

FARMACOSMO S.P.A.

**Relazione finanziaria annuale consolidata al
31 dicembre 2023**

Composizione degli Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Fabio de Concilio – Presidente e Amministratore Delegato

Dorothy de Rubeis – Consigliere

Maurizio Altini – Consigliere

Alessandro Maiello – Consigliere

Mirko De Falco - Consigliere

Collegio Sindacale

Alessia Fulgeri – Presidente

Fabio Palazzolo – Effettivo

Pierluigi Pipolo - Effettivo

Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

FARMACOSMO SPA

Sede legale: VIA CRISPI N. 51 NAPOLI (NA)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI NAPOLI
C.F. e numero iscrizione: 07328451211
Iscritta al R.E.A. n. NA 876902
Capitale Sociale sottoscritto e i.v. € 3.480.502,67
Partita IVA: 07328451211

Relazione sulla gestione

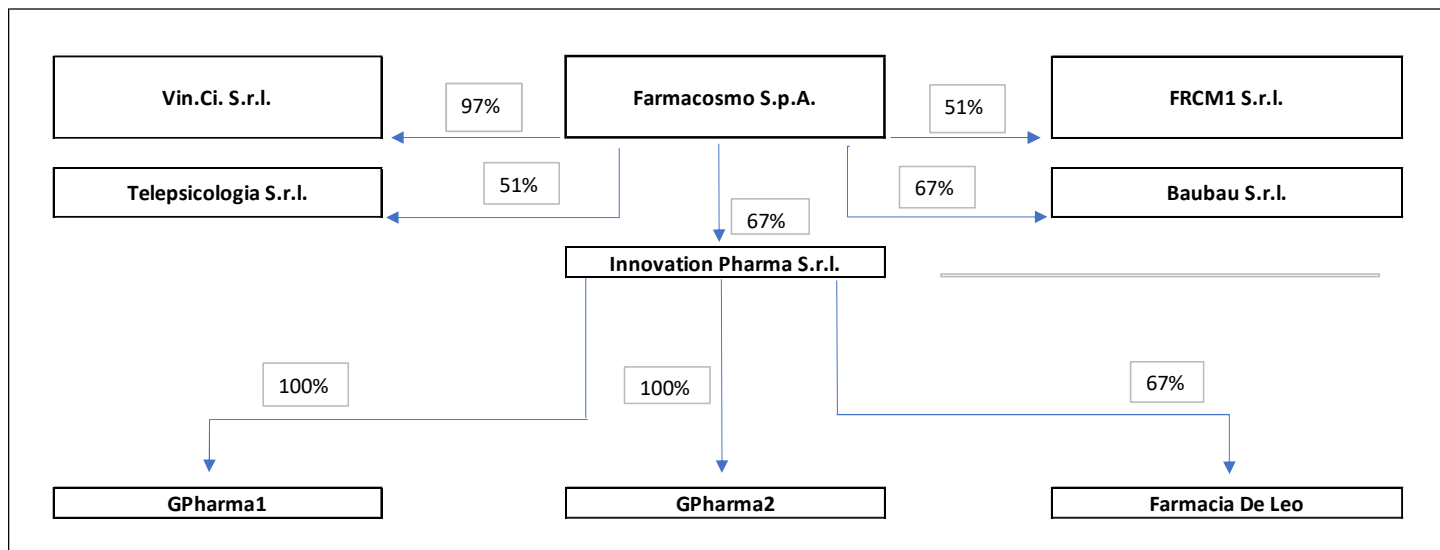
Bilancio Consolidato al 31/12/2023

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio consolidato di Farmacosmo S.p.A. alla data del 31 dicembre 2023, redatto in conformità ai principi contabili nazionali ed accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento e i risultati dell'anno 2023.

Il Gruppo in sintesi e il modello di business

La presente relazione finanziaria consolidata illustra l'andamento della gestione ed i relativi dati e risultati del 2023 di Farmacosmo S.p.A. ("Farmacosmo") e delle entità incluse nel perimetro di consolidamento (insieme a Farmacosmo, il "Gruppo Farmacosmo" o il "Gruppo"). Farmacosmo svolge funzione di direzione e coordinamento del Gruppo ad essa riferito ed ha sede legale a Napoli in Via Francesco Crispi 51.



L'azienda, realtà nativa digitale, nasce nel giugno del 2013 e opera nel settore della vendita di prodotti per la salute, per la cura e il benessere della persona, per l'infanzia e Pet, con una particolare specializzazione nei prodotti "Health, Pharma & Beauty".

Dopo una fase iniziale di commercializzazione di integratori e prodotti cosmetici, la Società ha ampliato la gamma dei prodotti offerti includendo, tra gli altri, parafarmaci, prodotti per la cura e il benessere della persona, e prodotti di veterinaria (PET), consolidando, nel tempo, il proprio posizionamento come e-retailer nel segmento dell'e-commerce di prodotti "Health, Pharma & Beauty".

Con la Legge Bersani, infatti, è stata permessa, per la prima volta in Italia, la vendita al pubblico di farmaci da banco, di automedicazione e di tutti i farmaci o prodotti non soggetti a prescrizione medica in esercizi diversi dalla farmacia, nonché concessa la possibilità di effettuare sconti sul prezzo al pubblico per questa tipologia di prodotti.

L'attività di vendita online di prodotti parafarmaceutici, ai sensi della normativa vigente, è stata avviata a seguito dell'acquisto della licenza di una parafarmacia fisica nel 2016 (attualmente sita a Napoli, in via Jerace 8/10).

Riguardo al mercato "Salute e Benessere" in Italia, questo comprende principalmente le seguenti categorie di prodotto:

- **OTC** (Over The Counter), ossia tutti i prodotti di automedicazione e omeopatici;
- **PEC** (Personal Care), ossia prodotti per la cura e l'igiene della persona, dermocosmesi, igiene orale e igiene personale;
- **PAC** (Patient Care), ossia prodotti di medicazione, accessori medico-chirurgici e altri prodotti parafarmaceutici;
- **NUT** (Nutrition), ossia alimenti dietetici, pasti sostitutivi, latte per infanzia e prodotti senza glutine per i quali non è necessaria la prescrizione medica.

Attualmente, Farmacosmo si occupa della vendita di parafarmaci, farmaci da banco, cosmetici, prodotti per la cura personale, integratori/dietetici, dispositivi medici e prodotti del settore "beauty": conta quindici diverse verticali, che coprono anche l'infanzia, i prodotti veterinari e gli articoli per la casa, con oltre 300 sottocategorie, che contano oltre 70 mila referenze disponibili ogni giorno. Sulla base di tali indicatori, in questo momento, Farmacosmo si colloca tra i principali operatori italiani, per profondità di vendita e ampiezza di catalogo.

Il suo business model si basa sulla combinazione reciproca di tre flussi strategici. Si tratta del modello circolare della L(ea)n Strategy, che si articola in tre aree di attività principali: **Logistics**, **Intelligence** e **Node**.

Logistics: la logistica è in grado di gestire fino a 12.000 ordini al giorno, assicurando tempi di consegna entro 20 ore a partire dal picking del vettore. Grazie alla "zero warehouse policy" è più efficiente l'occupazione di spazi, la gestione delle risorse umane e degli strumenti di lavoro.

Intelligence: il team di intelligence studia le tendenze del mercato e analizza i dati proprietari per guidare la strategia commerciale, adattando i processi di marketing alle esigenze degli utenti.

Node: comprende le attività di Ricerca e Sviluppo, l'innovazione dei processi e delle infrastrutture IT della Società. I software proprietari, sviluppati internamente, supportano tutte le operazioni aziendali, guidano la redditività, dalla selezione dei fornitori alla valutazione dei prezzi dei prodotti.

Nel corso del 2022, Farmacosmo ha avviato il processo di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan (EGM, precedentemente conosciuto come AIM Italia) gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Il processo si è concluso in data 28 marzo 2022 con l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie Farmacosmo (primo giorno di negoziazioni, 30 marzo 2022). Il prezzo di collocamento delle azioni è stato fissato in € 2,25 per azione ordinaria, estremo massimo del *price range* definito. In sede di collocamento, la domanda da parte degli investitori è stata di circa 2,5 volte il quantitativo offerto in aumento di capitale.

La quotazione ha permesso a Farmacosmo di accelerare il raggiungimento degli obiettivi strategici. I fondi raccolti in fase di quotazione sono stati messi a servizio del perfezionamento del piano strategico della Società, che si sostanzia, in breve, in quanto descritto di seguito:

- potenziamento degli stream **Intelligence** e **Node**, mediante investimenti volti ad aumentare il traffico organico e il numero di clienti fidelizzati;
- ampliamento dell'offerta, non solo per linea organica, ma anche per componenti esterne. In tal senso, in data 29 settembre 2022, la Società ha comunicato di aver perfezionato l'acquisizione di circa il 97,35% del capitale sociale di Vin.Ci. S.r.l., società proprietaria del portale **ProfumeriaWeb**, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e makeup, anche su segmento luxury, con un catalogo di oltre 200 marchi. L'ingresso nel mercato *Perfume & Beauty*, anche sul segmento luxury, consente di ampliare la *value proposition*, accelerando il processo di evoluzione in piattaforma integrata di servizi dedicati alla cura e al benessere della persona. Le caratteristiche di ProfumeriaWeb, in termini di tipologia di utenza e di scontrino medio, hanno consentito al team di Farmacosmo di studiare strategie di *cross-fertilization* fra i modelli di business dei due portali e di ottimizzare il traffico complessivo;
- sviluppo dell'omnicanalità, attraverso l'acquisto mirato di farmacie situate in punti fisici di pregio, per garantire ai clienti la possibilità di vivere un'esperienza d'acquisto integrata, che unisca online e offline. I punti fisici dovranno, progressivamente, trasformarsi in "hub della salute", al fine di migliorare la *brand awareness* e la riconoscibilità dell'offerta Farmacosmo, migliorare il *customer journey* con servizi extra a valore aggiunto (come l'evasione, il ritiro e la restituzione degli acquisti online), accelerare l'eventuale introduzione di servizi di telemedicina, teleconsulto, telemonitoraggio, telepsicologia e ridurre progressivamente i tempi di consegna, coerentemente con l'obiettivo del quick-commerce.
- rafforzamento dell'offerta dei prodotti nel segmento PET. Con il comunicato stampa del 2 febbraio 2023, Farmacosmo ha comunicato di aver perfezionato la costituzione di una nuova società, denominata Baubau S.r.l., nella quale è stato conferito il portale '**baucosmesi.it**', e-commerce specializzato nella vendita di prodotti naturali, vegan e made in Italy per la cura e l'igiene dei cani. L'operazione allarga la *value proposition* di Farmacosmo, che consolida la sua leadership nell'ambito e-commerce per la bellezza, la cura e il benessere, anche nel settore PET. Con **baucosmesi.it**, Farmacosmo sancisce l'ingresso in questo

mercato di nicchia, che presenta un tasso di crescita atteso molto elevato e, al contempo, un basso livello di saturazione del mercato, con nuove referenze ad alta marginalità.

- ampliamento dell’offerta in un mercato specializzato, non solo della vendita dei beni, ma anche dei servizi, legati al benessere della persona. Perseguendo la propria strategia digitale e quella della omnicanalità, Farmacosmo entra nel settore della Telepsicologia con **ContactU**, piattaforma digitale specializzata nell’erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online. Quest’operazione, annunciata nel comunicato stampa del 9 marzo 2023, ha una grande rilevanza strategica e conferma la volontà industriale di Farmacosmo di sviluppare nuovi servizi ad alto valore aggiunto nel settore “Digital Health” per consentire ai pazienti di beneficiare di un’esperienza avanzata, basata su un approccio personalizzato per occuparsi del benessere della persona, sotto ogni aspetto.
- Ingresso nel mercato della nutraceutica online allargando la value proposition di Farmacosmo attraverso l’acquisizione del portale **farmawow.it**. Più precisamente, in data 29 settembre 2023 Farmacosmo S.p.A. e Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. hanno acquisito la totalità delle quote di FRCM1, titolare del portale farmawow.it, rispettivamente per il 51% e 49%, per sviluppare insieme un’offerta dedicata e specializzata dei prodotti nutraceutici.

Il gruppo, in sintesi, alla data del presente documento si compone di:

- cinque portali di e-commerce: (1) farmacosmo.it (2) profumeriaweb.com (3) phàrmasi.it (4) baucosmesi.it (5) farmawow.it;
- un portale dedicato al benessere della persona attraverso un servizio di Telepsicologia quale contactU.it;
- tre farmacie fisiche situate a Messina, Verbania e Torino ed una parafarmacia situata a Napoli.

Struttura del Gruppo

Fanno parte del Gruppo Farmacosmo le seguenti società:

| Partecipata – Ragione Sociale | Partecipante – Ragione Sociale | Ruolo | Tipo di controllo | % Controllo Diretto |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| Farmacosmo S.p.A. | | Capogruppo | | |
| Vin.Ci. S.r.l. | Farmacosmo S.p.A. | Controllata | Diretto | 97% |
| Innovation Pharma S.p.a. | Farmacosmo S.p.A. | Controllata | Diretto | 67% |
| De Leo S.r.l. | Innovation Pharma S.p.a. | Controllata | Indiretto | 45% |
| GPharma 1 S.r.l. | Innovation Pharma S.p.a. | Controllata | Indiretto | 67% |
| GPharma 2 S.r.l. | Innovation Pharma S.p.a. | Controllata | Indiretto | 67% |
| Baubau S.r.l. | Farmacosmo S.p.A. | Controllata | Diretto | 67% |
| Telepsicologia S.r.l. | Farmacosmo S.p.A. | Controllata | Diretto | 51% |
| FRCM1 S.r.l. | Farmacosmo S.p.A. | Controllata | Diretto | 51% |

- Vin.Ci. S.r.l., con sede a Milano, società proprietaria del portale ProfumeriaWeb.com, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e make-up anche su segmento luxury, con oltre 18mila prodotti beauty e 200 marchi all’attivo nel proprio catalogo;
- Innovation Pharma S.p.a., con sede a Milano, è la holding che controlla due farmacie, nelle città di Torino (GPHARMA1 S.R.L.) e Verbania (GPHARM2 S.R.L.), e Farmacia De Leo S.r.l. con una partecipazione del 67%, società proprietaria della farmacia De Leo situata in Messina e del portale di e-commerce Phàrmasi.it, fondato nel 2010, fra gli operatori storici in Italia nel mercato online per il settore Health, Pharma&Beauty con più di 16mila referenze nel proprio catalogo tra farmaci da banco, integratori, prodotti dietetici erboristici e articoli sanitari delle migliori marche.
Si rammenta che in data 20 dicembre 2022, Farmacosmo ha conferito Farmacia De Leo S.r.l. all’interno di Innovation Pharma S.r.l.. Per maggiori informazioni si rimanda al Comunicato Stampa del 20 dicembre 2022;
- Baubau S.r.l, con sede a Milano, e proprietaria del portale ‘baucosmesi.it’, e-commerce specializzato nella vendita di prodotti naturali, vegan e made in Italy per la cura e l’igiene dei cani;
- Telepsicologia S.r.l., con sede a Roma e proprietaria del marchio *ContactU*. ContactU è una piattaforma digitale (www.contactu.it) specializzata nell’erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online. L’operazione ha sancito l’ingresso della Società nel settore della Telepsicologia e conferma la volontà industriale di Farmacosmo di sviluppare nuovi servizi ad alto valore aggiunto nel settore “Digital Health”.
- FRCM1 S.r.l., con sede a Napoli, e proprietaria del portale ‘farmawow.it’, e-commerce specializzato nella vendita di prodotti nutraceutici.

Si rammenta che, in data 15 gennaio 2024, Farmacosmo ha perfezionato mediante apposito closing, l’operazione che vede ad oggetto la dismissione totale in blocco del suo 67% nel veicolo di Innovation Pharma S.p.a. e delle sub-controllate GPharma1 S.r.l. e GPharma2 S.r.l.. Tale operazione, al suo termine, ha comportato la redistribuzione delle quote partecipative in Farmacia De Leo S.r.l. facendo ottenere a Farmacosmo il 67% diretto come unica partecipazione rientrante nel perimetro di consolidamento. Per maggiori informazioni, si rimanda al comunicato stampa del 15 gennaio 2024.

Situazione della società e Andamento della Gestione

Il 2023 ha rappresentato la conclusione del processo di consolidamento e trasformazione del gruppo. La strategia portata avanti nella seconda parte del 2022, successivamente alla quotazione sul mercato EGM, volta ad affiancare alla crescita organica del portale farmacosmo.it anche operazioni di crescita per linee esterne grazie alle ulteriori acquisizioni portate avanti prima nella parte finale del 2022 e successivamente in quella iniziale del 2023.

È necessario specificare che il perimetro di consolidamento del 2023 differisce dal 2022 per quanto di seguito riportato:

- inclusione nel perimetro di consolidamento delle società acquisite nel 2023, quali BauBau S.r.l., Telepsicologia S.r.l. e FRCM1 S.r.l.
- inclusione per l'intero esercizio delle società acquisite a fine 2022, quali Vin.Ci. S.r.l, Innovation Pharma S.p.a., Farmacia De Leo S.r.l., Gpharma1 S.r.l. e GPharma2 S.r.l.

L'esercizio 2023 si chiude con ricavi per euro 71.206.689, in crescita del 8% rispetto al 2022 (euro 65.658.397).

La crescita è guidata dai nuovi portali del Gruppo, i quali, eccedono in compensazione la riduzione del canale B2B avvenuta nella Capogruppo. Infatti, il 2023 è stato caratterizzato da un incremento del peso del fatturato retail, pari a circa il 70% nel 2023, rispetto al 44% registrato alla data di quotazione. L'incremento è legato da una parte ad una riduzione in valore assoluto del comparto B2B in quanto la scelta del Gruppo è di confermare esclusivamente ordini con una determinata marginalità a discapito di una parte del fatturato. Dall'altro lato, l'inclusione nel perimetro di consolidamento dei portali acquistati tra fine 2022 e nel 2023.

Il Gruppo al 31 dicembre 2023 ha impiegato mediamente 91 dipendenti (vs 86 nel 2022) e riporta un EBITDA negativo di 285.467 Euro (vs 42.894 Euro positivo nel 2022), un EBIT negativo per Euro 3.191.809 (vs 1.560.091 Euro nel 2022) e una perdita di esercizio pari ad Euro 3.933.571 (vs 2.004.745 Euro nel 2022). Tale risultato è emerso a seguito dell'imputazione di quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, nonché agli oneri e proventi finanziari per complessivi 3.893.479 Euro.

