	46.788.258	0	2.061.316	48.849.574
Valore di bilancio	46.788.258	0	2.061.316	48.849.574
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	10.000	0	10.000
Altre variazioni	9.872.200	0	0	9.872.200
Totale variazioni	9.872.200	10.000	0	9.882.200
Valore di fine esercizio				
Costo	56.660.458	10.000	2.061.316	58.731.774
Valore di bilancio	56.660.458	10.000	2.061.316	58.731.774

La variazione relativa alle partecipazioni in imprese controllate è relativa all'aumento di capitale sottoscritto e versato da parte di Unifarm nella società Speciale Holding S.r.l. e alla svalutazione della partecipazione nella società Kinea S.r.l.

L'incremento delle partecipazioni in imprese collegate è relativo alla sottoscrizione del 50% del capitale sociale della società Sinerfarma S.r.l.



### a) Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del Codice Civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Finafarm Spa	Trento	3.900.000	110.515	16.786.638	16.786.638	100,00	14.284.065
Kinea Spa	Trento	100.000	(178.831)	8.313.486	6.784.636	81,61	11.496.209
Unifarm Sardegna Spa	Sestu	8.505.280	2.409	5.914.339	5.448.289	92,12	9.010.941
E-Pharma Spa	Trento	4.800.000	1.169.158	15.277.562	15.277.562	100,00	5.570.098
UFL Spa	Genova	2.008.094	18.431	3.829.308	2.822.200	73,70	1.003.659
Roessler Srl	Bolzano	100.000	122.405	408.675	408.675	100,00	5.295.486
Speciale Holding Srl	Trento	10.000.000	(17.347)	9.982.653	9.982.653	100,00	10.000.000
<b>Totale</b>							<b>56.660.458</b>

Per quanto attiene all'illustrazione delle attività delle imprese controllate ed al relativo andamento nel corso dell'esercizio 2019, si rinvia all'informativa fornita nella Relazione degli amministratori sulla gestione, documento che è parte integrante del presente fascicolo di bilancio.

Per le partecipazioni nelle Società "Unione Farmacisti Liguri Spa", "Roessler Srl" e "Unifarm Sardegna Spa" è stato mantenuto il valore di costo ancorché superiore rispetto al valore del patrimonio netto di pertinenza; ciò in quanto il maggior valore è ascrivibile alle potenzialità economiche e di avviamento riconosciute al momento dell'acquisto e tuttora confermate.

Infine, con riferimento alla partecipazione nella Società Kinea Srl, va evidenziato come il maggior valore di iscrizione rispetto al valore del patrimonio netto, sia correlato al valore economico riconosciuto alla sua controllata Farmacia Trevigiana Spa (della quale possiede l'80%), titolare della convenzione per la gestione di n.10 Farmacie comunali. Tenuto conto che la Convenzione per l'esercizio delle Farmacie ha durata limitata fino all'anno 2059, il maggior valore economico riconosciuto in sede di acquisto, viene annualmente ridotto in relazione alla durata residua della convenzione. Nel presente bilancio la riduzione di valore operata ammonta ad Euro 117.800.

### b) Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del Codice Civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Sinerfarma S.r.l.	Anzola dell'Emilia	20.000	(6.639)	13.362	10.000	50,00	10.000
<b>Totale</b>							<b>10.000</b>

## **d-bis) Partecipazioni in altre imprese**

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in altre imprese:

Descrizione	Valore contabile
Federfarma.Co Spa	1.727.161
Ti.Fa.Tv. Srl	213.140
Volksbank	9.622
Consorzio DAFNE	2.066
Consorzio Conai	344
Unihospital Srl	108.962
Consorzio Co.Re.Ve.	21
<b>Totale</b>	<b>2.061.316</b>

## **2. Crediti immobilizzati**

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 8.191 (Euro 68.598 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	68.598	(60.407)	8.191	8.191
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>68.598</b>	<b>(60.407)</b>	<b>8.191</b>	<b>8.191</b>

La voce in oggetto accoglie i depositi cauzionali versati ad Enti o a Fornitori, al fine di poter fornire i prodotti commercializzati dalla Società, o di poter usufruire di servizi da essi forniti.

## **C. ATTIVO CIRCOLANTE**

### **C. I. Rimanenze**

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della Società e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti. Vengono esclusi, invece, quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito). Il valore delle rimanenze finali è stato rettificato attraverso apposito fondo di svalutazione per l'ammontare di Euro 3.350.000, al fine di tener conto dell'effettivo valore di realizzo degli articoli di magazzino. Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 53.042.106 (Euro 54.432.733 nel precedente esercizio).

Nel pieno rispetto della vigente legislazione fiscale e sanitaria in materia di "distruzione di merci", durante l'esercizio la Società ha provveduto alla distruzione di "specialità medicinali e prodotti para-farmaceutici" per un importo che, valutato al costo di acquisto, è pari ad Euro 1.285.857.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	11.405	(3.908)	7.497
Prodotti finiti e merci	54.421.328	(1.389.311)	53.032.017
Acconti	0	2.592	2.592
<b>Totale rimanenze</b>	<b>54.432.733</b>	<b>(1.390.627)</b>	<b>53.042.106</b>

## C. II. Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 57.569.667 (Euro 65.675.835 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi / svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	52.630.852	0	52.630.852	3.661.485	48.969.367
Verso imprese controllate	3.179.520	0	3.179.520	0	3.179.520
Verso imprese collegate	4.504	0	4.504	0	4.504
Crediti tributari	1.475.861	0	1.475.861		1.475.861
Imposte anticipate			3.446.356		3.446.356
Verso altri	691.964	200.000	891.964	397.905	494.059
<b>Totale</b>	<b>57.982.701</b>	<b>200.000</b>	<b>61.629.057</b>	<b>4.059.390</b>	<b>57.569.667</b>

## Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	55.945.613	(6.976.246)	48.969.367	48.969.367
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	5.144.804	(1.965.284)	3.179.520	3.179.520
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	4.504	4.504	4.504
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.047.014	428.847	1.475.861	1.475.861
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	3.500.859	(54.503)	3.446.356	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	37.545	456.514	494.059	294.059
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>65.675.835</b>	<b>(8.106.168)</b>	<b>57.569.667</b>	<b>54.123.311</b>

## Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	48.969.367	3.179.520	4.504	1.475.861	3.446.356	494.059	57.569.667
<b>Totale</b>	<b>48.969.367</b>	<b>3.179.520</b>	<b>4.504</b>	<b>1.475.861</b>	<b>3.446.356</b>	<b>494.059</b>	<b>57.569.667</b>

### 1. Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono tutti esigibili entro l'esercizio e sono relativi a crediti derivanti da normali operazioni commerciali. Il valore nominale dei crediti è stato rettificato attraverso un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 3.661.485, che all'atto di predisposizione del presente documento rappresenta la migliore stima di presumibile realizzo degli stessi in base alle informazioni a disposizione.

