

BILANCIO CONSOLIDATO

al 31/12/2024

RELAZIONE
FINANZIARIA
ANNUALE

FARMACOSMO 
L'e-commerce del benessere a portata di click

Indice dei contenuti

Relazione sulla gestione	<i>da 7 a 33</i>
Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2024	<i>da 35 a 94</i>
Relazione della società di revisione indipendente BDO	<i>da 95 a 98</i>
Lettera agli azionisti	7
01 Il Gruppo in sintesi e il modello di business	7
Struttura del Gruppo	11
Situazione della società e andamento della gestione	12
Fatti di particolare rilievo avvenuti nel corso del 2024.....	14
Eventi successivi alla chiusura del periodo.....	16
Evoluzione prevedibile della gestione	16
Attività di direzione e coordinamento	16
Situazione Economica, Finanziaria e Patrimoniale	17
02 Situazione patrimoniale e finanziaria	19
Stato Patrimoniale	19
03 Situazione economica	23
Conto Economico	23
04 Informazioni ex art 2428 c.c.	28
Principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società.....	28
Informativa sull'ambiente	30
Informazioni sulla gestione del personale	30
Attività di ricerca e sviluppo	31
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte..... al controllo delle controllanti sviluppo	31
Azioni proprie e azioni/quote della società controllante.....	31
Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio	32
Adeguati assetti	32
Sicurezza e protezione dei dati personali	32

Sedi Secondarie	33
05 Schemi di bilancio consolidato	35
Stato patrimoniale consolidato	35
Conto economico consolidato	39
Rendiconto finanziario consolidato	42
06 Note esplicative al bilancio consolidato al 31/12/2024	45
Informazioni sulla società	45
Forma e contenuto	45
Schemi di bilancio	46
Principi e area di consolidamento	46
Criteri di valutazione	51
Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato	65
07 Informazioni sullo stato patrimoniale attivo	67
Immobilizzazioni	67
Attivo circolante	72
Ratei e risconti attivi	75
08 Informazioni sullo stato patrimoniale passivo	77
Patrimonio Netto	77
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	80
Debiti	80
Ratei e risconti passivi	82
09 Informazioni sul conto economico	84
Valore della produzione	84
Costi della produzione	85
Proventi e oneri finanziari	87
Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	88
10 Altre informazioni	90
Dati sull'occupazione	90

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci, e impegni assunti per loro conto	90
Compensi alla società di revisione	90
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	91
Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale	91
Categorie di azioni emesse dal gruppo	92
Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società	92
Informazioni sulle operazioni con parti correlate	92
Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale	93
Rischi ambientali	93
Conclusioni	94
11 Relazione della società di revisione indipendente BDO	95

FARMACOSMO+



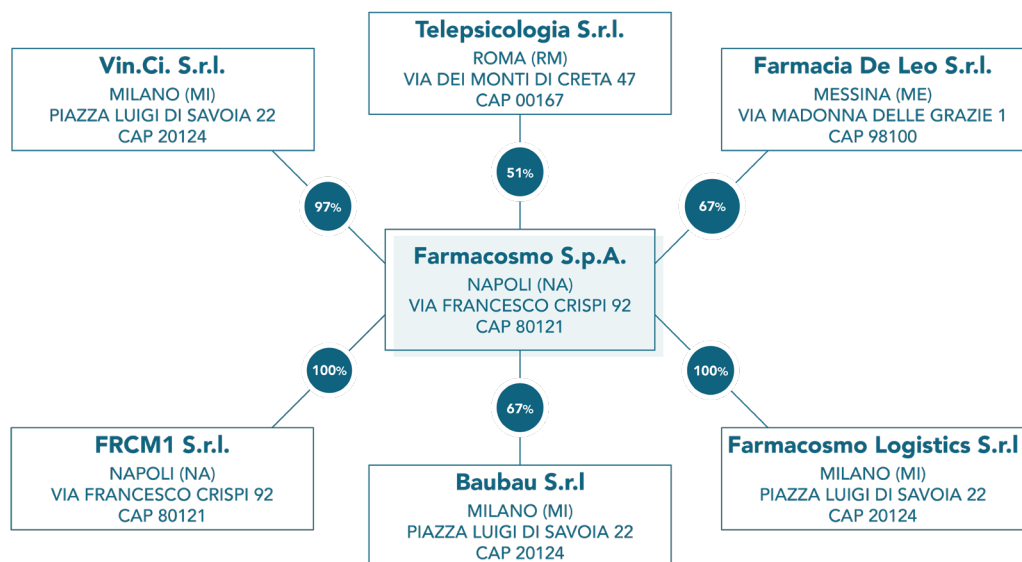
**IL GRUPPO IN SINTESI
E IL MODELLO DI BUSINESS**

01

Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra attenzione il bilancio consolidato di Farmacosmo S.p.A. ("Società" oppure "Farmacosmo"), alla data del 31 dicembre 2024, redatto in conformità ai principi contabili nazionali e accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento e i risultati dell'anno 2024.

01 | 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 2024 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 92.



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 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.

FARMACOSMO+

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, il cui servizio è effettuato da Farmacosmo Logistics società controllata al 100% da Farmacosmo, è in grado di gestire fino a 12.000 ordini al giorno (attualmente circa 2.200 ordini al giorno), assicurando tempi di consegna entro 20 ore a partire dal picking del vettore.

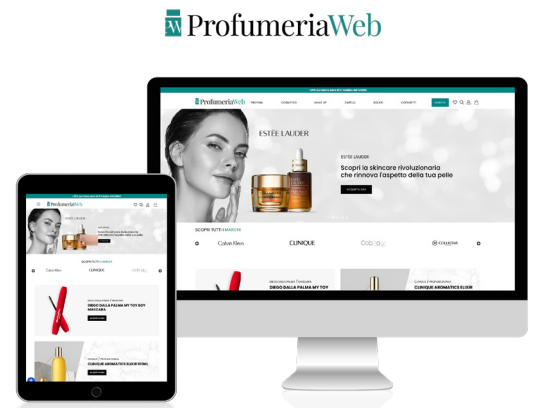
Intelligence: il team di intelligence studia le tendenze del mercato e analizza i dati proprietari per guidare la strategia commerciale, adattando i processi di marketing alle esigenze degli utenti.

