



LA COOPERATIVA DEI FARMACISTI

Bilancio 2021

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA S.C.R.L.
Commercio medicinali all'ingrosso

Sede Legale e Amministrativa:

Via A. Grandi, 18 - 25125 Brescia

Tel. 030.2688011 - Fax 030.2688157 - Email: amministrazione@cef-farma.it - Web: www.cef-farma.it
Iscritta all'Albo Società Cooperative N° A141901 - Sezione Coop. a Mutualità Prevalente
Reg. Imprese N° 2318 - R.E.A. N° 52900 - Codice Fiscale e Partita Iva N° 00272680174

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA S.C.R.L.

25125 BRESCIA – VIA ACHILLE GRANDI N.18
Cap. Soc. sottoscritto al 31/12/2021 € 34.077.609
Cap. Soc. versato al 31/12/2021 € 25.439.360
Registro imprese di Brescia n. 2318
Cod. Fisc. e P.IVA 00272680174

INDICE:

	pag.
• COMPOSIZIONE ORGANI SOCIALI	2
• CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI	3
• BILANCIO CEE	5
• RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	9
• NOTA INTEGRATIVA	53
• RENDICONTO FINANZIARIO	71
• RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	73
• RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE CROWE BOMPIANI SPA	77



LA COOPERATIVA DEI FARMACISTI

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

CONSIGLIERI

Vittorino Losio
Francesco Dinucci
Paolo Fabro
Marco Marchi
Antonello Mirone
Raffaello Recchia
Paola Stella
Nicola Strampelli
Paola Amalia Maria Alaibac
Alessandro Cavalli
Andrea Cicconetti
Emanuela de Gressi
Emmanuele De Libero
Alberto Ferrari
Rosanna Galli
Gianluca Ianni
Carla Marcantonio
Giovanni Matarese
Alberto Mazzola
Giovanni Maria Poletti
Andrea Carlo Pomi
Ugo Giovanni Quartaroli
Francesco Rastrelli
Mariella Sartori
Maria Laura Vincoli

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

SINDACI EFFETTIVI

Mario Valenti
Gianpiero Bolzoli
Guglielmo Ghisi
Federico Gorini
Ciro Pace

DIRETTORE GENERALE

Alessandro Orano

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA S.C.R.L.

Sede legale e Amministrativa

Via A. Grandi, 18 - 25125 Brescia
T.030.2688011 | F. 030.2688157 - info@cef-farma.com | www.cef-farma.it
Iscritta all'Albo Società Cooperative N° A141901 - Sezione Coop. a Mutualità Prevalente
R.E.A. N° 52900 - Codice Fiscale e Partita Iva N° 00272680174



CONVOCAZIONE ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA DEI SOCI
Inviata via PEC agli indirizzi dei Soci, degli Amministratori e dei Sindaci

I Soci della Cooperativa sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la Sede della Sociale in Via A. Gandhi, 18 – Brescia per il giorno **29 Giugno 2022**, alle ore 23,00 in prima convocazione e, occorrendo per il giorno **5 Luglio 2022 alle ore 13,00 in seconda convocazione**, per deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

- 1- Relazione sulla gestione e Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021; relazione della società di revisione e relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2- Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso
- 3- Affidamento incarico per la certificazione di Bilancio ai sensi Art. 15 Legge 59 del 31/01/1992.

Modalità di svolgimento dei lavori assembleari
Partecipazione dei soci all'assemblea.

Al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza COVID, il Consiglio di Amministrazione in data 30 Maggio 2022 ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dall'art. 106, comma 6 del Decreto Legge 11/03/2020 n. 18 e art. 3 comma 1 D.L. 30/12/2021 N. 228 - di prevedere che l'intervento dei soci all'Assemblea generale avvenga esclusivamente tramite il RAPPRESENTANTE DESIGNATO (come previsto dall'art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/1998) e quindi senza la partecipazione fisica o remota da parte dei soci.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 30 Maggio 2022 ha individuato quale Rappresentante Designato il dott. Matteo Miglio Dottore Commercialista e Revisore Legale dei Conti, iscritto al n. 2178 dell'albo tenuto dall'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia.

La delega al Rappresentante Designato:

- a-. deve essere conferita mediante la sottoscrizione dello specifico Modulo di Delega che vi verrà trasmesso tramite PEC;
- b-. deve pervenire al predetto Rappresentante Designato tramite posta elettronica certificata entro le ore 23.59 del giorno 27/06/2022-.
- c-. deve essere spedita al seguente indirizzo PEC: rappresentante.designato.mm@legalmail.it

Il Socio delegante deve dare al Rappresentante Designato, tramite il suddetto modulo di delega, precise istruzioni di voto su ogni argomento posto all'ordine del giorno, nonché può dare eventuali istruzioni in merito a sue dichiarazioni da verbalizzare.

All'Assemblea generale possono partecipare (con presenza fisica o in video conferenza) **esclusivamente** il Presidente, il Segretario verbalizzante, i Consiglieri di Amministrazione, i Sindaci effettivi nonché il Rappresentante Designato.

Il rappresentante Designato esprime in Assemblea, per ogni singolo argomento in votazione, i voti espressi dai Soci deleganti (voto favorevole, contrario o di astensione) nonché segnala gli interventi che i Soci eventualmente richiedono vengano verbalizzati.

Le deleghe con le istruzioni di voto verranno acquisite agli atti e conservate come allegati al verbale dell'assemblea generale.

A seguire via PEC Vi verrà inviata la seguente documentazione:

1- Il Modulo di Delega da rilasciare al Rappresentante Designato;

Il fascicolo completo del Bilancio di Esercizio al 31/12/2021 sarà disponibile nell'area riservata del nostro sito, a partire dal giorno 14 Giugno 2022, inoltre, a seguire saranno disponibili anche la lista dei candidati per il rinnovo del Collegio Sindacale triennio 2022-2023-2024 e la documentazione relativa alla Società per la certificazione del Bilancio ai sensi dell'art. 15 della Legge N. 59/1992.

Il Presidente
Firmato: Dr. Vittorino Losio



Brescia, 30 Maggio 2022

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA S.C.R.L.

25125 BRESCIA - VIA ACHILLE GRANDI N.18
Cap. Soc. sottoscritto al 31/12/2021 € 34.077.609
Cap. Soc. versato al 31/12/2021 € 25.439.360
Registro imprese di Brescia n. 2318
Cod. Fisc. e P.IVA 00272680174

BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2021

ATTIVO	31.12.2021	31.12.2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	8.638.248	9.059.819
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I Immobilizzazioni Immateriali:		
1) Spese di impianto e ampliamento	221.566	443.133
3) Diritti di Brevetto Industriale e di Utilizzazione di Opere dell'Ingegno	1.668.177	1.427.850
4) Concessioni, licenze, marchi	28.050	30.069
5) Avviamento	18.183.037	19.888.961
7) Altre	2.520.466	1.975.647
Totale	22.621.296	23.765.660
II Immobilizzazioni Materiali:		
1) Terreni e Fabbricati	6.679.839	6.852.296
2) Impianti e Macchinari	6.116.227	6.967.880
3) Attrezzature Industriali e Commerciali	1.599.523	1.631.384
4) Altri Beni	1.097.523	1.189.822
5) Immobilizzazioni materiali in corso	1.295.699	237.590
Totale	16.788.811	16.878.972
III Immobilizzazioni Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	38.055.366	27.510.166
b) imprese collegate	0	0
d) altre imprese	2.102.982	2.102.982
2) Crediti con esigibilità oltre 12 mesi:		
a) v/imprese controllate	0	0
b) v/imprese collegate	0	0
d) v/altri	93.042	93.042
3) Altri titoli	277	3.899.583
Totale	40.251.667	33.605.773
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	79.661.774	74.250.405
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze:		
4) Prodotti finiti e merci	212.070.577	230.319.646
5) Acconti	0	0
Totale	212.070.577	230.319.646
II Crediti con separata indicazione per ciascuna voce degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
1) v/clienti con scadenza entro 12 mesi	264.086.556	269.735.801
v/clienti con scadenza oltre 12 mesi	11.440.785	10.982.307
2) v/imprese controllate	25.298.129	14.330.837
3) v/imprese collegate	0	0
5-bis) crediti tributari	12.476.884	10.365.321
5-ter) crediti per imposte anticipate	1.309.000	1.842.658
5-quater) altri	5.196.943	4.767.349
Totale	319.808.297	312.024.273
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	12.252.105	16.450.858
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	8.536	7.129
Totale	12.260.641	16.457.987
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	544.139.515	558.801.906
D) RATEI E RISCOENTI	1.834.927	1.665.566
TOTALE ATTIVO	634.274.464	643.777.696

PASSIVO

	31.12.2021	31.12.2020
A) PATRIMONIO NETTO:		
I Capitale	34.077.609	35.345.892
II Riserva da sovrapprezzo azioni	19.062	19.062
III Riserve di rivalutazione	3.067.128	3.067.128
IV Riserva legale	16.277.943	15.676.218
VI Altre riserve:		
- Riserva Indivisibile	35.884.762	34.540.909
- Riserva Indivisibile svalutazione partecipazione Farcom	12.703.326	12.703.326
- Ristorno da aumento Cap. Soc.	3.771	3.771
VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	5.450	5.450
IX Utile (Perdita) dell'esercizio	2.572.878	2.005.750
Totale	104.611.929	103.367.506
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:		
1) - Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	75.207	105.697
2.b) - Fondi per imposte differite	1.721.727	2.495.289
3) - Altri	692.129	692.130
	2.489.063	3.293.116
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	6.614.516	6.832.919
D) DEBITI		
1) Obbligazioni con scadenza entro 12 mesi	7.770.000	0
Obbligazioni con scadenza oltre 12 mesi	19.920.000	27.690.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti	1.477.139	1.629.714
4) Debiti verso banche con scadenza entro 12 mesi	162.129.515	169.420.919
Debiti verso banche con scadenza oltre 12 mesi	49.197.453	52.191.758
5) Debiti verso altri finanziatori entro i 12 mesi	543.429	544.074
Debiti verso altri finanziatori oltre i 12 mesi	0	0
7) Debiti verso fornitori	254.255.539	248.235.311
9) Debiti verso imprese controllate entro i 12 mesi	1.807.471	5.347.783
Debiti verso imprese controllate oltre i 12 mesi	8.300.000	9.350.000
10) Debiti verso imprese collegate	0	0
12) Debiti tributari	2.312.291	3.543.407
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.912.284	3.104.689
14) Altri debiti	8.468.207	7.621.197
Totale	519.093.328	528.678.852
E) RATEI E RISCONTI	1.465.628	1.605.303
TOTALE PASSIVO	634.274.464	643.777.696

Ai sensi dell'articolo 2424 c.c. le voci comprese nei crediti e nei debiti, ove non altrimenti specificato, si intendono per importi esigibili entro l'esercizio successivo, mentre crediti e debiti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie si intendono esigibili oltre l'esercizio successivo, se non diversamente indicato.

CONTO ECONOMICO

	31.12.2021	31.12.2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.338.594.711	1.370.271.731
4) Incremento immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	10.400.318	9.346.871
Totale	1.348.995.029	1.379.618.602
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.214.447.629	1.241.193.359
7) Per servizi	56.017.435	55.639.068
8) Per godimento di beni di terzi	7.854.340	7.340.443
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	28.867.002	29.045.146
b) oneri sociali	7.692.833	8.087.133
c) trattamento di fine rapporto	2.304.302	2.086.760
d) trattamento di quiescenza	13.253	19.909
e) altri costi	392.723	328.920
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) amm.to delle imm.ni immateriali	3.612.328	3.521.102
b) amm.to delle imm.ni materiali	2.854.616	2.669.913
d) acc. a f.do svalutazione crediti	1.497.046	2.018.242
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.249.068	21.113.870
12) Accantonamento a f.do rischi futuri	0	500.000
14) Oneri diversi della gestione	1.440.676	1.659.587
Totale	1.345.243.251	1.375.223.452
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.751.778	4.395.150
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese controllate e collegate:		
prov. da part. in soc. controllate	0	0
prov. da part. in altre soc.	0	0
16) Altri proventi finanziari:		
a) da cred. iscr. nelle immobil.vs soc. contr.	0	0
b) da cred. iscr. nelle partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti:		
v/altri	4.954.625	4.945.702
17) Interessi ed altri oneri finanziari verso impr. controllate	0	0
Interessi ed altri oneri finanziari verso altri	(5.460.562)	(5.595.725)
Totale (15-16-17)	(505.937)	(650.023)
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C)	3.245.841	3.745.127
20) Imposte sul reddito		
a) imposte sul reddito d'esercizio	(912.868)	(2.259.853)
b) imposte (differite)/anticipate	239.905	520.476
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	2.572.878	2.005.750

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA S.C.R.L.

25125 BRESCIA - VIA ACHILLE GRANDI N.18
Cap. Soc. sottoscritto al 31/12/2021 € 34.077.609
Cap. Soc. versato al 31/12/2021 € 25.439.360
Registro imprese di Brescia n. 2318
Cod. Fisc. e P.IVA 00272680174

RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2021

Sommario

1. Introduzione
2. Il mercato nell'anno 2021
 - 2.1. La Spesa Farmaceutica Italiana
 - 2.2. Il mercato di riferimento del Gruppo
3. L'Assetto Societario
4. Principali Eventi dell'Esercizio
 - 4.1. La Capogruppo
5. Investimenti realizzati
6. Informazioni gestionali
 - 6.1. Andamento della gestione
 - 6.2. Rapporti con le società controllate
7. Informazioni Economico Finanziarie e Patrimoniali e informazioni non finanziarie: commento ed analisi degli indicatori di risultato:
 - 7.1. Stato patrimoniale e conto economico riclassificati
 - 7.2. Analisi degli indicatori di risultato patrimoniali
 - 7.3. Analisi degli indicatori di risultato finanziari
 - 7.4. Analisi degli indicatori di liquidità
 - 7.5. Analisi degli indicatori economici/reddituali
8. Strumenti Finanziari
9. Informazioni su rischi, ambiente e personale
 - 9.1. Informazioni sui principali rischi ed incertezze
 - 9.1.1. Rischi finanziari
 - 9.1.2. Rischi non finanziari
 - 9.2. Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente
 - 9.3. Informazioni relative alle relazioni con il personale
10. Attività di ricerca e sviluppo
11. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
12. Evoluzione prevedibile della gestione
13. Elenco delle sedi secondarie
14. Privacy – Documento programmatico sulla sicurezza
15. Sistema di gestione della qualità
16. Base Sociale
17. Altre informazioni
18. Proposta di destinazione del risultato di esercizio (o di copertura della perdita)

1 Introduzione

Signori Soci,

Vi presentiamo il bilancio d'esercizio dell'anno 2021 della Vostra Cooperativa.

Anche quest'anno abbiamo la soddisfazione di poterVi sottoporre un rendiconto che chiude con un utile netto di 2.572.878 dopo avere imputato nei costi:

- 5.894.757 quale Premio Fedeltà;
- 672.963 quali imposte erariali;
- 6.466.943 di accantonamento ai fondi ammortamento;
- 1.497.046 di accantonamento al f.do svalutazione crediti e al fondo rischi.

Perdurando lo stato di emergenza sanitaria il fatturato complessivamente nel 2021 cala del 2.35% passando da € 1.370.271.731 a 1.338.594.711, ma il conto economico resta in equilibrio grazie agli interventi straordinari di Legge e al piano strategico che ha puntato al miglioramento della marginalità e al contenimento dei costi.

Il percorso di integrazione attraverso l'acquisizione delle Farmacie è proseguito, oggi, attraverso Farcom, Holding Farmacie e Holding Farmacie 2, le farmacie controllate dalla Cooperativa sono 40.

Anche il 2021 è stato un anno in cui la Cooperativa e le Farmacie Socie sono state al servizio dei cittadini; oggi più che mai è stato finalmente riconosciuto quel ruolo centrale di primo presidio prima attraverso la somministrazione dei tamponi e poi alla possibilità di vaccinare e partecipare alla campagna di immunizzazione.

Un primo traguardo che dimostra l'utilità sanitaria e sociale e rivendica la centralità del mondo Farmacia nell'erogazione dei servizi al cittadino anche attraverso la propria capillarità e professionalità che da sempre ci contraddistinguono.

La Cooperativa è scesa in campo con i suoi oltre 85 di storia con l'obiettivo di diventare la prima catena italiana di proprietà dei Farmacisti; CEF la Farmacia Italiana è la nuova insegna del nostro Network, un format nuovo che si è aggiudicato il riconoscimento più alto nella classifica Servizi agli Innova Retail Award 2021, il premio che ogni anno seleziona i progetti più innovativi nel comparto retail in sei categorie: Food, Non Food, Horeca (ristorazione), Start-up tech, Best pandemic e Servizi.

In conformità all'art. 2428 del codice civile Vi informiamo sull'andamento e sul risultato della gestione nel suo complesso rimandando alla nota integrativa tutti i dettagli e i chiarimenti relativi allo Stato Patrimoniale e al Conto Economico.

2 Il mercato nell'anno 2021

2.1 La Spesa Farmaceutica Italiana

La Spesa Farmaceutica complessiva a livello nazionale nel periodo gennaio-novembre 2021 si attesta a 17,8 miliardi di euro, pari al 16,08% del FSN; lo scostamento in termini assoluti rispetto alle risorse complessive del 14,85% è pari a +1.364 milioni. (fonte dati Aifa)

FSN gen - nov 2021	RISORSE 14,85%	Spesa Convenzionata	Spesa per Acq. diretti	Spesa Complessiva	Scostamento Assoluto	inc %
110.740.661.600	16.444.988.248	7.204.777.194	10.604.576.159	17.809.353.353	1.364.365.105	16,08%

Più nel dettaglio la Spesa sanitaria nazionale convenzionata, cioè la Spesa sostenuta dal SSN per l'erogazione di farmaci attraverso le Farmacie al netto del pay-back versato dall'Industria alle Regioni, rispetta il tetto di spesa programmato del 7,00%, così modificato dalla legge di bilancio 2021 (art. 1, commi 475-477, legge n. 178 del 2020), evidenziando un decremento rispetto a quello dell'anno precedente (-53,3 milioni di euro). I consumi, espressi in numero di ricette (503,3 milioni di ricette), mostrano un aumento (+1,8%) rispetto al 2020; l'incidenza del ticket si riduce (-1,2%).

	gen - nov 2020 (milioni)	gen - nov 2021 (milioni)	Δ valore (milioni)	Δ %
Spesa Farmaceutica	6968,2	6914,9	-53,3	-0,8
N° Ricette	494,2	503,3	9,1	1,8
Compartecipazione	1362,9	1346,9	-16,0	-1,2

La spesa farmaceutica convenzionata che le Regioni di fatto sostengono, cioè quella al netto degli sconti versati dalle farmacie, di tutti i tipi di compartecipazione e anche del pay-back 1,83% versato alle regioni dalle ditte, è stata pari 6.914 milioni di Euro.