Fatti di particolare rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2023

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla vostra attenzione:

- 1) In data 31 gennaio 2023 si è concluso il periodo di esercizio dei "WARRANT FARMACOSMO 2022-2025", ricompreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 gennaio 2023 (termine iniziale e finale compresi). Nel corso di detto periodo non sono pervenute richieste di esercizio dei warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni Farmacosmo S.p.A. di nuova emissione.
- 2) In data 2 febbraio 2023 Farmacosmo ha comunicato di aver perfezionato il closing per l'acquisizione del portale 'baucosmesi' attraverso la costituzione di Baubau S.r.l. (NewCo) nella quale è stato conferito il portale 'baucosmesi.it', e-commerce specializzato nella vendita di prodotti naturali, vegan e made in Italy per la cura e l'igiene dei cani. A seguito dell'operazione, Farmacosmo ha acquisito il 67% della NewCo. L'operazione ha una valenza strategica di grande rilievo in quanto allarga la value proposition di Farmacosmo, che ha consolidato la sua leadership nell'ambito e-commerce per la bellezza, la cura ed il benessere, anche nel settore pet.
- 3) In data 2 febbraio 2023 si rende noto che Farmacosmo e la parte Venditrice, hanno raggiunto un accordo in via definitiva sul prezzo d'acquisto del 67% del capitale sociale di Farmacia De Leo S.r.l. pari a Euro 2.821.531.
- 4) In data 10 marzo 2023 si rende noto che Farmacosmo e la parte Venditrice, hanno raggiunto un accordo in via definitiva sul prezzo d'acquisto del capitale sociale di Vin.Ci. S.r.l. valutata quindi per il 100% del capitale sociale Euro 3.225.562.
- 5) In data 15 marzo 2023, Farmacosmo ha comunicato di aver perfezionato l'acquisizione del 51% del capitale sociale di Telepsicologia S.r.l., all'interno della quale è stata conferito il marchio ContactU. L'operazione ha sancito l'ingresso della Società nel settore della Telepsicologia e conferma la volontà industriale di Farmacosmo di sviluppare nuovi servizi ad alto valore aggiunto nel settore "Digital Health".
- 6) In data 9 giugno 2023 si rende noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare esecuzione al piano di incentivazione azionaria per i dipendenti denominato "Piano di Stock Grant per i dipendenti di Farmacosmo S.p.A. per il periodo 2022-2024" (il "Piano") – come approvato dall'Assemblea degli azionisti della Società in data 2 marzo 2022 e in conformità alla disciplina prevista dal regolamento del Piano, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2022 (il "Regolamento") –, individuando, con riferimento al secondo dei tre cicli di assegnazione, i beneficiari del Piano e il numero di diritti a ricevere azioni ordinarie Farmacosmo da assegnare a ciascuno di essi secondo i termini e le condizioni del Regolamento, nonché determinando i relativi obiettivi di performance al raggiungimento dei quali sarà subordinata, ai sensi del Regolamento medesimo, l'assegnazione delle azioni a ciascun beneficiario. Segnatamente, il Consiglio di Amministrazione, relativamente al secondo ciclo di assegnazione, ha individuato n. 16 beneficiari tra i dipendenti della Società, ai quali sono stati assegnati complessivamente – secondo i termini e le condizioni previsti dal Regolamento – n. 175.000 diritti a ricevere azioni ordinarie della Società.
- 7) In data 3 agosto si è reso noto che Farmacosmo e Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. ("Erfo"), PMI Innovativa e società benefit operante nel settore nutraceutico, entrambe quotate su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, hanno sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione della totalità del capitale sociale di FRCM1 S.r.l. ("Target", "FarmaWoW") posseduta da MP Holding S.r.l. riconducibile alla dottoressa Maria Palomba. La società Target è proprietaria del Portale FarmaWoW, e-commerce specializzato nei settori Pharma&Beauty con più di 43 mila referenze nel proprio catalogo.

L'Operazione prevede la cessione del 100% del capitale della Target per un controvalore pari ad Euro 310.000, salva l'applicazione di un meccanismo di aggiustamento di prezzo a favore dell'acquirente basato sulla PFN alla data del closing prevista entro il termine essenziale del 30 settembre 2023.

La Partecipazione verrà così suddivisa: 51% Farmacosmo che deterrà il controllo e 49% Erfo. La Società sarà amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre membri, di cui due designati dal socio Farmacosmo (compreso Amministratore Delegato) e uno da Erfo (Presidente del Consiglio di Amministrazione).

Si evidenzia inoltre che il prezzo verrà corrisposto in due tranches:

- la prima, pari ad Euro 136.200,00, sarà corrisposta in danaro alla Data del Closing e più precisamente Euro 69.462,00 a carico di Farmacosmo e Euro 66.738,00 a carico di Erfo;
- il residuo ammontare verrà corrisposto a fronte della determinazione dei valori soglia propedeutici alla determinazione dell'eventuale rettifica di prezzo e così determinato: la quota parte a carico di Farmacosmo verrà corrisposta mediante la cessione di azioni di Farmacosmo il cui valore è convenzionalmente stabilito nella misura di Euro 2,25; quanto alla quota parte a carico di Erfo questa verrà corrisposta per cassa.

In data 29 settembre 2023 si è perfezionata l'acquisizione della totalità (51% Farmacosmo – 49% Erfo) del capitale sociale di FRCM1 S.r.l. ("Target", "FarmaWoW") posseduta da MP Holding S.r.l. riconducibile alla dottoressa Maria Palomba.

- 8) In data 28 settembre 2023 si è reso noto che il Consigliere indipendente Giuseppe Vita ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere di amministrazione della Società. Le dimissioni sono state giustificate da motivi di natura personale, in ragione dell'intensificazione dei propri impegni personali.
- 9) In data 15 dicembre si è reso noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la nomina per cooptazione del dott. Mirko de Falco quale consigliere non esecutivo della società. Il nuovo Consigliere resterà in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

- 1) In data 31 gennaio 2024 si è concluso il periodo di esercizio dei "WARRANT FARMACOSMO 2022-2025", ricompreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 gennaio 2024 (termine iniziale e finale compresi). Nel corso di detto periodo non sono pervenute richieste di esercizio dei warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni Farmacosmo S.p.A. di nuova emissione.
- 2) In data 15 febbraio 2024 si è reso noto che è stato perfezionato il closing per la vendita da parte di Farmacosmo del 67% del veicolo Innovation Pharma S.p.a. e del contestuale riacquisto del 67% di Farmacia De Leo S.r.l.. Pertanto, G&Ph Holding S.r.l. arriverà a detenere il 100% di Innovation Pharma e delle relative controllate GPharma1 S.r.l. (Farmacia Torino) e GPharma2 S.r.l. (Farmacia Verbania) e Farmacosmo S.p.a. il 67% di Farmacia De Leo. L'Operazione non apporta alcun cambiamento all'esecuzione della strategia del piano industriale, con particolare riguardo alla creazione di una rete di farmacie/parafarmacie nelle principali città italiane già descritta nell'ambito del Documento di Ammissione. L'Operazione è volta ad una riorganizzazione e ottimizzazione degli investimenti nel comparto delle farmacie fisiche.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2023 è stato caratterizzato da numerose incertezze derivanti dalle persistenti tensioni geopolitiche e da condizioni finanziarie ancora restrittive dovute principalmente al perdurare degli impatti inflazionistici e dagli alti tassi di interesse.

Il 2023 ha evidenziato la conclusione del consolidamento del Gruppo Farmacosmo nel canale retail (i portali www.farmacosmo.it, www.profumeriaweb.com, www.pharmasi.it, www.baucosmesi.it, www.farmawow.it), con un peso sul fatturato complessivo in crescita e pari a circa il 70% del totale. Si ritiene che il peso del fatturato del canale retail su quello di gruppo continuerà ad aumentare nel corso del 2024, così come confermato dall'andamento dei primi mesi dell'anno in corso, in virtù della strategia del Gruppo volta a focalizzare i propri sforzi nello sviluppo dei summenzionati portali con marginalità crescente.

Nel corso del 2024 il Gruppo intende focalizzare le proprie attività nel continuo efficientamento dei costi e di sviluppo delle sinergie rispetto alle operazioni di M&A concluse post quotazione, continuando altresì ad investire nella crescita dei private label in portafoglio quali BauCosmesi, Cobe e SEL.

Inoltre, il 2024 sarà presumibilmente caratterizzato da ulteriori investimenti nella piattaforma ContactU, piattaforma digitale specializzata nell'erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online, attraverso campagne marketing ed il lancio di servizi dedicati alle imprese.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del Codice Civile si attesta che la Società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Situazione Economica, Finanziaria e Patrimoniale

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società si forniscono di seguito i prospetti dello Stato Patrimoniale e Conto economico riclassificati per consentire la determinazione dei Principali Indicatori di Performance (IAP). Gli IAP si riferiscono a misure utilizzate dal management per analizzare le performances. Questi indicatori hanno lo scopo di fornire informazioni aggiuntive dei dati inclusi nel bilancio. Si precisa che gli IAP come definiti, potrebbero non essere paragonabili a misure con denominazione analoga utilizzate da altre società. Di seguito si riporta la definizione dei principali IAP utilizzati nella presente relazione sulla gestione:

- **EBITDA:** rappresenta un indicatore alternativo di performance non definite dagli standard contabili utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato da elementi fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle politiche di ammortamento adottate. Tale indicatore misura l'utile o la perdita del periodo al lordo di ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali e accantonamenti, oneri e proventi finanziari ed imposte sul reddito.
- **EBIT:** rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli standard contabili utilizzato per monitorare e valutare il risultato della gestione aziendale prima della componente finanziaria e delle imposte.
- **CAPITALE INVESTITO NETTO:** deriva dalla sommatoria delle attività non correnti e correnti al netto di quelle finanziarie, meno le passività non correnti e correnti al netto di quelle aventi natura finanziaria.
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo gli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 (c. d. "Regolamento sul Prospetto") emanati dall'ESMA e recepiti da Consob con il Richiamo di Attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

Si ricorda che Baubau S.r.l. e Telepsicologia S.r.l. sono entrati nel perimetro di consolidamento a partire dal 1° gennaio 2023 mentre FRCM1 S.r.l. è stata consolidata alla data di acquisizione che corrisponde al 30 settembre 2023.

Stato Patrimoniale

| Stato Patrimoniale | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Var. % |
|--|---------------|----------------|------------------|
| (Dati in Euro/000) | | | 2023-2022 |
| Immobilizzazioni immateriali | 4.822 | 5.106 | (6%) |
| Avviamento | 10.851 | 11.181 | (3%) |
| Immobilizzazioni materiali | 494 | 483 | 2% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 123 | 626 | (80%) |
| Capitale Immobilizzato | 16.290 | 17.395 | (6%) |
| Rimanenze | 7.332 | 4.731 | 55% |
| Crediti commerciali | 4.955 | 4.930 | 1% |
| Debiti commerciali | (11.913) | (13.619) | (13%) |
| Capitale Circolante Commerciale | 374 | (3.958) | n.a. |
| Altre attività correnti | 65 | 429 | (85%) |
| Altre passività correnti | (918) | (587) | 56% |
| Crediti e debiti tributari | 1.754 | 1.485 | 18% |
| Ratei e risconti netti | (278) | (403) | (31%) |
| Capitale Circolante Netto | 997 | (3.034) | n.a. |
| Fondi per rischi ed oneri | (26) | (26) | - |

| | | | |
|--|---------------|----------------|--------------|
| TFR | (654) | (536) | 22% |
| Capitale Investito Netto (Impieghi) | 16.607 | 13.800 | 20% |
| Debiti verso banche | 6.699 | 1.870 | 258% |
| Altri debiti finanziari | 11 | 2.431 | (100%) |
| Crediti finanziari | (411) | (2.667) | (85%) |
| Disponibilità liquide | (5.065) | (6.851) | (26%) |
| Posizione Finanziaria Netta | 1.234 | (5.217) | n.a. |
| Capitale sociale | 3.481 | 3.009 | 16% |
| Riserve | 12.666 | 16.394 | (23%) |
| Risultato d'esercizio | (3.232) | (2.005) | (61%) |
| Patrimonio Netto (Mezzi propri) | 12.915 | 17.398 | (26%) |
| Patrimonio Netto di terzi | 2.458 | 1.619 | 52 |
| Totale Patrimonio Netto | 15.373 | 19.017 | (19%) |
| Totale Fonti | 16.607 | 13.800 | 20% |

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a circa Euro 4.822 mila di euro rispetto a Euro 5.106 mila dell'esercizio precedente. L'incremento derivante dall'inclusione del perimetro di consolidamento delle nuove società acquisite nel corso del 2023 nonché dagli sviluppi portati avanti sui portali del Gruppo (vedi rifacimento portale ProfumeriaWeb) è più che compensato dagli ammortamenti dell'esercizio, di cui circa 460 mila Euro legati ai costi IPO riferibili alla Capogruppo.

La voce **avviamento** pari a Euro 10.851 mila Euro rispetto a Euro 11.181 mila dell'esercizio precedente comprende sia l'avviamento iscritto nei bilanci individuali delle società controllate pari a circa 2.498 mila Euro e sia quello generato dal consolidamento delle partecipazioni per circa 8.353 mila Euro. L'avviamento delle società entrate nel perimetro di consolidamento nel 2023 al lordo degli ammortamenti ammonta a Euro 78.707 mila.

Il **capitale circolante commerciale** riflette l'andamento di periodo e le scelte strategiche. In particolar modo, l'incremento del magazzino è legato alla scelta di affiancare al modello di business "sell and buy" un incremento degli acquisti diretti dalle aziende produttrici.

I **crediti tributari netti** si attestano al 31 dicembre 2023 a circa Euro 1.754 mila legati principalmente al bonus IPO per 500 mila Euro, non ancora portato in compensazione, e ai crediti netti IVA per circa 418 mila Euro.

Il **patrimonio netto**, pari a circa Euro 12.915 mila, è stato caratterizzato da un decremento relativo alla perdita d'esercizio. Si ricorda che nel corso del 2022 è stato iscritto tra le riserve straordinarie il plusvalore relativo al conferimento di Farmacia De Leo, in Innovation Pharma S.p.a., oggi pari a circa 1.499 mila Euro.

Di seguito si riporta la composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto della Società.

| Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro/000) | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Var % 2023-2022 |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------|
| A. Disponibilità liquide | 5.065 | 6.851 | -26% |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | 597 | n.a. |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 411 | 2.070 | -86% |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 5.476 | 9.518 | -67% |
| E. Debito finanziario corrente | 5.206 | 2.581 | 102% |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | - | 180 | n.a. |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) | 5.206 | 2.761 | 89% |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D) | 270 | (6.756) | n.a. |
| I. Debito finanziario non corrente | 1.504 | 1.539 | -2% |

| | | | |
|--|--------------|----------------|-------------|
| J. Strumenti di debito | - | - | n.a. |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | n.a. |
| L. Indebitamento finanziario non corrente | 1.504 | 1.539 | -2% |
| M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L) | 1.234 | (5.217) | n.a. |

La **posizione finanziaria netta**, *cash negative* per 1.234 mila Euro, è influenzata dall'andamento del capitale circolante commerciale e dagli investimenti attuati per il lancio della piattaforma di telepsicologia ContactU e per il sostegno al rilancio di ProfumeriaWeb.

Il debito finanziario corrente si riferisce a linee di credito a breve termine attivate dalla Capogruppo e alla quota parte a breve della controllata Vin.Ci. S.r.l.. Il debito finanziario non corrente è ascrivibile principalmente alla partecipata Vin.Ci. S.r.l. e si riferisce a debito bancario di medio-lungo termine.

Situazione economica

Per comprendere al meglio il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Si ricorda che al 31 dicembre 2022 il consolidato del Gruppo comprendeva, oltre alla stessa Farmacosmo, le società acquisite nel corso del 2022. A tal proposito, si ricorda che Vin.Ci. S.r.l. è entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal 29.09.2022, Farmacia De Leo S.r.l. dall'11.11.2022 e Innovation Pharma S.p.a. dal 20.12.2022, che pertanto rientrano nel consolidato 2022 per il periodo di competenza indicato.

Allo stesso modo, Baubau S.r.l e Telepsicologia S.r.l. contribuiscono al consolidato a partire dal 1° gennaio 2023 e FRCM1 a partire dal 30.09.2023.

Conto Economico

| Conto Economico | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Var % |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| (Dati in Euro/000) | | | 2023- 2022 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 71.207 | 65.658 | 8% |
| Incrementi imm. per lavori interni | 866 | 769 | 13% |
| Altri ricavi e proventi | 536 | 208 | 158% |
| Valore della produzione | 72.609 | 66.636 | 9% |
| Costi mat. prime, sussid, consumo, merci | (59.114) | (57.228) | 3% |
| Costi per servizi | (11.496) | (7.672) | 50% |
| Costi per godimento beni di terzi | (531) | (175) | 203% |
| Costo per il personale | (3.984) | (2.309) | 73% |
| Variatione rimanenze materie prime | 2.601 | 873 | 198% |
| Oneri diversi di gestione | (371) | (81) | 358% |
| EBITDA | (285) | 43 | n.a.% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (2.906) | (1.603) | 65% |
| EBIT | (3.192) | (1.560) | 94% |
| Risultato finanziario | (987) | (599) | 59% |
| EBT | (4.179) | (2.159) | 70% |
| Imposte | (245) | (154) | 59% |
| Risultato d'esercizio | (3.934) | (2.005) | 70% |
| Risultato di esercizio di terzi | (702) | (668) | 127% |
| Risultato di Esercizio di Gruppo | (3.232) | (1.337) | 61% |

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** del Gruppo Farmacosmo ammontano a Euro 71,2 milioni rispetto a Euro 65,7 milioni dell'anno precedente, in crescita dell'8% rispetto all'anno precedente. La marginalità complessiva è cresciuta di 600 bps (6%), passando dal 14,7% del 2022 al 20,4% del 2023.

L'incremento è da attribuirsi al contributo delle acquisizioni. La ripartizione per ricavi consolidati per Area di Business è riportata di seguito:

| Descrizione (€000) | 2023 | 2022 | Delta |
|---------------------------|-------------|-------------|--------------|
|---------------------------|-------------|-------------|--------------|

| | | | |
|----------------------|---------------|---------------|-----------|
| Retail | 45.540 | 38.231 | 19% |
| <i>Farmacosmo</i> | 34.951 | 36.717 | (5%) |
| <i>ProfumeriaWeb</i> | 4.121 | 921 | n.a. |
| <i>Pharmasi</i> | 4.502 | 593 | |
| <i>BauCosmesi</i> | 1.820 | | |
| <i>FarmaWoW</i> | 147 | | |
| Farmacosmo B2B | 21.501 | 27.044 | (20%) |
| Farmacie Fisiche | 3.971 | 382 | n.a. |
| ContactU | 194 | | |
| Totale | 71.207 | 65.658 | 8% |

Il canale retail si compone dei seguenti portali: www.farmacosmo.it, www.profumeriaweb.com, www.pharmasi.it, www.baucosmesi.it e www.farmawow.it.

Le farmacie fisiche comprendono, oltre alla parafarmacia di Napoli, le farmacie di Messina, Verbania e Torino.

Si ricorda che ContactU, la piattaforma di telepsicologia, è stata lanciata ad inizio giugno 2023 e nel corso del mese di agosto ha visto arricchita la propria offerta con il servizio di consulenza parentale e di coppia.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Il Gruppo nel corso del 2023 ha sostenuto delle spese relative a progetti pluriennali inerenti nuovi sviluppi del sito web e delle schede prodotto. Si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo di cui all'articolo 1 co. 70-72 della L. 30.12.2018 n.145 (legge di bilancio 2019).

I costi hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzati dalla Società e per i quali la Società possiede le necessarie risorse. Inoltre, i costi fanno riferimento a un processo chiaramente definito, identificabile e misurabile. Dal momento che è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi vengono ammortizzati secondo la loro vita utile stimata in cinque anni.

La voce altri ricavi si riferisce principalmente alla Capogruppo Farmacosmo S.p.A. e ammonta a Euro 536 mila ed include principalmente:

- per Euro 100 mila la quota parte del bonus IPO inerente alla quotazione sul mercato non regolamentato Euronext Growth Milan avvenuta in data 30/03/2022;
- per Euro 56 mila la quota di competenza del bonus Ricerca & Sviluppo attivate nel 2020 e nel 2021;
- per oltre Euro 380 mila altri ricavi e proventi diversi dai precedenti e principalmente riconducibili.

I costi per acquisti di materie prime ammontano a Euro 59.114 mila in riduzione del 3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento è legato all'inclusione nel perimetro di consolidamento delle società acquistate nella parte finale del 2022 e 2023.

I costi per servizi ammontano a Euro 11.496 mila. L'incremento è dovuto all'inclusione nel perimetro di consolidamento delle controllate in considerazione del fatto che il contributo della Capogruppo, pari a circa Euro 7.031 mila, diminuisce del 3% anno su anno, nonostante l'impatto per tutto l'esercizio dei costi ongoing di quotazione. La riduzione dei costi per servizi della Capogruppo è legata da un ulteriore efficientamento dei costi centrali di struttura e dall'assenza di alcune componenti di costo one-off riferibili principalmente al processo di IPO su Euronext Growth Milan i cui impatti erano maggiormente evidenti nell'anno 2022.

Numerose sono state le iniziative portate avanti dal Gruppo nel corso del 2023 per efficientare i costi. A tal proposito si ricorda che a partire rispettivamente dal mese di marzo e luglio le logistiche di Baucosmesi e ProfumeriaWeb sono ospitate presso la logistica della Capogruppo sita in Nola comportando un notevole risparmio di costi nonché il crearsi di sostanziose sinergie operative derivanti dallo sfruttamento di un unico centro di distribuzione di gruppo, i cui effetti favorevoli si manifesteranno totalmente nel corso del 2024. Sia Baucosmesi che Profumeriaweb sono gestiti con il software proprietario altamente tecnologico e all'avanguardia "Delivery Manager". Allo stesso modo, il lancio del nuovo portale di ProfumeriaWeb avvenuto a dicembre 2023, ha comportato un'ulteriore riduzione dei costi per servizi legati a provider esterni non più contrattualizzati alla data del presente documento, gestendo *in-house* tutte le attività di manutenzione e sviluppo precedentemente affidate a terzi.