Node: comprende 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.
- 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.



FARMACOSMO+

- 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. In data 11 dicembre 2024 Farmacosmo ha comunicato di aver perfezionato l'acquisto del 49% di FRCM1 S.r.l. arrivando così a detenere il 100% del capitale sociale.



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;
- una farmacia fisica situata a Messina 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%
Farmacia De Leo S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	67%
Farmacosmo Logistics S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	100%
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	100%

- **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;
- **Farmacia De Leo S.r.l.**, proprietaria di una farmacia 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;
- **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;
- **Farmacosmo Logistics S.r.l.**, con sede legale in Milano e sede operativa presso l’Interporto di Nola – Napoli, specializzata in logistica e movimentazione merce, interna ed esterna, al servizio del Gruppo Farmacosmo.

Situazione della società e Andamento della Gestione

Il 2024 ha rappresentato un momento di consolidamento finale di Farmacosmo S.p.A. (la Capogruppo) e di sviluppo per le sue controllate.

Per quanto riguarda la sola **Farmacosmo S.p.A.** il 2024 è stato ulteriormente caratterizzato da una ponderata riduzione del fatturato B2B e da un incremento di marginalità del portale ‘www.farmacosmo.it’ che ha più che compensato, in termini di redditività, la flessione del canale B2B. Infatti, nonostante i ricavi del 2024 si attestino a Euro 49.110 mila, in diminuzione del circa 16% rispetto al 2023 (euro 58.206 mila), l’EBITDA aumenta del 12% passando da Euro 281 mila del 2023 a Euro 313 mila del 2024.

- Il portale **profumeriaweb.com** ha registrato ricavi in lieve aumento rispetto all’esercizio precedente attestandosi a Euro 4.208 mila (vs Euro 4.149 mila del 2023). Il trasferimento della logistica a Nola ed il lancio della nuova piattaforma su codice di programmazione interno ha generato numerosi risparmi e sinergie di costo andando a ridurre la base costi della società. Allo stesso modo sono stati effettuati maggiori investimenti in brand awareness e marketing per poter garantire un più corretto posizionamento del portale. L’effetto combinato di quanto sopra ha comportato un leggero deterioramento dell’EBITDA che passa da meno Euro 107 mila nel 2023 a meno Euro 152 mila nel 2024.
- **Farmacia De Leo S.r.l.** ha registrato una riduzione dei ricavi di circa 8% passando da Euro 6.448 mila del 2023 a Euro 5.955 del 2024 ma allo stesso tempo è stato caratterizzato da una poderosa crescita dell’EBITDA che passa da meno 78 mila Euro del 2023 a più 228 mila Euro del 2024. Il miglioramento della marginalità è totalmente ascrivibile al portale pharماسi.it ed è dovuto dalla scelta strategica volta a ottenere una maggiore marginalità del venduto ed un efficiente della spesa di marketing.
- Il portale **baucosmesi.it** ha registrato una forte crescita di ricavi e marginalità nel 2024. I ricavi crescono di oltre il 110% anno su anno, attestandosi a Euro 3.842 milioni (vs Euro 1.826 mila del 2023). L’EBITDA si conferma sostanzioso e pari ad Euro 515 mila (13,4% EBITDA Margin) in crescita rispetto a Euro 168 mila del 2023 (9,2% EBITDA Margin). L’ampliamento del catalogo, con l’inserimento di integratori, food e nuove referenze di cosmesi, guida la crescita del portale generando ricorrenza e maggiore fidelizzazione del cliente. Infatti, i clienti ricorrenti passano dal 13% del 2023 al 34% del 2024.

- **Farmawow.it** ha registrato ricavi per Euro 486 mila rispetto a Euro 1.122 mila del 2023. Si ricorda che la piattaforma è stata acquisita a settembre 2023 ed è in corso un riposizionamento strategico della stessa attraverso un nuovo portale ed il posizionamento su nuove categorie merceologiche che avverrà entro il terzo trimestre del 2025. L'EBITDA si attesta a meno Euro 100 mila.
- **Farmacosmo Logistics**, la società del Gruppo specializzata in logistica e movimentazione merce operativa presso l'Interporto di Nola – Napoli dal 2 agosto 2024 ha operato esclusivamente con le società del Gruppo.
- Infine **ContactU**, la startup di telepsicologia per pazienti e aziende lanciata nell'estate del 2023, il cui fatturato del 2024 si attesta a oltre 600mila Euro rispetto a 194mila del 2023, in crescita del 215% anno su anno. Il 2024 è stato un anno di consolidamento per la piattaforma di telepsicologia, che ha visto l'ingresso di oltre 40 terapeuti professionisti, il lancio della linea di business rivolta alle aziende attraverso la vendita di "Percorsi di Benessere Psicologico" personalizzati e dei corsi di formazione, in presenza e online, verso i professionisti. L'EBITDA nell'anno passa da meno Euro 344 mila del 2023 a meno Euro 444 mila del 2024 a causa dell'incremento delle spese di pubblicità.

Il Gruppo al 31 dicembre 2024 ha impiegato mediamente 95 dipendenti (vs 91 nel 2023) e riporta un EBITDA positivo di 424 mila Euro (vs negativo di 285 mila Euro nel 2023), un EBIT negativo pari a 2.238 mila Euro (vs 3.192 mila Euro nel 2023) e una perdita di esercizio pari a 3.070 mila Euro (vs 3.934 mila Euro nel 2023). Tale risultato è stato ottenuto dopo l'imputazione di ammortamenti per immobilizzazioni immateriali e materiali per complessivi 2.663 mila Euro ed oneri finanziari per complessivi 863 mila Euro.