A livello nazionale la spesa complessiva del periodo Gennaio-Novembre 2021 si è attestata a 17.809 mln di €, evidenziando uno scostamento assoluto rispetto alle risorse complessive del 14,85% (16.444 mln di €) pari a +1.364 mln di €, corrispondente ad un'incidenza percentuale sul FSN del 16,08%.

Spesa Convenzionata	=	Spesa netta DCR	Payback 1,83%	Ticket fisso per ricetta	Payback altro
7.204.777.194		7.061.928.736	-147.070.512	364.176.310	-74.257.340

Spesa Convenzionata netta	=	Spesa netta DCR	Payback 1,83%
6.914.858.224		7.061.928.736	-147.070.512

La spesa farmaceutica convenzionata, che concorre al tetto di cui alla legge 232/2016, articolo 1 comma 399, cioè quella al netto degli sconti versati dalle farmacie, del pay-back 1,83% versato alle regioni dalle ditte e anche dei diversi pay-back versati sempre alle Regioni ma al lordo dei ticket regionali, è stata pari a 7.061 milioni di Euro.

Per cui lo scostamento della spesa farmaceutica rispetto alle risorse complessive del 14,85% (7,00% per la spesa convenzionata, 0,20% per gas medicinali e 7,65% per la spesa per acquisti diretti) è il seguente:

FSN Gen-Nov 2021	Tetto 7,00%	Spesa convenzionata	Scostamento assoluto	Inc.% su FSR
110.740.661.600	7.751.846.312	7.204.777.194	-547.069.118	6,51%

FSN Gen-Nov 2021	Tetto 7,85%	Spesa acquisti diretti	Scostamento assoluto	Inc.% su FSR
110.740.661.600	8.471.660.612	10.604.576.159	2.132.915.547	9,58%

Torna a crescere il numero delle ricette nel periodo Gennaio-Novembre 2021, nelle singole regioni, rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, mentre si contrae leggermente il numero di confezioni per ricetta.

Regione	N° ricette Gen-Nov 20	N° ricette Gen-Nov 21	delta	delta%	N° medio confezioni per ricetta Gen-Nov 20	N° medio confezioni per ricetta Gen-Nov 21	delta%
Piemonte	34.787.611	34.790.980	3.369	0,00	1,86	1,84	- 1,00
Valle d'Aosta	810.133	829.904	19.771	2,40	2,08	1,98	- 5,20
Lombardia	66.005.179	69.163.201	3.158.022	4,80	2,2	2,07	- 5,70
Provincia Aut. Bolzano	2.528.984	2.630.572	101.588	4,00	2,14	2,02	- 5,50
Provincia Aut. Trento	3.982.478	4.096.271	113.793	2,90	2,0	1,9	- 3,80
Veneto	30.640.797	32.936.306	2.295.509	7,50	2,1	2,0	- 8,20
Friuli Venezia Giulia	9.592.686	9.727.358	134.672	1,40	2,0	1,9	- 3,60
Liguria	12.489.715	12.459.225	-30.490	-0,20	1,9	1,8	- 1,70
Emilia Romagna	34.252.022	35.786.837	1.534.815	4,50	2,0	1,9	- 2,80
Toscana	30.632.459	31.235.746	603.287	2,00	1,9	1,8	- 1,80
Umbria	9.106.931	9.114.403	7.472	0,10	1,74	1,71	- 1,20
Marche	13.745.749	13.743.819	-1.930	0,00	1,81	1,79	- 0,90
Lazio	52.960.933	53.205.447	244.514	0,50	1,87	1,84	- 1,40
Abruzzo	12.667.292	12.719.740	52.448	0,40	1,8	1,78	- 1,20
Molise	2.879.380	2.841.970	-37.410	-1,30	1,82	1,81	- 0,50
Campania	53.228.809	53.728.320	499.511	0,90	1,87	1,85	- 1,10
Puglia	37.445.845	37.922.299	476.454	1,30	1,92	1,89	- 1,70
Basilicata	5.555.297	5.845.267	289.970	5,20	1,79	1,74	- 2,90
Calabria	19.247.525	19.528.201	280.676	1,50	1,8	1,73	- 3,70
Sicilia	46.262.144	46.388.595	126.451	0,30	1,75	1,73	- 1,30
Sardegna	15.421.170	14.603.428	-817.742	-5,30	1,77	1,77	-
ITALIA	494.243.139	503.297.889	9.054.750	1,80	1,92	1,87	- 2,60

2.2 Il mercato di riferimento del Gruppo

Il gruppo CEF opera nel mercato farmaceutico, principalmente nella distribuzione del farmaco all'ingrosso attraverso la capogruppo CEF e nel canale Farmacia con Farcom, Holding Farmacie, Holding Farmacie 2 e le loro controllate.

2.2.1 Il mercato farmaceutico

Il mercato nazionale della filiera distributiva intesa come totale vendite dirette e indirette rispetto all'anno precedente (compreso Corner, parafarmacie), secondo i dati IQVIA, cresce a valori del 2,3% attestandosi a 26,187 miliardi di euro mentre a livello quantitativo cala dello -0,2% per complessivi 2,509 miliardi di pezzi.

Distribuzione Indiretta

La distribuzione indiretta, cioè il 75,0% del mercato, cresce a valore dello 2,7% e dello 0,1% in pezzi.

Continua la crescita del farmaco generico di classe A che registra un +2,2% a valore ma cala in pezzi del -0,3%.

Il risultato complessivo del comparto etico registra per i farmaci rimborsabili un calo del -0,4% a valore e dello -0,4% a pezzi mentre l'etico di classe C cresce del 3,9% a valore e cala a pezzi dello -0,4%.

I farmaci di automedicazione crescono a valore +0,5% e calano a volumi -3,2%, come i SOP +1,6% a valore e -2,0% in pezzi.

Il parafarmaco, che complessivamente rappresenta a valore il 30,4% del settore, raggiunge i 5,97 miliardi di euro (+7,8%) e 0,426 miliardi di pezzi (+2,5%) trainato da mascherine, igienizzanti e tamponi.

Distribuzione diretta

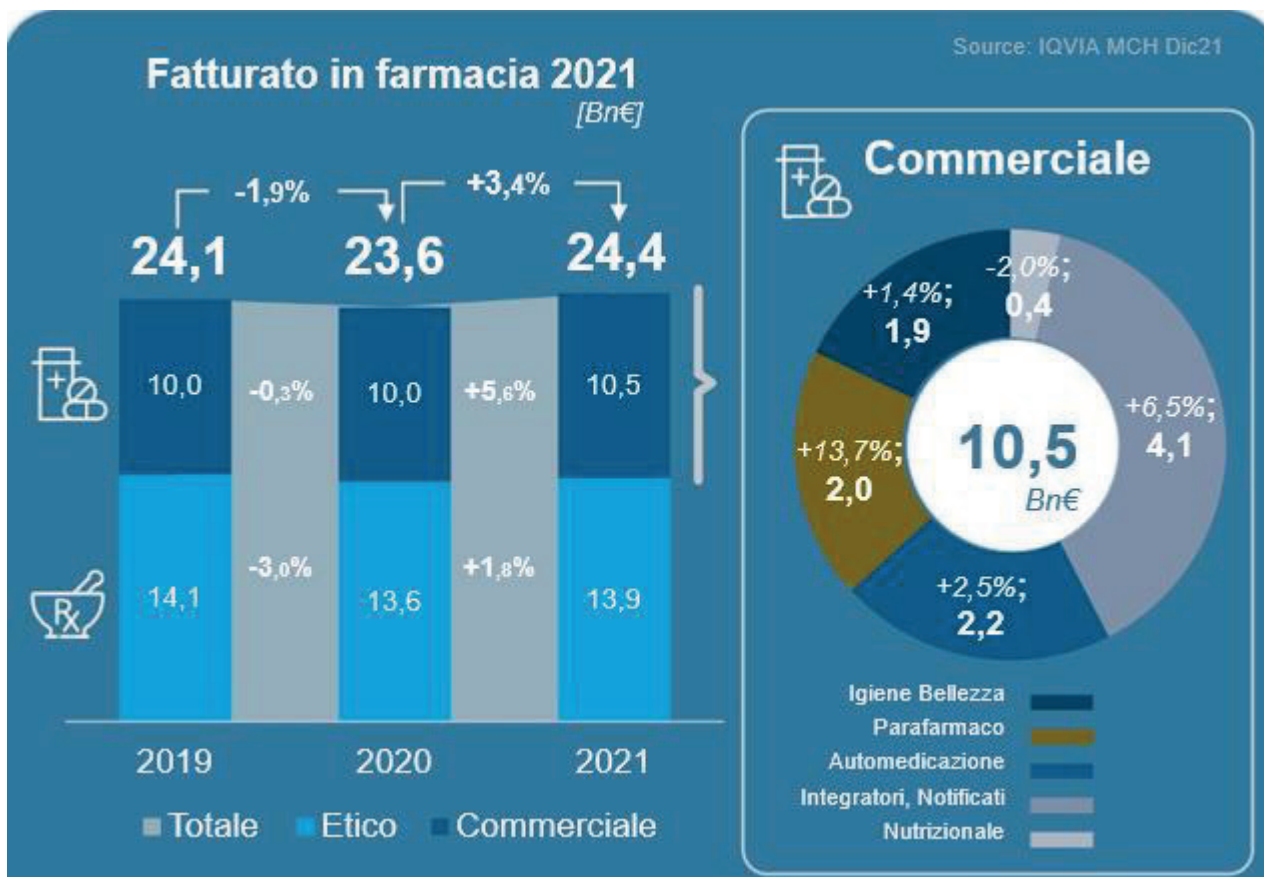
La distribuzione diretta, cioè le vendite dell'industria di produzione direttamente alla Farmacia, torna a crescere a valore +1,4% ma cala in pezzi del -0,7%.

Il parafarmaco che rappresenta il 57,5% del mercato cresce sia a valore +4,5% che in pezzi +2,7%.

2.2.2 Il mercato in farmacia

Il canale farmacia torna a crescere dopo il calo registrato nel 2020; 24,5 miliardi contro i 23,6 miliardi del 2020 e i 24,1 del 2019.

Il comparto commerciale incrementa del 5,6% così come l'etico +1,8%, anche se quest'ultimo non recupera i valori assoluti del 2019.



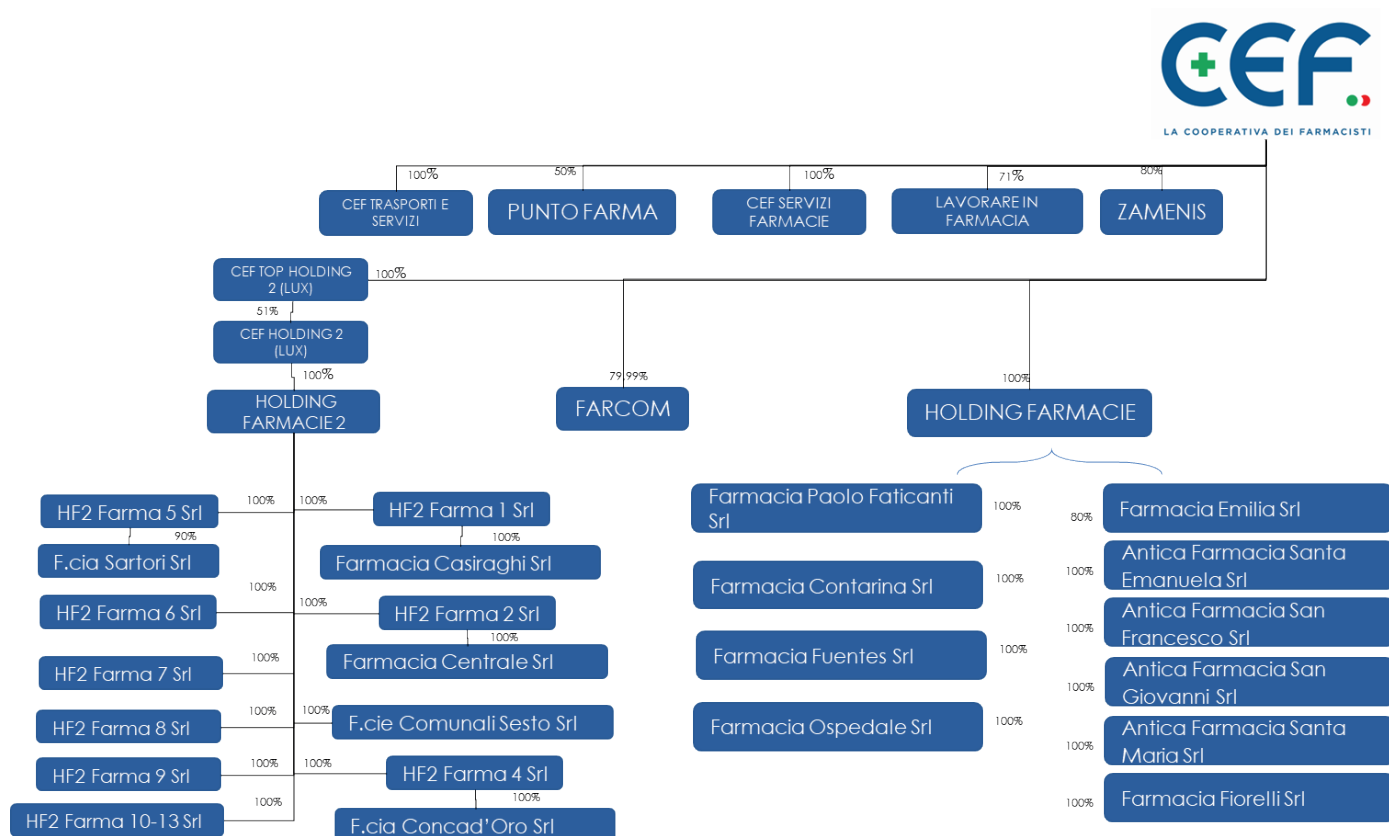
Il parafarmaco con i tamponi è il trainante del commerciale +13,7% ma crescono anche integratori +6,5%, automedicazione +2,5%, igiene e bellezza +1,4%, solo il nutrizionale registra un calo -2,0%.



Continua a crescere in doppia cifra il mercato dell'on line, il fatturato passa da 383 milioni nel 2020 a 437 milioni nel 2021.

3 L'Assetto Societario

Il gruppo CEF è composto dalla capo gruppo Cooperativa Esercenti Farmacia e dalle sue società controllate:



PARTECIPAZIONI:

Soc. controllate:	% della cap. soc.	Valore a Libro
CEF SERVIZI FARMACIE Srl	100,00%	50.000
CEF TRASPORTI E SERVIZI Srl	100,00%	50.000
FARCOM SPA	79,9897%	23.451.817
PUNTO FARMA Srl	50,00%	25.000
HOLDING FARMACIE	100,00%	20.000
ZAMENIS	80,00%	293.349
LAVORARE IN FARMACIA	71,00%	120.000
CEF TOP HOLDING 2	100,00%	14.080.000
Tot. soc. controllate		38.090.166

Attraverso la controllata Holding Farmacie rientrano nel perimetro di consolidamento anche le seguenti società:

Soc. controllate attraverso Holding Farmacie Srl:	% della cap. soc.	Valore a Libro
Farmacia Paolo Faticanti Srl	100,00%	2.097.158
Farmacia Contarina Srl	100,00%	4.104.652
Farmacia Fuentes Srl	100,00%	3.251.739
Farmacia Ospedale Srl	100,00%	2.776.473
Farmacia Emilia Srl	80,00%	885.690
Antica Farmacia Santa Emanuela Srl	100,00%	3.193.670
Antica Farmacia Santa Maria della Scala Srl	100,00%	1.652.377
Antica Farmacia San Giovanni Srl	100,00%	2.941.779
Antica Farmacia San Francesco Srl	100,00%	4.011.406
Farmacia Fiorelli Srl	100,00%	1.691.346

Attraverso la controllata Cef Top Holding rientrano nel perimetro di consolidamento anche le seguenti società:

Soc. controllate attraverso Holding Farmacie Srl:	% della cap. soc.	Valore a Libro
HF2 FARMA1	100,00%	1.550.000
HF2 FARMA2	100,00%	870.000
Farmacie Comunalì Sesto Srl	100,00%	10.781.736
HF2 FARMA4	100,00%	1.313.120
HF2 FARMA5	100,00%	555.000
HF2 FARMA6	100,00%	938.218
HF2 FARMA7	100,00%	1.426.713
HF2 FARMA8	100,00%	1.333.539
HF2 FARMA9	100,00%	1.711.643
HF2 FARMA10	100,00%	10.000
HF2 FARMA11	100,00%	10.000
HF2 FARMA12	100,00%	10.000
HF2 FARMA13	100,00%	10.000

Il gruppo così definito è soggetto in base alla Normativa vigente alla redazione del bilancio consolidato. Le seguenti società parteciperanno al consolidato fiscale di gruppo: Cef Servizi Farmacie srl, Cef Trasporti e Servizi srl, Holding Farmacie srl, Farmacia Paolo Faticanti Srl, Farmacia Contarina Srl, Farmacia Fuentes Srl, Farmacia Ospedale Srl, Antica Farmacia Santa Emanuela Srl, Antica Farmacia Santa Maria della Scala Srl, Antica Farmacia San Giovanni Srl e Antica Farmacia San Francesco Srl.