I costi per il personale ammontano a Euro 3.984 mila. L'incremento rispetto all'anno precedente della sola Farmacosmo S.p.A. è pari a circa il 29% del totale ed è riconducibile all'impatto, su tutto l'esercizio 2023, degli ingressi avvenuti nel corso del 2022 in quanto la società si è dotata di nuove figure professionali altamente specializzate volte a sostenere le nuove iniziative strategiche, alle quali si aggiungono ulteriori 7 ingressi del 2023. L'incremento residuo è legato all'ingresso nel perimetro di consolidamento delle società controllate.

Si sottolinea che il numero medio dell'organico del gruppo Farmacosmo nel 2023 è pari a 91 unità, in aumento di 5 unità rispetto al periodo precedente.

L'EBITDA del Gruppo Farmacosmo al 31 dicembre 2023 ammonta a circa meno Euro 285 mila.

Il contributo delle singole società è di seguito riportato:

| EBITDA (€/000) | 2023 | 2022 | 2022 Consolidato |
|--------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|
| Farmacosmo | 281 | 67 | 67 |
| Vin.Ci. S.r.l. | (107) | (766) | (116) |
| Baubau S.r.l. | 168 | | |
| Innovation Pharma S.p.a. | (200) | (25) | (1) |
| GPharma1 S.r.l. | (134) | (44) | (1) |
| GPharma2 S.r.l. | 167 | 109 | 3 |
| Farmacia De Leo S.r.l. | (78) | 248 | 90 |
| Telepsicologia S.r.l. | (345) | | |
| FRCM1 S.r.l. | (38) | | |
| Totale | (285) | (412) | 43 |

L'EBITDA di Farmacosmo S.p.a. è pari a Euro 281 mila, in crescita rispetto a Euro 67 mila dell'anno precedente. L'incremento di oltre il 300% è legato principalmente alla maggiore redditività del canale retail, avvenuta gradualmente a partire dal secondo semestre, e ad una riduzione dei costi per servizi dovute a numerose componenti one-off del 2022 legate alla quotazione.

L'EBITDA di Vin.Ci. S.r.l. è negativo per Euro 108 mila, in netto miglioramento rispetto all'ammontare di Euro meno 766 mila del 2022 (116 mila l'impatto nel consolidato di Farmacosmo 2022). Il miglioramento è legato alle numerose sinergie di costo attuate nel corso del 2023 e che vedranno pienamente i benefici nel corso del 2024 in considerazione del fatto che sono state ultimate nella seconda parte del 2023. Principalmente, il passaggio della logistica da Milano a quella di Gruppo a Nola avvenuta a luglio 2023 e la nuova veste grafica, lanciata a dicembre 2023, che ha permesso l'integrazione dei software proprietari già in uso per altri portali con ulteriori notevoli risparmi di costo. Tali impatti positivi saranno ancor più evidenti con l'anno nuovo. L'integrazione di Vin.Ci S.r.l. e il suo risanamento rappresenta il punto di ripartenza del business delle fragranze.

L'EBITDA di Baubau S.r.l. è pari ad Euro 168 mila. Il risultato molto positivo, perseguito già al secondo anno di attività, è legato principalmente all'ampliamento del catalogo legato al lancio degli integratori alimentari e la linea di prodotti per la casa pet friendly, all'inserimento di nuovi fornitori e all'apertura di nuovi canali di traffico ad alto rendimento. Numerose sono anche le sinergie di costo attuate nel 2023, in particolare il passaggio della logistica da Milano a quella di Gruppo sita in Nola avvenuta ad aprile 2023 e le economie di scala relative alla riduzione dei costi delle commissioni applicate sui metodi di pagamento elettronici nonché all'utilizzo del packaging utilizzato per le spedizioni.

L'EBITDA di Innovation Pharma S.p.a., Gpharma1 S.r.l. e GPharma 2 s.r.l., ammonta complessivamente ad Euro meno 166 mila impattato negativamente da Gpharma 1 S.r.l. (farmacia di Torino) e Innovation Pharma S.p.a. e solo parzialmente compensate dal buon andamento di GPharma 2 S.r.l. (farmacia di Verbania). Si ricorda che le tre società sono state oggetto di cessione in data 15 gennaio 2024, così come comunicato al mercato¹. Il disallineamento degli interessi e le cattive performance ci hanno spinto ad agire con immediatezza interrompendo la partnership con G&PH agli inizi di gennaio. Un impatto negativo che per il 2023 è stato pari a 167 mila euro.

L'EBITDA di Farmacia De Leo S.r.l. ammonta a circa Euro meno 78 mila, impattato positivamente dalla farmacia fisica. L'EBITDA del 2023 riflette i numerosi investimenti effettuati a beneficio della brand awarness correlata al portale pharmasi.it.

L'EBITDA di FRCM1 S.r.l. (FarmaWoW.it) ammonta a circa Euro meno 38 mila, e si riferisce al risultato dell'ultimo trimestre del 2023. Il portale ospita, da metà gennaio 2024, i prodotti della linea Medical di Laboratorio Farmaceutico Erfo (prodotti nutraceutici innovativi) e sono altresì in fase di completamento le attività di integrazione in termini di sviluppi IT e politiche di marketing al fine di sfruttare a pieno le sinergie del gruppo Farmacosmo giovando in termini di tasso di crescita del mercato di nicchia del settore nutraceutico.

L'EBITDA di Telepsicologia S.r.l. (ContactU) ammonta a circa Euro meno 345 mila. ContactU, la piattaforma digitale specializzata nell'erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online (retail e per aziende), è operativa dall'estate del 2023 e, in linea con la ratio delle start up, è necessariamente in fase di forti investimenti in brand awarness che influenzano negativamente e significativamente il risultato dell'esercizio.

Il risultato di esercizio, rappresentato da una perdita pari ad Euro 3.934 mila (di cui Euro 702 mila di terzi e 3.232 di Gruppo) è impattato negativamente dagli ammortamenti e svalutazioni per circa Euro 2.906 mila e dal risultato finanziario pari a circa Euro 987 mila.

La voce ammortamenti è principalmente composta da circa Euro 1.041 milioni riferibili agli impatti di consolidamento derivanti dalle acquisizioni avvenute nel 2022 e 2023, circa Euro 462 mila riferibili ai costi di quotazione avvenuta a Marzo 2022, circa Euro 200 mila riferibili agli ammortamenti dell'avviamento delle farmacie di Torino e Verbania, circa Euro 115 mila riferibili agli ammortamenti dell'avviamento di Farmacia De Leo e circa Euro 250 mila riferibili a Vin.Ci. S.r.l.

¹ https://farmacosmoinvestors.com/wp-content/uploads/2024/02/ITA_202402015_Farmacosmo_Innovation-Pharma_Closing_clean-1.pdf

La voce oneri finanziari, pari a circa Euro 987 mila, è composta da circa Euro 144 mila di oneri su mutui bancari del gruppo e la restante parte è principalmente relativa ai sistemi di pagamento dei portali del Gruppo.

Informazioni ex art 2428 c.c.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui il Gruppo è esposto.

Rischi connessi alla sicurezza informatica

La Società potrebbe essere soggetta ad attacchi del sistema informatico, infatti, i siti web di e-commerce sono maggiormente soggetti all'attività di hacking a causa di alcuni fattori:

- basso livello di misure di sicurezza nelle aziende;
- grandi quantità di dati che possono essere sottratti
- collegamenti diretti di siti di e-commerce con servizi di pagamento.

Dalla data di costituzione della Società non si sono mai verificati rischi informatici in quanto questa si è impegnata sin da sempre a realizzare un ambiente sicuro per i propri clienti e una infrastruttura costantemente monitorata. Tali misure di sicurezza non solo hanno protetto dalle frodi e dagli attacchi di hacker e virus, ma hanno migliorato il successo del sito web al quale il cliente può accedere in completa sicurezza. Sull'intero sito viene effettuato un backup su tre differenti server disposti in tre differenti località ogni giorno, minimizzando e cercando di mitigare quanto più possibile, i rischi summenzionati.

Rischi connessi alla dipendenza da fornitori e ai costi operativi

La Società si affida a fornitori esterni per l'approvvigionamento dei prodotti che sono poi rivenduti nello svolgimento della propria attività. I prodotti sono acquistati principalmente nel mercato dell'intermediazione da rivenditori all'ingrosso ovvero, per una quota minore e marginale, direttamente dalle aziende produttrici. La recente dinamica inflazionistica indotta dalla ripresa post Covid-19 e dal conflitto russo-ucraino, continua ad incidere, oltre che sui costi di acquisto dei prodotti, anche su altri costi operativi. Sebbene non sia allo stato del tutto prevedibile quanto a lungo tale scenario durerà, il management ha ugualmente attivato iniziative di contenimento finalizzate alla salvaguardia della marginalità.

Rischi connessi alla concentrazione dei clienti B2B

La Società opera nel canale di vendita B2B principalmente con un primario operatore globale attivo nel settore del B2BTC che, pertanto, a tale data rappresenta l'unico sostanziale cliente B2B. I rapporti commerciali tra la Società e tale primario operatore globale sono regolati da un accordo quadro. La Società, per quanto possibile, sta cercando di diversificare la clientela business e di rimodulare la composizione del fatturato in modo da renderlo meno dipendente da tale segmento.

Rischi di credito

L'esposizione al rischio di credito di Farmacosmo Spa è riferibile quasi esclusivamente a crediti commerciali. A tale proposito le aree di rischio possono ragionevolmente ritenersi non particolarmente rilevanti, sia in funzione del modello di business B2C (che, come detto, prevede il pagamento immediato delle forniture da parte dei clienti) che in relazione alla solidità delle principali controparti del segmento B2B. Ove ritenuto necessario, la Società gestisce tale rischio ricorrendo, sentito il parere dei propri legali, ad accantonamenti prudenziali.

Rischi di tasso

La Società, ricorrendo nell'ambito della sua normale attività al mercato del credito, è naturalmente esposta al rischio di oscillazione dei tassi di interesse, la cui entità è generalmente correlata positivamente alla duration media dell'esposizione finanziaria netta verso il sistema creditizio. Le linee di credito ed i depositi bancari sono infatti indicizzati a tassi di interesse variabile usualmente parametrati all'Euribor.

Va in ogni caso precisato che, in linea generale, il rischio in oggetto non è considerato significativo, anche in considerazione dell'attuale scenario economico caratterizzato da un livello di tassi di interesse che, sebbene in crescita, si mantiene ancora su livelli sostenibili.

Rischi di liquidità

Il rischio liquidità si manifesta quando non si è nelle condizioni di reperire le risorse finanziarie per far fronte all'operatività a breve.

Il rischio è da considerarsi medio/basso in relazione al fatto che il Gruppo presenta un basso livello di indebitamento se confrontato con i volumi di vendite ed il patrimonio netto. Inoltre si consideri che la tipologia di business prevede incassi prevalentemente contestuali alla vendita.

Rischi di cambio

Allo stato, la Società opera totalmente nell'area Euro. Pertanto, non esistono transazioni regolate in divisa diversa dall'Euro e di conseguenza non si ravvisano rischi di cambio.

Per quanto infine riguarda i rischi connessi alle condizioni generali dell'economia, si evidenzia che la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico inclusi l'incremento o il decremento del Prodotto Interno Lordo ed il costo dei prodotti oggetto di rivendita. Considerato il settore nel quale si trova ad operare la Società, significativa incidenza assume poi il livello di fiducia e la conseguente propensione al consumo delle famiglie. Come accennato, i conflitti in essere e la dinamica inflazionistica che ne è scaturita hanno pesantemente inciso sulle prospettive di crescita dell'economia e sulla capacità di spesa dei consumatori, evidenziando rilevanti profili di incertezza. Tuttavia, gli interventi posti in essere dalla Comunità Europea (Recovery Fund) e dal Governo italiano consentono di guardare la prossimo futuro con un moderato ottimismo.

Informativa sull'ambiente

Il tema della sostenibilità ambientale dell'e-commerce è fondamentale e dagli studi portati avanti dal B2C Logistic Center del Politecnico di Milano in collaborazione con l'Osservatorio e-Commerce B2C risulta che i processi di acquisto online risultano avere un impatto ambientale minore. L'e-commerce risulta essere un sistema di vendita più "green" e con minore impatto ambientale. Un approvvigionamento sostenibile e una gestione efficiente in termini di risorse delle materie prime compresi il riutilizzo, il riciclo e la sostituzione, sono temi al centro dello sviluppo sostenibile delle aziende. In tale ottica, anche per Farmacosmo il tema della sostenibilità è sempre più importante e si sostanzia attraverso un comportamento responsabile per il benessere del pianeta. Concetti quali la sostenibilità, l'energia verde, l'economia circolare, il riciclo che sono entrati nel DNA dei consumatori sono assunti fondamentali nello sviluppo e negli investimenti dell'azienda che ha adottato misure e miglioramenti tali da avere un impatto positivo sull'ambiente. Uno dei prossimi obiettivi della Società è realizzare vendite a zero impatto di CO2 nei grandi centri abitati.

Le società del Gruppo e la stessa Capogruppo si trovano in zone non soggette a rischi materiali ambientali quali alluvioni, terremoti, frane.

I cambiamenti climatici verificatisi negli ultimi anni, che hanno generato piogge torrenziali, improvvise bombe d'acqua e trombe d'aria, soprattutto nel periodo estivo, non creano prevedibili problemi alla continuità aziendale.

Le strutture societarie in cui si svolgono le attività caratteristiche sono sicure ed a norma di legge. Sino ad oggi non si sono mai verificati danni significativi conseguenti ad eventi climatici improvvisi ed intensi.

È possibile affermare in maniera totalmente tranquilla che oltre a prevedere la continuità aziendale, non vengono valutate particolari problematiche che potrebbero causare danni a macchinari e riduzione di valore alle rimanenze, per le quali sono previste delle accortezze tali (quali lo stoccaggio all'interno di capannoni in posizioni sopraelevate non a diretto contatto con il suolo) atte a salvaguardare i beni anche in casi particolarmente problematici.

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale. Si precisa comunque che, nel corso del periodo in esame, non si sono verificati infortuni o malattie gravi del personale dipendente. Non vi sono stati altresì addebiti alla società in ordine a malattie professionali dei dipendenti o di ex dipendenti. La Società non ha cause in corso, né ha subito condanne né è stata dichiarata colpevole in via definitiva per controversie di qualsiasi natura con i dipendenti.

Nel corso del 2023, l'Azienda ha perseguito il preciso obiettivo di consolidare le relazioni umane con il personale dipendente.

Nello specifico, nel corso del 2023 come ulteriore iniziativa di Welfare Aziendale, l'azienda ha erogato circa 73 mila euro di ticket restaurant, contributo tangibile di contrasto al caro vita che si è abbattuto sulle fasce di reddito più deboli.

L'utilizzo dello Smart working è diventato un vero e proprio tratto culturale aziendale, da utilizzare su richiesta dei lavoratori per fronteggiare situazioni di disagio improvviso e, ogni tanto, ridurre i costi di trasferimento e contribuire al work-life balance.

Infine, la società si è dotata di un 'Codice Etico' approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 dicembre 2022.

Si segnala che in data 1° dicembre 2023 Farmacosmo ha ricevuto il Premio al Merito Civico 2023 della Regione Campania *'per aver realizzato delle buone prassi di inclusione al lavoro, avviando e gestendo in modo ottimale le persone con disabilità'*.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428, comma 3, punto 1 del Codice Civile, con riferimento alle spese di ricerca e sviluppo oggetto di capitalizzazione, si rinvia alle indicazioni precedentemente fornite ed a quanto esposto nella Nota Integrativa. Inoltre, come già accennato, nel corso dell'esercizio non sono state effettuate attività di ricerca e sviluppo di cui all'art. 1 co. 70 - 72 della L. 30.12.2018 n. 145 (legge di bilancio 2019).

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti sviluppo

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui all'art. 2428, comma 3, punto 2 del Codice Civile. Per maggiori dettagli si rimanda alla tabella 'Struttura del Gruppo'.

In merito ai rapporti con parti correlate si rinvia a quanto indicato nello specifico paragrafo di nota integrativa.

Azioni proprie e azioni/quote della società controllante

Si attesta che la società non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, punti 3 e 4 del Codice Civile sono illustrati il numero e il valore nominale delle azioni proprie. La società ha di queste azioni il possesso diretto:

| Descrizione | Numero possedute | Valore nominale medio | Corrispettivo | Capitale (%) |
|----------------|------------------|-----------------------|---------------|--------------|
| Azioni proprie | 46.719 | 2,29 | 107.128 | 0,12 |

L'acquisto è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 Aprile 2022, in esecuzione di quanto deliberato in proposito dall'Assemblea Ordinaria della Società del 2 marzo 2022.

L'acquisto di azioni proprie, in linea con quanto previsto dalla delibera assembleare, è finalizzato a: (i) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire anche attraverso operazioni di finanza straordinaria e crescita per linee esterne (ii) politiche di incentivazione strategica e fidelizzazione dei dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, di società controllate e/o di altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione.

Sono rappresentate in bilancio dalla "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio".

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato dall'art. 2428, comma 3, punto 6-bis del Codice Civile, si attesta che la Società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla realtà aziendale.

La Società opera in gran parte con clientela costituita da soggetti privati ai quali vengono praticate condizioni di pagamento a pronti attraverso i canali bancari quali le carte di credito, di debito, le prepagate e il bonifico bancario. Pertanto, non si intravede nessun rischio significativo di credito o di liquidità.

Adeguati assetti

Ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2086 c.c. e 3 del d.lgs. 14/2019, si dà atto che le Società del Gruppo risultano dotate di un assetto organizzativo, amministrativo e contabile, adeguato alla natura e alle dimensioni delle stesse, anche ai fini dell'emersione anticipata degli indizi di crisi e della perdita di continuità aziendale.

Sicurezza e protezione dei dati personali

Il nuovo Regolamento (UE) 2016/679 per la Protezione dei Dati o GDPR (*General Data Protection Regulation*) determina le "linee guida" da adottare in materia di Protezione delle Persone Fisiche con riguardo al Trattamento dei Dati nonché alla libera circolazione di tali dati. Con questo Regolamento, il Consiglio Europeo, oltre ad armonizzare e ad aggiornare le normative privacy in tutta la UE, si pone come obiettivo, tra gli altri, quello di ridefinire l'approccio delle aziende in materia di protezione dati, in virtù dei continui attacchi informatici di cui sono oggetto da alcuni anni le imprese di ogni dimensione e settore, fornendo una guida utile anche in questa direzione. La normativa comunitaria è entrata in vigore il 25 maggio 2018 e le società del Gruppo Farmacosmo hanno posto in essere le attività volte al rispetto delle nuove regole.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile si comunica che la Capogruppo ha operato oltre che nella sede legale sita in Via Crispi n. 51 – Napoli anche nelle unità locali qui di seguito riportate:

| Indirizzo | Località |
|---|-----------------|
| Interporto Campano Lotto D - Mod. 507-508 | Nola (NA) |
| Via Jerace n. 8-10 | Napoli |
| Piazza Luigi di Savoia, 22 | Milano |
| Via Crispi n. 92 | Napoli |

FARMACOSMO S.P.A.