Fatti di particolare rilievo avvenuti nel corso del 2024

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

- 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, il cui accordo vincolante è stato sottoscritto in data 7 febbraio 2024, per la vendita da parte di Farmacosmo del 67% del veicolo Innovation Pharma S.p.a. per un valore di circa Euro 5,82 milioni e del contestuale riacquisto del 67% di Farmacia De Leo S.r.l. per un valore pari a circa Euro 5,31 milioni. 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.
- 3) In data 25 marzo 2024, al fine di rafforzare patrimonialmente le società controllate, la Società ha rinunciato al rimborso di alcuni crediti di natura commerciale e finanziari dalla stessa vantati nei confronti di Vin.Ci. S.r.l. e Telepsicologia S.r.l., per un controvalore complessivo rispettivamente di Euro 163.007,88 e di Euro 182.000.
- 4) In data 15 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un’operazione di riorganizzazione della struttura di gruppo avente ad oggetto la costituzione di una nuova società a responsabilità limitata interamente partecipata da Farmacosmo S.p.a., denominata “Farmacosmo Logistics S.r.l.” (“NewCo”), ed il successivo conferimento – da parte della Società e in favore di NewCo – del ramo d’azienda “Logistics”, relativo all’attività di logistica attualmente svolta da Farmacosmo (il “Ramo Logistics”). L’operazione si inserisce nel più ampio progetto di trasformazione del Gruppo Farmacosmo, che ha visto passare il peso del canale retail dal 44% alla data della quotazione al 70% a fine 2023. Si ricorda che ad oggi la logistica accentrata di Farmacosmo supporta i seguenti portali del Gruppo: ‘farmacosmo.it’, ‘profumeriaweb.com’, ‘baucosmesi.it’ e ‘farmawow.it’. I primi tre portali utilizzano la tecnologia proprietaria denominata ‘delivery manager’. Il rationale strategico dell’operazione è da individuarsi nell’opportunità di creare un hub logistico profondamente specializzato a servizio del Gruppo, considerando altresì la crescita del canale retail. In tal modo, appare evidente come tutte le competenze maturate nel corso degli anni possano prendere forma in un’unica entità generando significative economie di scala, migliorando la qualità del servizio ed efficientando quindi la struttura dei costi. Come da comunicato stampa del 1° agosto 2024, la Società è stata costituita ed è operativa a far data dal 1° agosto 2024.

5) In data 11 novembre 2024, la Società ha concordato con illimity bank ("illimity") lo scioglimento per mutuo consenso del contratto di Euronext Growth Advisor ("EGA"). L'incarico di Euronext Growth Advisor è stato conferito a Alantra Capital Market Sociedad de Valores SA ("Alantra"), che ha provveduto a rilasciare a Borsa Italiana S.p.A le dichiarazioni previste dalla Scheda 2, Sezione C, del Regolamento Euronext Growth Advisor. L'incarico di Alantra ha efficacia dal 12 novembre 2024.

6) In data 9 dicembre 2024, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la nomina per cooptazione del Prof. Avv. Diego Rossano quale consigliere indipendente non esecutivo della società. Il nuovo Consigliere resterà in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società.

Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio di Sostenibilità riferito all'esercizio 2023, confermando così il driver strategico che marca l'etica quotidiana nella gestione dell'impresa e di porre al centro della propria strategia le tematiche ESG.

7) In data 11 dicembre 2024, si è perfezionato il closing con Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.a. ("Erfo") per l'acquisto del 49% di FRCM1 S.r.l. ("Farmawow.it") per un controvalore pari a Euro 151.900, mediante l'esercizio il diritto potestativo di vendere (Opzione Put), da parte di Erfo in favore di Farmacosmo, in virtù dell'accordo sottoscritto con la stessa Farmacosmo il 29/04/2024, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1331 del codice civile. L'operazione ha comportato in capo a Farmacosmo l'incremento della propria quota di partecipazione detenuta in FRCM1 S.r.l. fino al 100%. A seguito del perfezionamento dell'operazione, Alessandro Cutè (Presidente e Amministratore Delegato di Erfo) ha formalizzato contestualmente le dimissioni dalla carica di Presidente del CdA di FRCM1 S.r.l. Si specifica che i termini dell'accordo prevedono il pagamento di Euro 50.000 al momento della firma e la restante parte entro il 7 gennaio 2025.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

- 1) In data 03 febbraio 2025, la Società comunica che si è concluso il Terzo Periodo di Esercizio dei "WARRANT FARMACOSMO 2022-2025" ricompreso tra il 15 gennaio 2025 e il 31 gennaio 2025 (termini 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 06 marzo 2025, ai sensi dell'art.17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la Società comunica di aver conferito l'incarico di Specialist a Integrae SIM S.p.A. che subentrerà nel suddetto ruolo a MIT SIM S.p.A., con decorrenza dal 11 marzo 2025.
- 3) In data 24 marzo 2025, al fine di rafforzare patrimonialmente le società controllate, la Società ha rinunciato ad alcuni crediti di natura finanziaria dalla stessa vantati nei confronti di Telepsicologia S.r.l., per un controvalore complessivo rispettivamente di Euro 230.000.

Evoluzione prevedibile della gestione

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 risulta ancora caratterizzato da forti tensioni geopolitiche internazionali. In aggiunta, il Prodotto Interno Lordo dell'Italia nell'anno è cresciuto dello 0,7% rispetto al 2023, registrando comunque un indebolimento dei consumi e degli investimenti.

Nel corso del 2025 il Gruppo continuerà a focalizzarsi sullo sviluppo del canale retail (previsto il lancio della nuova veste grafica di farmawow entro il terzo trimestre 2025 e l'ampliamento del catalogo di pharmasi.t e profumeriawb.com) e della piattaforma di Telepsicologia ContactU. La nascita di Farmacosmo Logistics S.r.l. permetterà al Gruppo di integrare più efficacemente le attività di logistica permettendo al Gruppo di beneficiare di ulteriori economie di scala.