4 Principali Eventi dell'Esercizio

Abbiamo concluso due anni di crescita negativa caratterizzati da un'emergenza sanitaria formalmente terminata il 31 aprile 2022, ma contestualmente è iniziato un conflitto bellico con le relative conseguenze economiche negative in primis i rincari sulle materie prime, i costi energetici e di trasporto legati all'aumento del costo del carburante.

Molte aziende di settore hanno ribaltato su tutti i loro clienti l'aumento del costo di trasporto addebitando le spese di consegna, la Cooperativa invece ha deciso di tutelare i suoi oltre 2000 soci esentandoli da tale costo riservato solo ai clienti basso fatturanti.

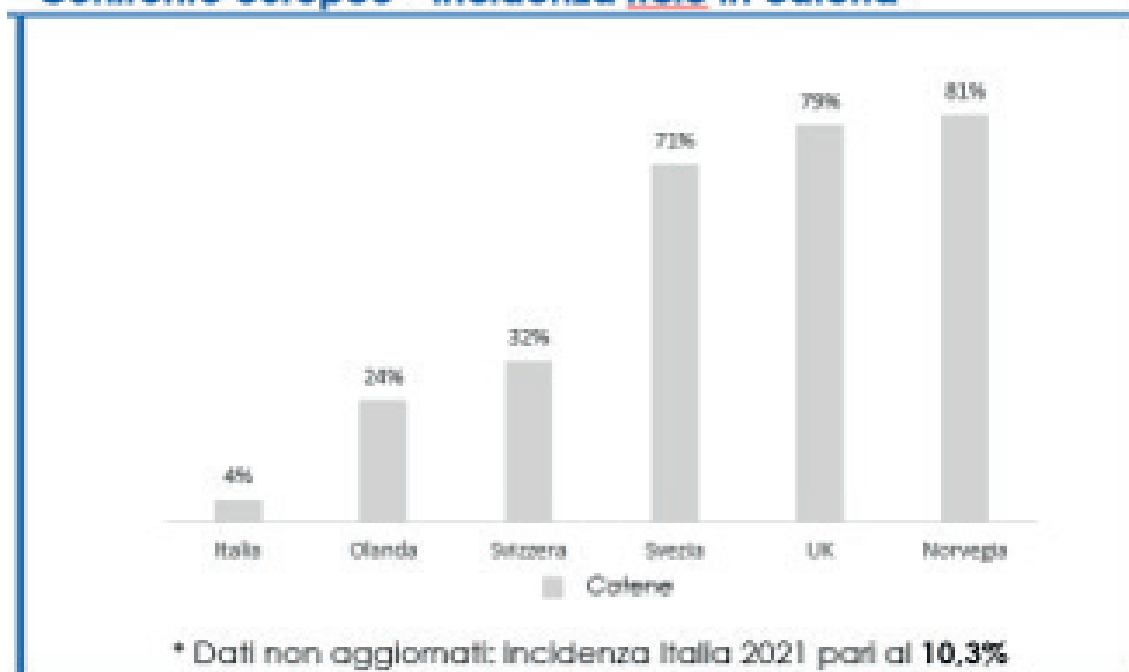
In questo contesto socioeconomico la Farmacia ha affermato con forza il proprio ruolo di primo presidio sanitario in grado di erogare sia farmaci che servizi primari, ampliando i servizi offerti, estendendo quindi il modello della Farmacia dei servizi sul fronte della prevenzione e della profilassi (test sierologici, tamponi rapidi e vaccinazioni).

YEAR		
(2014)	Warehouses	(2020)
242		204
82	Groups	50

Il mercato distributivo continua ad essere caratterizzato da un processo di concentrazione, oggi 15 gruppi coprono il 90% del mercato.

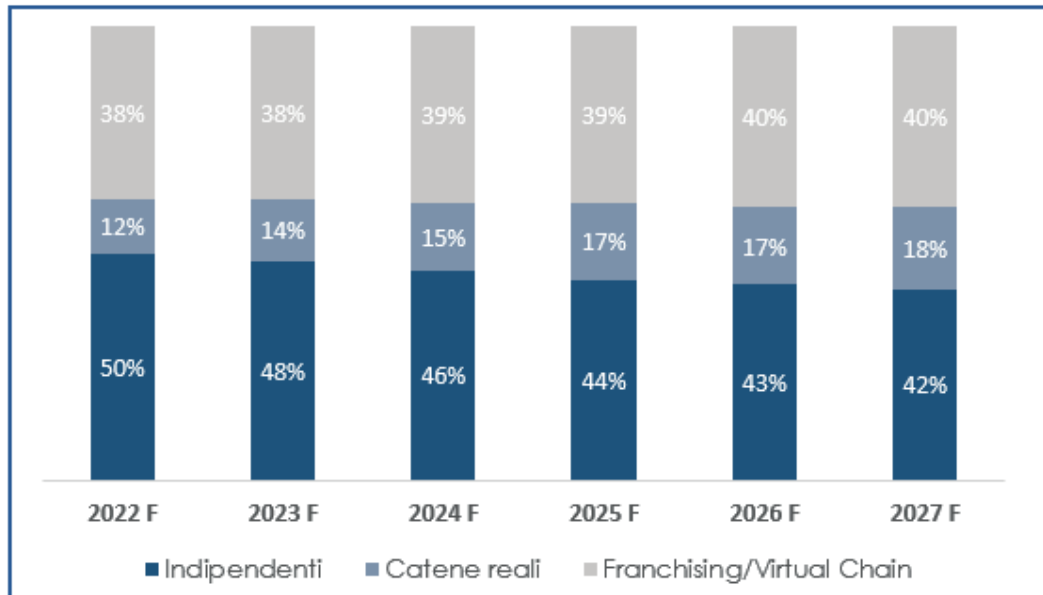
Anche nel mercato della farmacia proseguono le aggregazioni in catena; i primi 4 gruppi, tra cui CEF, detengono oltre 550 farmacie, e complessivamente le farmacie in catena rappresentano circa il 10%.

Confronto europeo - incidenza f.cie in catena*



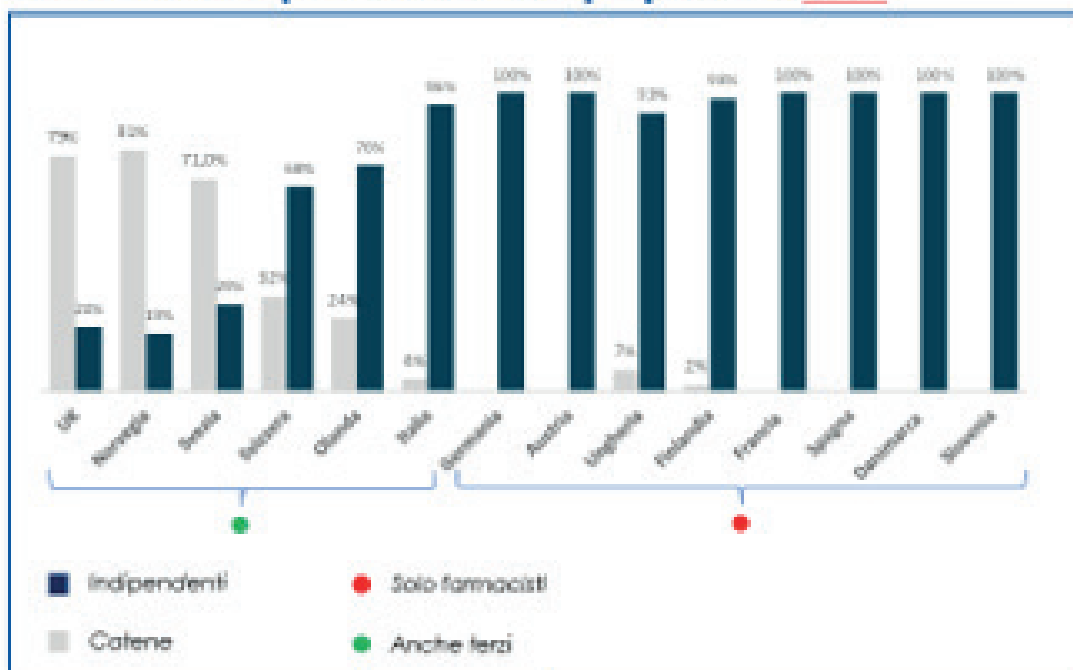
Il trend è in continua crescita, l'aspettativa è di raggiungere il 18% nel prossimo quinquennio.

Modelli gestionali: trend atteso (2022 –2027)



Il confronto europeo però evidenzia ancora grandi differenze, probabilmente certe incidenze come quelle in UK, Norvegia e Svezia non saranno mai raggiunte.

Confronto europeo - normativa proprietà di F.cie



Continua la crescita del network “Cef – La Farmacia Italiana” che ha messo sotto lo stesso tetto tutte le farmacie di proprietà e le oltre 400 Farmacie affiliate alla rete +bene

La nuova insegna e il nuovo format simboleggiano la nostra mission: mettere al primo posto la relazione farmacista-paziente ma anche quella farmacista-cooperativa, una sinergia per garantire un futuro alla farmacia indipendente che non può più accontentarsi di avere alle spalle solo una cooperativa solida, ma deve fare sistema d'impresa in un modo nuovo e ancora più combattivo rispetto a quanto sperimentato con +bene, un'esperienza già considerata da molti tra le migliori nel panorama del retail.

Il nuovo concept sposa il modello della farmacia dei servizi (laboratori e corner diagnostici sono previsti in tutti gli esercizi del circuito che dispongono di spazio sufficiente) e le nuove frontiere dell'omnicanalità: l'app del network inoltre consentirà di chattare con il farmacista, prenotare visite e colloqui, usufruire di click&collect e home delivery.

CEF la Farmacia Italiana, dopo solo un anno di vita, si posiziona seconda come capacità attrattiva in un recente studio che ha misurato grossisti e network su 33 indicatori, raggruppati in sei aree tematiche: gestione logistica, accordi commerciali, trade marketing e formazione, struttura acquisti e processi di buying, valore dell'insegna e del progetto di retail, capacità di partnership e collaborazione.

I voti espressi per ogni indicatore, pesato in base alla rilevanza attribuita dagli stessi intervistati, riflettono nell'insieme la capacità di ogni insegna di dare alle relazioni con le imprese i contenuti che queste si aspettano.

Lo stesso studio ha rilevato che la Cooperativa è il migliore partner per l'industria, un risultato che ci conferma il buon lavoro svolto sino ad oggi.

4.1 La capogruppo

Prosegue il piano strategico della Cooperativa iniziato nel 2019 con il rinnovo dei prestiti obbligazionari per un totale di 27,74 milioni di euro, con lo Spin off immobiliare e con l'integrazione a valle attraverso l'acquisto delle Farmacie.

Oggi CEF controlla e gestisce 40 farmacie attraverso le proprie controllate.

5 Investimenti realizzati

Nel corso dell'esercizio 2021 CEF ha realizzato i seguenti:

Investimenti/(Disinvestimenti): (in sintesi e in migliaia di Euro, incrementi lordi)

- terreni e fabbricati	-
- immobilizzazioni materiali in corso d'opera	1.058
- impianti e macchinari	1.092
- attrezzature industriali e altri beni	419
- avviamento	-
- implementazioni software gestionale e costi a utilizzo pluriennale	2.468
- immobilizzazioni finanziarie	10.545
- altri titoli	(3.899)
- varie	90
	<hr/>
	11.773

6 Informazioni gestionali

6.1 Andamento della gestione

La Cooperativa anche quest'anno ha raggiunto risultati positivi raggiungendo una quota di mercato nazionale del 11.22%; manteniamo il nostro ruolo di secondo operatore nazionale e di più grande azienda di proprietà dei Farmacisti.

Di seguito la nostra quota di mercato nazionale relativa all'anno 2021 (fonte dati IQVIA):

	QM	+/- QM anno precedente
TOTALE ITALIA	11,22%	-0,3

Nel dettaglio le nostre quote di mercato 2021 suddivise per regione e provincia (fonte dati IQVIA):

Province	GEN-DIC 2021
LOMBARDIA	29,9%
BERGAMO	45,1%
BRESCIA	81,6%
COMO	38,3%
CREMONA	56,0%
LECCO	46,7%
LODI	25,9%
MANTOVA	29,0%
MILANO	9,9%
MONZA BRIANZA	16,8%
PAVIA	8,6%
SONDRIO	31,2%
VARESE	17,3%
VENETO	29,3%
BELLUNO	12,9%
PADOVA	38,3%
ROVIGO	30,6%
TREVISO	21,5%
VENEZIA	24,7%
VERONA	33,7%
VICENZA	30,3%
PUGLIA	13,4%
BARI	16,8%
BAT	9,0%
BRINDISI	9,1%
FOGGIA	14,9%
LECCE	20,5%
TARANTO	1,4%
LAZIO	13,0%
FROSINONE	8,3%
LATINA	4,5%
RIETI	8,6%
ROMA	15,6%
VITERBO	4,7%
TOSCANA	12,8%
FIRENZE	2,7%
GROSSETO	7,0%
LIVORNO	30,1%
LUCCA	13,6%
MASSA CARRARA	22,2%
PISA	51,6%
PISTOIA	2,8%
PRATO	0,4%
SIENA	4,1%

Province	GEN-DIC 2021
FRIULI V. G.	10,5%
GORIZIA	16,1%
PORDENONE	12,7%
TRIESTE	15,3%
UDINE	5,6%
CAMPANIA	4,0%
CASERTA	3,9%
NAPOLI	5,5%
SALERNO	2,0%
AVELLINO	0,4%
BENEVENTO	0,9%
EMILIA ROMAGNA	2,7%
BOLOGNA	0,7%
FERRARA	4,9%
MODENA	1,2%
PARMA	3,4%
PIACENZA	22,6%
REGGIO EMILIA	2,6%
MOLISE	1,7%
CAMPOBASSO	2,4%
LIGURIA	1,0%
LA SPEZIA	7,6%
BASILICATA	0,5%
MATERA	0,8%
POTENZA	0,3%
TRENTINO A. A.	0,4%
TRENTO	0,7%
PIEMONTE	0,4%
BIELLA	2,9%
NOVARA	1,5%
TORINO	0,2%
VERBANIA	1,4%

Regione	PESO Complessivo%
Lombardia	45,49%
Veneto	19,15%
Lazio	12,12%
Puglia	8,09%
Toscana	7,48%
Campania	3,49%
Emilia Romagna	1,75%
Friuli	1,66%
Piemonte	0,25%
Basilicata	0,04%
Liguria	0,25%
Trentino Alto Adige	0,06%
Abruzzo	0,03%
Molise	0,07%
Calabria	0,05%
Umbria	0,02%
	100,00%

Il fatturato complessivo nazionale pertanto ammonta a € 1.338.594.711, con un decremento del -2.31% rispetto al 2020.

Le nostre Reti

In uno scenario di mercato complesso e in costante evoluzione, il futuro della Farmacia è in rete: una catena efficiente in grado di offrire a tutte le Farmacie servizi a valore aggiunto a costi accessibili.

La Cooperativa, parte di un sistema solido che ha a cuore la distribuzione del farmaco e la professionalità del farmacista, offre alle Farmacie due Network con differenti livelli di affiliazione in termini di impegni, vantaggi e opportunità.

Grazie alla rete il Farmacista è tutelato, la partnership consolidata con l'industria garantisce condizioni commerciali vantaggiose e margini elevati per l'associato, scelte assortimentali e di esposizione vincenti in linea con le richieste dei clienti.

Le Farmacie diventano punto di riferimento per la salute e la cura dei cittadini attraverso servizi innovativi e certificati, attività di screening, prevenzione ed educazione alla salute, campagne marketing e strumenti di fidelizzazione.

FarmaciaInsieme

Nel 2021 le farmacie aderenti al nostro Network "light" erano 1.120 distribuite in 11 regioni: Lombardia, Veneto, Friuli Venezia Giulia, Emilia Romagna, Piemonte, Liguria, Toscana, Lazio, Campania, Basilicata e Puglia.

I soci di FarmaciaInsieme hanno sviluppato nel 2021 un fatturato con CEF pari a € 445.224.080. Le Farmacie aderenti al Network FarmaciaInsieme offrono ai loro clienti/pazienti un volantino promozionale bimestrale ricco di prodotti in offerta, campagne di informazione e prevenzione con lo scopo di supportare il cliente nell'adozione di un corretto stile di vita e servizi volti alla prevenzione e al benessere quali ad esempio Telecardiologia, Screening, Test Biochimici etc.

+bene/CEF La Farmacia Italiana

Nel 2021 è stato lanciato il nuovo network CEF La Farmacia Italiana con una proposta innovativa e un contratto più vincolante per la Farmacia aderente rispetto al precedente Network +bene. Il nostro network "evoluto" tutela ed affianca il titolare a 360 gradi e offre servizi e strumenti di valore per la Farmacia e per il cittadino.

Presentato a gennaio 2021, in un solo anno ha già raccolto 350 aderenti che hanno sottoscritto il nuovo contratto.

Tutti i Farmacisti aderenti a CEF La Farmacia Italiana vengono affiancati da consulenti di rete che supportano il farmacista nella gestione e nel monitoraggio delle performance della propria attività attraverso analisi di geo-marketing, la creazione di planogrammi "sartoriali" e lo studio del category management. La Farmacia usufruisce di un listino dedicato a video su 15.000 referenze, dei canvass dedicati e campagne promozionali mensili che garantiscono sempre prezzi convenienti per il cittadino ed un'alta marginalità per l'associato.

Il layout esterno ed interno della farmacia viene adattato al Format con un rebranding forte e riconoscibile al cliente. Le farmacie del network vengono dotate di strumenti digitali innovativi quali vetrina digitale, carta fedeltà e app con prenotazione dei servizi e dei prodotti, consegna a domicilio e chat diretta con il farmacista di fiducia.

Nel 2021 CEF La Farmacia Italiana si è aggiudicata il primo premio agli innova Retail Award categoria servizi come con la seguente motivazione:

"Una nuova insegna e un nuovo format che, in modo smart e attuale, comunicano al paziente l'importanza di una farmacia che evolve e risponde alle esigenze del territorio. Un sistema vincente che vede un'integrazione forte tra canale fisico e digitale e che pone al centro della sua strategia la relazione tra farmacista e paziente"

Inoltre Trade Lab ha condotto una ricerca in cui L'industria valuta la distribuzione e le insegne Retail a livello nazionale: CEF si classifica secondo retailer e primo grossista.