Sede legale: VIA CRISPI N. 51 NAPOLI (NA)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI NAPOLI
C.F. e numero iscrizione: 07328451211
Iscritta al R.E.A. n. NA 876902
Capitale Sociale sottoscritto e i.v. € 3.480.503
Partita IVA: 07328451211

Nota Integrativa Bilancio Consolidato al 31/12/2023

Stato Patrimoniale Consolidato

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 1.484.851 | 1.962.614 |
| 2) costi di sviluppo | 464.656 | 820.857 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 1.144.587 | 902.705 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 901.008 | 519.156 |
| 5) avviamento | 10.851.168 | 11.180.549 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 224.016 | 82.774 |
| 7) altre | 603.117 | 818.096 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 15.673.403 | 16.286.751 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 122.487 | 125.746 |
| 2) impianti e macchinario | 62.481 | 76.344 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 195.712 | 173.790 |
| 4) altri beni | 113.331 | 106.673 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | - | - |
| Totale immobilizzazioni materiali | 494.010 | 482.553 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in d-bis) altre imprese | 50.912 | 50.412 |
| Totale partecipazioni | 50.912 | 50.412 |
| 2) crediti d-bis) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo | - | 539.817 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 71.919 | 35.829 |
| Totale crediti | 71.919 | 575.646 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 122.831 | 626.058 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 16.290.245 | 17.395.362 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 7.332.133 | 4.731.227 |
| Totale rimanenze | 7.332.133 | 4.731.227 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | 4.954.800 | 5.315.303 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 4.954.800 | 5.263.027 |
| <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | - | 52.276 |
| 5-bis) crediti tributari | 1.387.771 | 2.008.005 |
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 1.387.771 | 1.650.588 |
| <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | | 357.417 |
| 5-ter) imposte anticipate | 740.841 | 91.285 |
| 5-quater) verso altri | 475.506 | 2.707.324 |
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 475.506 | 2.627.724 |
| <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | | 79.600 |
| Totale crediti | 7.558.918 | 10.121.917 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 5.016.771 | 6.777.570 |
| 3) danaro e valori in cassa | 48.449 | 73.150 |
| Totale disponibilità liquide | 5.065.220 | 6.850.720 |
| Totale attivo circolante (C) | 19.956.271 | 21.703.864 |
| D) Ratei e risconti | 153.246 | 139.379 |
| Totale attivo | 36.399.762 | 39.238.605 |
| A) Patrimonio netto di gruppo | | |
| I - Capitale | 3.480.503 | 3.008.611 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 13.790.900 | 14.262.792 |
| IV - Riserva legale | 55.951 | 55.951 |
| Riserva straordinaria | 1.499.071 | 1.857.603 |
| Varie altre riserve | - | - |
| Totale altre riserve | 1.499.071 | 1.857.603 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | (2.572.826) | 466.834 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (3.231.568) | (2.004.745) |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (107.128) | (249.287) |
| Totale patrimonio netto di gruppo | 12.914.902 | 17.397.759 |
| <i>Patrimonio netto di terzi</i> | | |
| Capitale e riserve di terzi | 3.160.107 | 2.955.992 |
| Utile (perdita) di terzi | (702.002) | (1.336.981) |
| Totale patrimonio netto di terzi | 2.458.105 | 1.619.011 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 15.373.007 | 19.016.770 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | 26.356 | - |
| 4) altri | - | 26.356 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 26.356 | 26.356 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | 6.680.089 | 1.869.909 |
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 5.187.327 | 692.424 |
| <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 1.492.762 | 1.177.485 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | 11.000 | - |
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | - | - |
| <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | 11.000 | - |
| 6) acconti | 41.597 | 34.558 |
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 41.597 | 34.558 |
| <i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i> | - | - |
| 7) debiti verso fornitori | 11.913.134 | 14.501.939 |
| <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i> | 11.913.134 | 14.501.939 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 12) debiti tributari | 374.256 | 413.151 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 323.541 | 413.151 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 50.715 | 0 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 155.472 | 141.772 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 155.472 | 141.772 |
| 14) altri debiti | 740.059 | 2.155.721 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 740.059 | 2.155.721 |
| Totale debiti | 19.915.606 | 19.117.050 |
| E) Ratei e risconti | 431.069 | 542.641 |
| Totale passivo | 36.399.762 | 39.238.605 |

Conto Economico Consolidato

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 71.206.689 | 65.658.397 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 866.293 | 769.082 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| a) contributi in conto esercizio | 171.495 | 49.806 |
| b) altri | 364.778 | 158.398 |
| Totale altri ricavi e proventi | 536.273 | 208.204 |
| Totale valore della produzione | 72.609.255 | 66.635.683 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 59.113.727 | 57.228.468 |
| 7) per servizi | 11.547.421 | 7.758.731 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 530.892 | 174.833 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 3.054.861 | 1.763.058 |
| b) oneri sociali | 694.485 | 381.587 |
| c) trattamento di fine rapporto | 207.901 | 139.514 |
| e) altri costi | 26.932 | 24.951 |
| Totale costi per il personale | 3.984.179 | 2.309.110 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 2.718.358 | 1.377.103 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 106.912 | 160.899 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | - |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 2.825.269 | 1.538.002 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (2.600.906) | (873.359) |
| 14) oneri diversi di gestione | 451.667 | 146.342 |
| Totale costi della produzione | 75.852.250 | 68.282.127 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (3.242.995) | (1.646.444) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| altri | - | - |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | - | - |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 13.296 | 35.871 |

| | | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | 13.296 | 35.871 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari altri | (948.099) | (548.432) |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | <i>(948.099)</i> | <i>(548.432)</i> |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (1.148) | - |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</i> | <i>(935.951)</i> | <i>(512.561)</i> |
| <i>Risultato prima delle imposte (A - B + - C ± D)</i> | <i>(4.178.946)</i> | <i>(2.159.005)</i> |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 43.653 | 15.715 |
| imposte relative a esercizi precedenti | - | 114 |
| imposte differite e anticipate | (289.028) | (170.089) |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>(245.375)</i> | <i>(154.260)</i> |
| <i>21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio</i> | <i>(3.933.571)</i> | <i>(2.004.745)</i> |
| | | |
| <i>Risultato di pertinenza di terzi</i> | <i>(702.002)</i> | <i>(667.764)</i> |
| <i>Risultato di pertinenza del gruppo</i> | <i>(3.231.568)</i> | <i>(1.336.981)</i> |

Rendiconto Finanziario Consolidato

Metodo Indiretto

31/12/2023

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)

| | |
|---|---------------------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio | (3.933.571) |
| Imposte sul reddito | (245.375) |
| Interessi passivi/(attivi) | 934.804 |
| (Dividendi) | - |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | - |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>(3.244.142)</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | - |
| Accantonamenti ai fondi | 207.901 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 2.825.269 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | - |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | - |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | - |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>3.033.170</i> |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(210.972)</i> |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (2.600.906) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 360.503 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (2.588.805) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (13.867) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (111.572) |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 763.984 |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(4.190.663)</i> |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(4.401.635)</i> |
| Altre rettifiche | - |
| Interessi incassati/(pagati) | (934.804) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 245.375 |

| | |
|--|--------------------|
| Dividendi incassati | - |
| (Utilizzo dei fondi) | (89.967) |
| Altri incassi/(pagamenti) | - |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>(779.396)</i> |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (5.181.031) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | |
| (Investimenti) | (110.773) |
| Disinvestimenti | 1.110 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | |
| (Investimenti) | (1.799.697) |
| Disinvestimenti | 61.609 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | |
| (Investimenti) | - |
| Disinvestimenti | 503.227 |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | |
| (Investimenti) | - |
| Disinvestimenti | - |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.344.524) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 4.494.903 |
| Accensione finanziamenti | 571.429 |
| (Rimborso finanziamenti) | (326.277) |
| <i>Mezzi propri</i> | |
| Aumento di capitale a pagamento | - |
| (Rimborso di capitale) | - |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | - |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 4.740.055 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (1.785.500) |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | - |
| <i>Disponibilità liquide a inizio esercizio</i> | |
| Depositi bancari e postali | 6.777.570 |
| Assegni | - |
| Danaro e valori in cassa | 73.150 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 6.850.720 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | - |
| <i>Disponibilità liquide a fine esercizio</i> | |
| Depositi bancari e postali | 5.016.771 |
| Assegni | - |
| Danaro e valori in cassa | 48.449 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 5.065.220 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | - |

NOTE ESPLICATIVE
AL BILANCIO CONSOLIDATO

FORMA, CONTENUTO E ALTRE INFORMAZIONI SULLE POSTE DI BILANCIO

Informazioni sulla società

Farmacosmo S.p.a. è una società per azioni, cui fa capo il Gruppo Farmacosmo. A far data dal 30/03/2022 (primo giorno di negoziazione) è quotata sul segmento Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.a. ed ha sede legale in Napoli Via Crispi n. 51 (Italia), iscritta in data 13/11/2012 al Registro delle Imprese di Napoli al numero 07328451211.

Farmacosmo è una realtà nativa digitale attiva nel settore della vendita di prodotti per la salute, per la cura e il benessere della persona, infanzia e Pet, con una particolare specializzazione nei prodotti “Health, Pharma & Beauty”, nonché nell'erogazione di servizi di telepsicologia. Il principale canale retail utilizzato dal gruppo è quello on-line, attraverso il quale, le varie piattaforme e-commerce che ruotano intorno all'ecosistema Farmacosmo offrono un'ampia gamma di prodotti garantendo comodità e velocità di acquisto. Il medesimo canale viene utilizzato anche per i servizi di telepsicologia, grazie ad una fitta rete di psicologi e psicoterapeuti esperti con comprovata esperienza. Non in secondo piano, il gruppo opera mediante farmacie fisiche offrendo, oltre ai prodotti proposti online, un servizio personalizzato e consulenza individuale.

Forma e contenuto

Si precisa che il 2022 è il primo anno di redazione del Bilancio Consolidato e, inoltre, il 2023 rappresenta il primo anno in cui è possibile redigere il Rendiconto Finanziario.

Il bilancio consolidato del gruppo Farmacosmo, di cui la nota integrativa costituisce parte integrante, è redatto in conformità alla normativa del Codice Civile ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario consolidati, predisposti secondo quanto contenuto nell'art. 32 del D.Lgs. 127/91 e consecutivamente riformato nel D.Lgs. 139/15, nonché in ottemperanza a quanto disposto dal “Regolamento Emittenti - Euronext Growth Milan” e alle previsioni dei principi contabili nazionali e dei documenti interpretativi emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Il Bilancio consolidato comprende lo Stato Patrimoniale consolidato, il Conto economico consolidato complessivo, il Rendiconto finanziario consolidato, le Variazioni di patrimonio netto consolidato e le presenti Note illustrative, in accordo con i requisiti previsti dagli OIC.

Il Gruppo ha predisposto il bilancio sull'assunto che continuerà ad operare, ritenendo che non ci siano incertezze materiali che possano far sorgere dubbi significativi su questa assunzione. Gli amministratori ritengono che vi sia una ragionevole aspettativa che il Gruppo disponga di risorse adeguate a continuare a operare nel prossimo futuro.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione della Società e sull'andamento e sul risultato della gestione, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota Integrativa, sono stati redatti in unità di euro, ai sensi dell'art. 2423 comma 5 del c.c., mediante arrotondamenti dei relativi importi. Inoltre, la nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Il presente bilancio consolidato è assoggettato a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A.

Schemi di bilancio

Il Gruppo ha predisposto lo Stato Patrimoniale evidenziando per ciascuna voce di attività e passività che include sia importi con scadenza entro dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio, sia oltre dodici mesi, è stato indicando l'importo che si prevede di recuperare o regolare oltre i dodici mesi.

Il Conto Economico è stato redatto classificando oneri e proventi per natura. Inoltre è presentata la ripartizione del risultato di periodo attribuibile ai soci dell'entità controllante e quello attribuibile alle interessenze di minoranza.

Il rendiconto finanziario secondo lo schema del metodo indiretto, per mezzo del quale l'utile d'esercizio è stato depurato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria;

Il prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato dove sono evidenziate le variazioni intervenute nel patrimonio netto con i soci e la destinazione dell'utile. Il Gruppo ha altresì predisposto il raccordo tra il Patrimonio netto consolidato e il risultato d'esercizio del Bilancio consolidato e gli analoghi dati del Bilancio della Capogruppo.

Principi e area di consolidamento

Il Bilancio consolidato comprende il bilancio al 31 dicembre 2023 di Farmacosmo S.p.A., società Capogruppo, e i bilanci delle società delle quali Farmacosmo S.p.A. detiene il controllo ai sensi dell'OIC 17.

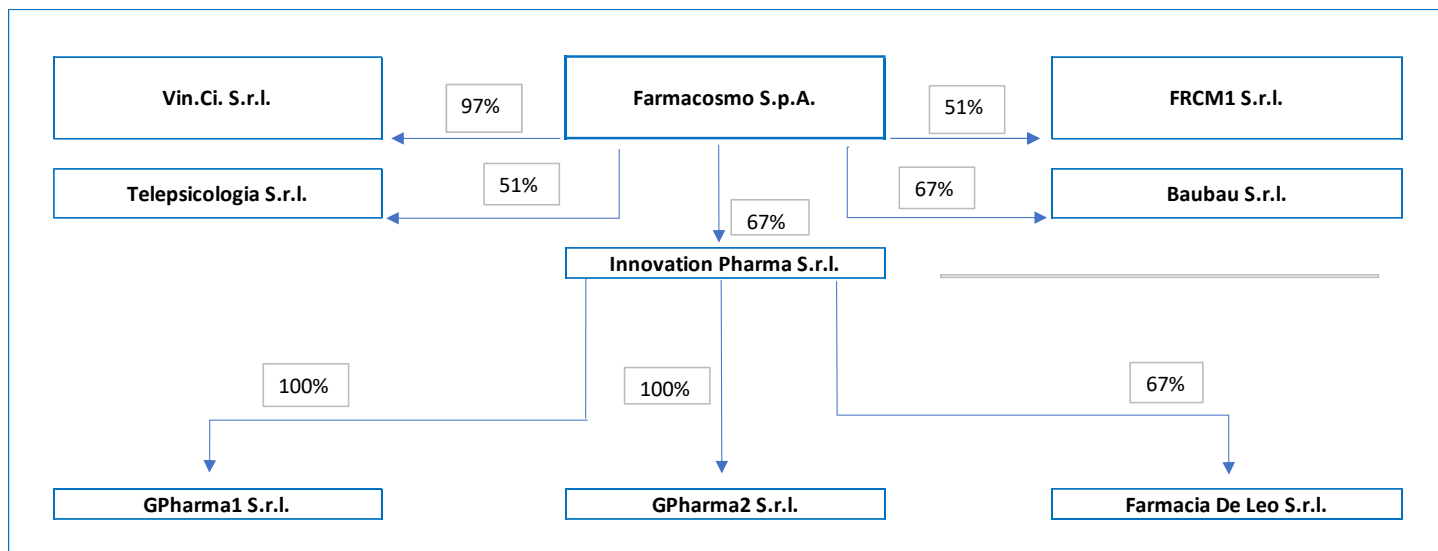
Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Tutte le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale, il quale prevede l'integrale inclusione nel bilancio consolidato delle attività, delle passività, dei costi, dei ricavi e dei flussi finanziari delle imprese appartenenti all'area di consolidamento, salve le elisioni dei saldi e delle operazioni tra imprese incluse nell'area di consolidamento. Ciascuna attività e passività si considera per la totalità del suo valore, ai fini del consolidamento. Nello specifico:

- Assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta e attribuendo, in genere, ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza.
- La differenza emergente all'atto dell'acquisto dall'eliminazione del valore di carico della partecipazione in un'impresa inclusa nell'area di consolidamento, a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto, è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa medesima. L'eventuale residuo è così trattato:
 - se positivo è iscritto nella voce "differenza da consolidamento (Avviamento)" delle immobilizzazioni immateriali ed è ammortizzato in quote costanti in relazione alla prevista recuperabilità dello stesso;
 - se negativo è iscritto in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", ovvero, quando sia dovuto a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri".
- L'eliminazione delle partecipazioni incluse nel consolidamento, e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto sono effettuate sulla base dei valori contabili riferiti alla data del periodo di riferimento al presente documento. La differenza da annullamento è determinata alla data del consolidamento che coincide con la data di acquisizione del controllo o la data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento solo nel caso non siano disponibili le informazioni necessarie.
- Eliminazione dei crediti e dei debiti, nonché dei costi e dei ricavi intercorrenti fra le imprese consolidate.
- Gli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche di consolidamento apportate ai bilanci delle società consolidate sono contabilizzati, ove necessario, nel fondo imposte differite o nelle attività per imposte anticipate.

Inoltre, sono state eliminati tutti gli eventuali utili, se significativi, derivanti da operazioni tra imprese consolidate.

Conseguentemente il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023 è stato redatto con il "consolidamento integrale" (di cui all'art. 31, comma 1, del D. Lgs. 127/91) della situazione patrimoniale economica e finanziaria della Capogruppo Farmacosmo S.p.A. al 31 dicembre 2023 e della situazione patrimoniale, economica e finanziaria chiusa al 31 dicembre 2023 delle società controllate e rientranti all'interno del perimetro di consolidamento come di seguito elencate:



Vin.Ci. S.r.l.

| | |
|--------------------------------|---|
| Sede Sociale | Milano (MI), Piazza Luigi di Savoia n°22, 20124 |
| Capitale Sociale | 12.880 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | (1.288.334) |
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | (521.313) |
| Tipo di Controllo | Diretto |
| Quota Posseduta | 97% |

Baubau S.r.l.

| | |
|--------------------------------|---|
| Sede Sociale | Milano (MI), Piazza Luigi di Savoia n°22, 20124 |
| Capitale Sociale | 10.000 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | 743.184 |
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | 43.184 |
| Tipo di Controllo | Diretto |
| Quota Posseduta | 67% |

Telepsicologia S.r.l.

| | |
|--------------------------------|---|
| Sede Sociale | Roma (RM), Via dei Monti di Creta n°47, 00167 |
| Capitale Sociale | 10.000 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | (171.611) |
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | (272.694) |
| Tipo di Controllo | Diretto |
| Quota Posseduta | 51% |

FRCM1 S.r.l.

| | |
|--------------------------------|---|
| Sede Sociale | Napoli (NA), Via Francesco Crispi n°51, 80121 |
| Capitale Sociale | 10.000 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | 256.690 |
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | (161.525) |
| Tipo di Controllo | Diretto |
| Quota Posseduta | 51% |

Innovation Pharma S.p.a.

| | |
|--------------------------------|--|
| Sede Sociale | Milano (MI), Viale Andrea Doria n°7, 20124 |
| Capitale Sociale | 37.524 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | 8.763.697 |

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | (168.132) |
| Tipo di Controllo | Diretto |
| Quota Posseduta | 67% |

Gpharma1 S.r.l.

| | |
|--------------------------------|---|
| Sede Sociale | Milano (MI), Piazza Luigi di Savoia n°22, 20124 |
| Capitale Sociale | 100.000 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | 16.229 |
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | (285.282) |
| Tipo di Controllo | Indiretto (Mediante Innovation Pharma S.p.a. detenuta al 67%) |
| Quota Posseduta | 100% |

Gpharma2 S.r.l.

| | |
|--------------------------------|---|
| Sede Sociale | Milano (MI), Piazza Luigi di Savoia n°22, 20124 |
| Capitale Sociale | 50.000 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | 22.800 |
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | (513) |
| Tipo di Controllo | Indiretto (Mediante Innovation Pharma S.p.a. detenuta al 67%) |
| Quota Posseduta | 100% |

Farmacia De Leo S.r.l.

| | |
|--------------------------------|---|
| Sede Sociale | Messina (ME), Via Madonna delle Grazie n°.1, 98100 |
| Capitale Sociale | 40.000 |
| Patrimonio Netto al 31.12.2023 | (89.779) |
| Utile/(Perdita) al 31.12.2023 | (234.759) |
| Tipo di Controllo | Indiretto (Mediante Innovation Pharma S.p.a. detenuta al 67%) |
| Quota Posseduta | 45% |

Si dà atto che a far data dal 15 gennaio 2024 il perimetro di consolidamento è variato a seguito del perfezionamento del closing attraverso il quale Farmacosmo S.p.a. ha concluso la vendita del suo 67% nel capitale sociale del veicolo Innovation Pharma S.r.l. e nelle controllate GPharma1 S.r.l. e GPharma2 S.r.l. riacquistando contestualmente il 67% di Farmacia De Leo S.r.l. all'interno di Innovation Pharma S.p.a.. Per maggiori informazioni, si rimanda al comunicato stampa del 1520 dicembre gennaio 2024.

Criteri di valutazione

Il Bilancio consolidato del Gruppo Farmacosmo, è stato redatto sul presupposto della continuità aziendale ed in conformità ai principi contabili nazionali e in applicazione delle disposizioni del D. Lgs 139/2015.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività e in applicazione dei principi introdotti dal Decreto Legislativo n.6/2003.