### 2. Crediti verso imprese controllate

La voce in oggetto accoglie i crediti non immobilizzati verso imprese controllate ad a fine esercizio è così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
KINEA S.R.L.	-	6.100
UNIONE FARMACISTI LIGURI S.P.A.	289.915	399.783
E-PHARMA S.P.A.	162.261	338.195
FINAFARM S.P.A.	719.158	2.464.695
SPEZIALE HOLDING SRL	6.100	-
SPEZIALE SRL	219.678	-
ROESSLER S.R.L.	1.060.317	1.322.485
FARMACIA TREVIGIANA S.P.A.	380.832	52.988
UNIFARM SARDEGNA S.P.A.	341.259	560.558
<b>TOTALE</b>	<b>3.179.520</b>	<b>5.144.804</b>

In merito ai crediti sopra dettagliati va precisato che sono relativi a rapporti di natura commerciale per Euro 3.179.520 e per la parte residua, pari ad Euro 43.924, a crediti derivanti dal contratto di consolidato fiscale. Il credito verso la Società "Farmacia Trevigiana S.p.A." è incluso in questa voce in quanto Società indirettamente controllata tramite la Società Kinea S.r.l. e inclusa nel perimetro di consolidamento fiscale a partire dall'esercizio 2016. Stessa cosa dicasi per la Società "Speziale S.r.l." che è indirettamente controllata tramite la Società "Speziale Holding S.r.l." e inclusa nel perimetro di consolidamento fiscale a partire dall'esercizio 2019.

### 3. Crediti verso imprese collegate

La voce in oggetto accoglie i crediti non immobilizzati verso la società collegata Sinerfarma S.r.l. per Euro 4.504.

## 5 bis. Crediti tributari

Tale voce risulta così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
- I.V.A.	1.376.532	878.011
- IRES	84.100	165.676
- IRAP	15.229	3.327
ALTRI CREDITI VERSO L'ERARIO	-	-
<b>TOTALE CREDITI TRIBUTARI</b>	<b>1.475.861</b>	<b>1.047.014</b>

## 5 ter. Imposte anticipate

Tale voce risulta così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
IMPOSTE ANTICIPATE	3.446.356	3.500.859
<b>TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>3.446.356</b>	<b>3.500.859</b>

In applicazione del principio contabile n. 25 sono state calcolate le imposte differite attive originate dalle differenze temporanee tra i valori del bilancio redatto secondo i criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali per la determinazione del reddito imponibile. L'iscrizione delle imposte anticipate è stata effettuata tenendo conto della ragionevole certezza del loro integrale futuro recupero. La voce comprende:

- imposte anticipate iscritte su accantonamenti per oneri e/o svalutazioni non dedotti fiscalmente nell'esercizio di competenza e che saranno deducibili nel prossimo e nei successivi esercizi;
- imposte anticipate sulle rate di plusvalenza da cessione immobili strumentali tassate anticipatamente rispetto alla loro iscrizione per effetto della divergenza tra norma fiscale e norma civile relativamente ad operazioni di vendita con successiva acquisizione in locazione finanziaria (lease back). Si sottolinea che sulle differenze tra l'ammontare dei canoni leasing immobiliari iscritti a bilancio e l'ammontare degli stessi fiscalmente non deducibile, nonché sul valore dei canoni riferito al terreno di sedime dei fabbricati strumentali non vengono iscritte imposte anticipate tenuto conto dell'ampiezza dell'arco temporale futuro necessario per il loro recupero, che non consente previsioni con ragionevole certezza.

Più avanti in sede di commento della voce "imposte" del conto economico verrà data spiegazione analitica della sua composizione, in conformità a quanto previsto dall'art. 2427 n.14 Cod.Civ.

## 5 quater. Verso altri

Tale voce risulta così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
INDENNIZZI ASSINDE DA RICEVERE	432.164	768.188
ALTRI	459.800	228.641
F.DO RISCHI SU CREDITI	(397.905)	(959.284)
<b>TOTALE CREDITI VERSO ALTRI</b>	<b>494.059</b>	<b>37.545</b>

La voce "Indennizzi Assinde da ricevere" è relativa alla stima di quanto dovuto dal consorzio in relazione ai prodotti consegnati per la distruzione nel corso dell'anno 2019.

Nella voce "Altri" è costituita per Euro 212.134 da crediti sorti a seguito di interventi effettuati per escussione di garanzie prestate da Unifarm Spa a favore della controllata Finafarm Spa. Infatti, tale partecipata concede ai farmacisti clienti anche di Unifarm Spa dei finanziamenti (tecnicamente

denominati "Finasupport") con garanzia di Unifarm Spa. In esercizi precedenti Finafarm Spa ha escusso la garanzia di quei clienti garantiti risultati insolventi. Unifarm Spa aveva provveduto ad iscriverne nel proprio bilancio come credito quanto pagato a Finafarm Spa contestualmente svalutandoli integralmente. In questa voce, inoltre, trova collocazione il credito di Euro 200.000 vantato da Unifarm Spa in relazione all'apporto di capitale effettuato in qualità di associato nell'ambito di un contratto di associazione in partecipazione. Per la parte residua la voce è costituita da anticipi pagati a fornitori e da crediti esigibili entro l'esercizio di importo singolarmente non significativo.

#### **C. IV. Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 463.701 (Euro 167.677 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	155.343	302.929	458.272
Denaro e altri valori in cassa	12.334	(6.905)	5.429
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>167.677</b>	<b>296.024</b>	<b>463.701</b>

#### **D. RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 1.471.533 (Euro 1.707.427 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	0	488	488
Risconti attivi	1.707.427	(236.382)	1.471.045
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>1.707.427</b>	<b>(235.894)</b>	<b>1.471.533</b>

Si tratta di risconti relativi a costi già sostenuti, ma di competenza di esercizi futuri, in particolare si riferisce:

- per Euro 1.041.732 al risconto del maxi canone relativo al contratto di lease-back, acceso con la Società Unicredit Leasing S.p.a. ed avente ad oggetto la locazione finanziaria dell'immobile sito in Via Provina n. 3;
- per Euro 160.271 al risconto del maxi canone relativo al contratto di lease-back, acceso con la Società Unicredit Leasing S.p.a. ed avente ad oggetto la locazione finanziaria dell'immobile sito in Via Provina n. 1;
- per Euro 269.042 al risconto di altre voci di costo singolarmente di minor rilevanza.

Si precisa che la parte dei risconti attivi di cui sopra che verrà riportato a conto economico a decorrere dal 01/01/2021 è pari ad Euro 981.408.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

#### A. PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 71.850.978 (Euro 67.858.805 nel precedente esercizio). Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.430.000	0	0	0	0	0		1.430.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.658.892	0	0	0	0	0		3.658.892
Riserve di rivalutazione	7.706.587	0	0	0	0	0		7.706.587
Riserva legale	368.230	0	0	0	0	0		368.230
Altre riserve								
Riserva straordinaria	54.055.248	0	0	2.977.001	0	0		57.032.249
Varie altre riserve	2.397.524	0	0	0	0	(1)		2.397.523
Totale altre riserve	56.452.772	0	0	2.977.001	0	(1)		59.429.772
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(13.920)	0	0	0	40.737	0		(54.657)
Utile (perdita) dell'esercizio	4.054.504	1.077.503	(2.977.001)	0	0	0	5.066.826	5.066.826
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	(5.798.260)	0	0	43.588	0	0		(5.754.672)
Totale Patrimonio netto	67.858.805	1.077.503	(2.977.001)	3.020.589	40.737	(1)	5.066.826	71.850.978

#### A. I. Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2019, interamente sottoscritto e versato, risulta costituito da n. 2.750.000 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna, interamente liberate, per un totale di Euro 1.430.000.