Ai Soci del nostro network "evoluto" è richiesta una fedeltà alla Cooperativa del 75%.

Il fatturato realizzato con CEF nel 2021 ammonta a € 248.882.712.

LO SVILUPPO SUI VARI TERRITORI

Vista la costante diminuzione dei margini che coinvolge il nostro settore, la strategia di CEF negli ultimi anni è stata quella di allargare i propri confini per aumentare i volumi complessivamente gestiti. Lo abbiamo potuto fare grazie al nostro importante Patrimonio Netto e soprattutto grazie alla fiducia e all'attaccamento dei nostri Soci.

Le conseguenti "economie di scala" ottenute, ci hanno consentito di "spalmare" i costi fissi aziendali su un maggior numero di pezzi lavorati, in maniera da compensare, positivamente, i minori margini commerciali. Il tutto, naturalmente, con l'obiettivo primario di non diminuire la qualità complessiva del servizio, inteso nel senso più ampio del termine.

Si tratta di un equilibrio complessivo, tra esigenze aziendali ed economiche, non sempre facile, che abbiamo cercato di ottenere.

PARTNERSHIP FUTURE

Il fenomeno delle concentrazioni, in aumento nel settore della Distribuzione intermedia del Farmaco e del Parafarmaco, è molto delicato per il nostro sistema cooperativistico.

Infatti, se le numerose aziende cooperative oggi esistenti finissero in contenitori diversi come forma societaria, il sistema inevitabilmente s'indebolirebbe, addirittura rischierebbe di sparire.

Cef, o meglio "Cef Italia", oggi più che mai è il polo aggregante per tutte le Cooperative (o comunque società di proprietà di farmacisti).

Una cooperativa forte è il primo strumento di difesa per le farmacie italiane, per questo ci auspichiamo che la distribuzione si rafforzi sempre di più.

ATTIVITÀ FUNZIONALI E SERVIZI ALLE FARMACIE

La Cooperativa nel 2021 ha raggiunto circa 6.000 Farmacie sparse in tutta Italia.

SERVIZI LOGISTICI

Il servizio logistico esterno è stato appaltato oltre che a CEF Servizi Srl, società controllata da CEF al 100%, anche ad altre cooperative di settore nonché padroncini indipendenti.

Vengono inoltre utilizzate alcune società specializzate per gestire l'attività di logistica interna come il facchinaggio e, a partire dal 2016, l'attività di lavorazione del "reso farmacia".

CONTO DEPOSITO

La Cooperativa partecipa sempre più attivamente ai progetti di distribuzione in nome e per conto (DPC) delle Asl delle province in cui è presente.

In particolare, a partire dal 2015 la Regione Lombardia ha riformato la distribuzione in nome e per conto eliminando la competenza per singola ASL; CEF è divenuta capofila regionale potendo quindi distribuire i farmaci in tutte le province della Lombardia, anche dove prima non eravamo accreditati.

Gestiamo (o come capofila o come raggiera) il conto deposito di numerose ASL del Veneto, della Toscana, della Puglia, del Lazio e della Campania.

FARMACI MANCANTI

Numerose aziende produttrici hanno adottato, a livello europeo, un sistema di contingentamento delle forniture e, pertanto, continuano ad applicare tagli indiscriminati alle quantità di farmaco da noi richieste, impedendoci, di fatto, di soddisfare integralmente il fabbisogno della nostra rete di farmacie socie e clienti.

Il nostro livello di attenzione su tale problematica perciò rimane sempre elevato. I nostri rapporti di collaborazione e di partnership con le Aziende leader sono andati via via rafforzandosi e amplificandosi, anche a motivo della garanzia da parte di CEF che tutti i farmaci sono venduti nel mercato italiano ed esclusivamente a Farmacie: ciò ha contribuito a ridurre i tagli decisi unilateralmente ed a limitare le difficoltà ad alcuni periodi dell'anno e ad alcune specialità medicinali.

LEGGE 231/2001 "RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLE PERSONE GIURIDICHE"

La Cooperativa ha adottato un modello di organizzazione e di controllo volto a prevenire la responsabilità penale derivante dal Decreto Legislativo 8 giugno 2001 n. 231.

SERVIZI AL CITTADINO

Nel corso dell'anno la Cooperativa ha offerto numerosi servizi alle farmacie rivolti al cittadino. L'impegno ad ampliare la gamma dei servizi offerti vede impegnata la società su più fronti. Continua la fornitura dei servizi di telemedicina (ECG, Holter pressorio, Holter cardiaco), il servizio di misurazione della massa corporea, il servizio di analisi delle intolleranze alimentari, il servizio di analisi della pelle e del capello, il test per la valutazione dell'invecchiamento cellulare, il test di prevenzione dell'osteoporosi e il servizio test per la disbiosi intestinale, il programma alimentare per le intolleranze alimentari (telenutrizione).

CORSI ECM

Sono sempre più numerosi i corsi ECM organizzati dalla Cooperativa; ogni filiale svolge un ruolo importantissimo cercando di sfruttare al massimo la propria territorialità per l'accoglienza e la formazione dei nostri Soci.

Screening colon retto

In sintonia con le Associazioni titolari provinciali coinvolte, è continuata per tutto l'anno la raccolta dei campioni per lo screening del tumore colon-retto che propone la Farmacia quale fornitore di servizi sul territorio ed ha contribuito non poco ad una importante prevenzione a tutto vantaggio della collettività.

6.2 Rapporti con le società controllate

CEF TRASPORTI E SERVIZI Srl

La società opera nel settore trasporti e nell'esercizio in chiusura ha contribuito con un utile di € 22.131.

CEF SERVIZI FARMACIE Srl

La società verrà incorporata nel 2022 e nell'esercizio in chiusura ha contribuito con un utile di € 10.925.

FARCOM BRESCIA Spa

La società FARCOM BRESCIA Spa opera nel settore farmacie e nell'esercizio in chiusura ha fornito al risultato della controllante un contributo importante per il controllo del territorio.

È la società che gestisce le dodici farmacie comunali di Brescia. Acquisite nel 2003 per residui 28 anni sui 30 originariamente previsti, è stata un'operazione che ha permesso alla CEF di "blindare" il territorio bresciano.

L'esperienza di tutti questi anni, anche alla luce delle difficili situazioni congiunturali, conferma la bontà della scelta strategica allora compiuta di "impedire" alle multinazionali (o al sistema Coop della grande distribuzione) di installarsi nei nostri territori.

L'esercizio chiuso al 31/12/2021 evidenzia un fatturato di € 13.717.883, in sostanziale pareggio rispetto all'esercizio precedente.

Continuano ad essere particolarmente onerosi il "canone di concessione" da versare annualmente al Comune di Brescia, corrispondente al 3% delle vendite e pari per il 2021 a € 472.120 e l'ammortamento dell'avviamento di FARCOM, pari per il 2021 a € 390.777.

Nonostante questi costi il risultato netto di FARCOM nel 2021 risulta positivo per € 227 al netto di imposte di competenza per complessivi € 24.351.

Al netto di queste poste, il risultato "gestionale" di FARCOM BRESCIA SPA nel 2021, lordo imposte, sarebbe stato di € 496.698, pari al 3.62% delle vendite.

Rimangono invariate le strategie di gestione aziendale di Farcom Brescia Spa.

Le dodici Farmacie Comunali di Brescia aderiscono al progetto +BENE/CEF la Farmacia Italiana.

PUNTO FARMA SRL

La società PUNTO FARMA Srl opera nel settore servizi alle farmacie ed è importante e strategica per il nuovo ruolo che le farmacie devono assumere.

Ricordiamo che ATF-Brescia e CEF costituirono, alcuni anni fa, la società di servizi "PUNTO FARMA SRL" (50% di partecipazione ognuna al Capitale Sociale).

Dopo aver assorbito, nel 2010, l'attività di servizi che Socrefarma/Farfin svolgevano sul territorio cremonese, nel 2013 si è avuto un buon sviluppo su tutti i territori di operatività, con numerose nuove Farmacie che hanno scelto di avvalersi dei servizi della nostra società.

Segnaliamo che dal 15 marzo 2013 Punto Farma Srl si è qualificata presso la Regione Lombardia come Provider SISS (ricette elettroniche, trasferimento automatico dei flussi gestionali delle farmacie, linee ADSL dedicate).

Questa Società già editrice della rivista "Farmacia Futura", come detto svolge a favore delle farmacie associate servizi contabili amministrativi. Nel 2014 è stato ceduto il ramo d'azienda legato all'area informatica.

Il fatturato 2021 è stato pari ad € 2.105.294 con un utile di € 10.083.

ZAMENIS SRL

Costituita nel giugno 2017 ha come scopo sociale il commercio all'ingrosso di farmaci ospedalieri. I lunghi tempi necessari per ottenere le autorizzazioni sanitarie e un mercato molto complesso non hanno permesso ancora alla società di realizzare a pieno il suo potenziale reddituale. Il conto economico rileva una perdita che sarà recuperata grazie all'avvio dell'attività con l'Ospedale Bambin Gesù.

LAVORARE IN FARMACIA SRL

Nel corso del 2019 CEF ha costituito Lavorare in Farmacia, società che ha come oggetto sociale la ricerca, selezione e valutazione delle risorse umane, e servizi o attività ad essa collegate. La società chiude l'esercizio con un fatturato di euro 1.026.555.

HOLDING FARMACIE SRL

Nel dicembre 2017 CEF ha costituito Holding Farmacie, società veicolo, con l'intento di acquisire farmacie presenti sul territorio nazionale per costituire una catena di primaria importanza attraverso la partnership di investitori istituzionali e industriali di massimo livello.

Nel 2018 la società ha effettuato la prima operazione acquisendo il ramo d'azienda relativo alla Farmacia Cassiodoro di Milano. La società chiude l'esercizio con un fatturato di 1.652.029 euro con un risultato 609 mila euro.

HOLDING FARMACIE 2 SRL

Nel febbraio 2020 CEF ha costituito Holding Farmacie 2 srl, con l'intento di proseguire l'acquisizione di farmacie attraverso la partnership di investitori istituzionali e industriali di massimo livello. La società controlla 9 farmacie, 2 acquisite nel corso del 2022.

RAPPORTI:

Tutti i rapporti intrattenuti con le società controllate rispettano le normali regole di mercato. Non esistono rapporti e o transazioni significative con altre parti correlate, fatta eccezione per i soci i cui rapporti sono esplicitati nel paragrafo relativo alla mutualità.

7 Informazioni Economico Finanziarie e Patrimoniali e informazioni non finanziarie: commento ed analisi degli indicatori di risultato:

in osservanza a quanto previsto dalla Normativa vigente nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

Per una migliore e più rappresentativa esposizione del bilancio dell'attività mutualistica svolta con i Soci, il conto economico viene riclassificato a dati omogenei, in particolare il premio fedeltà erogato in denaro, viene riposizionato non in riduzione dei ricavi ma nell'utile e, conseguentemente, si adegua anche lo stato patrimoniale.

In una logica funzionale anche i canoni leasing vengono riposizionati sotto la linea dell'Ebitda. Questo tipo di riclassificazione permette di evidenziare meglio l'effettiva redditività della Cooperativa e tutti gli indicatori che verranno analizzati nelle pagine seguenti sono originati del bilancio così riclassificato.

Le informazioni comprendono, sia per il bilancio civilistico sia per il bilancio consolidato:

- Stato patrimoniale e conto economico riclassificati
- Analisi degli indicatori di risultato patrimoniali
- Analisi degli indicatori di risultato finanziari
- Analisi degli indicatori di liquidità
- Analisi degli indicatori economici/reddituali

7.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati

STATO PATRIMONIALE Capogruppo:

Il seguente schema è costruito in modo da evidenziare la durata e la natura finanziaria del debito/credito, al netto dei crediti verso Soci per versamento capitale sociale.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2021	2020
LIQUIDITA' immediata < 3 m	12.260.641	16.457.987
ATTIVITA' CORRENTI < 12 m	327.538.259	323.923.994
di cui finanziarie	278	3.899.583
RIMANENZE	212.070.577	230.319.646
ATTIVO CIRCOLANTE	551.869.477	570.701.627
IMMOBILIZZAZIONI > 12 m	79.661.496	70.350.821
TOTALE	631.530.973	641.052.449
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
PASSIVITA' CORRENTI < 12 m	451.441.503	450.352.397
di cui finanziarie	171.920.083	171.594.707
PASSIVITA' > 12 m	78.221.032	90.057.793
di cui finanziarie	69.117.453	79.931.758
PATRIMONIO NETTO	101.868.438	100.642.259
TOTALE	631.530.973	641.052.449

CONTO ECONOMICO capogruppo:

Riclassificazione a scalare sulla base del criterio del valore aggiunto.

	2021	2020
Fatturato totale	1.344.489.468	1.376.606.302
Acquisto materie prime	1.214.447.629	1.241.193.359
Variazione rimanenze	18.249.069	21.113.870
Costi generali	56.017.435	55.639.068
1° margine	55.775.335	58.660.005
Costi del personale	36.965.812	37.481.108
Accantonamento fondo TFR	2.304.302	2.086.760
Oneri diversi di gestione	1.440.676	1.659.587
(Proventi)/oneri non caratteristici	(10.400.318)	(9.346.871)
Margine Operativo Lordo (EBITDA ADJUST)	25.464.864	26.779.421
Ammortamento imm. Mat.	2.854.616	2.669.913
Ammortamento imm. Imm.	3.612.328	3.521.102
Canoni leasing	7.854.340	7.340.443
Accantonamenti e svalutazioni	1.497.046	2.518.242
Reddito operativo (EBIT)	9.646.535	10.729.721
Proventi/(oneri finanziari netti)	(505.936)	(650.023)
Utile ante imposte	9.140.598	10.079.698
Imposte	(672.963)	(1.739.377)
Utile netto	8.467.635	8.340.321

STATO PATRIMONIALE consolidato:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2021	2020
LIQUIDITA' immediata < 3 m	25.327.176	19.322.664
ATTIVITA' CORRENTI < 12 m	310.938.013	319.984.811
di cui finanziarie	278	4.043.348
RIMANENZE	218.333.053	235.701.572
ATTIVO CIRCOLANTE	554.598.242	575.009.048
IMMOBILIZZAZIONI > 12 m	120.319.408	111.880.528
TOTALE	674.917.649	686.889.575
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
PASSIVITA' CORRENTI < 12 m	456.103.624	461.588.085
di cui finanziarie	173.737.404	173.383.211
PASSIVITA' > 12 m	108.004.801	131.737.622
di cui finanziarie	93.244.443	115.779.391
PATRIMONIO NETTO	110.809.223	93.563.868
TOTALE	674.917.649	686.889.575

CONTO ECONOMICO consolidato:

	2021	2020
Fatturato totale	1.369.970.866	1.400.071.721
Acquisto materie prime	1.221.979.059	1.246.986.461
Variazione rimanenze	17.816.879	21.003.163
Costi generali	62.522.556	59.802.138
1° margine	67.652.373	72.279.958
Costi del personale	45.392.790	45.519.997
Accantonamento fondo TFR	2.916.562	2.537.563
Oneri diversi di gestione	2.169.362	2.392.554
(Prov enti)/oneri non caratteristici	(12.640.798)	(8.732.208)
Margine Operativo Lordo (EBITDA ADJUST)	29.814.459	30.562.053
Ammortamento imm. Mat.	3.213.864	2.949.957
Ammortamento imm. Imm.	6.786.622	6.074.866
Canoni leasing	9.438.271	8.821.728
Accantonamenti e svalutazioni	1.533.005	2.559.471
Reddito operativo (EBIT)	8.842.697	10.156.032
Prov enti/(oneri finanziari netti)	(2.205.492)	(1.888.944)
Utile ante imposte	6.637.205	8.267.088
Imposte	(865.373)	(1.880.388)
Utile netto	5.771.832	6.386.699
Utile/(perdita) dei terzi	(879.051)	9.352
Utile (perdita) del gruppo	6.650.883	6.377.347

7.2 Analisi degli indicatori di risultato patrimoniali

Gli indicatori patrimoniali individuati sono: Margine di Struttura Primario, Indice di Struttura Primario, Margine di Struttura Secondario, Indice di Struttura Secondario.

Margine di Struttura Primario (detto anche Margine di Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate dai soci.

Permette di valutare se il patrimonio netto sia sufficiente o meno a coprire le attività immobilizzate.

Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto – Immobilizzazioni	A (SP-pass) – B (SP-att)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
30.844.912	35.451.673

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
-809.047	-13.300.189

Indice di Struttura Primario (detto anche Copertura delle Immobilizzazioni)

Misura in termini percentuali la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio.

Permette di valutare il rapporto percentuale tra il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) e il totale delle immobilizzazioni.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto	A (SP-pass)	Immobilizzazioni	B (SP-att)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
139%	148%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
99%	89%

Il risultato dell'indicatore misura l'equilibrio tra il capitale proprio e le attività immobilizzate.

L'ideale sarebbe che tutte le immobilizzazioni fossero finanziate con il capitale proprio; pertanto, più il risultato si avvicina a 100 migliore è.

Margine di Struttura Secondario

Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Permette di valutare se le fonti durevoli siano sufficienti a finanziare le attività immobilizzate.

Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto + Passività consolidate – Immobilizzazioni	A (SP-pass) + Passività consolidate (SP-ricl) – B (SP-att)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
109.065.944	125.509.466

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
107.195.754	118.437.433

Un margine positivo indica che le fonti durevoli sono sufficienti a finanziare le attività immobilizzate. Un margine negativo spesso comporta il sorgere di costi finanziari eccessivi per sostenere gli investimenti in immobilizzazioni.

In tale situazione, infatti, le attività immobilizzate sono finanziate in parte da debiti a breve con possibilità di aumento degli oneri finanziari.