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 applicazione del *principio di rilevanza* non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

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

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Ai sensi dell'articolo 38 c. 1 lettera a) del D.lgs. 127/1991, in questo paragrafo è riportata una sintesi dei principi contabili nazionali rilevanti applicati, in cui vengono indicati i criteri base di rilevazione e valutazione adottati nella preparazione del bilancio consolidato e gli altri principi contabili nazionali utilizzati che sono significativi per la comprensione del bilancio consolidato.

Immobilizzazioni immateriali

L'attività immateriale è rilevata inizialmente al costo; successivamente alla prima rilevazione è applicato il criterio del costo, al netto degli ammortamenti calcolati (ad eccezione dell'avviamento e delle altre immobilizzazioni a vita indefinita) utilizzando (dalla data in cui l'attività è pronta per l'uso) il metodo lineare per un periodo corrispondente alla sua vita utile e al netto di eventuali perdite di valore, tenendo in considerazione l'eventuale valore residuale. La vita utile viene riesaminata periodicamente.

Le attività immateriali sono riconosciute dal Gruppo a seguito di acquisto o se generate internamente e sono iscritte nell'attivo quando risulta probabile trarre benefici economici futuri dall'impiego delle stesse. Gli ammortamenti vengono operati sistematicamente a quote costanti in funzione della vita utile e quindi alla residua possibilità di utilizzazione, pertanto il valore è esposto in bilancio al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

Si precisa che i saldi di apertura delle tabelle esposte nel presente documento potrebbero recepire i valori inglobati dalle società controllate acquisite in corso d'esercizio.

Il Gruppo iscrive nell'attivo dello stato patrimoniale attività immateriali solo se:

- Sono individualmente identificabili;
- È stimabile con sufficiente attendibilità e con ragionevole certezza la loro recuperabilità. La stimata viene effettuata osservando prevalentemente il principio della prudenza;
- È accertata la loro utilità futura;
- Esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società.

Un bene immateriale è individualmente identificabile quando è separabile, ossia può essere separato o scorporato dalla società e pertanto può essere venduto, trasferito, dato in licenza o in affitto, scambiato, sia individualmente sia insieme al relativo contratto, attività o passività.

I "*Costi di impianto e di ampliamento*" sono rappresentati da oneri sostenuti in modo non ricorrente in alcuni caratteristici momenti del ciclo di vita della società, quali la fase pre-operativa (cosiddetti costi di start-up) o quella di accrescimento della capacità operativa. Nello specifico, i costi di start-up sono capitalizzati se sono direttamente attribuibili alle nuove attività e si preveda la loro recuperabilità in termini di reddito.

I "*Costi di sviluppo*" capitalizzati nell'attivo patrimoniale sono composti dagli stipendi, i salari e gli altri costi relativi al personale impegnato nelle attività di ricerca e sviluppo. Il gruppo riconosce come costi di sviluppo tutti quei costi relativi ad un prodotto o un processo chiaramente definito, identificabile e misurabile, nonché riferito ad un progetto realizzabile per il quale si disponga delle risorse necessarie e solo quando la fase di sviluppo viene conclusa, e il progetto sviluppato inizia a generare benefici economici, vengono assoggettati ad ammortamento. Nel periodo in cui sono sostenuti costi interni di sviluppo capitalizzabili, gli stessi sono sospesi a Conto economico come incrementi di immobilizzazioni per lavori interni e classificati tra i "*Costi per progetti interni capitalizzati*".

I "*Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*" vengono iscritti in bilancio nell'esercizio in cui si realizza il passaggio del titolo di proprietà. Nello specifico, i brevetti industriali rappresentano il diritto esclusivo, tutelato dalle norme di legge, di sfruttamento di un'invenzione e vengono iscritti al costo di acquisto comprensivo di costi accessori, di progettazione e relativi a studi di fattibilità per la sua effettiva implementazione nel contesto operativo e produttivo. I diritti d'autore, invece, comprendono le opere dell'ingegno di carattere creativo e altri mezzi multimediali di espressione e vengono iscritti solo se sono soddisfatte le condizioni previste dal paragrafo 59 dell'OIC 24.

Nel caso in cui tale voce venga alimentata come produzione interna, l'iscrizione rispetta i criteri illustrati in tema di ricerca e sviluppo.

Le “*Concessioni, licenze, marchi e altri diritti simili*” è una voce all’interno della quale confluiscono le concessioni che rappresentano provvedimenti con i quali la pubblica amministrazione trasferisce ad altri soggetti i propri diritti o poteri, con i relativi oneri ed obblighi, le licenze che corrispondono ad autorizzazioni con le quali si consente l’esercizio di attività regolamentate, nonché i marchi, ovvero segni distintivi dell’azienda. Possono essere capitalizzati in questa voce anche costi relativi a marchi prodotti internamente a patto che possano ricondursi essenzialmente ai costi diretti interi ed esterni, sostenuti per la produzione del segno distintivo.

La voce “*Avviamento*” viene iscritto tra le immobilizzazioni immateriali se soddisfa le seguenti condizioni:

- È acquisito a titolo oneroso (cioè deriva dall’acquisizione di un’azienda o ramo d’azienda oppure da un’operazione di conferimento, di fusione o di scissione);
- Ha un valore quantificabile in quanto incluso nel corrispettivo pagato;
- È costituito all’origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo, che garantiscano quindi benefici economici futuri (ad esempio, conseguimento di utili futuri);
- È soddisfatto il principio della recuperabilità del relativo costo (e quindi non si è in presenza di un cattivo affare).

Il valore dell’avviamento si determina per differenza fra il prezzo complessivo sostenuto per l’acquisizione dell’azienda o ramo d’azienda (o il valore di conferimento della medesima o il costo di acquisizione della società incorporata o fusa, o del patrimonio trasferito dalla società scissa alla società beneficiaria) ed il valore corrente attribuito agli altri elementi patrimoniali attivi e passivi che vengono trasferiti.

In ottemperanza all’OIC 17, la differenza di consolidamento (in bilancio avviamento) è rilevata a seguito della determinazione del valore di prima iscrizione della partecipazione, in virtù dell’aspettativa di maggiori redditi derivanti dalla realizzazione e messa in funzione degli impianti.

L’ammortamento dell’avviamento è effettuato secondo la sua vita utile. La vita utile è stimata in sede di rilevazione iniziale dell’avviamento e non è modificata negli esercizi successivi. Ai fini del calcolo della stima della vita utile dell’avviamento, la società prende in considerazione le informazioni disponibili per stimare il periodo entro il quale è probabile che si manifesteranno i benefici economici connessi con l’avviamento.

L’avviamento, le attività immateriali a vita indefinita e i costi di sviluppo in corso sono sottoposti a un sistematico *test di impairment* ogni volta che viene ritenuto necessario e comunque qualora emergano indicatori di perdita di valore. Le riduzioni di valore corrispondono alla differenza tra il valore contabile e il valore recuperabile di un’attività. Il valore recuperabile è il maggiore tra il fair value di un’attività o di un’unità generatrice di flussi di cassa, dedotti i costi di vendita, e il proprio valore d’uso, definito in base al metodo dei flussi futuri di cassa attualizzati. Il valore d’uso è dato dalla somma dei flussi di cassa attesi dall’uso di un’attività, o dalla loro sommatoria nel caso di più unità generatrici di flussi. Per l’approccio dei flussi di cassa attesi, il tasso di attualizzazione è determinato per ciascun gruppo di attività secondo il metodo WACC (costo medio ponderato del capitale). Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore al valore contabile, lo stesso viene riportato al valore recuperabile, contabilizzando la perdita di valore, come regola generale, a Conto economico. Qualora successivamente la perdita di valore dell’attività (escluso l’avviamento) venga meno, il valore contabile dell’attività (o unità generatrice di flussi di cassa) è incrementato fino alla nuova stima del valore recuperabile, senza eccedere il valore inizialmente iscritto.

Alle “*Altre immobilizzazioni immateriali*” fanno riferimento tutte le spese capitalizzabili che non trovano uno specifico posizionamento tra le voci delle immobilizzazioni immateriali. Nello specifico, tra le varie spese, in questa voce il Gruppo iscrive i costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi, i quali sono ammortizzati secondo la loro vita utile o, se inferiore, lungo la durata del contratto di locazione.

I costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi sono cancellati dal bilancio nel caso in cui il contratto di locazione (o leasing) cui si riferiscono cessi prima della scadenza originariamente pattuita. Il relativo importo è rilevato direttamente a conto economico, salvo il caso in cui la cassazione del contratto dipenda dall’acquisto del bene da parte della società.

Le vite economico-tecniche delle immobilizzazioni immateriali, in base alle quali è determinato il processo di ammortamento, sono comprese nei seguenti intervalli:

| Voce | Aliquota |
|----------------------------|----------|
| Altri Beni Immateriali | 20% |
| Migliorie su beni di terzi | 8% |
| Avviamento | 10% |

| | |
|--|------------|
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 5,6% - 20% |
| Costi di impianto e di ampliamento | 20% - 25% |
| Costi di sviluppo | 20% |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 20% |

I valori residui, le vite utili e i metodi di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali sono rivisti a ogni chiusura di esercizio e, ove appropriato, corretti prospetticamente.

Immobilizzazioni materiali

Le attività materiali riguardano gli immobili, gli impianti, i macchinari e attrezzature posseduti per essere utilizzati ai fini della fornitura di beni e servizi e per scopi amministrativi, che ci si attende vengano utilizzati per più di un esercizio. Sono rilevati come tali solo quegli elementi che è probabile faranno affluire futuri benefici economici e il cui costo è attendibilmente determinato.

Tali beni, sono rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici ed il valore è rappresentato dal costo di acquisto (ammontare di disponibilità liquide o mezzi equivalenti corrisposti o il *fair value* di altro corrispettivo dato al momento dell'acquisto), aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso, al netto del relativo fondo ammortamento e di eventuali perdite di valore ma comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Dopo la rilevazione iniziale, i costi sostenuti per migliorie e trasformazioni aventi natura incrementativa delle attività materiali sono oggetto di capitalizzazione solo nel caso in cui determinano probabili futuri benefici economici misurabili in modo attendibile, dunque, sono imputati all'attivo patrimoniale quale incremento del cespite di riferimento o quale attività separata. I costi di manutenzione o riparazione che non hanno condotto ad alcun aumento significativo e misurabile nella capacità produttiva o nella durata della vita utile del bene interessato sono iscritti tra i costi nell'anno in cui si sostengono. Le spese di manutenzione ordinaria sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute.

Un bene materiale viene eliminato dal bilancio al momento della vendita o in quanto svalutato integralmente quando non sussista alcun beneficio economico futuro atteso dal suo uso o dismissione. Eventuali perdite o utili (calcolati come differenza tra i proventi netti della vendita e il valore contabile) sono inclusi a conto economico all'atto della suddetta eliminazione e classificati come altri ricavi e proventi operativi o oneri diversi di gestione.

L'ammortamento riflette il deterioramento economico e tecnico del bene, inizia quando il bene diviene disponibile per l'uso ed è calcolato secondo il modello lineare usando il tasso ritenuto rappresentativo della vita utile stimata del bene, pertanto, la quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione.

Le vite economico-tecniche delle immobilizzazioni materiali, in base alle quali è determinato il processo di ammortamento, sono comprese nei seguenti intervalli:

| Voce | Aliquota |
|---------------------------------|-----------|
| Altri Beni Materiali | 20% |
| Attrezzatura Parafarmacia | 25% |
| Attrezzature per Ufficio | 15% |
| Automobili | 25% |
| Fabbricati | 3% |
| Impianti di telecomunicazioni | 20% |
| Impianti generici | 20% |
| Impianti di condizionamento | 15% |
| Impianti di sicurezza | 15% |
| Macchine elettroniche d'ufficio | 12% - 20% |
| Mobili ed arredi | 13% |

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

Si precisa che i saldi di apertura delle tabelle esposte nel presente documento potrebbero recepire i valori inglobati dalle società controllate acquisite in corso d'esercizio.

Ad ogni chiusura d'esercizio, il management provvede a rivedere e verificare i periodi di ammortamento di ciascun elemento delle attività materiali, nonché l'eventuale sussistenza di alterazioni del valore di iscrizione, in modo da agire sul valore adeguandolo a quello effettivamente recuperabile.

Nello specifico, se sussistono riduzioni di valore, queste vengono rilevate immediatamente a Conto Economico e nel caso in cui, tale riduzione di valore venga meno, il ripristino avviene solo se vi è un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile dell'attività.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie riguardano tutte le attività di natura finanziaria destinate a permanere in modo durevole nel patrimonio aziendale e rappresentano elementi attivi del patrimonio del Gruppo. Rientrano, dunque in questa voce, tutti gli impieghi che si tramuteranno prevedibilmente in liquidità nel medio e nel lungo termine come le partecipazioni, i crediti finanziari e quelli operativi con durata residua superiore a un anno.

Le *partecipazioni* iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo di acquisto. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili che possano assorbirle. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

I *crediti* sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Nel caso di specie, in assenza di costi di transazione, il criterio del costo ammortizzato non ha fornito alcuna significativa differenza rispetto al valore nominale dei crediti stessi. Parimenti, stante la presenza esclusiva di crediti di natura commerciale con scadenza inferiore ai 12 mesi non si è altresì proceduto alla relativa attualizzazione, stante l'irrelevanza dei relativi effetti.

Si precisa che i saldi di apertura delle tabelle esposte nel presente documento potrebbero recepire i valori inglobati dalle società controllate acquisite in corso d'esercizio.

Rimanenze

Tale voce comprende i beni destinati alla vendita, quali le merci acquistate per la rivendita e i prodotti dell'impresa, e i beni che concorrono alla loro produzione nella gestione ordinaria dell'azienda, quali i semilavorati o i prodotti in corso di lavorazione, le materie prime e le materie sussidiarie o di consumo.

Le rimanenze di magazzino di materie prime e prodotti finiti sono valutate al minore tra costo di acquisto o di fabbricazione e il corrispondente valore netto di presumibile realizzo che emerge dall'andamento del mercato.

Per i prodotti già ottenuti o in corso di ottenimento dal processo di lavorazione, il costo adottato è il costo di fabbricazione. Quest'ultimo, comprende i costi di diretta imputazione e una quota dei costi indiretti ragionevolmente imputabile ai prodotti sulla base del normale sfruttamento della capacità produttiva, mentre sono esclusi gli oneri finanziari.

Il costo delle rimanenze di magazzino di materie prime, prodotti finiti, beni per la rivendita e prodotti semilavorati è determinato come il minore tra il valore di presumibile realizzo ed il costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

Per le *materie prime*, sussidiarie e di consumo, il valore netto di presumibile realizzo è rappresentato dal costo di sostituzione.

Per i *prodotti finiti e semilavorati*, il valore netto di presumibile realizzo è il prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività, al netto dei costi stimati di completamento e di quelli necessari per realizzare la vendita.

Le scorte obsolete o a lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo del valore delle rimanenze.

Crediti

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile.

Per i crediti per i quali è stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo.

L'adeguamento al valore presunto di realizzo è ottenuto rettificando il valore nominale dei crediti, tenendo conto delle perdite per inesigibilità, dei resi e rettifiche di fatturazione, degli sconti e abbuoni non maturati e delle altre cause di minor realizzo.

Il fondo svalutazione crediti è costituito a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente e, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

Gli anticipi a fornitori si riferiscono a pagamenti anticipati per beni materiali ai quali non si ha ancora il diritto di accedere e per servizi non ancora ricevuti. Il diritto di accedere ai beni materiali sorge quando se ne diventa proprietari o quando il fornitore li rende disponibili secondo i termini pattuiti. I servizi si considerano ricevuti quando sono stati eseguiti dal fornitore in conformità a un contratto di prestazione.

I crediti, sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono il denaro in cassa, i depositi bancari e postali a vista e investimenti finanziari effettuati nell'ambito dell'attività di gestione della tesoreria, che abbiano scadenza a breve termine, che siano liquidi e soggetti ad un limitato rischio di cambiamenti di valore.

Un investimento di tesoreria è considerato disponibilità liquida equivalente quando è prontamente convertibile in denaro con un rischio di variazione del valore non significativo e quando ha lo scopo di soddisfare gli impegni di cassa a breve termine e non è detenuto a scopo di investimento.

I conti accesi alle disponibilità liquide comprendono tutti i movimenti di numerario avvenuti entro la data di bilancio. Gli interessi e gli oneri accessori maturati ed esigibili alla data di bilancio sono inclusi anche se ricevuti successivamente a tale data. Non sono considerate le rimesse di numerario ricevute in data posteriore a quella di chiusura dell'esercizio, anche se il loro giorno di valuta è anteriore a quella data.

Non sono considerate le rimesse di numerario uscite o disposte in data posteriore a quella di bilancio.

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi, comuni a due o più periodi, secondo il criterio della competenza economica e temporale. In base a tale criterio, la rilevazione di un rateo o di un risconto avviene quando sussistono le seguenti condizioni:

- il contratto inizia in un periodo e termina in uno successivo;
- il corrispettivo delle prestazioni è contrattualmente dovuto in via anticipata o posticipata rispetto a prestazioni comuni a due o più periodi consecutivi;
- l'entità dei ratei e risconti varia con il trascorrere del tempo.

La contropartita nel conto economico dell'iscrizione di un rateo trova collocazione fra i proventi e i costi secondo la natura del rapporto economico, mentre la contropartita nel conto economico dell'iscrizione di un risconto trova collocazione a rettifica dei correlati proventi e costi già contabilizzati. La rettifica così attuata produce la diretta riduzione dell'onere o del provento originariamente rilevato in modo che, nel conto economico, emerga la sola quota di competenza dell'esercizio.

Qualora le prestazioni contrattuali rese o ricevute abbiano un contenuto economico costante nel tempo, la ripartizione del provento o del costo (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in proporzione al tempo. Qualora, invece, le prestazioni contrattuali rese o ricevute non abbiano un contenuto economico costante nel tempo, la ripartizione del provento o del costo (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione.

Alla fine di ciascun periodo si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore.

Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto è l'espressione della differenza tra tutte le voci dell'Attivo e quelle del Passivo, determinate secondo i criteri di rilevazione e valutazione applicati.

Nel presente bilancio consolidato, il patrimonio netto è suddiviso tra la quota attribuibile ad azionisti della controllante e quota attribuibile a partecipazioni di minoranza.

Il *Capitale sociale*, è il valore nominale degli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o in occasione di successivi aumenti di capitale e il valore delle riserve destinate a capitale sociale nel corso del tempo, al netto del valore nominale dei crediti verso soci per capitale sottoscritto e non richiamato e per capitale richiamato e non versato.

Le Riserve di capitale facenti capo al Gruppo sono costituite esclusivamente dalla *riserva da sovrapprezzo delle azioni*, generata come eccedenza del prezzo di emissione delle azioni rispetto al loro valore nominale.

Le altre riserve costituite sono le seguenti:

- *Riserva legale*, vale a dire la riserva obbligatoria ai sensi dell'articolo 2430 del codice civile che stabilisce che deve essere accantonata almeno la ventesima parte degli utili netti annuali fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale;
- *Riserva straordinaria*, costituita come riserva facoltativa di tipo generico per la quale l'assemblea non ha disciplinato alcuna specifica destinazione;
- *Riserva da consolidamento*, creatasi negli esercizi successivi all'acquisizione, come rettifiche per riflettere gli effetti delle differenze tra valore delle partecipazioni detenute e patrimonio netto emersi dai bilanci d'esercizio redatti dalle controllate. Tale rettifica viene aggiornata ad ogni chiusura del bilancio consolidato successiva alla data di consolidamento.

La riserva degli *Utili (Perdite) portati a nuovo*, è costituita dai risultati economici di esercizi precedenti che non siano stati distribuiti o accantonati ad altre riserve e le perdite di esercizi precedenti che non siano state diversamente ripianate.

L'*Utile (Perdita) dell'esercizio* risulta dalla corrispondente voce del Prospetto di conto economico come utile (perdita) dell'esercizio.