#### A. II. Riserva da sovrapprezzo azioni

La riserva da sovrapprezzo azioni ammonta a Euro 3.658.892 ed è costituita dal sovrapprezzo versato dagli Azionisti in occasione di aumenti di capitale sociale.

### A. III. Riserve di rivalutazione

Le riserve di rivalutazione al 31 dicembre 2019 sono iscritte per un ammontare complessivo di Euro 7.706.587, formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione delle seguenti leggi:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
LEGGE 72/83	350.596	350.596
LEGGE 413/91	329.240	329.240
LEGGE 342/00	7.026.751	7.026.751
<b>TOTALE</b>	<b>7.706.587</b>	<b>7.706.587</b>

Le riserve sono in sospensione d'imposta e sull'ammontare delle stesse non vengono effettuati stanziamenti per imposte differite in quanto non sono previste operazioni che ne possano determinare la tassazione.

### A. IV. Riserva Legale

La riserva legale è pari ad Euro 368.230, non ha avuto nell'esercizio nessuna movimentazione poiché il suo ammontare ha già raggiunto il limite previsto dall'art. 2430 del Codice Civile.

### A. VI. Altre riserve

La riserva straordinaria ammonta ad Euro 59.429.772 e nel corso dell'esercizio ha registrato un incremento pari ad Euro 2.977.001, pari all'accantonamento deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in sede di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2018. La composizione della voce "Varie altre riserve" è la seguente:

Descrizione	Importo
Riserva Tassata	2.397.524
Arrotondamento conversione	(1)
<b>Totale</b>	<b>2.397.523</b>

### A. VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Il valore al 31.12.2019 risulta pari ad Euro 54.657. Tale riserva negativa, come previsto dal principio contabile OIC n. 32, è iscritta in contropartita dello specifico stanziamento a fondo rischi per rilevare la variazione di fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura registrata nell'esercizio al netto del relativo effetto fiscale teorico.

### A. IX. Utile dell'esercizio

Accoglie il risultato del periodo pari ad Euro 5.066.826. Il risultato dell'esercizio precedente, pari ad Euro 4.054.504, ha subito la seguente destinazione come da delibera assembleare:

- a dividendo per Euro 1.077.503;
- a riserva straordinaria per Euro 2.977.001.



## A. X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

In applicazione delle disposizioni introdotte dal già richiamato D.Lgs 138/2015 le azioni proprie sono iscritte in tale riserva negativa e sono valutate al costo di acquisto. Come già illustrato nella Relazione sulla Gestione, la Società possiede n. 347.399 azioni proprie acquistate per complessivi 5.754.672 Euro nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti. Il loro valore nominale è pari a Euro 180.647.

## Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuitività, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Capitale	1.430.000		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.658.892	A, B, C	3.658.892	0	0
Riserve di rivalutazione	7.706.587	A, B	7.706.587	0	0
Riserva legale	368.230	A, B, C	82.230	0	0
Altre riserve					
Riserva straordinaria	57.032.249	A, B, C	57.032.249	0	0
Varie altre riserve	2.397.523	A, B, C	2.397.523	0	0
Totale altre riserve	59.429.772		59.429.772	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(54.657)		(54.657)	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(5.754.672)		(5.754.672)	0	0
Totale	66.784.152		65.068.152	0	0
Quota non distribuibile			7.706.587		
Residua quota distribuibile			57.381.565		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro					

## B. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 1.045.062 (Euro 1.352.989 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	23.538	18.315	1.311.136	1.352.989
Variazioni nell'esercizio				
Altre variazioni	5.219	53.602	(366.748)	(307.927)
Totale variazioni	5.219	53.602	(366.748)	(307.927)
Valore di fine esercizio	28.757	71.917	944.388	1.045.062

### 1. Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili

Il "Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili" al 31.12.2019 ammonta ad Euro 28.757. La voce accoglie gli accantonamenti relativi al fondo di indennità suppletiva di clientela.

### 2. Strumenti finanziari derivati passivi

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" al 31.12.2019 ammonta ad Euro 71.917. Come previsto dal principio contabile OIC n. 32, accoglie gli accantonamenti atti a rilevare la variazione di fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura registrata nell'esercizio. La contropartita, al netto del relativo effetto fiscale teorico, è una specifica riserva negativa di patrimonio netto già descritta nella relativa sezione a cui si fa rinvio.

### 4. Altri fondi

La voce "Altri fondi" di Euro 944.388 nell'anno 2019 è stata implementata per Euro 33.252 e ridotta per Euro 400.000 per la chiusura di alcuni contenziosi.

Il fondo comprende:

- per Euro 630.000 il fondo rischi per garanzie prestate alla controllata Finafarm;
- per Euro 314.388 accoglie gli accantonamenti effettuati a fronte di potenziali passività che potranno emergere in esercizi futuri da contenziosi in corso.

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

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 604.138 (Euro 623.398 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	623.398
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	20.969
Utilizzo nell'esercizio	40.229
Totale variazioni	(19.260)
Valore di fine esercizio	604.138

### D. DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 107.653.208 (Euro 110.255.877 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	2.235.000	165.000	2.400.000
Debiti verso banche	36.649.287	(5.459.893)	31.189.394
Debiti verso fornitori	64.241.425	2.715.415	66.956.840
Debiti verso imprese controllate	1.620.448	(115.962)	1.504.486
Debiti tributari	545.052	29.922	574.974
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	805.015	23.630	828.645
Altri debiti	4.159.650	39.219	4.198.869
<b>Totale</b>	<b>110.255.877</b>	<b>(2.602.669)</b>	<b>107.653.208</b>

### Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	2.235.000	165.000	2.400.000	0	2.400.000
Debiti verso banche	36.649.287	(5.459.893)	31.189.394	16.244.258	14.945.136
Debiti verso fornitori	64.241.425	2.715.415	66.956.840	66.956.840	0
Debiti verso imprese controllate	1.620.448	(115.962)	1.504.486	1.504.486	0
Debiti tributari	545.052	29.922	574.974	574.974	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	805.015	23.630	828.645	828.645	0
Altri debiti	4.159.650	39.219	4.198.869	4.198.869	0
<b>Totale debiti</b>	<b>110.255.877</b>	<b>(2.602.669)</b>	<b>107.653.208</b>	<b>90.308.072</b>	<b>17.345.136</b>

### Debiti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del Codice Civile:

Area geografica	Obbligazioni	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia	2.400.000	31.189.394	65.778.412	1.504.486	574.974	828.645	4.198.869	106.474.780
CE	0	0	1.087.475	0	0	0	0	1.087.475
Extra CE	0	0	90.953	0	0	0	0	90.953
<b>Totale</b>	<b>2.400.000</b>	<b>31.189.394</b>	<b>66.956.840</b>	<b>1.504.486</b>	<b>574.974</b>	<b>828.645</b>	<b>4.198.869</b>	<b>107.653.208</b>

## 1. Obbligazioni

Nel corso dell'esercizio è andato in scadenza il prestito obbligazionario deliberato nel corso dell'anno 2016, il cui debito residuo ammontava ad Euro 2.235.000. La voce si riferisce per l'intero ammontare, pari ad Euro 2.400.000, ad un prestito obbligazionario deliberato in data 20 maggio 2019 dal Consiglio di Amministrazione ed avente scadenza unica naturale in data 30 giugno 2022. Il tasso di interesse riconosciuto è pari al 1,50% lordo.