Indice di Struttura Secondario

Misura in valore percentuale la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Permette di valutare in che percentuale le fonti durevoli finanziano le attività immobilizzate.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto + Passività consolidate	A (SP-pass) + Passività consolidate (SP-ricl)	Immobilizzazioni	B (SP-att)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
237%	269%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
189%	202%

Il risultato dell'indicatore misura l'equilibrio strutturale tra le fonti consolidate e le attività immobilizzate. L'ideale sarebbe che tutte le immobilizzazioni fossero finanziate con le fonti consolidate; pertanto, più il risultato si avvicina a 100 migliore è; se il risultato supera 100 significa che una parte delle fonti consolidate viene utilizzata per finanziare l'attivo circolante, e quindi di per sé ancora più preferibile.

Mezzi propri / Capitale investito

Misura il rapporto tra il patrimonio netto ed il totale dell'attivo. Permette di valutare in che percentuale il capitale apportato dai soci finanzia l'attivo dello stato patrimoniale.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Patrimonio netto	A (SP-pass)	Totale attivo	Totale attivo (SP-att)

Risultato CEF		Risultato CEF	
anno 2021	anno 2020	anno 2021	anno 2020
17,26%	16,87%		

Risultato consolidato		Risultato consolidato	
anno 2021	anno 2020	anno 2021	anno 2020
17,48%	14,75%		

L'indicatore viene considerato un indice di "autonomia finanziaria" in quanto una maggiore dotazione di mezzi propri (patrimonio netto), consente di ricorrere al capitale di debito in misura minore.

Rapporto di Indebitamento

Misura il rapporto tra il capitale raccolto da terzi, in qualunque modo procurato, ed il totale dell'attivo. 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 nel totale dell'attivo di stato patrimoniale.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Totale passivo - Patrimonio netto	Totale passivo - A (SP-pass)	Totale attivo	Totale attivo (SP-att)

Risultato CEF		Risultato CEF	
anno 2021	anno 2020	anno 2021	anno 2020
82,74%	83,13%		

Risultato consolidato		Risultato consolidato	
anno 2021	anno 2020	anno 2021	anno 2020
82,52%	85,25%		

7.3 Analisi degli indicatori di risultato finanziari

Gli indicatori finanziari individuati sono: la posizione finanziaria netta con alcuni indicatori ad essa correlati e i rendiconti finanziari.

La posizione finanziaria netta di breve periodo

Misura l'effettiva esposizione debitoria dell'azienda, il saldo tra fonti ed investimenti di natura finanziaria.

Grandezza	Provenienza
passività finanziarie a breve- disponibilità liquide -attività finanziarie a breve	A (SP-ricl. pass) – B (SP-ricl. att.)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
159.659.442	155.136.720

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
148.410.228	154.060.546

La posizione finanziaria netta complessiva (PFN)

Misura l'effettiva esposizione debitoria dell'azienda, il saldo tra fonti ed investimenti di natura finanziaria.

Grandezza	Provenienza
passività finanziarie - attività finanziarie	A (SP-ricl. pass) – B (SP-ricl. Att.)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
228.776.618	231.168.894

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
241.654.394	265.796.589

L'indicatore se considerato da solo permette di ottenere un primo giudizio sull'effettiva esposizione debitoria dell'azienda. Tuttavia, è possibile utilizzare la PFN anche associata ad altre grandezze così da ottenere altri indicatori.

PFN/ Capitale netto

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
passività finanziarie - attività finanziarie	A (SP- ricl. pass) – B (SP-ricl. att)	Patrimonio Netto	SP-pass

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
2,07	2,11

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
2,02	2,59

Misura l'indebitamento in relazione ai mezzi propri, vale a dire il grado di dipendenza da terzi finanziatori.

PFN/(PFN+ Capitale netto)

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
passività finanziarie - attività finanziarie	A (SP-ricl pass) – B (SP-ricl. att)	passività finanziarie - attività finanziarie+capitale netto	A (SP-ricl pass) – B (SP-ricl. att) + SP- pass

Misura in che proporzioni di debito e capitale sia composta la struttura finanziaria.

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
0,67	0,68

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
0,67	0,72

PFN/EBITDA

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
passività finanziarie - attività finanziarie	A (SP-ricl pass) – B (SP-ricl. att)	EBITDA	CE-ricl

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
8,98	8,63

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
8,11	8,70

Misura la capacità e i tempi di rimborso delle passività finanziarie attraverso i flussi finanziari agganciati alla redditività della gestione caratteristica.

Il Cash Flow:

è un documento che riepiloga tutti i flussi di cassa avvenuti nel corso dell'anno, in particolare, riassume tutte le variazioni monetarie per effetto della gestione.

Di seguito il cash flow di CEF:

CASH FLOW		2021	2020
	EBIT	9.646.535	10.729.721
-	Imposte	(672.963)	(1.739.377)
+	Ammortamenti	6.466.943	6.191.016
+	Accantonamenti/(utilizzi) fondi	(1.022.456)	(1.671.573)
Flusso monetario		14.418.058	13.509.786
+/-	Variazione rimanenze	18.249.069	21.113.869
+/-	Variazione Crediti commerciali	5.630.581	641.682
+/-	Variazione Crediti infragruppo	(10.967.292)	(3.249.216)
+/-	Variazione Altri crediti	(2.176.859)	3.780.470
+/-	Variazione Debiti v/fornitori	6.020.228	(55.975.721)
+/-	Variazione Debiti tributari	(1.231.117)	2.262.593
+/-	Variazione Altri debiti	(4.025.381)	56.640
Variazioni del CCN		11.499.228	(31.369.683)
-	Investimenti in Immobilizzazioni immateriali	(2.467.964)	(1.372.654)
-	Investimenti in Immobilizzazioni materiali	(2.764.455)	(1.978.028)
Investimenti		(5.232.418)	(3.350.683)
+/-	Proventi/(Oneri) straordinari	-	-
UNLEVERED FREE CASH FLOW		20.684.868	(21.210.579)
+	Accensione/(Rimborso) Debiti a m-l termine	(2.994.305)	(15.094.978)
+	Accensione/(Rimborso) Obbligazioni	(50.000)	(155.000)
+	Accensione/(Rimborso) Finanziamento Soci	(153.220)	(911.621)
+/-	Proventi/(Oneri) finanziari	(505.936)	(650.023)
FREE CASH FLOW TO EQUITY		16.981.407	(38.022.202)
+/-	Variazione crediti verso Soci	421.570	292.961
+	Aumento Capitale Sociale	(1.268.283)	(1.681.293)
+/-	Altre variazioni di Patrimonio Netto	(6.394.743)	(63.043)
+/-	Variazione Avviamento		
+/-	Variazione Immobilizzazioni non monetarie	-	-
+/-	Variazione Immobilizzazioni finanziarie	(6.645.894)	(3.561.940)
VARIAZIONE TESORERIA		3.094.056	(43.035.517)
	Banca Iniziale	(152.962.932)	(109.927.414)
	Variaz. tesoreria	3.094.056	(43.035.517)
	Banca Finale	(149.868.875)	(152.962.932)

Di seguito il cash flow consolidato di gruppo:

CASH FLOW		2021	2020
	EBIT	8.842.697	10.156.032
-	Imposte	(865.373)	(1.880.388)
+	Ammortamenti	10.000.485	9.024.822
+	Accantonamenti/(utilizzi) fondi	(1.197.872)	(453.414)
Flusso monetario		16.779.937	16.847.051
+/-	Variazione rimanenze	17.368.519	20.269.518
+/-	Variazione Crediti commerciali	10.762.074	(9.156.372)
+/-	Variazione Crediti infragruppo	(195.915)	1.885.107
+/-	Variazione Altri crediti	(11.470.776)	2.057.944
+/-	Variazione Debiti v/fornitori	(6.229.251)	(45.760.855)
+/-	Variazione Debiti tributari	(1.263.400)	4.278.537
+/-	Variazione Altri debiti	1.653.996	1.306.384
Variazioni del CCN		10.625.247	(25.119.737)
-	Investimenti in Immobilizzazioni immateriali	(12.181.746)	(18.645.808)
-	Investimenti in Immobilizzazioni materiali	(3.875.030)	(2.719.304)
Investimenti		(16.056.775)	(21.365.112)
+/-	Proventi/(Oneri) straordinari	-	-
UNLEVERED FREE CASH FLOW		11.348.409	(29.637.798)
+	Accensione/(Rimborso) Debiti a m-l termine	(14.714.948)	(20.181.773)
+	Accensione/(Rimborso) Obbligazioni	(50.000)	(155.000)
+	Accensione/(Rimborso) Finanziamento Soci	(377.146)	144.919
+/-	Proventi/(Oneri) finanziari	(2.205.492)	(1.888.944)
FREE CASH FLOW TO EQUITY		(5.999.177)	(51.718.595)
+/-	Variazione crediti verso Soci	358.404	568.909
+	Aumento Capitale Sociale	(1.268.283)	(1.681.293)
+/-	Altre variazioni di Patrimonio Netto	(1.842.905)	(462.490)
+/-	Variazione Avviamento	-	-
+/-	Variazione Immobilizzazioni non monetarie	-	-
+/-	Variazione Immobilizzazioni finanziarie	7.568.826	9.177.072
VARIAZIONE TESORERIA		13.043.172	(44.105.825)
	Banca Iniziale	(150.830.218)	(106.724.394)
	Variaz. tesoreria	13.043.172	(44.105.825)
	Banca Finale	(137.787.046)	(150.830.218)

L'azienda opera in equilibrio finanziario quando il flusso di autofinanziamento generato dalla gestione reddituale copre il fabbisogno originato dai nuovi investimenti, dal rimborso dei debiti a m/l e dalla distribuzione dei dividendi contribuendo ad aumentare i precedenti livelli di CCN. Vi è equilibrio finanziario quando le fonti durevoli sono bilanciate dagli investimenti in attività immobilizzate.

7.4 Analisi degli indicatori di liquidità

Gli indicatori di liquidità individuati sono Margine di Liquidità Primario, Indice di Liquidità Primario, Margine di Liquidità Secondario.

Indice di Liquidità Primario

Misura in termini percentuali 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 immediatamente disponibili.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Liquidità immediate	Liquidità immediate (SP-ricl)	Passività correnti	Passività correnti (SP-ricl)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
2,72%	3,65%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
5,55%	4,19%

Margine di Liquidità Secondario

Misura in valore assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili e le liquidità differite (tutto il capitale circolante, ad esclusione delle rimanenze).

Permette di valutare se le liquidità immediate e quelle differite sono sufficienti o meno a coprire le passività correnti.

Grandezza	Provenienza
Liquidità immediate + Liquidità differite - Passività correnti	Liquidità immediate + Liquidità differite (SP-ricl) - Passività correnti (SP-ricl)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
-111.642.603	-109.970.415

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
-119.838.436	-122.280.609

Un margine positivo indica che le liquidità immediate e le liquidità differite dell'azienda sono sufficienti ad onorare gli impegni a breve termine.

Indice di Liquidità Secondario

Misura in termini percentuali la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili e le liquidità differite (tutto il capitale circolante ad esclusione delle rimanenze).

Permette di valutare in maniera prudenziale la solvibilità aziendale nel breve termine, escludendo dal capitale circolante i valori di magazzino che potrebbero rappresentare investimenti di non semplice smobilizzo.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Liquidità immediate più liquidità differite	Liquidità immediate + Liquidità differite (SP-ricl)	Passività correnti	Passività correnti (SP-ricl)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
75,27%	75,58%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
73,73%	73,51%

Valori tendenti a 100 dimostrano come l'azienda presenti un elevato grado di solvibilità nel breve termine in quanto l'incasso dei crediti a breve consente di far fronte al pagamento di tutti i debiti correnti.

Capitale Circolante Netto

Misura in valore assoluto la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando tutto il capitale circolante.

Rappresenta il vero baluardo di giudizio dell'equilibrio finanziario. Significativa, in tal senso, la sua coincidenza con il valore del Margine di Struttura Secondario.

Grandezza	Provenienza
Liquidità immediate + Liquidità differite + Rimanenze - Passività correnti	Liquidità imm. + Liquidità diff. + Rimanenze (SP-ricl) - Passività correnti (SP-ricl)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
100.427.974	120.349.231

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
98.494.618	113.420.963

Un margine positivo indica che l'attivo a breve è sufficiente ad onorare gli impegni a breve termine.

Indice di Disponibilità

Misura in termini percentuali la capacità dell'impresa di estinguere i debiti entro i dodici mesi, utilizzando tutto il capitale circolante.

Permette di valutare la solvibilità aziendale nel breve termine, senza timore di dover ricorrere allo smobilizzo di capitale fisso.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Liquidità immediate più liquidità differite più Rimanenze	Liquidità immediate + Liquidità differite + Rimanenze (SP-ricl)	Passività correnti	Passività correnti (SP-ricl)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
122%	127%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
122%	125%

Valori superiori a 100 dimostrano che l'azienda è solvibile nel breve termine in quanto può soddisfare regolarmente e ordinatamente il pagamento di tutti i debiti correnti

7.5 Analisi degli indicatori economici/reddituali

La nostra Cooperativa, attraverso lo scopo mutualistico, favorisce i propri Soci vendendo a prezzi inferiori a quelli applicati dal mercato, ma quanto più è riconosciuto al Socio in termini di sconto quanto più viene penalizzato il risultato economico.

Pertanto, gli indici economici in una società cooperativa assumono un significato particolare e devono essere valutati con attenzione e cioè tenendo conto di quanto ritornato ai Soci in termini di prezzo e di Servizio.

Gli indicatori di risultato non finanziari possono elaborare valori ricavabili dagli schemi di bilancio ma anche dati non ricavabili dagli schemi di bilancio, congiuntamente o disgiuntamente tra loro.

Gli indicatori economici individuati sono ROE, ROI, ROS.

ROE (Return On Equity)

È il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) dell'azienda.

Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Utile (perdita) dell'esercizio	C.21 (CE)	Patrimonio netto	A (SP-pass)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
7,66%	7,60%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
5,57%	6,21%

L'indicatore consente ai soci di valutare il rendimento del proprio investimento e di eventualmente confrontarlo con quello di investimenti alternativi;

Non esiste un valore standard, in quanto il risultato può variare in relazione al settore di riferimento ed alla sua rischiosità; valori eccessivamente elevati possono essere sintomo di sottocapitalizzazione.

ROI (Return On Investment)

È il rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo. Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella al lordo della gestione finanziaria, delle poste straordinarie e della pressione fiscale.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Reddito operativo	Reddito operativo (CE-ricl)	Totale attivo	Totale attivo (SP-att)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
1,51%	1,65%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
1,29%	1,46%

ROS (Return On Sale)

È il rapporto tra la differenza tra valore e costi della produzione e i ricavi delle vendite. Esprime la capacità dell'azienda di produrre profitto dalle vendite.

Numeratore		Denominatore	
Grandezza	Provenienza	Grandezza	Provenienza
Differenza tra valore e costi della produzione	A-B (CE)	Ricavi delle vendite	A.1 (CE) oppure A.1 + A.3 (CE)

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
0,72%	0,78%

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
0,65%	0,73%

In merito agli indicatori economici di cui sopra, rileviamo che la loro apparente limitata rilevanza è dovuta al fatto che, trattandosi la nostra Società di una Cooperativa, è già stata oggetto di attribuzione ai Soci di tutta la marginalità prodotta grazie al rapporto mutualistico svolto con i Soci stessi.

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato non finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società. Gli stessi sono suddivisi tra indicatori di sviluppo del fatturato ed indicatori di produttività.

Variazione dei Ricavi

Misura la variazione dei ricavi delle vendite in più anni consecutivi.

Permette di valutare nel tempo la dinamica dei ricavi.

Numeratore	
Grandezza	Provenienza
Ricavi delle vendite dell'anno "n" meno ricavi delle vendite dell'anno "n-1"	A.1 (CE anno "n") - A.1 (CE anno "n-1")

Risultato CEF

anno 2021	anno 2020
-32.116.834	-30.682.833

Risultato consolidato

anno 2021	anno 2020
-30.100.855	-28.045.914

Variazioni negative devono essere attentamente valutate per verificare se siano dovute a motivi congiunturali o strutturali e se si siano registrate solo per l'azienda in esame o per l'intero comparto.

8 Strumenti Finanziari

I principali strumenti finanziari utilizzati dalla Cooperativa e dalle proprie controllate comprendono finanziamenti bancari, leasing e operazioni di factoring.

Non esistono derivati e l'obiettivo principale di tali strumenti è di finanziare l'attività della società a supporto dei crediti e debiti commerciali generati dalla gestione operativa corrente.

A ulteriore supporto sono in essere due prestiti obbligazionari sottoscritti dai Soci di CEF per un valore complessivo di circa 28 milioni di Euro.

9 Informazioni su rischi, ambiente e personale

9.1 Informazioni sui principali rischi ed incertezze

Il settore farmaceutico si differenzia da ogni altro settore economico sia per la natura dei beni prodotti che per l'esistenza di una forte interdipendenza fra i diversi interessi economici e sociali dei numerosi agenti coinvolti (imprese farmaceutiche, Sistema Sanitario Nazionale, ordine dei medici e dei farmacisti, pazienti).

Ci troviamo di fronte ad un mercato il cui meccanismo di funzionamento è sì governato dalle leggi della domanda e dell'offerta, ma anche da un continuo "intreccio" tra l'interesse pubblico alla tutela della salute e al controllo della spesa pubblica da un lato, e gli interessi economici dei vari operatori privati dall'altro.

Il principale rischio a cui è soggetta la nostra Cooperativa è quello normativo, infatti, come detto, operiamo in un settore regolamentato e disciplinato dall'intervento pubblico a tutela della salute.

Alla luce delle premesse di cui sopra, di seguito riportiamo un breve profilo dei rischi e delle incertezze che possono riguardare la società ed il gruppo CEF.

9.1.1 Rischi finanziari

La gestione dei rischi finanziari è parte integrante della gestione delle attività della Società e del Gruppo, anche se in rapporto al volume d'affari ed ai comparti direttamente riferiti alla gestione caratteristica, non assume un ruolo prioritario né tantomeno prevalente.

La particolare tipologia del mercato di riferimento non impone particolari politiche di copertura e gli strumenti finanziari utilizzati sono di norma rappresentati da forme di indebitamento a breve per la copertura delle voci del circolante ovvero forme di finanziamento a medio lungo termine correlate ad investimenti immobiliari, mobiliari o

partecipativi rilevanti.