Il fatturato B2B inciderà sempre di meno sul peso totale del Gruppo, in virtù di una precisa scelta strategica di confermare solo ordini con un determinato livello di marginalità.

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 e immateriali e accantonamenti, oneri e proventi finanziari e imposte sul reddito.
- **EBITDA ADJUSTED:** è un indicatore utilizzato per depurare l'EBITDA dall'effetto delle componenti economiche (costi o ricavi) di natura straordinaria registrati nel corso del periodo di riferimento.
- **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.

Le considerazioni svolte per l'EBITDA possono essere estese al risultato prima e dopo le imposte, arrivando a determinare il risultato prima o dopo le imposte Adjusted.

- **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

02

02| 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 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. Per quanto summenzionato il perimetro di consolidamento 2024 differisce da quello 2023.

Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	31/12/2024	31/12/2023	VAR%
DATI IN EURO/000			2024/2023
Immobilizzazioni immateriali	4.124	4.822	(14%)
Avviamento	8.276	10.851	(24%)
Immobilizzazioni materiali	287	494	(42%)
Immobilizzazioni finanziarie	104	123	(15%)
Capitale Immobilizzato	12.791	16.290	(21%)
Rimanenze	9.264	7.332	26%
Crediti commerciali	3.704	4.955	(25%)
Debiti commerciali	(10.240)	(11.913)	(14%)
Capitale Circolante Commerciale	2.728	374	630%
Altre attività correnti	34	65	(48%)
Altre passività correnti	(979)	(918)	(10%)
Crediti e debiti tributari	1.179	1.754	(33%)
Ratei e risconti netti	(236)	(278)	(15%)
Capitale Circolante Netto	2.726	997	189%
Fondi per rischi e oneri	(7)	(26)	(75%)
TFR	(769)	(654)	18%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	14.741	16.607	(10%)
Debiti verso banche	7.282	6.699	9%
Altri debiti finanziari	5	11	>1.000%

STATO PATRIMONIALE	31/12/2024	31/12/2023	VAR%
DATI IN EURO/000			2024/2023
Crediti finanziari	(261)	(411)	(36%)
Disponibilità liquide	(3.122)	(5.065)	(38%)
Posizione Finanziaria Netta	3.904	1.234	229%
Capitale sociale	3.481	3.481	0%
Riserve	10.076	12.666	(20%)
Risultato d'esercizio	(2.972)	(3.232)	(8%)
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	10.584	12.915	(18%)
Patrimonio Netto di terzi	252	2.458	(90%)
Totale Patrimonio Netto	10.837	15.373	(30%)
Totale Fonti	14.741	16.607	(10%)

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a circa Euro 4.124 mila di euro rispetto a Euro 4.822 mila dell'esercizio precedente. La riduzione è legata al deconsolidamento di Innovation Pharma S.r.l. e delle sue controllate GPharma 1 S.r.l. e GPharma 2 S.r.l. parzialmente compensata dall'inclusione nel perimetro di consolidamento del 67% di Farmacia De Leo S.r.l. Inoltre, la riduzione è legata altresì agli ammortamenti di periodo, di cui circa 460 mila Euro legati ai costi IPO riferibili alla Capogruppo.

La voce **avviamento** pari a Euro 8.276 mila rispetto a Euro 10.851 mila dell'esercizio precedente comprende sia l'avviamento iscritto nei bilanci individuali delle società controllate pari a circa Euro 811 mila e sia quello generato dal consolidamento delle partecipazioni per circa Euro 7.465 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. Inoltre, il capitale circolante è impattato da una riduzione di Euro 1.673 mila dei debiti commerciali, solo parzialmente compensata da una riduzione di Euro 1.251 mila dei crediti commerciali.

I **crediti tributari netti** si attestano al 31 dicembre 2024 a circa Euro 1.179 mila legati principalmente ai crediti netti IVA per circa Euro 157 mila, a crediti IRAS e IRAP per Euro 168 mila nonché al credito per imposte anticipate per Euro 789 mila.

Il **patrimonio netto**, pari a circa Euro 10.584 mila, è impattato negativamente dalla perdita d'esercizio. Si ricorda che tra le riserve straordinarie, nel corso del 2023 è stato iscritto il plusvalore relativo al conferimento di Farmacia De Leo S.r.l. in Innovation Pharma S.p.a. e nell'anno in corso è stato iscritto il plusvalore generato dal conferimento del ramo "Logistics" della capogruppo in favore della società nuova costituita e partecipata al 100% Farmacosmo Logistics S.r.l. oggi per un valore complessivo pari a circa Euro 1.512 mila.

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

Indebitamento Finanziario Netto	31/12/2024	31/12/2023	VAR%
dati in euro/000			2024/2023
A. Disponibilità liquide	3.122	5.065	(38%)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	n.a.
C. Altre attività finanziarie correnti	261	411	(36%)
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	3.383	5.476	(38%)
E. Debito finanziario corrente	6.658	5.206	31%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	6.658	5.206	31%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	3.276	270	>1.000%
I. Debito finanziario non corrente	628	1.504	(58%)
J. Strumenti di debito	-	-	n.a.
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	n.a.
L. Indebitamento finanziario non corrente	628	1.504	(58%)
M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	3.904	1.234	229%

La **posizione finanziaria netta**, *cash negative* per 3.904 mila, 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 principalmente a linee di credito a breve termine attivate dalla Capogruppo per Euro 6.423 mila e alla quota parte a breve della controllata Vin.Ci. S.r.l. per Euro 213 mila. Il debito finanziario non corrente è ascrivibile principalmente alla Capogruppo per Euro 406 mila ed per il residuo alla partecipata Vin.Ci. S.r.l. e si riferisce a debito bancario di medio-lungo termine.