## 4. Debiti verso banche

Il saldo di seguito esposto rappresenta l'utilizzo di affidamenti in conto corrente bancario per complessivi Euro 11.697.468 e per finanziamenti a lungo termine per complessivi Euro 19.491.926, di cui Euro 14.945.136 scadenti oltre i prossimi 12 mesi. Per quanto attiene ai mutui si riportano le seguenti ulteriori informazioni:

Importo finanziamento	Istituto erogante	Accensione	Scadenza	Scadenza entro 1 anno	Scadenza da 1 a 5 anni	Scadenza oltre 5 anni	Tasso applicato alla stipula
3.000.000	RAIFFEISEN	13/11/2018	31/10/2023	598.085	1.758.340	-	1,80%
3.000.000	SPARKASSE	02/02/2017	28/02/2022	604.684	717.958	-	1,40%
2.000.000	BPER	31/05/2017	31/05/2020	281.879	-	-	1,20%
4.000.000	MPS	29/05/2015	30/06/2020	400.000	-	-	2,60%
5.000.000	UNICREDIT	29/01/2016	30/06/2021	996.967	499.432	-	1,80%
5.000.000	CREVAL	01/04/2019	05/04/2024	305.310	4.073.178	-	1,30%
10.000.000	CASSA CENTRALE	09/04/2019	30/06/2026	1.359.865	5.671.101	-	1,45%
<b>Totale</b>				<b>4.546.790</b>	<b>12.720.010</b>	<b>2.225.126</b>	

Nel corso dell'esercizio sono stati accesi due finanziamenti a medio/lungo termine, rispettivamente per l'importo di € 5.000.000 ed € 10.000.000. Su quest'ultimo è stato sottoscritto anche un contratto derivato a copertura del tasso di interesse.

## 7. Debiti verso fornitori

La voce "Debiti verso fornitori" ammonta ad Euro 66.956.840 (Euro 64.241.425 nel precedente esercizio). Tutti i debiti sono relativi a normali rapporti commerciali.

## 9. Debiti verso imprese controllate

La voce in oggetto accoglie i debiti verso imprese controllate ed a fine esercizio è così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
KINEA S.R.L.	-	-
UNIONE FARMACISTI LIGURI S.P.A.	162.974	252.377
E-PHARMA S.P.A.	58.264	24.235
FINAFARM S.P.A.	-	20.019
SPEZIALE HOLDING SRL	5.133	-
SPEZIALE SRL	64.758	-
ROESSLER S.R.L.	135.823	274.199
FARMACIA TREVIGIANA S.P.A.	705.682	428.379
UNIFARM SARDEGNA S.P.A.	371.852	621.239
<b>TOTALE</b>	<b>1.504.486</b>	<b>1.620.448</b>

In merito ai debiti sopra dettagliati va precisato che sono relativi a rapporti di natura commerciale per Euro 1.311.355 e per la parte residua, pari ad Euro 193.131, a debiti derivanti dal contratto di consolidato fiscale.

## 12. Debiti tributari

La voce in oggetto accoglie i debiti tributari ed è così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
<b>Debiti per imposte sul reddito dell'esercizio:</b>		
- IRES	-	-
<b>Altri debiti di natura tributaria per:</b>		
- ritenute fiscali	574.974	545.052
<b>Totale</b>	<b>574.974</b>	<b>1.366.474</b>

La voce "Altri debiti di natura tributaria" accoglie il debito verso l'Erario per l'I.R.PE.F. sulle retribuzioni del mese di novembre e dicembre, nonché sui compensi corrisposti a collaboratori e consulenti nel mese di dicembre e versati successivamente entro i termini di legge. Inoltre, in tale voce sono comprese le ritenute operate sulle cedole pagate ai titolari di obbligazioni.

## 13. Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

L'intero ammontare, pari ad Euro 828.645, si riferisce ai debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale per le quote di oneri sociali sia a carico della Società che a carico dei dipendenti, calcolate sui salari e stipendi relativi al mese di dicembre, nonché agli oneri dovuti sui compensi di collaborazione coordinata e continuativa.

## 14. Altri debiti

La voce in oggetto risulta così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
DEBITO PER RETRIBUZIONE DIPENDENTI	1.115.459	1.132.192
DEBITO PER FERIE NON GODUTE DIPENDENTI	2.151.347	2.098.019
DEBITO PER PREMIO PRODUTTIVITA' DIPENDENTI	592.439	590.600
DEBITO PER FONDI PENSIONE INTEGRATIVI	140.630	139.090
DEBITO PER RITENUTE SINDACALI	1.088	1.078
DEBITI DIVERSI	197.906	198.671
<b>TOTALE</b>	<b>4.198.869</b>	<b>4.159.650</b>

La voce "Debiti per retribuzione dipendenti" include, oltre al debito relativo alla mensilità di dicembre, pure l'ammontare della quota maturata al 31 dicembre per la 14° mensilità.

La voce "Debiti diversi" si riferisce principalmente a debiti verso clienti per anticipi e a debiti verso gli amministratori per emolumenti di competenza 2019.

## E. RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 5.729.708 (Euro 6.897.017 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	27.996	(11.239)	16.757
Risconti passivi	6.869.021	(1.156.070)	5.712.951
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>6.897.017</b>	<b>(1.167.309)</b>	<b>5.729.708</b>

### *Composizione dei risconti passivi:*

Descrizione	Importo
Plusvalenza relativa cessione fabbricati	5.703.349
Ricavi di competenza futura	26.359
<b>Totale</b>	<b>5.729.708</b>

La voce "Risconti passivi", nel precedente esercizio pari ad Euro 6.869.021, è principalmente riferita al risconto delle plusvalenze realizzate in seguito alle cessioni di due fabbricati strumentali nell'ambito di altrettante operazioni di locazione finanziaria. Si evidenzia che il risconto passivo che verrà imputato a conto economico a decorrere dal 01/01/2021 è pari ad Euro 4.607.943.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### A. VALORE DELLA PRODUZIONE

#### 1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano ad Euro 363.942.027 (Euro 362.262.029 nel precedente esercizio). In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del Codice Civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita merce	348.042.685
Prestazione di servizi	15.899.342
<b>Totale</b>	<b>363.942.027</b>

#### 4. Incrementi immobilizzazioni per lavori interni

I ricavi per immobilizzazioni per lavori interni pari ad Euro 195.573 (Euro 417.776 nel precedente esercizio) sono dovuti alla capitalizzazione dei costi per lo sviluppo del nuovo ERP aziendale.