Il rischio di cambio, data l'assoluta irrilevanza delle transazioni (attive e passive) al di fuori dell'area Euro, è praticamente nullo.

Il rischio di interesse, considerata la stabilità dei tassi interesse e la solidità dell'azienda non è da considerarsi rilevante.

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società (e del Gruppo) a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

In tal senso la Società non mostra significative concentrazioni del rischio di credito; a fronte della notevole parcellizzazione delle transazioni e tenuto conto della clientela fidelizzata nonché formata (essenzialmente) da soci, tale rischio è da ritenersi nella media del settore. Sono state peraltro stabilite specifiche procedure per la valutazione della potenzialità e della solidità finanziaria della clientela anche in funzione della sua ammissione, di norma, nella compagine societaria in forma cooperativa.

Per quanto riguarda le controparti finanziarie, ferma restando la composizione dell'indebitamento in tipologie non complesse, la Società (e il Gruppo) ricorre a interlocutori di elevato standing creditizio.

A maggiore garanzia nel corso dell'anno CEF ha deciso di cedere a primarie società di factoring una parte dei propri crediti nella forma più garantista del pro-soluto, oltre alla sottoscrizione con una primaria banca di un importante accordo di cartolarizzazione crediti commerciali.

Il rischio di liquidità, rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e nelle scadenze prestabiliti.

Data la veloce rotazione delle poste del circolante, la Società dispone di un adeguato ammontare di linee di credito con caratteristiche di flessibilità ben rapportate alla natura dinamica del business in cui opera.

Il rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi è da considerarsi comunque positivo tenuto conto della struttura commerciale della società. In particolare, la Società gode di un ottimo credito con il sistema bancario riuscendo ad ottenere affidamenti e/o finanziamenti adeguati a sostenere investimenti anche particolarmente significativi.

9.1.2 Rischi non finanziari

Si ritiene che la particolare connotazione del mercato e del settore di riferimento esponga la Società a rischi prevalentemente esogeni ed in particolare ai rischi legati al mercato dei

prezzi regolamentati ed ai rischi correlati ad eventuali modifiche legislative.

Il forte radicamento territoriale dovrebbe di norma limitare il rischio di concorrenza, salvo effetti legati a norme legislative di maggiore liberalizzazione.

La società (e il Gruppo) anche alla luce delle recenti iniziative, sta sviluppando un percorso di acquisizioni/agggregazioni che dovrebbero ulteriormente limitare il rischio di concorrenza. Una particolare sensibilità viene dedicata alla gestione delle fonti di approvvigionamento in quanto rappresentate in misura consistente da produttori/distributori di grandi Gruppi internazionali.

Le recenti liberalizzazioni hanno favorito una riduzione dei rischi di approvvigionamento, considerando la presenza di fonti e prodotti alternativi a fronte di medesimi principi attivi.

9.2 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

In ottemperanza alle norme generali sulla tutela ambientale Vi informiamo che sia per la capogruppo che per le società controllate non esistono:

- impatti ambientali significativi;
- danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva.

9.3 Informazioni relative alle relazioni con il personale

La capogruppo

La composizione del personale della società al 31/12/21 è di 1.035 persone.

Il numero medio di dipendenti nel corso dell'anno è stato di 1035 persone, in termini di FTE, la forza lavoro è stata di 993 unità. Le politiche di formazione del personale hanno visto nel corso del 2021 l'effettuazione di corsi di formazione in materia di sicurezza sul lavoro per addetti al servizio di Primo Soccorso ed addetti alla Squadra Antincendio.

La sicurezza e la salute sul lavoro sono gestite e coordinate attraverso l'istituzione del Servizio di Prevenzione e Protezione aziendale: un insieme di persone, sistemi e mezzi, interni ed esterni all'azienda, finalizzato all'attività di prevenzione e protezione dei rischi professionali.

E' stata effettuata in azienda la valutazione dei rischi ai sensi del D.Lgs. 81/2008, periodicamente e sistematicamente aggiornata.

Relativamente alle informazioni obbligatorie rileviamo che:

- non sono avvenuti decessi sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;
- non sono avvenuti infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale;

- non ci sono stati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Le società controllate

Farcom: la composizione del personale della società al 31/12/21 è di 60 persone così suddiviso:

12 direttori di Farmacia, 46 impiegati e 2 impiegati amministrativi.

Cef Servizi Farmacie: al 31/12/21 non vi era nessun dipendente.

CEF Trasporti e servizi: la composizione del personale della società al 31/12/21 è di 8 persone.

Punto Farma: la composizione del personale della società al 31/12/21 è di 25 persone.

ZAMENIS: la composizione del personale della società al 31/12/21 è di 5 persone.

LAVORARE IN FARMACIA: al 31/12/21 non vi era nessun dipendente.

Holding Farmacie: la composizione del personale della società al 31/12/21 è di 6 persone così suddiviso: 1 direttore di Farmacia, 5 collaboratori.

I dipendenti delle società controllate da Holding Farmacie al 31/12/21 erano 62, mentre quelli delle società controllate da Holding Farmacie 2 erano 59.

10 Attività di ricerca e sviluppo

Non sono stati sostenuti nel corso del 2021 costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

11 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 2428 del codice civile si segnala che nonostante sia terminato lo stato di emergenza rimane comunque alta l'attenzione sulla situazione sanitaria legata al Covid-19. È doveroso segnalare l'inizio della guerra nei primi mesi dell'anno tra Russia e Ucraina, gli effetti legati ai fatti della guerra hanno avuto ripercussioni economiche negative in tutti settori e nell'intero mondo.

12 Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dell'emergenza sanitaria e del conflitto bellico in corso la società ha messo in atto tutte le misure per mantenere in equilibrio la redditività della Cooperativa.

I dati di fatturato nei primi 5 mesi registrano un incremento di circa il 10% ma il dato più rassicurante è il miglioramento della quota di mercato +0.3 per un progressivo 11,5%.

13 Elenco delle sedi secondarie

- 1) Magazzino pannolini: Via A. Grandi 41/b – Brescia (BS)
- 2) Magazzino: Via A. Grandi, 14/a (EX MESSORA)
- 3) Magazzino deposito di servizio: Via Maestri - Brescia (BS)
- 4) Filiale di Cremona: Via Aglio n. 25 – Cremona (CR)
- 5) Filiale di Scorzè: Via Falcone Borsellino n. 24 – Scorzé (VE)
- 6) Filiale di Erba: Via Pontida, 3/9 – Erba (CO)
- 7) Filiale di Pisa: Via Aldrovandi, 3 – loc. Ospitaletto (PI)
- 8) Filiale di Bari: via delle Violette n. c (Z.I. ASI) – Modugno (BA)
- 9) Filiale di Lucera: Contrada Trentatre, snc, Frazione Zona Industria Asi – Lucera (FG)
- 10) Filiale di Roma: via Collatina, 441 – Roma
- 12) Filiale di Bolzano Vicentino: via Fusinieri, 12 – Bolzano Vicentino (VI)
- 13) Filiale di Lallio: via Provinciale, 18 – Lallio (BG) - dal 1° maggio 2017
- 14) Filiale di Lecce: S.S. 16 Km 5, Zona Industriale – Lecce (LE) – dal 15 ottobre 2017
- 15) Filiale di Nola: CIS Isola 8 lotti 8036 e 8037 – Nola (NA) – dal 1° novembre 2017

14 Privacy – Documento programmatico sulla sicurezza

Vi confermiamo di avere adempiuto agli obblighi richiesti dalla normativa che regola la protezione dei dati personali e la privacy.

15 Sistema di gestione della qualità

La società è certificata ISO 9000.

16 Base Sociale: il principio di mutualità

In aderenza al disposto dell'art. 2 L. 59/92 si riporta quanto segue:

- 1) gli scopi mutualistici perseguiti dalla Cooperativa sono stabiliti dallo Statuto Sociale e consistono fondamentalmente nel riunire i Farmacisti titolari di Farmacia in un organismo che difenda la loro attività, nel fornire, acquistandoli alle migliori condizioni, i prodotti, le specialità medicinali e tutti quegli articoli di “libera vendita” necessari per assicurare alle Farmacie dei Soci le attività che ad esse vengono conferite dalle vigenti leggi dello Stato.
- 2) Con riferimento alle attività svolte per il perseguimento degli scopi sociali la C.E.F. ha acquistato al meglio utilizzando il suo potere contrattuale nei confronti dei produttori

tutte le Specialità Medicinali ed i prodotti parafarmaceutici nonché i servizi necessari per svolgere l'attività di una Farmacia.

Il Fatturato netto del 2021 pari 1.338.594.711 di euro risulta così ripartito:

Soci	€	877.825	(65.58%)
Non soci	€	460.770	(34.42%)

- 3) I Soci nel 2021 hanno beneficiato dei seguenti vantaggi:
- Sconto medio applicato superiore a quello praticato dal mercato.
 - Premi Fedeltà calcolati sul confronto fra il totale del fatturato mutuabile effettuato dalla Farmacia e la percentuale di quanto acquistato in CEF, in base ad una scaletta progressiva ed equivalente a complessivi € 5.894.757
 - Prestiti sociali con remunerazione in linea con quanto consentito dalla vigente normativa;

Di seguito un riepilogo del fatturato e del numero dei Soci ripartito per Regione.

Regione	n. soci	% Fatturato Soci	% Fatturato Clienti	PESO Complessivo%
Lombardia	824	32,28%	13,22%	45,49%
Veneto	260	10,00%	9,15%	19,15%
Lazio	332	8,27%	3,85%	12,12%
Puglia	290	6,65%	1,45%	8,09%
Toscana	133	4,22%	3,26%	7,48%
Campania	95	2,36%	1,13%	3,49%
Emilia Romagna	37	0,86%	0,89%	1,75%
Friuli	13	0,70%	0,96%	1,66%
Piemonte	8	0,06%	0,19%	0,25%
Basilicata	6	0,02%	0,02%	0,04%
Liguria	2	0,14%	0,11%	0,25%
Trentino Alto Adige	1	0,00%	0,06%	0,06%
Abruzzo	1	0,02%	0,01%	0,03%
Molise	1	0,01%	0,06%	0,07%
Calabria	1	0,00%	0,05%	0,05%
Umbria	-	0,00%	0,02%	0,02%
	2.004	65,58%	34,42%	100,00%

Con riferimento alla destinazione dell'utile di esercizio 2021 dobbiamo tenere presente che gli ultimi anni sono stati caratterizzati dall'aver potuto attribuire ai Soci ristorni in conto aumento del Capitale Sociale. Ora con riferimento al 31/12/2021, e tenendo anche conto di quanto proposto in questa sede, la situazione è la seguente:

-Capitale Sociale come da bilancio al 31/12/2021	34.077.609	
TOTALE CAPITALE SOCIALE	A) 34.077.609	100,00%
Sommatoria di tutti gli aumenti gratuiti		
- Adeguamenti ISTAT	1.845.688	
- Aumento gratuito	9.794.148	
Totale Capitale da Aumenti gratuiti	11.639.836	34,16%
TOTALE CAPITALE SOTTOSCRITTO	22.437.773	65,84%

In altri termini, su un Capitale Sociale totale di € 34.077.609, ben il 34,16% (€ 11.639.836) è frutto di aumenti gratuiti.

RAGIONI DELLE DETERMINAZIONI RIGUARDANTI L'AMMISSIONE DI NUOVI SOCI.

Il Consiglio di Amministrazione nell'ambito delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione di nuovi soci, ha operato secondo criteri non discriminatori, coerenti con lo scopo mutualistico e l'attività economica svolta dalla cooperativa, previa verifica da un lato dell'esistenza in capo all'aspirante socio, dei requisiti previsti dallo statuto sociale e, dall'altro, della concreta possibilità di instaurare un valido rapporto mutualistico, in relazione alle condizioni soggettive del richiedente ed alle potenzialità operative aziendali.

17 Altre informazioni

La presente relazione sulla gestione viene redatta in conformità all'articolo 2428 del Codice Civile come modificato dal D.Lgs n. 32 del Febbraio 2007 e in forma unificata sia per il bilancio civilistico sia per il bilancio consolidato.

18 Proposta di destinazione del risultato di esercizio (o di copertura della perdita)

Signori Soci,

Vi chiediamo quindi di approvare il Bilancio al 31/12/2021 nella stesura sottopostaVi e di destinare l'Utile di esercizio residuo di € 2.572.877,90 come segue:

1. € 771.863,37 a Riserva Legale in misura del 30%;
2. € 77.186,34 ai fondi mutualistici secondo il disposto della legge 59/92, pari al 3% dell'utile netto;
3. € 1.723.828,19 a Riserva Indivisibile;

Per concludere vorremmo ricordare con grande affetto i Soci che ci hanno lasciato e ringraziare tutti gli Organi di Controllo e tutti coloro che hanno contribuito alla crescita e al felice compimento dell'attività della nostra Cooperativa permettendoci, anche quest'anno, di raggiungere gli ottimi risultati che sono stati presentati.

Brescia, 30 maggio 2022

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Vittorino Losio

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA S.C.R.L.

25125 BRESCIA - VIA ACHILLE GRANDI N.18
Cap. Soc. sottoscritto al 31/12/2021 € 34.077.609
Cap. Soc. versato al 31/12/2021 € 25.439.360
Registro imprese di Brescia n. 2318
Cod. Fisc. e P.IVA 00272680174

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31.12.2021

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

Nota integrativa, parte iniziale

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

NOTA INTEGRATIVA Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, aggiornati con quanto previsto dal D.lgs. 18/08/2015 n. 139 e con le modifiche apportate dall'OIC nel mese di dicembre 2017, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi degli articoli 2427 e 2427-bis del Codice civile, che costituiscono, come disposto dall'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2021 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio e tengono conto delle novità introdotte dai nuovi principi contabili approvati dagli organi dell'OIC.

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

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, con iscrizione delle perdite che dovevano essere riconosciute o prudenzialmente stimate e non rilevando profitti non ancora certi e realizzati.

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

In base a quanto introdotto dal D.Lgs. 18708/2015 n.139, la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio vengono descritti analiticamente in ogni singola voce.

I criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni dell'articolo 2426 Codice Civile e non sono difformi da quelli osservati nella redazione del bilancio del precedente esercizio e tengono conto delle novità introdotte dai nuovi principi contabili approvati dagli organi dell'OIC.

- non sono intervenuti casi eccezionali da rendere necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423 comma 4 e all'articolo 2423 bis comma 2;
- le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo sono esplicitate quando significative. Per i fondi, in particolare, sono evidenziati gli accantonamenti dell'esercizio e gli utilizzi;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso;
- le voci dell'attivo e del passivo eventualmente appartenenti a più voci dello Stato Patrimoniale sono specificatamente richiamate.
- Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro senza cifre decimali.

Altre informazioni

La società ha fruito delle misure di sostegno specifiche previste dai decreti «Covid19» al fine di tutelare il proprio valore economico/patrimoniale in particolare con l'utilizzo di 50.797 ore di cassa integrazione nel periodo da aprile a dicembre 2021.

La società a causa degli impatti economici dovuti alla pandemia da Covid-19, ha subito una contrazione del fatturato mitigata da un' oculata politica di contenimento dei costi. Queste misure hanno consentito agli Amministratori di chiudere l'esercizio sociale con un risultato positivo, redigendo il bilancio utilizzando come principio fondante quello della continuità aziendale. Tenuto conto del contesto di mercato economico e strategico in cui opera la società, gli Amministratori non ravvisano fattori di rischio o di incertezze che possano pregiudicare la valutazione sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come complesso economico destinato alla produzione di reddito.

Nota integrativa, attivo

Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per versamenti dovuti e richiamati	9.059.819	(421.571)	8.638.248
Totale crediti per versamenti dovuti	9.059.819	(421.571)	8.638.248

I crediti verso soci per capitale ancora da versare per € 8.638.248 si riferiscono, in via prevalente, agli importi dovuti dai soci delle società fuse per incorporazione o acquisite da CEF dal 2014 in poi, in particolare, CoFapi Scrl, FARPAS Scrl, SINFARMA Scrl (2015), NordEstFarma SpA, CoofarmaSalento Scrl, FarmaCampania Scrl e CTF. Infatti il capitale minimo necessario per divenire socio di CEF, pari a € 10.400, è più alto di quello delle società incorporate per cui si è concesso ai soci di tali società di versare la propria quota in un arco temporale più ampio. Al 31/12/2021 la CEF ha una base sociale di ben 2004 Soci.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni immateriali

Esse sono formate da: costi di impianto e di ampliamento, software, spese per studi e ricerche, licenze e marchi, avviamenti, costi ad utilizzo pluriennale e migliorie su beni di terzi. Sono contabilizzate al costo e sistematicamente assoggettate ad ammortamento in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali utilizzate sono: Costi ad utilizzo pluriennale al 20% , Software al 20% , Avviamenti antecedenti esercizio 2017 al 10% , Avviamenti effettuati a partire dal 2017 al 5,56% (18 anni) , marchi e licenze al 5,56%. La voce Avviamento, ante 2018, è costituita dagli importi originari derivanti dalla fusione di Farpro nel 2012 (333.397 euro), dalla fusione di Al-Pharma nel 2013 (1.268.777 euro) e dalla fusione di Cofapi nel 2014 (501.100 euro), dalla fusione per incorporazione della controllata Nord Est Farma Spa (10.547.775 euro), l'acquisto del ramo d'azienda Coofarma Salento (1.600.000 euro) e l'acquisto del ramo d'azienda Farma Campania (1.500.00 euro); tali importi sono supportati da apposite perizie giurate che attestano i valori e l'orizzonte temporale di recuperabilità dell'investimento pari a 18 anni. La società ha provveduto a riallineare la quota parte di avviamento fiscalmente non deducibile.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	1.133.300	56.500	7.516.484	41.541	27.842.906	-	10.096.589	46.687.320
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	690.167	56.500	6.088.634	11.472	7.953.945	-	8.120.942	22.921.660
Valore di bilancio	443.133	0	1.427.850	30.069	19.888.961	0	1.975.647	23.765.660
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	0	0	1.014.448	0	0	-	1.453.515	2.467.963
Ammortamento dell'esercizio	221.567	0	774.121	2.019	1.705.925	-	908.695	3.612.327
Totale variazioni	(221.567)	0	240.327	(2.019)	(1.705.925)	-	544.820	(1.144.364)
Valore di fine esercizio								
Costo	1.133.300	56.500	8.530.932	41.541	27.842.907	-	11.550.104	49.155.284

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	911.734	0	6.862.755	13.491	9.659.870	-	9.029.638	26.477.488
Valore di bilancio	221.566	0	1.668.177	28.050	18.183.037	0	2.520.466	22.621.296

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Il costo delle immobilizzazioni materiali e' rettificato dagli ammortamenti calcolati sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

Le aliquote di ammortamento sono le seguenti:

- Terreni 0%
- Fabbricati industriali 3%
- Impianti generici e di comunicazione 15%
- Migliorie beni di terzi (la quota d'ammortamento è uguale alla percentuale data dalla frazione di 1 su gli anni residui del contratto di locazione dell'immobile su cui esistono tali beni)
- Impianti antifurto 30%
- Impianto magazzino automatizzato 15%
- Attrezzature industriali e commerciali 15%
- Costruzioni leggere 10%
- Autovetture 25%
- Automezzi da trasporto 20%
- Arredi interni ed esterni 15%
- Macchine ufficio elettriche ed elettroniche 20%
- Macchinari 15%
- Beni unitari di valore inferiore a 516, 46 Euro 100%

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute idonee a ripartire il valore di carico delle immobilizzazioni materiali nel periodo di vita utile delle stesse; per i cespiti acquistati nel corso dell'esercizio la quota di ammortamento è ridotta al 50%; l'utilizzo dell'aliquota ridotta non comporta significativi scostamenti di valore rispetto all'applicazione dell'aliquota piena riproporzionata sui mesi di possesso.