SITUAZIONE ECONOMICA

03

03| 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 non fanno più parte del perimetro di consolidamento le società Innovation Pharma S.r.l., GPharma 1 s.r.l. e GPharma S.r.l. e che FRCM1 S.r.l. (FarmaWoW) nel 2023 ha contribuito al conto economico consolidato solo per i risultati degli ultimi tre mesi.

Conto Economico

CONTO ECONOMICO	31/12/2024	31/12/2023	VAR%
DATI IN EURO/000			2024/2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	63.003	71.207	(12%)
Incrementi imm. per lavori interni	693	866	(20%)
Altri ricavi e proventi	559	536	4%
Valore della produzione	64.256	72.609	(12%)
Costi mat. prime, sussid, consumo, merci	(49.562)	(59.114)	(16%)
Costi per servizi	(12.108)	(11.496)	5%
Costi per godimento beni di terzi	(362)	(531)	(32%)
Costo per il personale	(3.562)	(3.984)	(11%)
Variazione rimanenze materie prime	2.178	2.601	(16%)
Oneri diversi di gestione	(415)	(371)	12%
EBITDA	424	(285)	n.a.%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.663)	(2.906)	(8%)
EBIT	(2.238)	(3.192)	(30%)
Risultato finanziario	(863)	(987)	(13%)
EBT	(3.102)	(4.179)	(26%)
Imposte	32	(245)	(87%)
Risultato d'esercizio	(3.070)	(3.934)	(22%)
Risultato di esercizio di terzi	(98)	(702)	(86%)
Risultato di Esercizio di Gruppo	(2.972)	(3.232)	(8%)

FARMACOSMO+

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni** del Gruppo Farmacosmo ammontano a Euro 63,0 milioni rispetto a Euro 71,2 milioni dell'anno precedente, in diminuzione del 12% rispetto all'anno precedente.

La riduzione è da attribuirsi all'uscita dal perimetro di consolidamento delle farmacie di Torino (GPharma1) e Verbania (GPharma2) e da una ponderata riduzione del fatturato B2B. La ripartizione per ricavi consolidati per Area di Business è riportata di seguito:

DESCRIZIONE (€000)	2024	2023	DELTA
Retail	46.877	45.540	2,9%
<i>Farmacosmo</i>	34.472	34.951	(1,3%)
<i>Profumeria Web</i>	4.206	4.121	2,1%
<i>Pharmasi</i>	3.880	4.502	(13,8%)
<i>BauCosmesi</i>	3.883	1.820	110,7%
<i>FarmaWoW</i>	486	147	231,3%
Farmacosmo B2B	13.445	21.501	(37,5%)
Farmacie Fisiche	2.075	3.971	(47,7%)
ContactU	606	194	212,2%
Totale	63.003	71.207	(11,5%)

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, la farmacia di Messina.

La riduzione di fatturato, pari a circa 8,2 milioni di euro (-16% anno su anno), è ascrivibile all'uscita dal perimetro di consolidamento delle farmacie di Torino e di Verbania i cui ricavi complessivi nel 2023 ammontavano a circa Euro 2.025 mila e alla riduzione del canale B2B per circa Euro 8.056 mila. I ricavi di Gruppo, escludendo le due fattispecie summenzionate, crescono anno su anno di circa il 3%.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Il Gruppo nel corso del 2024 ha sostenuto delle spese relative a progetti pluriennali inerenti ai 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**, pari a circa Euro 559 mila, si riferisce principalmente alla Capogruppo

Farmacosmo S.p.A. 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 51 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 ai servizi ancillari di vendita (tra le altre l'assicurazione sulla spedizione, rivalsa spese di trasporto).

I **costi per acquisti di materie prime** ammontano a Euro 49.562 mila in riduzione del 16% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La riduzione è legata da una parte dall'uscita dal perimetro di consolidamento delle farmacie di Verbania e Torino e dall'altra dall'incremento di marginalità avvenuta sulla piattaforma 'farmacosmo.it' e alla crescita dei private label quale 'BauCosmesi' ad elevata marginalità.

I **costi per servizi** ammontano a Euro 12.108 mila in aumento del 5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

L'incremento è legato agli investimenti di ContactU e BauCosmesi per marketing e posizionamento strategico dei brand.

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 il personale** ammontano a Euro 3.562 mila in riduzione del 11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La riduzione è riconducibile all'uscita dal perimetro di consolidamento delle farmacie di Verbania e Torino.

L'EBITDA del Gruppo Farmacosmo al 31 dicembre 2024 ammonta a circa Euro 424 mila, in forte miglioramento rispetto ai meno Euro 285 mila dell'esercizio precedente (+ Euro 709 mila anno su anno).

La crescita è sostenuta principalmente da Baubau S.r.l. e da Farmacia De Leo S.r.l. il cui EBITDA ammonta rispettivamente ad Euro 515 mila ed Euro 228 mila in netto miglioramento rispetto all'anno precedente, il primo sfruttando la forte crescita e le economie di scala (incremento carrello medio, clienti ricorrenti e quindi minor peso del marketing) il secondo una maggiore redditività sul venduto ed una spesa marketing più efficiente.

Farmacosmo S.p.A., il cui EBITDA ammonta ad Euro 313 mila in crescita del 12% anno su anno, nonostante il calo del fatturato, grazie ad una maggiore redditività sul venduto ed un efficientamento dei costi centrali.

Infine ContactU, piattaforma digitale specializzata nell'erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online, presenta un EBITDA negativo pari a Euro 445 mila, in aumento rispetto a Euro 345 mila dell'anno precedente. L'EBITDA è impattato negativamente dagli investimenti in marketing e brand awareness.