#### 5. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del Conto Economico per complessivi Euro 2.543.479 (Euro 2.602.137 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Proventi immobiliari	261.112	(10.368)	250.744
Rimborsi assicurativi	7.961	2.464	10.425
Plusvalenze di natura non finanziaria	1.120.889	3.469	1.124.358
Sopravvenienze e insussistenze attive	381.735	197.267	579.002
Altri ricavi e proventi	830.440	(251.489)	578.951
<b>Totale altri</b>	<b>2.602.137</b>	<b>(58.657)</b>	<b>2.543.480</b>
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>2.602.137</b>	<b>(58.657)</b>	<b>2.543.480</b>

La voce "Plusvalenze di natura non finanziaria" comprende sia plusvalenze relative ad alienazione cespiti, sia plusvalenze realizzate in seguito alla cessione dei fabbricati strumentali di Via Provina n. 3 e n. 1, negli anni 2012 e 2014, alla Società Unicredit Leasing S.p.A. nell'ambito di operazioni di lease-back. Tali plusvalori, nell'esercizio pari ad Euro 1.092.393, sono stati riscontati in base alla durata dei contratti di leasing sottostanti (12 anni) e troveranno imputazione nei futuri bilanci in correlazione con gli oneri imputati alla voce "costi per godimento di beni di terzi".

## B. COSTI DELLA PRODUZIONE

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

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Merci	322.498.694	1.572.299	324.070.993
Trasporto su acquisti	43.696	5.166	48.862
Carburante e lubrificante	107.378	-6.693	100.685
Mat. di consumo e cancelleria	533.450	-19.877	513.573
<b>Totale</b>	<b>323.183.218</b>	<b>1.550.895</b>	<b>324.734.113</b>

### 7. Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del Conto Economico per complessivi Euro 11.559.607 (Euro 11.389.587 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	5.666.168	11.841	5.678.009
Magazzinaggio	49.571	42.281	91.852
Lavorazioni esterne	160.386	(92.430)	67.956
Energia elettrica	393.714	17.043	410.757
Gas	59.793	3.738	63.531
Acqua	10.215	2.153	12.368
Spese di manutenzione e riparazione	366.449	(10.359)	356.090
Servizi e consulenze tecniche	1.034.593	(129.142)	905.451
Compensi agli amministratori	348.242	44.231	392.473
Compensi a sindaci e revisori	62.400	(3.120)	59.280
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	72.114	(35.279)	36.835
Provvigioni passive	205.954	23.051	229.005
Pubblicità	70.550	(5.551)	64.999
Spese telefoniche	175.597	(3.531)	172.066
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	95.776	(29.177)	66.599
Assicurazioni	183.879	1.152	185.031
Spese di rappresentanza	70.507	34.127	104.634
Spese di viaggio e trasferta	110.693	(9.432)	101.261
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	13.831	57.749	71.580
Altri	2.239.155	250.675	2.489.830
<b>Totale</b>	<b>11.389.587</b>	<b>170.020</b>	<b>11.559.607</b>



La voce "Altri" comprende principalmente prestazioni di servizi informatici sostenuti per prestazioni rese alla clientela, costi relativi a spese per il servizio di vigilanza, smaltimento rifiuti e spese per il servizio di pulizia.

## 8. Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del Conto Economico per complessivi Euro 2.571.138 (Euro 2.425.110 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	291.544	14.019	305.563
Canoni di leasing beni mobili	1.416.651	0	1.416.651
Altri	716.915	132.009	848.924
<b>Totale</b>	<b>2.425.110</b>	<b>146.028</b>	<b>2.571.138</b>

I canoni di locazione finanziaria, corrispondono alle rate di competenza dell'esercizio relative ai contratti stipulati con la Società Unicredit Leasing per immobili strumentali.

Ai sensi dell'art. 2427 Codice Civile n. 22, viene di seguito fornita l'informazione richiesta precisando che, qualora l'acquisto di tali beni fosse invece stato rilevato con la cosiddetta "metodologia finanziaria", (come previsto anche dal principio contabile internazionale I.A.S. 17), la Società avrebbe dovuto:

- iscrivere il valore del cespite in locazione nell'attivo dello Stato Patrimoniale tra le immobilizzazioni materiali per il valore corrispondente al costo sostenuto dalla Società concedente e rilevare il debito di pari importo nei confronti della Società di leasing in contropartita tra le passività;
- procedere all'ammortamento del bene determinando le quote sulla base della vita utile economico-tecnica dello stesso ed iscrivere al passivo dello Stato Patrimoniale il corrispondente Fondo Ammortamento.

<b>EFFETTO SULLO STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Maggiori immobilizzazioni materiali	13.906.647	13.906.647
Maggiori immobilizzazioni immateriali	284.431	343.217 (1)
Maggiori fondi ammortamento	(11.133.513)	(11.165.787)
Minori risconti passivi	5.704.038	6.796.431 (2)
Minori risconti attivi	(1.222.128)	(1.472.523) (3)
Maggiori debiti verso società di leasing	(5.803.703)	(6.690.140)
	<hr/>	<hr/>
Maggior patrimonio netto al lordo effetto fiscale teorico	1.735.771	1.717.845
Effetto fiscale teorico su delta patrimonio netto	(444.357)	(439.768) (4)
	<hr/>	<hr/>
<b>Maggior patrimonio netto al netto effetto fiscale teorico</b>	<b>1.291.414</b>	<b>1.278.077</b>

<b>EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Maggiori ammortamenti	(26.514)	(26.514)
Minori plusvalenze	(1.092.393)	(1.093.083)
Minori costi inerenti il leasing	1.136.833	1.106.356
	<hr/>	<hr/>
Maggior (minor) risultato di conto economico al lordo effetto fiscal	17.926	(13.241)
Effetto fiscale teorico su effetto di conto economico	(4.589)	3.390 (4)
	<hr/>	<hr/>
<b>Maggior (minor) risultato di conto economico netto</b>	<b>13.337</b>	<b>(9.851)</b>

(1) Inerenti a costi sostenuti per la stipula dei contratti di leasing e parte integrante dell'importo finanziato

(2) Riferiti al risconto delle plusvalenze che confluiscono a conto economico in base alla durata dei contratti

(3) Riferiti ai maxicanoni pagati all'atto della stipula dei contratti

(4) Effetto fiscale calcolato al 25,6% (Ires al 24% + Irap al 1,6%)

La voce "Altri" comprende principalmente noleggi passivi relativi a canoni di noleggio per l'uso di programmi "software", a canoni per l'uso di attrezzatura di magazzino (carrelli elevatori) di proprietà di terzi, a canoni di noleggio per l'utilizzo di automezzi e autovetture nonché al noleggio di alcuni ausili per disabili.