Nel loro complesso i fondi di ammortamento in essere al 31/12/21 rappresentano quanto necessario per rettificare il valore dei cespiti in essere a quella data in modo da rappresentare la loro residua possibilità di utilizzazione.

I costi di manutenzione e riparazione vengono imputati all'attivo patrimoniale solo se generano un effettivo incremento del valore e/o della funzionalità dei beni; in caso contrario, questi vengono direttamente imputati al conto economico del periodo nel quale vengono sostenuti.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	9.147.939	27.093.549	9.156.886	9.934.634	237.590	55.570.598
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.295.643	20.125.669	7.525.502	8.744.812	0	38.691.626
Valore di bilancio	6.852.296	6.967.880	1.631.384	1.189.822	237.590	16.878.972
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	0	726.238	468.288	455.944	1.058.109	2.708.579
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	0
Ammortamento dell'esercizio	172.456	1.577.891	471.688	632.579	0	2.854.614
Altre variazioni	-	-	(49.122)	-	-	(49.122)
Totale variazioni	(172.456)	(851.653)	(52.522)	(176.635)	1.058.109	(195.157)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di fine esercizio						
Costo	9.147.939	27.819.787	9.576.052	10.390.578	1.295.699	58.230.055
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.468.100	21.703.560	7.976.529	9.293.055	0	41.441.244
Valore di bilancio	6.679.839	6.116.227	1.599.523	1.097.523	1.295.699	16.788.811

Ai sensi dell'art. 10 L.72/1983 indichiamo qui di seguito i beni per i quali in passato è stata effettuata una rivalutazione monetaria:

• Fabbricato ex N.C.M. - V.le d'Italia/ Via Marchetti, Brescia - (fg.28 mapp.1551/127 - c2)
(fg.28 mapp.1551/147 - d7)

Rivalutazione 1987 art. 2425 C.C. €. 167.015

Rivalutazione Legge 413/92 €. 12.043

• Fabbricato ex FARFIN Srl – Via A. Aglio 25, Cremona - (fg.38 partic.167 sub 501 e 502 – A10, D/1)

Rivalutazione DL 185/2008..... €. 3.251.893

Rivalutazione da disavanzo fusione esercizio 2010€.1.714.619

• Fabbricato ex VEM Srl, Zona ASI Lucera (fg. 22 : partic. 529 sub. 1 - D1; partic. 536 -d8,a3; partic. 540 - D7)

Rivalutazione da disavanzo fusione esercizio 2018..... €. 1.076.800 . Il valore netto contabile dell'immobile rivalutato corrisponde al valore desumibile dal mercato rilevato tramite i dati forniti dall'osservatorio del mercato immobiliare.

Operazioni di locazione finanziaria

In conformità alla prassi comunemente utilizzata ed accettata dalla dottrina italiana, le Società hanno contabilizzato le immobilizzazioni acquistate con lo strumento del leasing secondo il metodo patrimoniale che prevede:

- l'addebito a conto economico per competenza tra i costi per godimento di beni di terzi dei canoni di leasing comprensivi della quota interessi;

- l'iscrizione dei cespiti tra le immobilizzazioni materiali solo alla data del riscatto e solamente per il relativo controvalore.

Tale prassi risulta essere in linea con la normativa fiscale vigente.

Qualora l'acquisto di tali beni fosse invece stato rilevato con la cosiddetta metodologia finanziaria, come previsto dal principio contabile I.A.S. 17, che meglio rileva la reale sostanza economica dell'operazione, le Società avrebbero dovuto:

- iscrivere il valore dei cespiti tra le immobilizzazioni materiali e rilevare il corrispondente debito tra le passività;
- imputare a Conto Economico le quote di ammortamento determinate in base alla vita utile economico-tecnica dei relativi beni ed iscrivere a Stato Patrimoniale il corrispondente fondo ammortamento.

Contratto : Immobile Erba

Data Termine : 30/06/2029

Valore attuale Rate : 1.908.666

Valore attuale Riscatto : 803.655

Totale Debito Implicito : 2.712.321

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	3.783.358
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	165.695
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	2.695.446
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	84.464

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni costituenti immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto, opportunamente rettificato per tenere conto di perdite permanenti di valore. La partecipazione di controllo in Farcom SpA è stata iscritta al valore del costo di acquisto di Euro 23.451.817.

La differenza rispetto alla quota spettante del patrimonio netto è giustificata dal valore commerciale della controllata che è titolare del diritto di gestione delle 12 farmacie Comunali di Brescia per 30 anni (sino al 2031).

In sede di destinazione dell'utile di esercizio viene gradualmente costituita una specifica riserva che coprirà il minor valore della partecipazione al momento della scadenza del contratto con il Comune (accantonamento al 31/12/2020 Euro 12.703.325).

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

La partecipazione di CEF Srl in CEF TOP HOLDING 2 Sarl, società Lussemburghese, creata per l'acquisizione e la gestione di una catena di farmacie in capo a CEF, passa da 3.500.000 €. a 14.080.000 €.

Per quanto riguarda i movimenti intervenuti nelle altre imprese, la diminuzione di 34.800 €. è dovuta alla cessione del 29% della partecipazione in Lavorare in farmacia Srl al socio ed amministratore Emilio Chiappetta.

Altri titoli: la variazione di 3.899.305 è dovuta all'estinzione del mutuo Banca Ifis (deposito a garanzia) per 2.550.000€ e il restante per la restituzione della cauzione del credito Iva chiesto a rimborso.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio							
Costo	27.510.166	-	-	-	2.102.982	-	3.899.583
Valore di bilancio	27.510.166	0	0	0	2.102.982	29.613.148	3.899.583
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	10.580.000	-	-	-	-	-	-
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	34.800	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	(3.899.306)
Totale variazioni	10.545.200	-	-	-	-	-	(3.899.306)
Valore di fine esercizio							
Costo	38.055.366	-	-	-	2.102.982	-	277
Valore di bilancio	38.055.366	0	0	0	2.102.982	40.158.348	277

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I crediti immobilizzati verso altri per €.93.042 sono i depositi cauzionali verso le società di fornitura acqua ed energia elettrica.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso altri	93.042	0	93.042	0	93.042
Totale crediti immobilizzati	93.042	0	93.042	-	93.042

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	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
FARCOM BRESCIA SPA	BRESCIA	02194900987	13.410.000	55.656	13.745.503	10.995.028	79,99%	23.451.817
PUNTOFARMA SRL	BRESCIA	02729650982	50.000	10.083	227.864	113.932	50,00%	25.000
ZAMENIS SRL	BRESCIA	03920210980	50.000	(449.141)	(401.903)	(321.522)	80,00%	293.349

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	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
HOLDIND FARMACIE SRL	BRESCIA	03955530989	20.000	609.065	772.817	772.817	100,00%	20.000
LAVORARE IN FARMACIA SRL	BRESCIA	04119100982	120.000	749	124.375	88.306	71,00%	85.200
CEF SERVIZI FARMACIE SRL	BRESCIA	02330410982	50.000	10.925	204.722	204.722	100,00%	50.000
CEF TRASPORTI E SERVIZI SRL	BRESCIA	04143510982	50.000	22.131	1.167.214	1.167.214	100,00%	50.000
CEF TOP HOLDING 2 SARL	LUSSEMBURGO		50.000	(26.133)	14.033.833	14.033.833	100,00%	14.080.000
Totale								38.055.366

L'incremento delle partecipazioni è riconducibile all'aumento del versamento di 10.580.000 €. in Cef Top Holding 2 Sarl che attraverso le proprie controllate Cef Holding 2 Sarl (in partecipazione con un partner finanziario) e Cef Holding 2 Srl nel corso del 2021 ha investito nell'acquisto di 18 Farmacie.

Per quanto riguarda Zamenis Srl il bilancio chiuso al 31/12/2021, evidenzia una perdita pari a 449.141 €. essendo la perdita di ammontare superiore al capitale sociale verrà convocata un'assemblea straordinaria per deliberare la riduzione del capitale sociale e la ricostituzione del medesimo ad una cifra non inferiore al minimo previsto dall'art. 2463 C.C..

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in altre imprese	2.102.982
Crediti verso altri	93.041
Altri titoli	278

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
FEDERFARMA.CO.SPA	1.447.418
NUOVA INTESA SRL	264.272
LABORATORIO DELLA FARMACIA SRL	118.698
BANCA TERRITORIO LOMBARDO	600
BCC DEL AGRO BRESCIANO	3.715
CONSORZIO ASSISTENZA PRIMARIA	142.140
BCC DEL GARDA	2.705
VARESE NEL CUORE	7.000
CONSORZIO DAFNE	6.755
ASSOCOOP SOCIO SOVVENTORE	80.000
ASSOCOOP A.P.C.	20.000
CONAI	957
CREDITO COOP. DI BRESCIA	113
COOPERATIVA BRESCIA EST	200
POWERENERGIA SCRL	25
CREDITO COOP. DI FORNACETTE	192

CONTRATTO DI RETE IMPRESA	3.500
BANCA VALSABBINA	4.692
CATENA FARMACEUTICA SPA	0
Totale	2.102.982

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

Descrizione	Valore contabile
DEPOSITI CAUZIONALI	93.041
Totale	93.041

Dettaglio del valore degli altri titoli immobilizzati

Descrizione	Valore contabile
AZIONI VENETO BANCA SPA	278
Totale	278

Le azioni Veneto Banca per 278€ ci sono pervenute dalla fusione per incorporazione di NEF, tale valore è la differenza tra il valore nominale di 100,000€ e relativo f.do oscillazione titoli di 99.722 €.

Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino, costituite da merci, sono state valutate al minore tra il costo di acquisto (calcolato con il metodo del Costo Medio) ed il valore di mercato, ai sensi dell'articolo 2426 Codice Civile punti 9 e 10; il valore è comprensivo di €. 196.517 relativo ad immobili in conto vendita (garage in Viale Italia a Brescia) ed è al netto del f.do svalutazione magazzino di €. 49.200.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	230.319.646	(18.249.069)	212.070.577
Totale rimanenze	230.319.646	(18.249.069)	212.070.577

Nei magazzini CEF è stoccata merce di alcune ASL della Lombardia, del Triveneto, della Toscana, del Lazio, della Puglia e della Campania per il servizio di DPC che la CEF effettua per conto delle stesse, il valore al prezzo al pubblico di tali merci al 31/12/2021 era di Euro 100.917.779.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	280.718.108	(5.190.767)	275.527.341	264.086.556	11.440.785
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	14.330.837	10.967.292	25.298.129	25.298.129	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	10.365.321	2.111.563	12.476.884	12.476.884	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.842.658	(533.658)	1.309.000		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	4.767.349	429.594	5.196.943	5.196.943	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	312.024.273	7.784.024	319.808.297	307.058.512	11.440.785

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti commerciali al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:
f.do al 01/01/2021 7.260.810 ; utilizzo f.do nel 2021 3.612.365; accantonamento al f.do nel 2021 1.497.046 ; f.do svalutazione crediti finale al 31/12/2021 5.145.491.

I crediti verso clienti superiori ai 12 mesi, fanno parte di piani di rientro. La società, in base a quanto previsto dal nuovo principio contabile OIC n. 15, ha applicato il criterio del costo ammortizzato e della connessa attualizzazione solamente per due piani di rientro sottoscritti.

Nei crediti tributari trova iscrizione il credito Iva pari a 10.253.913 e il credito relativo agli acconti d'imposta versato. Per il dettaglio delle imposte anticipate si rimanda alla sezione relativa alle imposte. Nella voce crediti diversi ci sono i crediti per resi Assinde per 2.912.023 e crediti diversi per per il residuo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale al 31/12/2021

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	16.450.858	(4.198.753)	12.252.105
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	7.129	1.407	8.536
Totale disponibilità liquide	16.457.987	(4.197.346)	12.260.641

Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	33	689	722
Risconti attivi	1.665.533	168.672	1.834.205
Totale ratei e risconti attivi	1.665.566	169.361	1.834.927

I risconti attivi sono stati determinati secondo il principio di competenza economica e temporale, essi sono composti da canoni manutenzione EDP, maxi canoni Leasing e altre poste di competenza dei successivi esercizi.

Non sono stati iscritti oneri finanziari nell'attivo dello stato patrimoniale.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	35.345.892	-	-	332.800	(1.601.083)		34.077.609
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	19.062	-	-	-	-		19.062
Riserve di rivalutazione	3.067.128	-	-	-	-		3.067.128
Riserva legale	15.676.218	-	601.725	-	-		16.277.943
Altre riserve							
Versamenti in conto aumento di capitale	3.771	-	-	-	-		3.771
Varie altre riserve	47.244.235	-	1.343.853	-	-		48.588.088
Totale altre riserve	47.248.006	-	1.343.853	-	-		48.591.859
Utili (perdite) portati a nuovo	5.450	-	-	-	-		5.450
Utile (perdita) dell'esercizio	2.005.750	(60.172)	(1.945.578)	-	-	2.572.878	2.572.878
Totale patrimonio netto	103.367.506	(60.172)	-	332.800	(1.601.083)	2.572.878	104.611.929

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
riserva indivisibile	48.588.088
Totale	48.588.088

Ai sensi dell'art. 2427, punto 7bis, si precisa che:

Tutte le riserve potranno essere utilizzate a copertura delle perdite di esercizio.

Per tutte le riserve, con la sola eccezione della riserva da sovrapprezzo azioni, è preclusa la distribuzione ai soci in relazione alle norme in materia di cooperative a mutualità prevalente.

Le riserve non sono mai state utilizzate negli esercizi precedenti per aumenti di capitale o per copertura di perdite. L'aumento delle riserve rispetto all'esercizio precedente è dovuto agli accantonamenti della destinazione dell'utile dell'esercizio precedente.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale	34.077.609	C
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	19.062	B
Riserve di rivalutazione	3.067.128	B
Riserva legale	16.277.943	B
Altre riserve		
Versamenti in conto aumento di capitale	3.771	B
Varie altre riserve	48.588.088	B
Totale altre riserve	48.591.859	B
Utili portati a nuovo	5.450	B

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Totale	102.039.051	

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

Fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	105.697	2.495.289	692.130	3.293.116
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	13.253	-	-	13.253
Utilizzo nell'esercizio	43.744	773.562	-	817.306
Totale variazioni	(30.491)	(773.562)	(1)	(804.054)
Valore di fine esercizio	75.207	1.721.727	692.129	2.489.063

Il fondo imposte differite ammonta a €. 1.721.727 e si riferisce ad imposte rinviate a futuri esercizi. Il fondo indennità suppletiva di clientela (agenti) recepisce gli accantonamenti previsti dalla normativa di Legge e ammonta ad €. 75.207. Al 31/12/21 il f.do rischi futuri ammonta a €. 692.130.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Detto fondo copre l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2021 maturato secondo le disposizioni di legge e di contratto nei confronti del personale dipendente.