Il Patrimonio netto è presentato indicando separatamente la quota attribuibile ai soci della controllante e la quota attribuibile a partecipazioni di minoranza. Nello specifico, in accordo con l'OIC 17, la quota di patrimonio netto corrispondente alle interessenze di terzi è contabilizzato in un'apposita voce del patrimonio netto consolidato denominata "*Capitale e riserve di terzi*", mentre la quota del risultato d'esercizio corrispondente alle interessenze di terzi viene indicata a riduzione del risultato economico consolidato complessivo, utilizzando un'apposita voce denominata "*Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi*".

Fondo per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri, come previsto dal principio contabile OIC 31, rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività

di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Pertanto, gli accantonamenti sono rilevati quando si è in presenza di una obbligazione attuale che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile sull'ammontare dell'obbligazione e/o della data di sopravvenienza. La stima degli stessi viene effettuata al valore rappresentativo dell'ammontare che il Gruppo razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio.

Si fa presente che alla chiusura dell'esercizio non si è proceduto alla costituzione di tali fondi in quanto la Società non presenta passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile.

Fondo per imposte, anche differite

La voce, ai sensi dell'OIC 17 e 25, accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le differenze temporanee imponibili sono differenze tra il valore contabile di un'attività o di una passività iscritta nella Situazione patrimoniale-finanziaria e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali che, nella determinazione del reddito imponibile di esercizi futuri, si tradurranno in importi imponibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'articolo 2120 codice civile "Disciplina del trattamento di fine rapporto". Pertanto indica il debito effettivo verso i dipendenti che comprende tutte le singole indennità maturate alla data di bilancio.

Le passività per TFR, in accordo con l'OIC 31, sono determinate anche in conformità ai contratti nazionali ed integrativi in vigore alla data di bilancio per le categorie di lavoro subordinato e considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il gruppo, al fine di determinare in maniera congrua il corretto valore di passività per TFR, calcola quest'ultimo accertandosi che ci sia corrispondenza con il totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, e quindi pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui a tale data fosse cessato il rapporto di lavoro.

Il processo di calcolo, include anche le eventuali somme erogate a titolo di prestito, di cui il TFR maturato costituisce garanzia, le quali sono rilevate tra i crediti nella voce "verso altri" delle immobilizzazioni finanziarie o dell'attivo circolante in relazione alla durata del prestito, escludendo le anticipazioni parziali delle somme maturate ed erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali, per le quali non ne è richiesto il rimborso.

Debiti

Nella categoria dei debiti commerciali confluiscono i debiti verso fornitori, le passività da pagare per beni e servizi ricevute fatturate, gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate, impegni verso istituti di credito, eventuali debiti tributari e debiti verso il personale dipendente per retribuzioni con concomitante rilevazione di debiti per correlati oneri sociali. Il gruppo iscrive in questa voce tutte le passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, di solito ad una data stabilita.

Il gruppo provvede a rilevare i debiti in bilancio al verificarsi del trasferimento sostanziale dei rischi e benefici, al valore nominale (ammontare, definito contrattualmente, che occorre pagare al creditore per estinguere il debito), al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

La categoria dei *debiti verso banche*, ricomprende i debiti contratti nei confronti delle banche che si originano indipendentemente dalla loro forma tecnica. Sono ricomprese nella voce gli scoperti di conto corrente, le anticipazioni a scadenza fissa, anticipi su fatture o ricevute bancarie, i finanziamenti a diverso titolo. Il gruppo provvede al termine di ogni

periodo ad individuare ed esplicitare in bilancio la quota di breve (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) e lungo periodo (ossia con scadenza oltre ai 12 mesi).

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

Il gruppo provvede ad eliminare in tutto o in parte il debito dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

Ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento di tutti i rischi ed i benefici connessi alla proprietà, passaggio che comunemente coincide con la consegna o la spedizione dei beni e con la determinazione in modo attendibile dell'ammontare.

Il gruppo provvede costantemente a valutare se il trasferimento sostanziale dei rischi sia avvenuto, la società tiene conto sia di fattori qualitativi (ad esempio una valutazione delle clausole contrattuali) sia di fattori quantitativi (ad esempio una valutazione dell'esperienza storica). Tuttavia, non tiene conto del rischio di credito, in quanto questo incide sulla valutazione della recuperabilità dei crediti iscritti in bilancio, ai sensi dell'OIC 15 "Crediti" e non sull'iscrizione del ricavo.

Il trasferimento sostanziale dei benefici avviene in concomitanza al trasferimento alla controparte della capacità di decidere dell'uso del bene e di ottenerne i relativi benefici in via definitiva. I benefici sono intesi come i possibili flussi di cassa che si possono ottenere direttamente o indirettamente dal bene. Quindi i benefici sono trasferiti al cliente quando lo stesso può disporne liberamente, rivendendoli in totale e completa autonomia.

I ricavi sono contabilizzati in base al principio di competenza temporale indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto di resi, abbuoni e/o premi.

Nel caso di vendite con diritto di reso, che non si prestano ad una valutazione per massa del rischio di restituzione del bene, i ricavi sono rilevati a conto economico al momento della vendita solo se il venditore è ragionevolmente certo, sulla base dell'esperienza storica, di elementi contrattuali e di dati previsionali, che il cliente non restituirà il bene.

I ricavi per prestazione di servizi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni:

- L'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi via via che la prestazione è eseguita;
- L'ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente.

I contributi in conto esercizio sono rilevati per competenza e quindi nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto a percepirli, il quale può risultare diverso anche successivo all'esercizio al quale essi sono riferiti. Inoltre, vengono indicati in bilancio distintamente in apposita sottovoce.

La loro iscrizione avviene a patto che abbiano natura di integrazione dei ricavi della gestione caratteristica o delle gestioni accessorie diverse da quella finanziaria o di riduzione dei relativi costi ed oneri

Il gruppo determina lo stato di avanzamento con il metodo che conduce alla determinazione più attendibile dei servizi prestati, sulla base del tipo di operazione. Nel caso in cui non ci siano abbastanza elementi per rilevare il ricavo secondo il criterio dello stato di avanzamento, il ricavo per il servizio prestato è iscritto a conto economico quando la prestazione è stata definitivamente completata.

Il gruppo procede al termine di ogni esercizio a rivedere le proprie stime poste alla base della rilevazione iniziale di un ricavo, in modo da aggiornarne eventualmente il valore per tener conto delle ulteriori informazioni che il trascorrere del tempo consente di acquisire in merito a presupposti o fatti sui quali era fondata la stima originaria.

Si ricorda, inoltre, che il 19 aprile 2023, il Consiglio di Gestione dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha approvato la versione definitiva del principio contabile OIC 34 "Ricavi", applicabile ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dal 1° gennaio 2024 o da data successiva.

L'obiettivo principale dell'OIC è stato quello di individuare un unico modello di rilevazione dei ricavi, applicabile a tutte le prestazioni fornite ai clienti (relative a beni o servizi) e in tutti i settori di attività (ad eccezione dei lavori in corso su

ordinazione). L'OIC 34 ha un'architettura principle-based, ossia definisce i criteri per la rilevazione dei ricavi senza disciplinare regole specifiche per le singole fattispecie o settori di riferimento. Pertanto, è applicabile ai ricavi indipendentemente dalla loro attuale classificazione nel conto economico (i.e. voce A1 - Ricavi delle vendite e delle prestazioni; voce A5 - Altri ricavi).

Costi

I costi sono rilevati in Conto economico quando ha luogo un decremento dei benefici economici futuri comportante un decremento di attività o un incremento di passività che può essere valutato attendibilmente.

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

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

I valori dei costi in bilancio sono esposti al netto dei resi, sconti, abbuoni e simili, secondo i principi della competenza e della prudenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Proventi e oneri finanziari

In questa voce vengono rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria.

I proventi e gli oneri di natura finanziaria sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Nello specifico, sono rilevati tutti gli interessi attivi e altri proventi maturati nell'esercizio sui crediti iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie ai sensi del paragrafo 25 dell'OIC 15 "Crediti" e i maggiori importi incassati sui crediti acquistati ed iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie, nonché tutti gli oneri finanziari qualunque sia la loro fonte.

Sono iscritti, inoltre, in questa voce, gli utili e le perdite su cambi relativi ad operazioni in valuta, o realizzati nel corso dell'esercizio o determinati per effetto delle variazioni dei cambi rispetto a quelli adottati alle date di effettuazione dell'operazione.

Imposte sul reddito

In questa voce vengono iscritti gli importi corrispondenti all'intero ammontare dei tributi diretti di competenza dell'esercizio al quale si riferisce il bilancio o di esercizi precedenti. La voce comprende altresì la differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in anni precedenti.

Gli accantonamenti per imposte sono dunque effettuati secondo il principio di competenza, i quali rappresentano le imposte liquidate o da liquidare per il periodo determinate secondo le aliquote e le norme vigenti, nonché l'ammontare delle imposte differite pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nel periodo.

Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di chiusura di bilancio.

Le imposte differite e anticipate, accolgono con segno positivo l'accantonamento al fondo per imposte differite e l'utilizzo delle attività per imposte anticipate e con segno negativo le imposte anticipate e l'utilizzo del fondo imposte differite.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo. Per contro, le imposte differite passive, sono rilevate nell'esercizio in cui sussiste un differimento del pagamento delle imposte, rappresentando in tal modo gli ammontari delle imposte sul reddito dovute negli esercizi futuri.

Il Management periodicamente valuta la posizione assunta nella dichiarazione dei redditi nei casi in cui le norme fiscali siano soggette a interpretazioni e, ove appropriato, provvede a stanziare degli accantonamenti.

Eventuali differenze tra il calcolo delle imposte a bilancio e le dichiarazioni dei redditi ovvero gli importi pagati o accantonati per contenziosi fiscali sulle imposte dirette vengono esposti nella voce “Imposte esercizi precedenti e altri oneri fiscali”.

Le imposte differite attive e passive sono iscritte in modo da riflettere tutte le differenze temporanee esistenti alla data del bilancio tra il valore attribuito a una attività/passività ai fini fiscali e quello attribuito secondo i principi contabili applicati. La valutazione è effettuata in accordo con le aliquote fiscali che ci si attende saranno applicate nell'anno in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno considerando le aliquote in vigore o quelle già emanate o sostanzialmente emanate alla data di bilancio.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura, le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le stime sono continuamente riviste dalla direzione in base alle migliori conoscenze dell'attività aziendale e degli altri fattori ragionevolmente desumibili dalle circostanze attuali.

Gli ambiti che comportano le valutazioni più difficili o complesse, oppure gli ambiti nei quali le ipotesi e le stime possono causare rettifiche materiali ai valori contabili delle attività e delle passività entro il prossimo esercizio, sono di seguito illustrate:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore delle rimanenze, dei crediti e, in genere, delle immobilizzazioni;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la valutazione del valore recuperabile dell'avviamento;
- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le imposte sul reddito correnti e differite;
- altre stime connesse alla rilevazione dei ricavi/storno di costo (scontistica, raggiungimento volumi, ecc).

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Si riepilogano di seguito dettagliatamente le informazioni obbligatorie relative allo Stato Patrimoniale Attivo Consolidato, ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile e dalle altre norme inerenti del Codice Civile stesso, previste per una rappresentazione veritiera e corretta.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni Immateriali

| Saldo al 31/12/2022 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 16.697.350 | 15.673.403 | (1.023.947) |

Movimenti delle immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali in bilancio ammontano ad Euro 15.673.403. Gli ammortamenti operati a conto economico nel periodo di riferimento sono pari ad Euro 2.762.034.

I movimenti intervenuti nella voce sono riportati nella tabella successiva e di seguito commentati.

| | Costi di impianto e 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 | 2.499.868 | 1.018.412 | 1.675.209 | 1.068.620 | 13.657.533 | 82.774 | 1.332.871 | 21.335.286 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 530.221 | 429.255 | 874.055 | 104.209 | 1.942.556 | - | 757.640 | 4.637.936 |
| Valore di bilancio | 1.969.647 | 589.158 | 801.153 | 964.410 | 11.714.977 | 82.774 | 575.230 | 16.697.350 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 24.736 | 98.976 | 767.040 | 12.019 | 418.708 | 192.282 | 276.935 | 1.799.697 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 4.529 | - | - | - | - | 57.080 | - | 61.609 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | - | (6.040) | - | - | 6.040 | - | - |
| Ammortamento dell'esercizio | 505.003 | 233.478 | 426.566 | 75.421 | 1.282.517 | - | 249.048 | 2.762.034 |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale variazioni | (484.796) | (124.501) | 343.434 | (63.402) | (863.810) | 141.242 | 27.887 | (1.023.947) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 2.520.075 | 1.117.388 | 2.445.209 | 1.080.639 | 14.076.240 | 224.016 | 1.609.806 | 23.073.373 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 1.035.224 | 652.732 | 1.300.622 | 179.630 | 3.225.073 | - | 1.006.688 | 7.399.969 |
| Valore di bilancio | 1.484.851 | 464.656 | 1.144.587 | 901.008 | 10.851.168 | 224.016 | 603.117 | 15.673.403 |

La voce ‘**Costi di impianto e ampliamento**’ è riferita alla capitalizzazione dei costi e degli onorari relativi alla costituzione ed ampliamento delle Società, i quali riflettono la fase pre-operativa e di accrescimento. Gli importi più rilevanti della voce sono legati alle spese aventi utilità pluriennale e costi di consulenza sostenuti per il progetto di quotazione su *Euronext Growth Milan*. In particolare, nel periodo oggetto del presente documento, la Capogruppo ha sostenuto costi IPO pari ad Euro 2,3 milioni e relativi ammortamenti pari ad Euro 463 mila. Si riporta di seguito il relativo riepilogo:

| Voce | Saldo al 31.12.2022 | Variazioni | Saldo al 31.12.2023 |
|----------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Costi di Costituzione | 18.447 | (1.036) | 17.411 |
| Costi di Ampliamento | 101.138 | (21.245) | 79.894 |
| Costi di Ampliamento (IPO) | 1.850.062 | (462.516) | 1.387.546 |
| Totali | 1.969.648 | (484.797) | 1.484.851 |

La voce ‘**Costi di sviluppo**’ accoglie le spese di sviluppo iscritte per un costo storico lordo di Euro 1.117.388.

Tale voce, nel periodo di riferimento, si è movimentata per l’incremento dei costi sostenuti nel corso del 2023 a fronte dei progetti di sviluppo effettuati nel periodo e dei progetti aperti nei periodi precedenti per i quali sono stati sostenuti ulteriori costi di sviluppo; sono stati registrati ammortamenti per un ammontare di Euro 223.478 relativi ai costi di sviluppo che producono benefici.

Non vi sono, per questa voce, perdite per riduzione di valore e svalutazioni per costi di sviluppo relativi a progetti che non sono stati portati a termine o per i quali è stata modificata la destinazione finale.

La voce ‘**Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno**’ pari ad Euro 1.144.587 si riferisce principalmente ai costi sostenuti per la creazione e miglioramento dei siti web. La quota di ammortamento è pari ad Euro 426.566.

La voce ‘**Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**’ pari a complessivi Euro 901.008 è riconducibile principalmente al marchio detenuto dalla controllata Vin.Ci. S.r.l. ed in via residuale agli investimenti in server e domini. I valori sono esposti considerando anche eventuali rivalutazioni operate nel corso del tempo.

La voce ‘**Avviamento**’ al 31 dicembre 2023 ammonta a circa 10,9 milioni e la sua composizione è rappresentata:

- Dal maggior valore derivante da qualità oggettive attribuito ai complessi aziendali acquisiti a titolo oneroso dalle società controllate rispetto al loro valore corrente, il cui valore netto contabile all’interno del perimetro di consolidamento risulta essere pari a circa 2.498 milioni.
- Dalle differenze positive di consolidamento derivanti dal maggiore valore riconosciuto all’atto dell’acquisto delle quote delle società partecipate incluse nel perimetro di consolidamento, rispetto al relativo patrimonio netto contabile, per il quale non si è trovata allocazione alle altre poste dell’Attivo Patrimoniale. Per tali componenti di Avviamento, è stata verificata la recuperabilità del valore iscritto in bilancio, tenendo conto di quanto disposto dal principio contabile OIC 24 par. 31 e seguenti. In particolare:
 - risultano acquisiti a titolo oneroso quale maggior prezzo pagato per l’acquisizione delle partecipazioni;
 - risultano quantificabili e quantificati;
 - rappresentano un onere che garantisce benefici economici futuri quali il conseguimento di utili futuri;
 - risultano recuperabili.

Gli incrementi evidenziati in tabella pari ad Euro 418.708 fanno riferimento:

- Per Euro 340.000 derivanti dal bilancio individuale della controllata Baubau S.r.l. la quale ha generato un avviamento al momento della costituzione la cui operazione ha previsto un conferimento in natura del portale BauCosmesi, da parte del Co-founder nonché Amministratore Delegato e socio di minoranza, valutato per Euro 350.000 imputando per Euro 10.000 al sito web ed Euro 340.000 ad avviamento.
- Per Euro 49.222 derivanti della partecipata Baubau S.r.l. a seguito dell’operazione di costituzione e nello specifico al maggiore valore attribuito in sede di conferimenti effettuati da soci di minoranza.
- Per Euro 1.478 per effetto della costituzione della partecipata Telepsicologia S.r.l., la quale ha fatto emergere un maggior valore pagato rispetto a quello della quota parte di patrimonio netto contabile.
- Per Euro 28.007 relativi alle differenze generatesi in sede di consolidamento delle nuove società partecipate Baubau S.r.l., Telepsicologia S.r.l. ed FRCM1 S.r.l.. Per quest’ultima è stato utilizzato il criterio del consolidamento “alla data di acquisizione” che coincide con la data del 30 settembre 2023.

Si evidenzia di seguito, in maniera analitica, la formazione di tali differenze:

Baubau S.r.l.

| | |
|--|---------------|
| A) Costo di iscrizione Partecipazione | 518.222 |
| B) Patrimonio netto di pertinenza | 469.000 |
| Differenza Positiva da Consolidamento (A-B) | 49.222 |

Telepsicologia S.r.l.

| | |
|--|--------------|
| A) Costo di iscrizione Partecipazione | 53.030 |
| B) Patrimonio netto di pertinenza | 51.552 |
| Differenza Positiva da Consolidamento (A-B) | 1.478 |

FRCMI S.r.l.

| | |
|--|---------------|
| A) Costo di iscrizione Partecipazione | 160.378 |
| B) Patrimonio netto di pertinenza | 132.370 |
| Differenza Positiva da Consolidamento (A-B) | 28.007 |

Dette differenze, stante il disposto di cui all'articolo 33 del D.lgs. 127/1991, sono ammortizzate in un periodo di 10 anni. In particolare, l'ammortamento è stato effettuato secondo la sua vita utile, che è stata stimata in sede della sua rilevazione iniziale, considerando il periodo entro il quale si manifesteranno i benefici economici connessi con l'avviamento stesso.

Il valore delle 'Immobilizzazioni in corso e acconti' pari ad Euro 224.016 è riconducibile principalmente alla capogruppo e si riferisce ai costi sostenuti per nuovi progetti di investimento software e di nuove attività di sviluppo di processi migliorativi ancora in corso di realizzazione. Si prevede, per l'esercizio nuovo, la messa in operatività degli stessi.

La voce 'Altre immobilizzazioni immateriali' accoglie per Euro 603.117 costi di personale interno volto alla realizzazione delle schede prodotto propedeutiche al core business delle società del gruppo che operano nell'ambito dell'e-commerce e dalle spese per lavori straordinari di manutenzione e ristrutturazione sostenute principalmente dalla capogruppo a titolo di migliorie su beni di terzi.