## 9. Costi per il personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del Codice Civile. La ripartizione di tali costi viene già compiutamente esposta nel Conto Economico. Il costo del personale al 31.12.2019 ammonta ad Euro 16.128.936. Gli altri costi del personale comprendono la quota a carico dell'azienda relativamente all'Ente Bilaterale del Terziario e ai Fondi Pensione Integrativa. Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio nella consistenza del personale dipendente e assunto con contratti di somministrazione che evidenzia una presenza media di 388 unità.

	01.01.2019	Entrati	Usciti	31.12.2019	media eserc.
Dirigenti	6	0	1	5	5
Quadri	16	0	0	16	16
Impiegati	178	12	9	181	180
Operai	162	6	12	156	160
Apprendisti	4	22	2	24	18
Interinali	14	19	33	0	9
<b>Totale</b>	<b>380</b>	<b>59</b>	<b>57</b>	<b>382</b>	<b>388</b>

Relativamente al personale dipendente dell'anno 2019 e quello che opera in base a contratti di collaborazione si evidenziano:

- non si sono verificati infortuni che abbiano comportato lesioni gravi per i quali sia stata accertata la responsabilità della Società;
- il Conto Economico del 2019 non comprende costi relativi a risarcimenti dovuti a dipendenti in ordine a malattie professionali, perché non si sono verificati casi in tal senso;
- dei 382 dipendenti occupati in Unifarm al 31 dicembre 2019, 16 sono disabili e 3 fanno parte delle categorie protette (ex. art. 18 L. 68/99);
- in termini di pari opportunità sono 186 i posti di lavoro occupati da risorse di sesso femminile contro i 196 occupati da risorse di sesso maschile;
- in termini di flessibilità di lavoro dei 382 dipendenti in forza al 31 dicembre 2019, 128 lavorano a part-time e 254 full-time.

## 10. Ammortamenti e svalutazioni

La ripartizione nelle sotto-voci richieste è già compiutamente esposta nel Conto Economico.

Il dettaglio degli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e materiali è già stato fornito in sede di commento delle voci "B. I. Immobilizzazioni immateriali" e "B. II. Immobilizzazioni materiali". Per quanto attiene alla voce "Svalutazioni" si rinvia alla voce "C. II. 1. Crediti verso clienti" e "C. II. 5. quater Crediti verso altri".

## 11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Per la spiegazione di tale variazione si rinvia a quanto esposto in precedenza alla voce "C. I. Rimanenze" dello Stato Patrimoniale.

## 12. Accantonamenti per rischi

Accoglie gli accantonamenti dettagliati in sede di commento dei Fondi rischi, cui si rinvia.

## 14. Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del Conto Economico per complessivi Euro 595.295 (Euro 479.610 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	70.855	8.828	79.683
ICI/IMU	101.190	667	101.857
Abbonamenti riviste, giornali ...	5.503	(2.444)	3.059
Oneri di utilità sociale	0	3.000	3.000
Sopravvenienze e insussistenze passive	118.561	84.096	202.657
Minusvalenze di natura non finanziaria	14.989	46.074	61.063
Altri oneri di gestione	168.512	(24.536)	143.976
<b>Totale</b>	<b>479.610</b>	<b>115.685</b>	<b>595.295</b>

## C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### 15. Proventi da partecipazione

La voce in oggetto risulta così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
<b>Dividendi da controllate:</b>		
Finafarm S.p.A.	235.241	-
Roessler S.r.l.	80.000	50.000
E-Pharma S.p.A.	700.800	244.800
Kinea S.r.l.	-	375.406
<b>Dividendi da altre partecipazioni:</b>		
Banco Popolare dell'Alto Adige Soc. Coop. Pa	135	100
<b>TOTALE</b>	<b>1.016.176</b>	<b>670.306</b>

### 16. Altri proventi finanziari

#### d) Proventi diversi dai precedenti

La voce in oggetto risulta così composta:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
INTERESSI SU FINANZIAMENTI A CONTROLLATE	3.936	-
INTERESSI BANCARI E DIVERSI	124.688	153.308
<b>TOTALE</b>	<b>128.624</b>	<b>153.308</b>

## 17. Interessi e altri oneri finanziari

Gli interessi e altri oneri finanziari ammontano ad Euro 521.185 (Euro 380.025 nel precedente esercizio). In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	39.797
Debiti verso banche	478.794
Altri	2.594
Totale	521.185

## D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

### 19. a) Svalutazioni di partecipazioni

La voce in oggetto è riferita alla riduzione del valore operata relativamente alla controllata Kinea S.r.l. in conseguenza della riduzione pro-tempore del plusvalore riconosciuto all'atto dell'acquisto ed imputabile alla concessione a fronte della quale la Società opera e che si esaurirà il 31.12.2059.

## 20. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) trasparenza
IRES	1.426.106	(14.700)	(66.360)	
IRAP	140.352	0	(1.008)	
Totale	1.566.458	(14.700)	(67.368)	4.344

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile. In particolare:

Valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della "Fiscalità complessiva anticipata e differita"

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	14.345.451	215.511
Totale differenze temporanee imponibili	0	0
Differenze temporanee nette	(14.345.451)	(215.511)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(3.496.403)	(4.456)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	53.495	1.008
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(3.442.908)	(3.448)

## Composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato "Attività per imposte anticipate"

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Quote avviamento rami azienda	135.607	(15.376)	120.231	24,00%	28.855	1,60%	1.924
Quote plusvalenze lease back deduc es. futuri	6.792.843	(934.517)	5.858.326	24,00%	1.405.998	-	0
Riserva copertura flussi finanz. attesi	18.315	53.602	71.917	24,00%	17.260	-	0
Svalutazione crediti eccedente limite fiscale	2.452.734	0	2.452.734	24,00%	588.656	-	0
Svalutazione magazzino	3.300.000	50.000	3.350.000	24,00%	804.000	-	0
Fondi rischi e oneri futuri	1.724.588	(518.817)	1.205.771	24,00%	289.385	-	0
Svalutaz. immobilizzazioni immateriali	142.920	1.143.552	1.286.472	24,00%	308.753	-	0
Svalutaz immobilizzazioni immateriali	142.920	(47.640)	95.280	-	0	1,60%	1.524
<b>TOTALE</b>	<b>14.709.927</b>	<b>(269.196)</b>	<b>14.440.731</b>		<b>3.442.908</b>		<b>3.448</b>

## Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate

Le tabelle sottostanti, distintamente per l'Ires e l'Irap, riepilogano i movimenti dell'esercizio, derivanti dagli incrementi per le differenze temporanee sorte nell'anno e dai decrementi per le differenze temporanee riversate della voce "Crediti per imposte anticipate".