Nella tabella che segue è evidenziato l'accantonamento annuo, l'utilizzo che in gran parte è il tfr girato ai fondi di previdenza complementare e in minor misura il tfr liquidato ai dipendenti.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	6.832.919
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	2.220.257
Utilizzo nell'esercizio	2.438.660
Altre variazioni	0
Totale variazioni	(218.403)
Valore di fine esercizio	6.614.516

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

I valori relativi ai debiti sono stati valutati al loro valore nominale e sono state inserite nell'importo le passività certe e determinate.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	27.690.000	0	27.690.000	7.770.000	19.920.000	-
Debiti verso soci per finanziamenti	1.629.714	(152.575)	1.477.139	1.477.139	-	-
Debiti verso banche	221.612.677	(10.285.709)	211.326.968	162.129.515	49.197.453	5.286.232
Debiti verso altri finanziatori	544.074	(645)	543.429	543.429	-	-
Debiti verso fornitori	248.235.311	6.020.228	254.255.539	254.255.539	-	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso imprese controllate	14.697.783	(4.590.312)	10.107.471	1.807.471	8.300.000	-
Debiti tributari	3.543.407	(1.231.116)	2.312.291	2.312.291	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.104.689	(192.405)	2.912.284	2.912.284	-	-
Altri debiti	7.621.197	847.010	8.468.207	8.468.207	-	-
Totale debiti	528.678.852	(9.585.524)	519.093.328	441.675.875	77.417.453	5.286.232

Il nuovo principio contabile OIC n.19 prevede la facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti; pertanto con riferimento a tutti i finanziamenti non ancora estinti al 31/12/2015 si precisa che la società si è avvalsa di tale facoltà. Con riferimento invece ai nuovi finanziamenti contratti nel corso dell'esercizio la società ha applicato il criterio del costo ammortizzato, mentre non si è proceduto all'attualizzazione in quanto il tasso d'interesse effettivo non è significativamente diverso dal tasso di mercato. Il Debito per obbligazioni raccoglie la quota scadente al 31/12/2021 per €. 27.690.000 con cedola semestrale posticipata. I debiti vs. altri finanziatori sono costituiti dagli interessi del secondo semestre del prestito obbligazionario. I debiti tributari sono costituiti principalmente da erario c/irpef dipendenti per €. 1.058.322, debito per ritenute d'acconto per €. 185.206 e debito erario c/irpef autonomi per €. 18.829. I debiti previdenziali sono costituiti principalmente dal debito vs. Inps per €. 1.414.954 e da contributi per gli stanziamenti degli oneri differiti per €. 1.083.098. Gli altri debiti sono costituiti principalmente dai debiti vs. dipendenti per €. 2.529.040 e per gli stanziamenti per oneri differiti per €. 3.895.490.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Obbligazioni	27.690.000	27.690.000
Debiti verso soci per finanziamenti	1.477.139	1.477.139
Debiti verso banche	211.326.968	211.326.968
Debiti verso altri finanziatori	543.429	543.429
Debiti verso fornitori	254.255.539	254.255.539
Debiti verso imprese controllate	10.107.471	10.107.471
Debiti tributari	2.312.291	2.312.291
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.912.284	2.912.284
Altri debiti	8.468.207	8.468.207
Totale debiti	519.093.328	519.093.328

Finanziamenti effettuati da soci della società

L'ammontare dei prestiti sociali ha avuto il seguente andamento:
prestiti sociali al 31/12/2020 1.629.714 ; incrementi nel 2021 47.000; rimborsi nel 2021 199.575; saldo al 31/12/21 1.477.139; interessi su prest. soc. al 31/12/21 €. 24.095.

La cooperativa, ai sensi dell'art.2 del vigente statuto sociale, ed alla luce del regolamento approvato dall'assemblea dei soci, ha istituito una sezione di attività, finalizzata al migliore conseguimento dell'oggetto sociale, relativa alla raccolta di prestiti esclusivamente presso i propri Soci.

Ai sensi delle disposizioni della Banca d'Italia, si segnala che l'ammontare complessivo dei prestiti sociali al 31/12/2021 è di Euro 1.477.139, ammontare che risulta nei limiti previsti dalle suddette disposizioni della Banca d'Italia, essendo il patrimonio netto al 31/12/2021, escluso l'utile di esercizio, di Euro 102.039.051.

Scadenza	Quota in scadenza
31/12/2021	1.477.139
Totale	1.477.139

Ratei e risconti passivi

I ratei sono sostanzialmente rappresentati dai debiti verso le società delle utenze energia elettrica, telefono, gas, assicurazioni e rateizzazioni fornitori.

I risconti passivi sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, essi si riferiscono quasi interamente agli interessi attivi per dilazioni di pagamento fatturati anticipatamente da CEF ai suoi clienti.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	220.331	(44.319)	176.012
Risconti passivi	1.384.972	(95.356)	1.289.616
Totale ratei e risconti passivi	1.605.303	(139.675)	1.465.628

Nota integrativa, conto economico

Anche nel 2021 la Cooperativa e le nostre Farmacie sono state al fianco di tutti i cittadini, primo vero presidio essenziale per confortare e curare le persone in difficoltà.

Abbiamo sempre lavorato, anche in situazioni di estrema criticità e incertezza; mai un giorno di chiusura anche in lock down, sempre in prima linea.

Oggi più che mai, Cooperativa e Farmacia hanno dimostrato l'essenzialità di questo inscindibile binomio; alla centralità della Cooperativa al servizio delle Farmacie, alla capillarità sul territorio sia in termini di somministrazione del farmaco che di servizi al cittadino per la Farmacia che rivendica la sua utilità sanitaria e sociale.

La nostra Cooperativa ha continuato ad operare su 12 centri logistici ubicati in Lombardia, Veneto, Toscana, Lazio, Campania e Puglia attraverso i quali raggiungiamo 15 Regioni.

Il fatturato complessivo 2021 è di €. 1.338.594.711.

La CEF, di fatto, continua a proporsi come il polo aggregante delle cooperative di distribuzione del farmaco italiane ritenendo di poter guardare al futuro con positività e senso di responsabilità nei confronti dei suoi oltre 2004 Soci e 1.035 dipendenti.

Valore della produzione

RICAVI PER CATEGORIA DI ATTIVITA' E AREE GEOGRAFICHE

La ripartizione dei ricavi è la seguente:

Attività 2021

Soci 65,58%

Non Soci 34,42%

La CEF si propone l'obbiettivo di perseguire lo scopo mutualistico svolgendo la propria attività non soltanto a favore dei Soci ma anche di terzi, rispettando comunque i criteri della prevalenza previsti dall'art. 2513 del Codice Civile.

Lombardia 45,49%

Veneto 19,15%

Lazio 12,12%

Toscana 7,48%

Puglia 8,09%

Emilia Romagna 1,75%

Friuli Venezia Giulia 1,66%

Campania 3,49%

Piemonte, Calabria, Abruzzo, Liguria Trentino Alto Adige, Basilicata, Molise 0,77%

Totale ricavi delle vendite 1.338.594.711 Euro

al netto di premi a Soci e Clienti (7.422.315) Euro

Per maggiori dettagli sugli importi dei premi riclassificati si rimanda a quanto riportato a tale riguardo nella relazione sulla gestione.

Nei magazzini CEF è stoccata merce di alcune ASL della Lombardia, del Triveneto, della Toscana, del Lazio e della Puglia per il servizio di DPC che la CEF effettua per conto delle stesse.

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
RICAVI DA SOCI	877.825.000
RICAVI DA CLIENTI	460.769.711

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Totale	1.338.594.711

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
LOMBARDIA	608.926.734
VENETO	256.340.887
LAZIO	162.237.679
TOSCANA	100.126.884
PUGLIA	108.292.312
EMILIA ROMAGNA	23.425.408
FRIULI VENEZIA GIULIA	22.220.672
CAMPANIA	46.716.955
ALTRE	10.307.180
Totale	1.338.594.711

Costi della produzione

Per le variazioni più significative delle voci dei costi della produzione si rimanda a quanto più analiticamente descritto nella relazione sulla gestione.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	1.378.383
Debiti verso banche	3.435.750
Altri	646.429
Totale	5.460.562

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

Le differenze temporanee deducibili IRES 5.302.383 sono dovute principalmente al f.do svalutazione crediti tassato di 3.715.502, al f.do rischi futuri di 692.130, quote ammortamento non deducibili relative a rivalutazioni e avviamenti 789.330.

Le differenze temporanee deducibili IRAP 863.229 sono dovute ad accantonamenti in deducibili per indennità suppletiva di clientela agenti 73.899, quote ammortamento non deducibili relative a rivalutazioni e avviamenti 789.330.

Le differenze temporanee imponibili IRES 7.173.861 sono costituite da plusvalenze immobiliari tassabili in esercizi successivi per 6.443.844 e da interessi moratori da tassare al momento dell'incasso per 730.017.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
	5.302.383	863.229

	IRES	IRAP
Totale differenze temporanee deducibili		
Totale differenze temporanee imponibili	7.173.861	0
Differenze temporanee nette	1.871.478	(863.229)
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	691.377	(38.745)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(242.222)	2.317
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	449.155	(36.428)

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Il numero medio di dipendenti nel 2020 è stato di 1035

Il numero totale di dipendenti al 31 dicembre 2021 è di 1.035 unità.

Il numero medio dei dipendenti complessivi rapportato a full time equivalente è di 993 unità

	Numero medio
Dirigenti	8
Quadri	38
Impiegati	256
Operai	733
Totale Dipendenti	1.035

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	306.291	137.960

Compensi al revisore legale o società di revisione

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	45.000
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	9.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	54.500

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Sono state rilasciate da CEF fidejussioni per un totale di Euro 5.394.532 a favore di alcuni Soci a garanzia dei contratti di finanziamento avuti dalla società Finafarm SpA di Trento, da UBI Banca e dalla BTL, BCC Agrobresciano.

Sono state rilasciate dal sistema bancario e da società assicurative fidejussioni per un totale di € 8.389.585 a favore di alcuni comuni per appalti di fornitura di medicinali.

Nell'esercizio sono state rilasciate dal sistema bancario fidejussioni per € 4.437.042 a garanzia di contratti di locazione immobiliare.

Nei magazzini CEF è stoccata merce di alcune ASL della Lombardia, del Triveneto, della Toscana, del Lazio della Puglia e Campania per il servizio di DPC che la CEF effettua per conto delle stesse, il valore al prezzo al pubblico di tali merci al 31/12/2021 era di Euro 100.917.779.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Non esistono rapporti e o transazioni significative con altre parti correlate, fatta eccezione per i soci i cui rapporti sono esplicitati nel paragrafo relativo alla mutualità.

Tutti i rapporti tra le controllate sono stabiliti seguendo normali condizioni di mercato.

La CEF verso le società sotto indicate intrattiene rapporti di società controllate
 _____ Credito/000 _____ Debito/000

FARCOM Spa	commerciale	1.947	415
FARCOM Spa	finanziario	0	8.300
CEF Trasporti e Servizi Srl	commerciale	0	677
CEF Trasporti e Servizi Srl	finanziario	0	0
CEF Servizi Farmacie Srl	commerciale	0	0
CEF Servizi Farmacie Srl	finanziario	0	0
Punto Farma Srl	commerciale	7	28
Punto Farma Srl	finanziario	0	0
ZAMENIS Srl	commerciale	51	229
ZAMENIS Srl	finanziario	2.700	0
HOLDING FARMACIE Srl	commerciale	695	640
HOLDING FARMACIE Srl	finanziario	14.100	0
CEF Top Holding 2 Sarl	finanziario	26	0
Tot. Soc. controllate		19.526	10.289

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

La società ha fruito delle misure di sostegno specifiche previste dai decreti «Covid19» al fine di tutelare il proprio valore economico/patrimoniale in particolare con l'utilizzo di 50.797 ore di cassa integrazione nel periodo da aprile a dicembre 2021.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Il consiglio di Amministrazione CEF propone di destinare l'Utile di esercizio residuo di €2.572.877,90 come segue:

1. € 771.863,37 a Riserva Legale in misura del 30%;
2. € 77.186,34 ai fondi mutualistici secondo il disposto della legge 59/92, pari al 3% dell'utile netto;
3. € 1.723.828,19 a Riserva Indivisibile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alla luce dell'emergenza sanitaria e del conflitto bellico in corso la società ha messo in atto tutte le misure per mantenere in equilibrio la redditività della Cooperativa.

I dati di fatturato nei primi 5 mesi registrano un incremento di circa il 10% ma il dato più rassicurante è il miglioramento della quota di mercato +0.3 per un progressivo 11,5%.

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.572.878	2.005.750
Imposte sul reddito	672.963	1.739.377
Interessi passivi/(attivi)	505.937	650.023
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.751.778	4.395.150
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.497.046	2.518.242
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.466.943	6.191.016
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	7.963.989	8.709.258
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	11.715.767	13.104.408
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	18.249.069	21.113.869
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(5.776.525)	3.727.037
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	6.020.228	(55.975.721)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(169.360)	(451.065)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(139.675)	(1.418.373)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(7.124.322)	7.955.960
Totale variazioni del capitale circolante netto	11.059.415	(25.048.293)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	22.775.182	(11.943.885)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(505.937)	(650.023)
(Imposte sul reddito pagate)	(672.963)	(1.739.377)
(Utilizzo dei fondi)	(2.519.502)	(4.189.815)
Totale altre rettifiche	(3.698.402)	(6.579.215)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	19.076.780	(18.523.100)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.764.455)	(1.979.432)
Disinvestimenti	0	1.404
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.467.964)	(1.372.654)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(6.645.894)	(3.548.760)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(11.878.313)	(6.899.442)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(7.291.404)	37.964.729
Accensione finanziamenti	(203.220)	(1.066.621)
(Rimborso finanziamenti)	(2.994.305)	(15.094.978)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(1.268.283)	(1.681.293)
(Rimborso di capitale)	361.398	229.918
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(11.395.814)	20.351.755
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.197.347)	(5.070.787)

Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	16.450.858	21.519.719
Danaro e valori in cassa	7.130	9.057
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	16.457.988	21.528.776
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	12.252.105	16.450.858
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	8.536	7.129
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	12.260.641	16.457.987

Cooperativa Esercenti Farmacia Scrl

con sede in Brescia, via Achille Grandi n. 18 avente n. 00272680174 di codice fiscale e di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Ai Soci della Società

Cooperativa Esercenti Farmacia Scrl

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della società al 31.12.2021, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di € 2.572.877,90.

Il bilancio – approvato dal Consiglio d'amministrazione in data 30/05/2022 - è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

La società Crowe Bompani S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale dei conti,, ci ha consegnato la propria relazione datata 13 giugno 2022 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato in detta relazione, il bilancio d'esercizio al 31.12.2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione: e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo attraverso risposte scritte, nel corso delle riunioni del collegio, e/o attraverso la lettura delle determinazioni dello stesso con adeguato anticipo e anche 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, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo inoltre incontrato l'organismo di vigilanza; lo stesso ci ha inviato la relazione sull'attività svolta durante l'esercizio 2021, redatta in data 16 maggio 2022 dalla quale non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Come detto, 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.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 del D.L. n. 118/2021.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

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

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della vostra società al 31.12.2021 e 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.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Ai sensi dell'Art. 2426 comma 1 nn. 5 e 6 del codice civile, il collegio esprime il proprio consenso all'iscrizione tra le immobilizzazioni della voce "Costi di impianto

e ampliamento” per l’importo residuo di € 221.566 e all’iscrizione nell’attivo dello stato patrimoniale di un “Avviamento” per un importo residuo di € 18.183.037.

Con riferimento alla rivalutazione degli immobili effettuata negli esercizi precedenti, il collegio attesta che il valore contabile degli immobili rivalutati non eccede il valore di mercato effettivamente attribuibile agli stessi, così come determinato ai sensi dell’Art. 11, comma 2 della Legge 27/11/2000 n. 342.

3) Scopi mutualistici

La vostra cooperativa è stata oggetto di revisione annuale per l’esercizio 2021 da parte di Confcooperative nell’ambito dell’attività di vigilanza degli enti cooperativi ai sensi del D. Lgs. 02/08/2002 n. 220. Dal verbale redatto 14/12/2021 risulta un giudizio di revisione positivo.

In aderenza a quanto disposto dall’art. 2 della Legge n. 59/1992, che fa riferimento agli scopi mutualistici, condividiamo quanto esposto e precisato nella Relazione sulla Gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e facciamo presente che gli scopi mutualistici di cui alla predetta legge sono stati pienamente perseguiti dalla Vostra Cooperativa, così come previsto dallo statuto sociale.

Il collegio conferma che gli scopi mutualistici sono stati rispettati in quanto:

- (i). Le vendite riferite ai soci rappresenta il 65,58% dell’intero fatturato e pertanto la cooperativa deve considerarsi a mutualità prevalente;
- (ii). I soci hanno usufruito di condizioni commerciali - sconto medio - migliori rispetto a quello offerto dal mercato.

Inoltre i soci hanno usufruito dei seguenti vantaggi:

- (a) Premi di fedeltà commerciali ammontanti ad € 5.894.757;
- (b) La possibilità di effettuare Prestiti sociali con remunerazione in linea con quanto consentito dalla vigente normativa.

4) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell’attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo gli azionisti ad approvare il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d’esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Brescia, 13 giugno 2022

Il Collegio sindacale

Dott. Mario Valenti

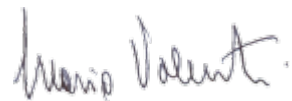
presidente

Dott. Gianpiero Bolzoli	sindaco effettivo
Dott. Guglielmo Ghisi	sindaco effettivo
Dott. Federico Gorini	sindaco effettivo
Dott. Ciro Pace	sindaco effettivo

Copia conforme all'originale debitamente sottoscritto da tutti i membri del collegio sindacale.

Dott. Mario Valenti

Presidente del collegio sindacale

Handwritten signature of Mario Valenti in black ink.

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA SOC. COOP.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi
dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.15 della Legge 31
gennaio 1992, n. 59

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART.15 DELLA LEGGE 31 GENNAIO 1992, N. 59

Ai Soci della
COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA SOC. COOP.

ed a Confcooperative
Ufficio Revisioni

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA SOC. COOP. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e 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 2021, 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.

MILANO ROMA TORINO PADOVA GENOVA BRESCIA PISA BOLOGNA

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.

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 della COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA SOC. COOP. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA SOC. COOP. al 31 dicembre 2021, 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 della COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA SOC. COOP. al 31 dicembre 2021 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 della COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA SOC. COOP. al 31 dicembre 2021 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.

Adempimenti in merito al rispetto delle disposizioni di legge e di statuto in materia di cooperazione

Gli amministratori sono responsabili del rispetto delle disposizioni di legge e di statuto in materia di cooperazione e, in particolare, di quelle contenute negli articoli 4, 5, 7, 8, 9 e 11 della Legge n. 59 del 31 gennaio 1992, ove applicabili, nonché delle dichiarazioni rese ai sensi dell'articolo 2513 del Codice Civile.

Come richiesto dal Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 16 novembre 2006, abbiamo verificato, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il rispetto da parte della Società delle disposizioni sopra menzionate.

Milano, 13 giugno 2022

Crowe Bompani SpA



Gabriella Ricciardi
(Socio)



LA COOPERATIVA DEI FARMACISTI

COOPERATIVA ESERCENTI FARMACIA S.C.R.L.
Commercio medicinali all'ingrosso

Sede Legale e Amministrativa:

Via A. Grandi, 18 - 25125 Brescia

Tel. 030.2688011 - Fax 030.2688157 - Email: amministrazione@cef-farma.it - Web: www.cef-farma.it

Iscritta all'Albo Società Cooperative N° A141901 - Sezione Coop. a Mutualità Prevalente

Reg. Imprese N° 2318 - R.E.A. N° 52900 - Codice Fiscale e Partita Iva N° 00272680174