Immobilizzazioni Materiali

| Saldo al 31/12/2022 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 482.553 | 494.010 | 10.611 |

Movimenti delle immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 494.010 (Euro 482.553 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti di sintesi delle singole voci sono descritti nella tabella sottostante:

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altri beni materiali | Totale immobilizzazioni Materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | |
| Costo | 139.273 | 145.624 | 325.670 | 322.069 | 932.638 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 13.527 | 71.330 | 174.698 | 189.684 | 449.238 |
| Valore di bilancio | 125.746 | 74.295 | 150.973 | 132.386 | 483.400 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 0 | 3.666 | 89.885 | 17.222 | 110.773 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | 0 | 593 | 0 | 518 | 1.110 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ammortamento dell'esercizio | 3.259 | 15.480 | 45.146 | 38.579 | 102.464 |

| | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale variazioni | (3.259) | (12.407) | 44.739 | (21.874) | 7.199 |
| Valore di fine esercizio | | | | | |
| Costo | 139.273 | 148.698 | 415.556 | 338.774 | 1.042.300 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 16.786 | 86.217 | 219.844 | 225.443 | 548.290 |
| Valore di bilancio | 122.487 | 62.481 | 195.712 | 113.331 | 494.010 |

Gli ammortamenti ordinari pari ad Euro 102.464, evidenziati nell'apposito prospetto, sono comprensivi di alcune sopravvenienze di adeguamento fondi ammortamento il cui importo totale non risulta essere rilevante. Nell'anno in corso, gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

La voce "**Terreni e fabbricati**" pari ad Euro 122.487 fa riferimento interamente alla capogruppo e include il valore dell'immobile sito in Napoli facente riferimento al canale fisico e nello specifico alla parafarmacia mediante la quale la società esplica l'attività di hub di benessere per la persona nonché la vendita al pubblico di prodotti farmaceutici, cosmetici, pet e per l'infanzia.

La voce "**Impianti e macchinario**" iscritta per Euro 62.481 risulta essere costituita principalmente dagli impianti generici, di climatizzazione e di allarme installati presso le sedi sociali e presso le farmacie delle società controllate.

La voce "**Attrezzature industriali e commerciali**" pari ad Euro 195.712, fa sostanzialmente riferimento alle attrezzature necessarie agli impianti logistici e agli apparecchi medicali detenuti dalle farmacie afferenti alle società del gruppo.

Le "**Altre immobilizzazioni materiali**" pari ad Euro 113.331 afferisce ad altri beni ammortizzabili, tra cui autovetture, mobili e arredi e macchine d'ufficio.

Gli incrementi intercorsi nel primo semestre pari ad Euro 110.773 fanno principalmente riferimento al completamento degli uffici societari Farmacosmo ed al rafforzamento tecnologico mediante l'ampliamento delle apparecchiature informatiche.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2023 ammontano ad Euro 122.831 e risultano composte come di seguito.

Partecipazioni

La voce "Partecipazioni" ammonta a Euro 50.912 (Euro 50.412 nello scorso esercizio) ed è principalmente composta dalla partecipazione al capitale sociale di una start-up innovativa, costituita il 28/10/2020 denominata 2Watch S.r.l. (Codice Fiscale e partita IVA 09619431217) che ha per oggetto prevalente ai sensi della L. 221/2012 lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti e servizi innovativi ad alto valore tecnologico. Si specifica che la partecipazione è di minoranza ed è costituita dal valore nominale delle quote, dal sovrapprezzo e dalla quota parte del finanziamento infruttifero utilizzato per coprire le perdite infrannuali della Società.

Crediti Immobilizzati

La voce dei Crediti Immobilizzati pari ad Euro 71.919 è composta:

- Per Euro 15.833 dal finanziamento attivo erogato dalla Capogruppo verso la società Buyasset S.r.l. che nel corso dell'esercizio ha subito un decremento a seguito di rimborsi per Euro 17.812.
- Per Euro 56.085 in riferimento ai depositi cauzionali derivanti dalle altre società controllate appartenenti al gruppo.

Attivo Circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del Codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci del bilancio consolidato.

Rimanenze

| Saldo al 31/12/2022 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 4.731.227 | 7.332.133 | 2.600.906 |

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 7.332.133, di cui Euro 5.846.973 relative alla capogruppo mentre il restante importo di Euro 1.485.160 fa riferimento alle altre società del gruppo oggetto del perimetro di consolidamento. Le giacenze iscritte in bilancio sono composte principalmente da merci e prodotti finiti per la rivendita.

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

Nel corso dell'esercizio di riferimento, il Gruppo non ha proceduto ad effettuare nessun accantonamento e/o rettifica di valore delle giacenze, in quanto non si sono registrati fenomeni di obsolescenza o simili poiché le giacenze sono relative a prodotti ad elevato turnover e non soggetti, generalmente, a rilevanti variazioni di prezzo. Non ci sono, pertanto, differenze significative fra i valori esposti e i costi correnti alla chiusura dell'esercizio. Per le variazioni corrispondenti alle singole categorie, si rinvia ai dati evidenziati nel conto economico.

Crediti

I crediti consolidati compresi nell'attivo circolante, a seguito delle eliminazioni dei valori infragruppo, sono pari a Euro 7.568.917 (Euro 10.121.917 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile sono così rappresentati:

| Descrizione | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti | 5.315.303 | (360.503) | 4.954.800 | 4.954.800 | - |
| Crediti tributari | 2.008.005 | (620.235) | 1.387.771 | 1.387.771 | - |
| Crediti verso altri | 2.707.324 | (2.231.818) | 475.506 | 424.341 | - |
| Totale crediti | 10.030.632 | (3.212.555) | 6.818.077 | 6.766.912 | - |

I **“Crediti verso clienti”** al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 4.954.800 hanno natura ordinaria e accolgono anche fatture da emettere al netto di eventuali note di credito ancora da emettere. Si evidenzia un decremento di tale voce rispetto all'esercizio precedente per Euro 360.503.

Non è stato costituito alla data del presente documento alcun apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza poiché, a seguito dell'approfondita analisi periodica effettuata da parte del management basata sulla verifica delle eventuali situazioni di inesigibilità ritenute probabili nonché sulle condizioni economiche generali e di settore, non è emerso alcun indicatore di incongruità o di dubbia esigibilità rispetto alle posizioni ancora aperte.

I **“Crediti tributari”** ammontano ad Euro 1.387.771 e si sono complessivamente ridotti di Euro 620.235 rispetto all'esercizio precedente. La voce accoglie prevalentemente crediti di imposta per R&S, IPO e beni strumentali utilizzabili in più esercizi riconducibili alla Capogruppo per Euro 545.561, crediti IVA 2023 per Euro 532.998 di cui solo Euro 42.674 afferenti alle società controllate, mentre la restante parte fa riferimento ad acconti IRES e IRAP.

I **“Crediti verso altri”** presentano alla fine dell'esercizio un saldo pari ad Euro 475.506 e rappresentano una voce residuale che ingloba principalmente le posizioni creditorie verso i metodi di pagamento allacciati alle piattaforme di vendita online che si trasformeranno in disponibilità liquide all'inizio dell'anno successivo.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

In riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, si precisa che i crediti dell'attivo circolante presenti in bilancio sono principalmente riferibili a soggetti residenti in Italia. La quota di crediti verso soggetti residenti all'estero non è rilevante.

Attività per imposte anticipate

La voce “**Attività per imposte anticipate**” è iscritta in bilancio per Euro 740.841 e si riferisce ad imposte anticipate IRES principalmente afferenti alle perdite fiscali maturate e sono calcolate, in ottemperanza alle disposizioni civilistiche, su costi di competenza dell'esercizio in corso la cui deducibilità fiscale si verificherà nel corso degli esercizi futuri. L'importo esposto e menzionato è riconducibile alla capogruppo per Euro 381.612 e per la restante parte alle società controllate. È stato rilasciato nell'anno l'accantonamento per imposte anticipate effettuato nell'esercizio precedente per circa Euro 108 migliaia.

Per la voce in commento, ai sensi del paragrafo 19 dell'OIC 25, non è fornita l'indicazione separata di quelle esigibili oltre l'esercizio successivo. Tale indicazione è coerente con quanto contenuto nella Relazione al D.lgs 6/2003 che chiarisce che le imposte anticipate non sono dei veri e propri crediti e quindi il concetto di esigibilità non è ad esse applicabile.

Si riporta di seguito la formazione della voce per Società consolidata:

| Gruppo | Valore di fine esercizio |
|------------------------|--------------------------|
| Farmacosmo S.p.a. | 381.612 |
| Vin.Ci. S.r.l. | 50.000 |
| Baubau S.r.l. | 12.853 |
| Telepsicologia S.r.l. | 83.947 |
| FRCM1 S.r.l. | 52.074 |
| Farmacia De Leo S.r.l. | 70.379 |
| Gpharma 1 S.r.l. | 86.477 |
| Gpharma 2 S.r.l. | 3.499 |
| Totale crediti | 740.841 |

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2023 comprese nell'attivo circolante sono pari ad Euro 5.065.220 (Euro 6.850.720 al termine dello scorso esercizio). Le disponibilità liquide sono state valutate al valore nominale rappresentativo del presumibile valore di realizzo e sono costituite dalle giacenze dei conti correnti bancari nonché dalle consistenze di cassa.

Si riporta di seguito la composizione ed i movimenti delle singole voci:

| Descrizione | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 6.777.570 | (1.760.799) | 5.016.771 |
| Denaro e altri valori in cassa | 73.150 | (24.701) | 48.449 |
| Totale disponibilità liquide | 6.850.720 | (1.785.500) | 5.065.220 |

La voce “Depositi bancari e postali” comprende i depositi di conto corrente societari presso istituti di credito nonché i depositi immediatamente disponibili presso le soluzioni di pagamento elettroniche utilizzate per la vendita online.

La voce “Denaro e altri valori in cassa” fa riferimento principalmente ai fondi cassa esistenti presso le farmacie appartenenti al gruppo.

Per ulteriori dettagli in merito alla situazione finanziaria si rimanda alla Relazione sulla Gestione ed al Rendiconto Finanziario.

Ratei e risconti attivi

I ratei ed i risconti attivi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e misurano proventi ed oneri comuni a più periodi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione.

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 153.246 (Euro 139.379 nel precedente esercizio).

La composizione della voce è così dettagliata:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi | 62.744 | (53.654) | 9.090 |
| Risconti attivi | 76.635 | 67.521 | 144.156 |
| Totale Ratei e Risconti attivi | 139.379 | 13.867 | 153.246 |

Si segnala che non sussistono, al termine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, compongono il Patrimonio netto e il Passivo di Stato patrimoniale. Per i criteri di valutazione delle singole poste si rinvia al paragrafo "Parte iniziale" della presente Nota Integrativa.

Patrimonio Netto

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

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|---|--------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale | 3.008.611 | | | 471.892 | | 3.480.503 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 14.262.792 | | | (471.892) | | 13.790.900 |
| Riserva legale | 55.951 | | | | | 55.951 |
| Varie altre riserve | 1.857.603 | | | (358.532) | | 1.499.071 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 466.834 | (2.004.745) | | (1.034.915) | | (2.572.826) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (2.004.745) | 2.004.745 | | | (3.231.568) | (3.231.568) |
| Riserva negativa azioni proprie in portafoglio | (249.287) | | | 142.159 | | (107.128) |
| <i>Totale patrimonio netto di gruppo</i> | <i>17.397.759</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(1.251.288)</i> | <i>(3.231.568)</i> | <i>12.914.902</i> |
| Patrimonio di terzi | 2.955.992 | (1.336.981) | | 1.541.096 | | 3.160.107 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di terzi | (1.336.981) | 1.336.981 | | | (702.002) | (702.002) |
| <i>Totale patrimonio netto di terzi</i> | <i>1.619.011</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>1.541.096</i> | <i>(702.002)</i> | <i>2.458.105</i> |
| Totale Patrimonio Netto Consolidato | 19.016.770 | - | - | 289.808 | (3.933.570) | 15.373.007 |

La voce “**Riserva sovrapprezzo azioni**” subisce un decremento pari ad Euro 471.892 dovuto alla variazione del *capitale sociale* a seguito dell’assegnazione gratuita delle bonus share avvenuta in data 18 maggio 2023. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento al comunicato stampa diffuso dalla società in medesima data.

La voce “**Riserva legale**” è pari ad Euro 55.951 e fa riferimento alla capogruppo. Tale riserva non ha ancora raggiunto il limite di cui all’articolo 2430 del codice civile.

La voce “**Varie altre riserve**” pari ad Euro 1.499.071 subisce un decremento pari ad Euro 358.532 correlato agli accordi definiti in sede di acquisizione della società controllata Farmacia De Leo S.r.l., di cui Euro 150.000 per earn-out al socio di minoranza ed Euro 208.531 all’aggiustamento prezzo emerso fra la data dell’acquisizione e la data del perfezionamento dell’operazione. Si rimanda, per completezza informativa, al comunicato stampa del 2 febbraio 2023 disponibile sul sito istituzionale della società.

La voce “**Utili/(Perdite) portati a nuovo**” pari ad Euro 2.572.826 assiste ad un decremento netto pari ad Euro 3.039.660 principalmente riconducibile alla destinazione delle perdite dell’esercizio precedente pari ad Euro 2.004.745 e all’effetto di consolidamento che si riflette negativamente nel patrimonio netto consolidato a causa dei risultati sfavorevoli delle partecipate.

La voce “**Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio**” contribuisce alla composizione del patrimonio netto per Euro 107.128 e subisce nell’esercizio un decremento pari ad Euro 142.159 per effetto dell’attribuzione delle stesse alle controparti in sede di acquisizione di nuove società controllate compiute nell’anno.

Il “**Patrimonio netto di terzi**” fa riferimento alle quote di pertinenza dei soci di minoranza delle società controllate. Più precisamente:

- Innovation Pharma S.r.l., dove è presente una partecipazione minoritaria del 33% del capitale sociale;
- Farmacia De Leo S.r.l., dove è presente una partecipazione minoritaria del 33% del capitale sociale;
- Vin.Ci. S.r.l., dove è presente una partecipazione minoritaria di circa il 3% del capitale sociale;
- Telepsicologia S.r.l. dove è presente una partecipazione minoritaria del 49% del capitale sociale;
- Baubau S.r.l. dove è presente una partecipazione minoritaria del 33% del capitale sociale;
- FRCM1 S.r.l. dove è presente una partecipazione minoritaria del 49% del capitale sociale;

Si ricorda che il contributo delle controllate all’interno del Bilancio consolidato del Gruppo Farmacosmo chiuso al 31.12.2022 comprendeva per tutte le controllate un periodo di consolidamento limitato, essendo le acquisizioni nei pressi della chiusura dell’esercizio. Per ulteriore dettaglio si rimanda al fascicolo di bilancio del periodo di riferimento.

Prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto delle consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato

| | Patrimonio Netto | Risultato |
|---|-------------------|--------------------|
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante | 16.391.019 | (1.139.815) |
| Risultato d'esercizio delle controllate | (1.613.783) | (1.613.783) |
| Eliminazione del valore di carico delle società consolidate: | | |
| - differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto | (1.130.101) | |
| Ammortamento avviamenti: | (732.233) | (369.002) |
| Altri movimenti | - | (108.969) |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo | 12.914.902 | (3.231.568) |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi | 2.458.105 | (702.002) |
| Patrimonio netto e risultato netto consolidati | 15.373.007 | (3.933.571) |

Fondi per rischi ed oneri

Il Gruppo, al 31 dicembre 2023, iscrive un Fondo rischi ed oneri pari ad Euro 26.356 così composto:

| Descrizione | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Fondo per imposte, anche differite | 26.356 | - | 26.356 |
| Totale Fondi per rischi ed oneri | 26.356 | - | 26.356 |

Il Fondo accantonato alla data del 31 dicembre 2023 è riconducibile esclusivamente al bilancio della controllata Vin.Ci. S.r.l. e nello specifico afferiscono all'accantonamento di imposte differite IRES per Euro 22.672 ed IRAP per Euro 3.684 relativamente alle differenze fiscali originatesi dalla deduzione fiscale degli ammortamenti sospesi civilisticamente nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 così come concesso dalla Legge n. 126/2020.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Si riportano di seguito le variazioni dell'esposizione debitoria da parte del Gruppo verso i propri dipendenti a titolo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato che al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 653.722:

| Descrizione | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 535.788 | 207.901 | 89.967 | 117.934 | 653.722 |
| Totale TFR | 535.788 | 207.901 | 89.967 | 117.934 | 653.722 |

Il fondo accantonato, corrisponde alle singole indennità maturate fino alla data di chiusura di bilancio a favore dei dipendenti al netto degli acconti erogati rappresentando in tal modo l'effettivo debito maturato in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Si evidenzia che l'accantonamento al fondo è al netto dell'imposta sostitutiva applicata alle rivalutazioni maturate nell'anno.

Debiti

La voce dei debiti consolidati, a seguito delle elisioni infragrupo, è iscritta nelle passività per complessivi Euro 19.915.606 (Euro 19.117.051 nel precedente esercizio).

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche | 1.869.909 | 4.810.180 | 6.680.089 | 5.187.327 | 1.492.762 |
| Debiti verso altri finanziatori | - | 11.000 | 11.000 | - | 11.000 |
| Acconti | 34.558 | 7.039 | 41.597 | 41.597 | - |
| Debiti verso fornitori | 14.501.939 | (2.588.805) | 11.913.134 | 11.913.134 | - |
| Debiti tributari | 413.151 | (38.895) | 374.256 | 323.541 | 50.715 |

| | | | | | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 141.773 | 13.699 | 155.472 | 155.472 | - |
| Altri debiti | 2.155.721 | (1.415.662) | 740.059 | 740.059 | - |
| Totale Debiti | 19.117.051 | 798.555 | 19.915.606 | 18.361.130 | 1.554.477 |

I “**Debiti verso banche**” al 31 dicembre 2023 ammontano ad Euro 6.680.089 e hanno subito un incremento nell’esercizio pari ad Euro 4.810.180. La composizione della voce è la seguente:

- Finanziamenti concessi da istituti di credito pari ad Euro 3.261.404 di cui Euro 2.000.000 facenti capo alla controllante Farmacosmo S.p.a. ed Euro 1.261.404 alle sue entità controllate. La quota scadente entro l’esercizio è pari ad Euro 1.768.642 mentre la quota scadente oltre l’esercizio è pari ad Euro 1.492.762.
- Anticipazioni bancarie per pagamento fatture pari ad Euro 3.372.162 principalmente riconducibili alla capogruppo.
- Carte di credito ed altri debiti finanziari pari ad Euro 46.523 principalmente riconducibili alla controllata Farmacia De Leo S.r.l.

I “**Debiti verso altri finanziatori**” sono pari ad Euro 11.000 e fanno riferimento esclusivamente alla controllata GPharma1 S.r.l. per finanziamenti passivi da altri finanziatori.

La voce “**Acconti**” pari ad Euro 41.597 accoglie gli acconti ricevuti da clienti per forniture di merce che saranno perfezionate successivamente alla data del presente bilancio.

I “**Debiti verso fornitori**” esposti per Euro 11.913.134 subiscono un decremento pari ad Euro 2.588.805 e fanno riferimento alle fatture passive ancora da saldare e fatture ancora da ricevere al netto delle note di credito di competenza dell’esercizio ancora da pervenire.

I “**Debiti tributari**” presenti in bilancio per Euro 374.256 subiscono una riduzione pari ad Euro 38.895. La voce è attribuibile alla capogruppo per Euro 161.577 ed alle società controllate per Euro 212.679 e afferiscono principalmente ai debiti risultanti verso l’erario per IVA e per ritenute da lavoro dipendente e autonomo. Confluisce, nel presente bilancio consolidato dalle controllate Baubau S.r.l. e GPharma2 S.r.l., un debito per IRES/IRAP che ammonta ad Euro 43.653.

La parte scadente oltre l’esercizio pari ad Euro 50.715 è riconducibile alla controllata Vin.Ci. S.r.l. e fa a riferimento alla parte dovuta nell’anno 2025 a titolo IVA sulla base dei piani di rateizzazione.

I “**Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**” ammontano ad Euro 155.472 e sono in aumento per Euro 13.699.

Tale voce accoglie le posizioni debitorie maturate al termine dell’esercizio verso gli istituti previdenziali e assistenziali circa le quote INPS/INAIL per i lavoratori dipendenti nonché le quote maturate sugli accantonamenti dei costi differiti.

La voce degli “**Altri debiti**” pari ad Euro 740.059 fa principalmente riferimento ai debiti verso il personale dipendente per retribuzioni relative al mese di dicembre inclusi gli accantonamenti per ferie, permessi e mensilità aggiuntive nonché alle poste di debito verso amministratori corrisposte finanziariamente ad inizio anno successivo ed in via residuale a debiti diversa da quelli precedenti.