	IRES da differenze temporanee	IRAP da differenze temporanee	TOTALE
Importo iniziale	3.496.403	4.456	3.500.859
<b>Aumenti</b>			
Imposte anticipate sorte nell'esercizio	530.225	0	530.225
Altri aumenti	0	0	0
<b>Diminuzioni</b>			
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	583.719	1.008	584.727
Altre diminuzioni	1	0	1
Importo finale	3.442.908	3.448	3.446.356

## Riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico

Conformemente alle indicazioni fornite dall'OIC, il seguente prospetto consente la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere teorico, distintamente per l'Ires e per l'Irap:

Descrizione	IRES	IRAP
Risultato prima delle imposte risultante da bilancio	6.681.610	
Crediti d'imposta su fondi comuni d'investimento	0	
Risultato prima delle imposte	6.681.610	
Valore della produzione al netto delle deduzioni		8.305.829
Onere fiscale teorico (aliquota base)	1.603.586	144.534
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0	0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	6.083.466	225.075
Rigiro differenze temporanee deducibili esercizi precedenti	0	0
Rigiro differenze temporanee tassabili esercizi precedenti	(5.912.599)	(473.910)
Differenze permanenti che non si riverseranno negli esercizi successivi	(644.121)	883.678
Imponibile fiscale	6.208.356	8.940.672
Utilizzo perdite fiscali pregresse	0	
Imponibile fiscale dopo utilizzo perdite pregresse	6.208.356	
Valore della produzione estera		0
Imponibile fiscale al netto valore produzione estera		8.940.672
Imposte correnti (aliquota base)	1.490.006	140.352
Abbattimenti per agevolazioni fiscali	63.900	0
Imposte correnti effettive	1.426.106	140.352

## ALTRE INFORMAZIONI

### Compensi agli organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del Codice Civile, si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale:

	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18
Amministratori	392.473	348.241
Sindaci	59.280	62.400
<b>Totale</b>	<b>451.753</b>	<b>410.641</b>

Non è stato esposto il compenso relativo alla Società di revisione in quanto lo stesso viene esposto nel Bilancio consolidato della capogruppo Unifarm S.p.A..

### Categorie di azioni emesse dalla Società

In merito alle informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del Codice Civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della Società si fa presente che il capitale è composto da numero 2.750.000 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna, interamente liberate, per un totale di Euro 1.430.000.

### Titoli emessi dalla Società

In relazione alle informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 18 del Codice Civile, si precisa che la Società non ha emesso azioni di godimento, né obbligazioni convertibili in azioni, warrants, opzioni o titoli e valori similari.

## **Strumenti finanziari**

In relazione alle informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 19 del Codice Civile, si precisa che la Società non ha emesso alcuno strumento finanziario.

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del Codice Civile, si riportano impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

### **• Impegni fuori bilancio**

Si fa presente che non esistono impegni che non siano rappresentati nel presente bilancio e dei quali non sia già stata data illustrazione nella presente Nota.

### **• Garanzie prestate a favore di aziende controllate e collegate**

Accolgono le fidejussioni e le lettere di *patronage* rilasciate a favore degli Istituti di credito nell'interesse delle partecipate per un totale di Euro 26.247.500. In particolare:

- Roessler S.r.l. per Euro 2.047.500;
- Unifarm Sardegna S.p.A. per Euro 24.200.000.

### **• Garanzie prestate da terzi a favore di terzi per nostro conto**

Accolgono le fidejussioni rilasciate dall'istituto bancario Sparkasse S.p.A. nell'interesse della Società Unifarm per un totale di Euro 532.558 a favore:

- dell'Azienda Ospedaliera universitaria S. Maria della Misericordia, a garanzia di due contratti di fornitura in essere con l'Ente stesso, per Euro 72.209;
- della Società ImmobiliLog, a garanzia del contratto di affitto del magazzino di Padova, per Euro 54.000;
- dell'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari della Provincia Autonoma di Trento a garanzia dell'affidamento della fornitura di dispositivi medici per prestazioni di assistenza protesica e servizio di manutenzione degli stessi per Euro 230.885;
- dell'Azienda per i Servizi Sociali di Bolzano a garanzia di un contratto di fornitura di attrezzatura sanitaria per le strutture residenziali per anziani per Euro 14.465;
- dell'Informatica Alto Adige a garanzia di un contratto di predisposizione rete interna delle Farmacie per Euro 7.900;
- della Gestione Servizi Interattivi Srl, GSI per Euro 45.000;
- dell'Azienda ULSS n. 7 Pedemontana, per Euro 8.099;
- Farmacia Sona per Euro 100.000.

La voce in esame comprende anche la fideiussione rilasciata da Elba Assicurazioni nell'interesse della Società Unifarm a favore del Comune di Bolzano, a garanzia di un contratto di fornitura in essere con l'Ente stesso, di ammontare pari ad Euro 99.795.

### **• Altre garanzie a favore di imprese controllate**

Trattasi di:

- garanzie prestate per un totale di Euro 7.754.328, nell'interesse della controllata Finafarm S.p.A., su contratti di finanziamento denominati "Finasupport" e "Finalend".

### **• Passività potenziali / rischi - Impegni pro-solvendo**

Sono costituiti per Euro 3.015.464 dal rischio in essere al 31 dicembre 201 per crediti verso clienti per i quali la Società controllata Finafarm S.p.A. svolge il servizio di incasso. A fronte di tale rischio ed a seguito del manifestarsi di inesigibilità si è provveduto a stanziare un congruo fondo rischi. A tal proposito si veda quanto esposto nella parte della presente Nota dedicata ai fondi per rischi e oneri.

### **• Passività potenziali / rischi - Beni di terzi presso l'azienda**

Si tratta di beni di proprietà di terzi in deposito presso i nostri magazzini nell'ambito del servizio da noi reso ai sensi dell'art. 8 della Legge 405/01, per un valore di Euro 7.628.809. La potenziale passività è

connessa al rischio di perimento dei beni per cause imputabili alla Società. Tale rischio è stato oggetto di adeguata copertura assicurativa. In dettaglio la proprietà dei beni è:

- per Euro 2.483.776 dell'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari della Provincia di Trento;
- per Euro 1.408.584 del Comprensorio Sanitario di Merano;
- per Euro 542 dell'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari di Feltre;
- per Euro 185 dell'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari di Verona;
- per Euro 2.289.960 dell'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari Serenissima (TN);
- per Euro 1.445.762 dell'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari Serenissima (PD).

### **Operazioni con parti correlate**

Le informazioni concernenti le operazioni con parti correlate sono state fornite in sede di commento delle relative voci di credito e debito. Per il dettaglio delle transazioni di carattere economico si fa rinvio alla Relazione sulla Gestione. In ogni caso non sono intercorse operazioni non concluse a normali condizioni di mercato.

### **Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non vi sono accordi non risultanti dello stato patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del Codice Civile.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Successivamente alla data di riferimento del presente bilancio, ovvero il 31 dicembre 2019, non si è verificato alcun fatto di rilievo che abbia modificato la consistenza patrimoniale, economica e finanziaria della società. Peraltro, si evidenzia, come già anticipato in sede di illustrazione del principio della continuità aziendale, che la filiera medico-farmaceutica ha continuato ad operare senza restrizioni anche nel corso dell'emergenza sanitaria dichiarata dall'Organizzazione mondiale della Sanità il 30 gennaio u.s. e dal governo nazionale il 31 gennaio u.s. e agli sviluppi successivi che hanno comportato l'emanazione di provvedimenti straordinari di sospensione delle attività produttive e restrizioni alle libertà di movimento. Tenuto conto del ruolo essenziale del comparto e nello specifico delle farmacie, l'attività non ha registrato sospensioni; tuttavia la modalità di prosecuzione dell'attività ha dovuto rispettare le misure anti contagio quali il distanziamento sociale e l'utilizzo di dispositivi di protezione da parte degli addetti. Inoltre, la società ha attivato lo *smart working* in tutte le situazioni possibili. Per una più approfondita illustrazione si rinvia alla relazione sulla gestione, capitolo "Evoluzione prevedibile della gestione".