Il contributo delle singole società è di seguito riportato:

EBITDA (€000)	2024	2023	Delta €	Delta %
Farmacosmo	313	281	32	12%
Vin.Ci. S.r.l.	(152)	(107)	(45)	(42%)
Baubau S.r.l.	515	168	347	206%
Innovation Pharma S.p.a.	-	(200)	200	
GPharma1 S.r.l.	-	(134)	134	
GPharma2 S.r.l.	-	167	(167)	
Farmacia De Leo S.r.l.	228	(78)	306	392%
Telepsicologia S.r.l.	(445)	(345)	(100)	-29%
FRCM1 S.r.l.	(100)	(38)	(62)	-162%
Farmacosmo Logistics S.r.l.	64	-	64	
Totale	424	(285)	709	43

Il **risultato di esercizio**, rappresentato da una perdita pari ad Euro 3.070 mila (di cui Euro 98 mila di terzi e 2.972 di Gruppo) è impattato negativamente dagli ammortamenti per circa Euro 2.663 mila e dal risultato finanziario pari a circa Euro 863 mila. Rispetto all'esercizio precedente il risultato di esercizio migliora di circa il 22%, riducendo la perdita di circa un milione di euro ante imposte. Con riferimento alla fiscalità differita e anticipata, la Società ha deciso di non imputare imposte anticipate per la Capogruppo in via prudenziale.

La **voce ammortamenti** pari a circa Euro 2.663 mila, in riduzione rispetto a Euro 2.906 mila dell'anno precedente, è principalmente composta da circa Euro 908 milioni riferibili agli impatti di consolidamento derivanti dalle acquisizioni avvenute nel corso degli anni, circa Euro 462 mila riferibili ai costi di quotazione avvenuta a Marzo 2022, circa Euro 129 mila riferibili agli ammortamenti di Farmacia De Leo e circa Euro 253 mila riferibili a Vin.Ci. S.r.l.

La **voce oneri finanziari**, pari a circa Euro 863 mila, è composta da circa Euro 350 mila dalla plusvalenza di natura realizzativa derivante dall'operazione di cessione della partecipazione in Innovation Pharma S.p.a., da circa Euro 437 mila per 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.**

04

04| 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 rubati;
- 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 la Società si è impegnata sin da sempre a realizzare un ambiente sicuro per i propri clienti e una infrastruttura ITC 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.

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. Sebbene in attenuazione, la dinamica inflazionistica indotta dalla ripresa post Covid-19 e dai conflitti russo-ucraino e mediorientale continua, inoltre, ad incidere, oltre che sui costi di acquisto dei prodotti, anche su altri costi operativi. A fronte di tale scenario, il management ha attivato iniziative di contenimento dei costi, finalizzate alla salvaguardia della marginalità. Tali iniziative di mitigazione, unitamente alla impostazione volta alla diversificazione dei fornitori seguita dalla Società, inducono a ritenere i rischi in epigrafe non particolarmente significativi.

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 in lieve calo.

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 in relazione al fatto che il Gruppo presenta un livello di indebitamento non particolarmente significativo 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 hanno un impatto ambientale minore. L'e-commerce risulta esserci 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, con comportamento responsabile per il benessere del pianeta. Concetti, quali la sostenibilità, l'energia verde, l'economia circolare e 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.

In tale ottica, in data 9 dicembre 2024, la società ha approvato, su base volontaria, il suo terzo bilancio di sostenibilità a cui si rimanda al comunicato stampa del 9 dicembre 2024 per ogni ulteriore approfondimento.

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito a contenziosi con il personale. Si precisa inoltre 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 2024, l'Azienda con il preciso obiettivo di consolidare le relazioni umane con il personale dipendente ha potenziato ulteriormente alcune policy già implementate in precedenza come ad esempio il progetto Smart Working Smart Life; progetto che nel 2024 ha consentito a tutto il personale di richiedere fino a 10 giorni al mese di lavoro in modalità agile (pari a circa il 50% del totale giornate lavorative annuali). 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, per ridurre i costi di trasferimento e contribuire al miglioramento della work-life balance. Inoltre lo Smart Working è stato determinante nell'aiutare le madri lavoratrici nel periodo di rientro post maternità.

La Società ha poi introdotto l'istituto della flessibilità oraria grazie al quale non solo i lavoratori, compatibilmente con le esigenze aziendali, possono cominciare la prestazione lavorativa in orari differenti rispetto all'orario standard ma, in alcuni casi, possono chiedere un cambio orario in base alle loro esigenze.

Infine, nel corso del 2024, come ulteriore iniziativa di Welfare Aziendale, l'azienda ha

erogato circa Euro 82 mila di ticket restaurant, contributo tangibile di contrasto al caro vita che si è abbattuto sulle fasce di reddito più deboli.

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.

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 di dipendenti, collaboratori, amministratori della Società, società controllate e/o 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 nostra 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 carte di credito, di debito, prepagate e bonifico bancario. Pertanto, non si intravede nessun rischio significativo di credito o di liquidità, come sopra esposto.

Adeguati assetti

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

Sicurezza e protezione dei dati personali

Il 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 Farmacosmo SpA ha realizzato, anche in ambito di gruppo, le attività volte al rispetto delle nuove regole.

Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.lgs. 231/01

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il 'Codice Etico' della Società in data 29 dicembre 2022. Nella stessa data ha poi approvato il Modello di organizzazione, gestione e controllo (e relativi protocolli) ai sensi del D.lgs. 231/01 ed ha nominato un Organismo di Vigilanza in forma monocratica che assolve al compito di vigilare sull'osservanza ed il funzionamento del modello nonché sulle attività di diffusione, implementazione e formazione connesse allo stesso. Dalla relazione annuale, predisposta dall'Organismo di

Vigilanza ai sensi degli artt. 6-7 del d.lgs. 231/2001, emerge che nello svolgimento della propria attività, con riferimento al 2024, questo non ha rilevato violazioni dei canoni di condotta e delle procedure di cui al Modello Organizzativo.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si comunica che la Società ha operato, oltre che nella sede legale sita in Via Crispi n. 92 – Napoli, anche nelle unità locali qui di seguito riportate:

INDIRIZZO	LOCALITÀ
Via Jerace n. 8-10	Napoli
Piazza Luigi di Savoia, 22	Milano

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

05

Stato Patrimoniale Consolidato

	31/12/2024	31/12/2023
B) Immobilizzazioni:		
<i>I – Immobilizzazioni immateriali:</i>		
1) costi di impianto e di ampliamento	981.231	1.484.851
2) costi di sviluppo	211.620	464.656
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.267.298	1.144.587
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	971.810	901.008
5) avviamento	8.275.806	10.851.168
6) immobilizzazioni in corso e acconti	195.710	224.016
7) altre	495.868	603.117
Totale immobilizzazioni immateriali	12.399.342	15.673.403
<i>II – Immobilizzazioni materiali</i>		
1) terreni e fabbricati	118.309	122.487
2) impianti e macchinario	8.762	62.481
3) attrezzature industriali e commerciali	130.517	195.712
4) altri beni	29.324	113.331
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	286.912	494.010
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) partecipazioni in d-bis) altre imprese	50.412	50.912
Totale partecipazioni	50.412	50.912
2) crediti d-bis) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	54.060	71.919
Totale crediti	54.060	71.919
Totale immobilizzazioni finanziarie	104.473	122.831
Totale immobilizzazioni (B)	12.790.727	16.290.245
C) Attivo circolante		
<i>I - Rimanenze</i>		
4) prodotti finiti e merci	9.264.065	7.332.133
Totale rimanenze	9.264.065	7.332.133
<i>II - Crediti</i>		
1) verso clienti	3.704.298	4.954.800

	31/12/2024	31/12/2023
esigibili entro l'esercizio successivo	3.704.298	4.954.800
esigibili oltre l'esercizio successivo		
5-bis) crediti tributari	774.420	1.387.771
esigibili entro l'esercizio successivo	774.420	1.387.771
esigibili oltre l'esercizio successivo		
5-ter) imposte anticipate	788.748	740.841
5-quater) verso altri	294.554	475.506
esigibili entro l'esercizio successivo	294.554	475.506
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti	5.562.020	7.558.918
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.095.589	5.016.771
3) danaro e valori in cassa	26.084	48.449
Totale disponibilità liquide	3.121.673	5.065.220
Totale attivo circolante (C)	17.947.757	19.956.271
D) Ratei e risconti	130.142	153.246
Totale attivo	30.868.626	36.399.762
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	3.480.503	3.480.503
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	13.790.900	13.790.900
IV - Riserva legale	55.951	55.951
Riserva straordinaria	1.511.911	1.499.071
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	1.511.911	1.499.071
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(5.175.593)	(2.572.826)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(2.972.056)	(3.231.568)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(107.128)	(107.128)
Totale patrimonio netto di gruppo	10.584.487	12.914.902
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	350.074	3.160.107
Utile (perdita) di terzi	(97.914)	(702.002)
Totale patrimonio netto di terzi	252.161	2.458.105
Totale patrimonio netto consolidato	10.836.647	15.373.007
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	6.631	26.356
4) altri	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	6.631	26.356
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	768.936	653.722

31/12/2024
31/12/2023

D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti	49.500	-
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	49.500	-
4) debiti verso banche	7.281.681	6.680.089
esigibili entro l'esercizio successivo	6.653.275	5.187.327
esigibili oltre l'esercizio successivo	628.406	1.492.762
5) debiti verso altri finanziatori	-	11.000
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	11.000
6) acconti	49.260	41.597
esigibili entro l'esercizio successivo	49.260	41.597
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
7) debiti verso fornitori	10.239.950	11.913.134
esigibili entro l'esercizio successivo	10.239.950	11.913.134
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
12) debiti tributari	384.007	374.256
esigibili entro l'esercizio successivo	384.007	323.541
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	50.715
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	208.918	155.472
esigibili entro l'esercizio successivo	208.918	155.472
14) altri debiti	676.619	740.059
esigibili entro l'esercizio successivo	676.619	740.059
Totale debiti	18.889.935	19.915.606
E) Ratei e risconti	366.476	431.069
Totale passivo	30.868.626	36.399.762

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

06| Conto economico Consolidato

	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	63.003.341	71.206.689
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	693.229	866.293
5) altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	153.739	171.495
b) altri	405.679	364.778
Totale altri ricavi e proventi	559.418	536.273
Totale valore della produzione	64.255.988	72.609.255
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	49.561.989	59.113.727
7) per servizi	12.149.679	11.547.421
8) per il godimento di beni di terzi	361.989	530.892
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.641.659	3.054.861
b) oneri sociali	681.291	694.485
c) trattamento di fine rapporto	221.770	207.901
e) altri costi	17.127	26.932
Totale costi per il personale	3.561.846	3.984.179
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.559.480	2.718.358
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	71.198	106.912
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.630.678	2.825.269
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.177.650)	(2.600.906)
14) oneri diversi di gestione	446.979	451.667
Totale costi della produzione	66.535.510	75.852.250
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(2.279.522)	(3.242.995)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
proventi da partecipazioni in imprese controllate	350.478	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	350.478	-
16) altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
altri	26.802	13.296
Totale altri proventi finanziari	26.802	13.296

	31/12/2024	31/12/2023
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	(1.199.251)	(948.099)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(1.199.251)	(948.099)
17-bis) utili e perdite su cambi	(164)	(1.148)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(822.135)	(935.951)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C ± D)	(3.101.657)	(4.178.946)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	123.110	43.653
imposte relative a esercizi precedenti	2.811	-
imposte differite e anticipate	(157.608)	(289.028)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(31.687)	(245.375)
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(3.069.970)	(3.933.571)
Risultato di pertinenza di terzi	(97.914)	(702.002)
Risultato di pertinenza del gruppo	(2.972.056)	(3.231.568)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto Finanziario Consolidato