Suddivisione dei debiti iscritti nell’attivo circolante per area geografica

In riferimento all’indicazione della ripartizione per aree geografiche dei debiti, si precisa che i debiti presenti in bilancio sono riferibili principalmente a soggetti residenti in Italia e la quota dei debiti verso soggetti non residenti in Italia non risulta essere significativa ai fini dell’informativa della presente nota integrativa al Bilancio.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Operazioni con retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile, si specifica che non sono presenti in bilancio debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Ratei e risconti passivi

I ratei ed i risconti passivi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e misurano proventi ed oneri comuni a più periodi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione.

I ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2023 sono pari ad Euro 431.069 (Euro 542.641 nel precedente esercizio).

La composizione della voce è così dettagliata:

| Descrizione | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 15.623 | 32.444 | 48.067 |
| Risconti passivi | 527.018 | (144.015) | 383.003 |
| Totale Ratei e Risconti passivi | 542.641 | (111.572) | 431.069 |

I risconti passivi alla data di chiusura dell'esercizio fanno principalmente riferimento alla capogruppo e, nello specifico, accoglie le quote di Bonus IPO e R&S la cui competenza è relativa ad esercizi successivi.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Il valore della produzione al 31 dicembre 2023 presenta un saldo pari ad Euro 72.609.255 e subisce un incremento pari a circa il 9% per un importo di Euro 5.973.572. Lo scostamento rispetto all'esercizio precedente subisce l'effetto dell'ampliamento del perimetro di consolidamento.

| | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 71.206.689 | 65.658.397 | 5.548.292 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 866.293 | 769.082 | 97.211 |
| Altri ricavi e proventi | 536.273 | 208.204 | 328.069 |
| Totale Valore della produzione | 72.609.255 | 66.635.683 | 5.973.572 |

La voce dei **“Ricavi delle vendite e delle prestazioni”** a livello consolidato è pari ad Euro 71.206.689 ed è rappresentata dalla vendita di prodotti per la salute, per la cura e il benessere della persona, infanzia, Pet e prodotti in generale **“Health, Pharma & Beauty”** principalmente attraverso canale on-line. Tale voce subisce un incremento nell'anno oggetto del presente bilancio per un importo di Euro 5.548.292.

La voce degli **“Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni”** ammonta ad Euro 866.293 e subisce nell'anno un incremento di Euro 97.211. Tale voce rappresenta il riflesso reddituale delle operazioni di capitalizzazione dei costi che consentono di costruire ed incrementare il valore degli intangible assets societari e nel caso del gruppo Farmacosmo, è

connessa alla manodopera impiegata nello sviluppo di progetti interni altamente tecnologici che permettono nel corso del tempo il loro utilizzo e rilascio dei correlati benefici economici incrementando l'efficienza del gruppo in termini di impresa.

Gli “**Altri ricavi e proventi**” ammontano ad Euro 540.083 ed incrementano di Euro 331.879. La voce in commento rappresenta l'insieme dei componenti positivi di reddito residuali e nello specifico fanno riferimento a:

- *Contributi in conto esercizio* per Euro 171.495 principalmente riconducibili alla capogruppo per Euro 162.546 di cui Euro 100.000 per crediti di imposta riconosciuti a seguito della quotazione “Bonus Costi IPO”, Euro 51.300 per crediti di imposta sulla ricerca e sviluppo “Bonus R&S” ed Euro 11.246 per crediti di imposta relativi al Bonus Pubblicità.
- *Ricavi e proventi diversi* per Euro 364.778 inerenti ad altri ricavi non strettamente legati alla gestione caratteristica del gruppo, tra cui la rivalsa di servizi diversi.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10, del codice civile viene proposta la suddivisione dei ricavi secondo categorie di attività:

| Area | Vendite |
|---------------|-------------------|
| Italia | 70.295.261 |
| U.E. | 911.428 |
| Totale | 71.206.689 |

Costi della produzione

I costi della produzione al 31 dicembre 2023 ammontano ad Euro 75.852.250 e subiscono un incremento rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio pari ad Euro 7.570.123. Tale incremento rispecchia principalmente l'ampliamento del perimetro di consolidamento nonché l'andamento dei ricavi in correlazione con l'avanzamento del gruppo sui propri progetti di business.

| | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Per materie prime, sussidiarie di consumo e merci | 59.113.727 | 57.228.468 | 1.885.259 |
| Per servizi | 11.547.421 | 7.758.731 | 3.788.690 |
| Per godimento di beni di terzi | 530.892 | 174.833 | 356.059 |
| Per il personale | 3.984.179 | 2.309.110 | 1.675.069 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.825.269 | 1.538.002 | 1.287.267 |
| Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (2.600.906) | (873.359) | (1.727.547) |
| Oneri diversi di gestione | 451.667 | 146.342 | 305.325 |
| Totale Costi della Produzione | 75.852.250 | 68.282.128 | 7.570.123 |

I “**Costi per materia prime, sussidiarie, di consumo e merci**” ammonta ad Euro 59.113.727 ed evidenzia un incremento pari ad Euro 1.885.259 principalmente imputabile a maggiori costi per l'acquisto di prodotti per la rivendita mediante i canali delle società del gruppo ed in parte all'incremento delle scorte di magazzino.

I “**Costi per servizi**” sono iscritti nei costi della produzione del Conto Economico per Euro 11.547.421 e sono in aumento di Euro 3.788.690. La voce accoglie principalmente servizi accessori alla vendita, di logistica e trasporti, di marketing e pubblicità, compensi per consulenze tecniche e consulenze EuroNext Growth Milan gestito da Borsa Italiana (per la capogruppo). Nella voce sono altresì ricompresi i compensi dei consiglieri di amministrazione, del collegio sindacale e della società di revisione.

I “**Costi per godimento beni di terzi**” ammontano ad Euro 530.892 e afferiscono principalmente a canoni di locazione, ai noleggi delle autovetture aziendali e delle attrezzature. La stessa subisce un incremento nell’anno complessivamente ad euro 356.059 anche per effetto delle locazioni inglobate dalle società controllate.

I “**Costi per il personale**” si attestano, al termine dell’esercizio, ad Euro 3.984.179 con un incremento pari ad Euro 1.675.069 rispetto al precedente esercizio e la loro composizione è la seguente:

| | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Salari e stipendi | 3.054.861 | 1.763.058 | 1.291.803 |
| Oneri sociali | 694.485 | 381.587 | 312.898 |
| Trattamento di fine rapporto | 207.901 | 139.514 | 68.387 |
| Altri costi per il personale | 26.932 | 24.951 | 1.981 |
| Totale | 3.984.179 | 2.309.110 | 1.675.069 |

L’incremento totale della voce comprende l’ampliamento dell’organico che influenza la spesa per salari e stipendi ivi compresi i miglioramenti di merito, i passaggi di categoria, gli scatti di contingenza, il costo delle ferie non godute, gli accantonamenti di legge e i contratti collettivi.

La voce degli “**Ammortamenti e svalutazioni**” è pari ad Euro 2.825.269 ed è composta come di seguito:

| | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali | 2.718.358 | 1.377.103 | 1.341.255 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali | 106.912 | 160.899 | (53.988) |
| Svalutazioni dei crediti compresi nell’attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | - | - |
| Totale | 2.825.269 | 1.538.002 | 1.287.267 |

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali pari ad Euro 2.718.358 sono comprensivi di Euro 1.040.861 relativi agli ammortamenti degli Avviamenti generati dal processo di consolidamento delle società controllate, mentre la restante parte è relativa ad ammortamenti per gli avviamenti generati dalle singole entità appartenenti al gruppo e dagli altri intangibile conseguenti agli investimenti nello sviluppo delle attività digitali che permettono al gruppo di trarre benefici economici nel tempo.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono pari ad Euro 106.912 e sono in riduzione rispetto all’esercizio precedente per Euro 53.988 poiché gli ammortamenti degli investimenti dell’esercizio sono stati più che compensati dal termine di investimenti vecchi la cui vita utile è terminata durante l’esercizio.

Alla data del 31 dicembre 2023, il gruppo non ha accantonato alcuna svalutazione dei crediti compresi nell’attivo circolante e delle disponibilità liquide, poiché a seguito delle consuete analisi effettuate dal management non sono emersi indicatori di perdite di valore.

Per maggiori dettagli sulle svalutazioni e gli ammortamenti si rimanda ai paragrafi precedenti relativi alle immobilizzazioni materiali ed immateriali, ed ai crediti.

La voce “**Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci e svalutazioni**” è il risultato della differenza tra i valori delle rimanenze iniziali e finali di merci e di materie prime e presenta un saldo negativo di euro 2.600.906 ed è incrementata di euro 1.727.547 rispetto all’esercizio precedente.

Gli “**Oneri diversi di gestione**” impattano a conto economico per Euro 451.667 in maniera incrementale per Euro 305.325 rispetto all’esercizio precedente. In tale voce confluiscono tutti i costi della gestione caratteristica non iscrivibili nelle altre voci del gruppo B), i costi delle gestioni accessorie ed eventuali costi di natura straordinaria. Essa, inoltre, comprende tutti i costi di natura tributaria che non rappresentano oneri accessori di acquisto (imposte indirette, tasse e contributi vari) diversi dalle imposte dirette.

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

In riferimento all'art. 2427, 1 comma, n. 13, C.c. non si segnalano costi di entità o incidenza eccezionale.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e oneri finanziari al 31 dicembre 2023 ammontano ad Euro 935.951 e subiscono un incremento pari ad Euro 423.391 rispetto all'esercizio precedente

| | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Altri proventi finanziari | (13.296) | (35.871) | 22.575 |
| Interessi ed altri oneri finanziari | 948.099 | 548.431 | 399.668 |
| Utili e perdite su cambi | 1.148 | - | 1.148 |
| Totale Proventi e oneri finanziari | 935.951 | 512.560 | 423.391 |

La voce degli “**Altri proventi finanziari**” presenta un saldo positivo di Euro 13.296 in calo di Euro 22.575 e accoglie principalmente gli interessi attivi su depositi bancari.

Gli “**Interessi ed altri oneri finanziari**” complessivamente evidenziano un saldo di fine esercizio pari ad Euro 948.099 in aumento rispetto al precedente esercizio per Euro 399.668 e sono principalmente riconducibili agli interessi passivi su finanziamenti da istituti di credito, spese e commissioni bancarie ed altri oneri derivanti da operazioni finanziarie.

Gli “**Utili e perdite su cambi**” pari ad Euro 1.148 comprende sia gli utili che le perdite di cambio generatesi in occasione dei pagamenti effettuati e/o ricevuti nell'esercizio in relazione alle attività e passività in valuta estera, sia le differenze originatesi a seguito dell'iscrizione in bilancio delle stesse al cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate

Le imposte rilevate a conto economico alla data del 31 dicembre 2023 hanno segno positivo e sono pari ad Euro 245.375 e risultano essere in aumento per Euro 91.115. Si riporta di seguito la movimentazione della voce in oggetto:

| | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Imposte correnti sul reddito d'esercizio | 43.653 | 15.715 | 27.938 |
| Imposte relative a esercizi precedenti | 0 | 114 | (114) |
| Imposte differite e anticipate sul reddito d'esercizio | (289.028) | (170.089) | (118.939) |
| Totale | (245.375) | (154.260) | (91.115) |

Le “**imposte correnti sul reddito d'esercizio**” pari ad Euro 43.653 fanno riferimento ad imposte Irap per Euro 12.105 ed imposte Ires per Euro 31.549 esclusivamente riconducibili alle società controllate Baubau S.r.l. e GPharma2 S.r.l.

Le “**imposte differite e anticipate**” hanno un impatto a conto economico per Euro 289.028 rispetto ad Euro 170.089 dell'esercizio precedente. La voce recepisce gli effetti di consolidamento dell'esercizio precedente e si riferisce ad imposte anticipate Ires calcolate, in ottemperanza alle disposizioni civilistiche, su costi di competenza dell'esercizio in corso la cui deducibilità fiscale si verificherà nel corso degli esercizi futuri. L'incremento pari ad Euro 118.939 è principalmente riconducibile alle perdite fiscali maturate dalla capogruppo e le sue controllate nell'esercizio oggetto del presente bilancio.

ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice civile o comunque utili a comprendere meglio la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

| | 2023 | 2022 | Variazione |
|---------------|-----------|-----------|------------|
| Dirigenti | - | - | - |
| Quadri | 9 | 7 | 2 |
| Impiegati | 60 | 58 | 2 |
| Operai | 21 | 21 | 0 |
| Totale | 90 | 86 | 4 |

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

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

| | Importo |
|-------------------------|----------------|
| Compensi Amministratori | 474.300 |
| Compensi Sindaci | 28.000 |
| Totale | 502.300 |

Non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Compensi alla società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti la società di revisione, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 – bis del Codice civile:

| | Soggetto Erogatore | Destinatario | Compenso |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Emolumenti alla Società di Revisione | BDO Italia S.p.a. | Farmacosmo S.p.a. | 45.000 |
| Emolumenti alla Società di Revisione | BDO Italia S.p.a. | Vin.Ci. S.r.l. | 10.000 |
| Totale | | | 55.000 |

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

- In data 31 gennaio 2024 si è concluso il periodo di esercizio dei "WARRANT FARMACOSMO 2022-2025", ricompreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 gennaio 2024 (termine iniziale e finale compresi). Nel corso di detto periodo non sono pervenute richieste di esercizio dei warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni Farmacosmo S.p.A. di nuova emissione.
- In data 15 febbraio 2024 si è reso noto che è stato perfezionato il closing per la vendita da parte di Farmacosmo del 67% del veicolo Innovation Pharma S.p.a. e del contestuale riacquisto del 67% di Farmacia De Leo S.r.l.. Pertanto, G&Ph Holding S.r.l. arriverà a detenere il 100% di Innovation Pharma e delle relative controllate GPharma1 S.r.l. (Farmacia Torino) e GPharma2 S.r.l. (Farmacia Verbania) e Farmacosmo S.p.a. il 67% di Farmacia De Leo. L'Operazione non apporta alcun cambiamento all'esecuzione della strategia del piano industriale, con particolare riguardo alla creazione di una rete di farmacie/parafarmacie nelle principali città italiane già descritta nell'ambito del Documento di Ammissione. L'operazione è volta ad una riorganizzazione e ottimizzazione degli investimenti nel comparto delle farmacie fisiche.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, il contesto macroeconomico di riferimento risulta ancora caratterizzato da numerose incertezze derivanti dalle persistenti

tensioni geopolitiche e da condizioni finanziarie ancora restrittive dovute principalmente al perdurare degli impatti inflazionistici e dagli alti tassi di interesse.

Il 2023 è stato caratterizzato da una ulteriore riduzione, rispetto a quella del 2022, del peso del segmento B2B sul fatturato totale in virtù di una scelta volta a massimizzare la marginalità e la redditività della Società anche a discapito di una crescita dei ricavi. Infatti, rispetto alla data di quotazione (marzo 2022), il cui fatturato B2B incideva per circa il 56% del totale, a fine 2023 lo stesso ha un'incidenza di circa il 40% del totale.

Si prevede, per il 2024, un'ulteriore riduzione del fatturato B2B in virtù di una precisa scelta strategica di confermare solo ordini con un determinato livello di marginalità.

Allo stesso modo il canale retail, che nella seconda parte del 2023 ha subito un leggero rallentamento in considerazione di un incremento graduale della marginalità partito proprio nella seconda parte dell'anno, presenta robusti KPI quali un Average Order Value superiore ai 100 euro (in crescita rispetto ai 95 euro del 2022) ed un incremento della percentuale di ricavi generato dai clienti ricorrenti che passa dal 70% del 2022 al 74% del 2023.

La forte fidelizzazione dei clienti ricorrenti, e la loro elevata capacità di spesa data da un Average Order Value superiore ai 109 euro, lascia prevedere per il 2024 un ulteriore consolidamento del segmento retail grazie all'aumento del numero di clienti attivi.

Categorie di azioni emesse dal gruppo

In ottemperanza all'art. 2427 1. Comma, n.19 del Codice civile, vengono riportate di seguito le categorie di azioni emesse da gruppo:

| | Capitale Azionario al 31 dicembre 2023 | | Capitale Azionario al 31 dicembre 2022 | | Variazione | |
|------------------------|--|-------------------|--|-------------------|----------------|------------------|
| | Euro | n. Azioni | Euro | n. Azioni | Euro | n. Azioni |
| Azioni ordinarie | 3.153.381 | 34.762.775 | 2.681.489 | 33.546.580 | 471.892 | 1.216.195 |
| Azioni a voto plurimo* | 327.122 | 4.095.065 | 327.122 | 4.095.065 | - | - |
| Totale | 3.480.503 | 38.857.840 | 3.008.611 | 37.641.645 | 471.892 | 1.216.195 |

(*) Tali azioni, che attribuiscono n. 3 diritti di voto ciascuna, non sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Si segnala che tutte le Azioni in circolazione sono prive di valore nominale.

La variazione intercorsa nell'anno è relativa all'assegnazione gratuita di Bonus Share - ai sensi dell'art. 26 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – mediante emissione di n. 1.216.195 azioni ordinarie in aumento di capitale gratuito deliberato dall'Assemblea degli Azionisti della Farmacosmo S.p.a..

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del Codice civile, alla data di chiusura del bilancio il gruppo e nello specifico la controllante Farmacosmo S.p.a, ha in circolazione n. 1.022.218 Warrant, corrispondenti alla totalità dei titoli emessi in sede di IPO, che potranno essere esercitati nel corso del Secondo Periodo di Esercizio (15 gennaio 2024 - 31 gennaio 2024 compresi) ed il Terzo Periodo di Esercizio (15 gennaio 2025 - 31 gennaio 2025 compresi), come previsto dal Regolamento Warrant.

Il prezzo di esercizio dei Warrant è pari a Euro 3,04 per ciascuna Azione di Compendio Warrant e dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della relativa richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.

Nel secondo Periodo di esercizio non sono pervenute richieste di esercizio dei warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni Farmacosmo S.p.A. di nuova emissione.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla lettura degli appositi comunicati stampa nella sezione investors del sito istituzionale Farmacosmo.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

In relazione al disposto di cui n. 22-bis dell'articolo 2427, comma 1, del codice civile, si precisa che nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate, a cui si è data adeguata e piena informativa in data 8 agosto 2023

attraverso apposita comunicazione al mercato e disponibile sul sito istituzionale della Società controllante. Le operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato e nell'interesse del gruppo nell'ambito della normale gestione dell'impresa.

Si riporta di seguito la tabella delle operazioni con parti correlate:

| Parte Correlata | Crediti | Debiti | Ricavi | Costi |
|---------------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|
| Gargiulo & Maiello S.p.a. | 9.685 | 1.176.395 | 37.680 | 5.007.348 |
| Totale | 9.685 | 1.176.395 | 37.680 | 5.007.348 |

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non risultano impegni e garanzie in essere rilasciate alle società del gruppo. Non sono state identificate passività potenziali ulteriori a quante hanno determinato lo stanziamento di fondi rischi a bilancio, tali da essere menzionate nelle presenti note illustrative.

Rischi ambientali

Le società del Gruppo e la stessa Capogruppo si trovano in zone non soggette a rischi materiali ambientali quali alluvioni, terremoti, frane.

I cambiamenti climatici verificatisi negli ultimi anni, che hanno generato piogge torrenziali, improvvise bombe d'acqua e trombe d'aria, soprattutto nel periodo estivo, non creano prevedibili problemi alla continuità aziendale.

Le strutture societarie in cui si svolgono le attività caratteristiche sono sicure ed a norma di legge. Sino ad oggi non si sono mai verificati danni significativi conseguenti ad eventi climatici improvvisi ed intensi.

È possibile affermare in maniera totalmente tranquilla che oltre a prevedere la continuità aziendale, non vengono valutate particolari problematiche che potrebbero causare danni a macchinari e riduzione di valore alle rimanenze, per le quali sono previste delle accortezze tali (quali lo stoccaggio all'interno di capannoni in posizioni sopraelevate non a diretto contatto con il suolo) atte a salvaguardare i beni anche in casi particolarmente problematici.

Conclusioni

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio consolidato, che sarà oggetto di controllo e pubblicazione ai sensi degli articoli 41 e 42 del D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127.

Il presente bilancio consolidato, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio del Gruppo Farmacosmo S.p.A. e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Signori Azionisti,

ringraziamo per l'attenzione ed esortiamo ad approvare il bilancio così predisposto nella sua integrità.

Napoli, 29 marzo 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Fabio de Concilio