### **Strumenti finanziari derivati**

In relazione a quanto richiesto dall'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del Codice Civile, si forniscono le seguenti informazioni con riferimento ai contratti derivati sottoscritti.

Nel 2016 a copertura del tasso di interesse sul finanziamento di durata quinquennale di originari nominali Euro 5 milioni, con scadenza ultima di rimborso 30.06.2021. Lo strumento di copertura presenta le seguenti caratteristiche qualitative:

- Tipologia di Contratto: swap su tassi;
- Valore nozionale: Euro 5 milioni, pari al mutuo;
- Durata: fino al 30.06.2021, pari alla durata del mutuo;
- Tasso fisso dovuto dalla Società: 0,305% nominale;
- Tasso per la banca: euribor 6 mesi.

Nel 2019 a copertura del tasso di interesse sul finanziamento di durata 7 anni di originari nominali Euro 10 milioni, con scadenza ultima di rimborso 31.03.2026. Lo strumento di copertura presenta le seguenti caratteristiche qualitative:

- Tipologia di Contratto: IRS protetto;
- Valore nozionale: Euro 10 milioni, pari al mutuo;
- Durata: fino al 31.03.2026, pari alla durata del mutuo;
- Tasso fisso dovuto dalla Società: 0,32% nominale;
- Tasso per la banca: euribor 3 mesi.



Tenuto conto che la relazione di copertura tra gli strumenti e le operazioni coperte soddisfa i requisiti di cui all'art. 2426 comma 1 n.11bis, la rilevazione contabile ha iscritto il *fair value* degli strumenti, registrati al 31.12.2019, tra le riserve di patrimonio netto, in sintonia con quanto previsto dal relativo principio contabile OIC 32.

### **Informazioni sull'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato**

La Società unitamente alle proprie controllate supera i parametri di cui all'art. 27 del D.Lgs 127/1991 e pertanto è tenuta alla redazione del bilancio consolidato di gruppo che Vi verrà presentato contestualmente al presente bilancio di esercizio.

### **Informazioni ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124**

Ai sensi delle previsioni dell'art. 125 comma 1 della Legge 124/2017 in materia di trasparenza delle erogazioni pubbliche, come riformato dall'art.35 del DL 30.4.2019 n. 34 (c.d. DL "crescita"), conv. L. 28.6.2019 n. 58, circa l'obbligo di indicazione nella Nota Integrativa del Bilancio di esercizio o del Bilancio consolidato, di *"sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria"* ricevuti da Pubbliche Amministrazioni e loro partecipate, si precisa che nell'esercizio 2019 la società non è stata destinataria di alcuna erogazione pubblica che necessiti di essere oggetto di pubblicità nel presente documento. Per quanto riguarda, invece, gli "Aiuti di Stato", si fa rinvio al Registro Nazionale degli Aiuti di Stato istituito presso il MISE, come previsto dall'art.3 del DL.135/2018 conv. nella L.12/2019.

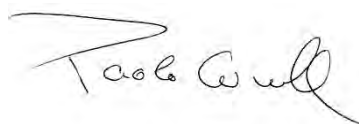
### **Destinazione del risultato d'esercizio**

In merito alla destinazione dell'utile d'esercizio pari ad Euro 5.066.826, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del Codice Civile, Vi proponiamo la destinazione agli Azionisti di un dividendo complessivo di Euro 1.201.300,50 da ripartirsi in ragione di stimabili Euro 0,50 per ciascuna delle azioni in circolazione, escludendo dal computo le attuali 347.399 azioni proprie in portafoglio. In merito ai residui Euro 3.865.525,50 Vi proponiamo la destinazione alla Riserva Straordinaria, avendo la Riserva Legale già raggiunto il limite di cui all'art. 2430 Codice Civile.

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

Ravina, 4 Giugno 2020

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
PAOLO CAINELLI





**UNIFARM SPA**

Trento (TN), via Provina n. 3, frazione Ravina  
Codice fiscale e numero di partita IVA 00123510224

*All'Assemblea degli azionisti della società Unifarm Spa*

**Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.**

**Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



Abbiamo scambiato informazioni con i sindaci delle società controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e preso visione della relazione annuale sull'attività svolta dall'OdV e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci *ex art.* 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio è stato rilasciato un parere ai sensi dell'art. 2389 c.c. in relazione ai compensi spettanti agli amministratori investiti di particolari cariche.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

In considerazione della deroga contenuta nell'art. 106, comma primo, del D.L. 17 marzo 2020 n. 18, l'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di sviluppo per € 11.131.



Quanto alla rivalutazione dei beni effettuata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 11, comma 3, della legge 21 novembre 2000, n. 342 attestiamo che la stessa non eccede il valore effettivamente attribuibile ai beni medesimi come determinato ai sensi dell'art. 11, comma, 2, della stessa legge 21 novembre 2000, n. 342.

Si rileva che, in nota integrativa – tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio – e nella relazione sulla gestione – tra le informazioni sui principali rischi ed incertezze – gli amministratori hanno dato adeguata informativa alle problematiche e alle possibili conseguenze per la società e per il gruppo di appartenenza connesse all'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del Covid-19 (cd. "Coronavirus").

La revisione legale è affidata alla società di revisione Trevor Srl, che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

#### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Trento, 12 giugno 2020

Per il COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente

dott. Maurizio Scozzi





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

All'Assemblea degli Azionisti di UNIFARM S.p.A.

---

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

---

*Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di UNIFARM S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

*Elementi alla base del giudizio*

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

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

---

**TREVOR S.r.l.**

TRENTO (Sede Legale) - VIA BRENNERO, 139 - 38121 TRENTO - TEL. 0461/828492 - FAX 0461/829808 - e-mail: trevor.tn@trevor.it  
ROMA - VIA RONCIGLIONE, 3 - 00191 ROMA - TEL. 06/3290936 - FAX 06/36382032 - e-mail: trevor.rm@trevor.it  
MILANO - VIA LAZZARETTO, 19 - 20124 MILANO - TEL. 02/67078859 - FAX. 02/66719295 - e-mail: trevor.mi@trevor.it  
C.F. - P.I. e REGISTRO DELLE IMPRESE DI TRENTO N. 01128200225  
CAPITALE SOCIALE 50.000 EURO

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

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

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

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

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

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

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



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

---

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

---

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

Gli amministratori di UNIFARM S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di UNIFARM S.p.A. al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di UNIFARM S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di UNIFARM S.p.A. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Trento, 12 giugno 2020

TREVOR S.r.l.



Severino Sartori  
Revisione Legale





Unifarm S.p.A. • Via Provina, 3 • 38123 Ravina (TN) • Tel. 0461.901111 • Fax 0461.901215