Metodo indiretto	31/12/2024	31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
<i>(metodo indiretto)</i>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.069.970)	(3.933.571)
Imposte sul reddito	(31.687)	(245.375)
Interessi passivi/(attivi)	1.172.450	934.804
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.929.208)	(3.244.142)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-	-
Accantonamenti ai fondi	221.770	207.901
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.630.678	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	-	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.852.448	3.033.170
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	923.241	(210.972)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.931.932)	(2.600.906)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.250.502	360.503
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.673.184)	(2.588.805)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	23.104	(13.867)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(64.593)	(111.572)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	836.970	763.984
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.559.133)	(4.190.663)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(635.893)	(4.401.635)
Altre rettifiche	-	-
Interessi incassati/(pagati)	(1.172.450)	(934.804)
(Imposte sul reddito pagate)	31.687	245.375
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(356.709)	(89.967)
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	(1.497.472)	(779.396)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.133.364)	(5.181.031)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(45.119)	(110.773)

Metodo Indiretto	31/12/2024	31/12/2023
Disinvestimenti	14.560	1.110
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(1.185.772)	(1.799.697)
Disinvestimenti	237.699	61.609
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	18.358	-
Disinvestimenti	-	503.227
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	510.000	-
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(450.274)	(1.344.524)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.465.948	4.494.903
Accensione finanziamenti	1.000.000	571.429
(Rimborso finanziamenti)	(1.825.856)	(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)	-	-
Variazione capitale e riserve	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	640.092	4.740.055
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.943.547)	(1.785.500)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.016.771	6.777.570
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	48.449	73.150
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.065.220	6.850.720
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
<i>Disponibilità liquide a fine esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	3.095.589	5.016.771
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	26.084	48.449
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.121.673	5.065.220

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO



06| Note esplicative al bilancio consolidato

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. 92 (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

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 2024 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:

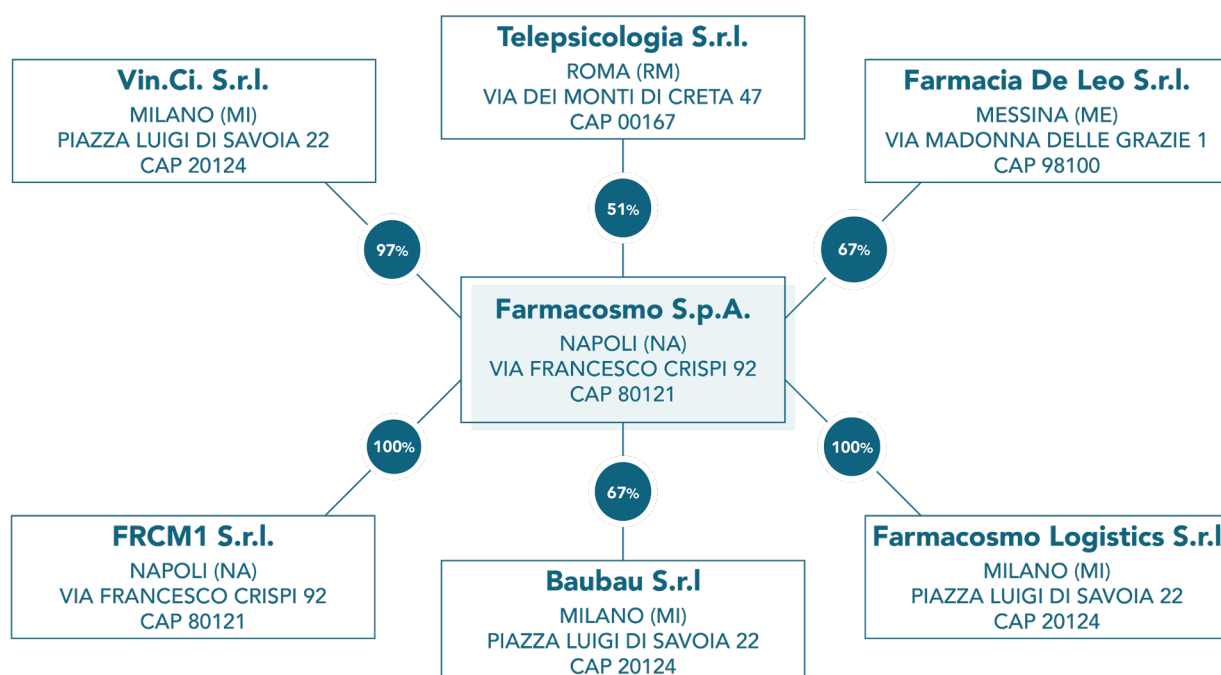
- Assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta e attribuendo, in genere, ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato

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 2024 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 2024 e della situazione patrimoniale, economica e finanziaria chiusa al 31 dicembre 2024 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 31.12.2024	(1.626.474)
Utile/(Perdita) al 31.12.2024	(501.149)
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 31.12.2024	1.023.316
Utile/(Perdita) al 31.12.2024	280.132
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 31.12.2024	(119.428)
Utile/(Perdita) al 31.12.2024	(361.817)
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	123.373
Utile/(Perdita) al 31.12.2023	(133.317)
Tipo di Controllo	Diretto
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 31.12.2024	48.920
Utile/(Perdita) al 31.12.2024	699
Tipo di Controllo	Diretto
Quota Posseduta	67%

FARMACOSMO LOGISTICS S.r.l.

Sede Sociale	Milano (MI), Piazza Luigi di Savoia n°22, 20124
Capitale Sociale	10.000
Patrimonio Netto al 31.12.2024	189.952
Utile/(Perdita) al 31.12.2024	(10.049)
Tipo di Controllo	Diretto
Quota Posseduta	100%

Si dà atto che nel corso del 2024, il perimetro di consolidamento è variato a successivamente agli accadimenti riportati di seguito.

- In data 15 gennaio 2024 è stato perfezionato il 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 15 febbraio 2024.
- In data 31 luglio 2024, è stato perfezionato il conferimento – da parte della Capogruppo e in favore di Farmacosmo Logistics S.r.l., NewCo costituita in data 15 luglio 2024 e controllata al 100% da Farmacosmo S.p.a. – del ramo d'azienda "Logistics", relativo all'attività di logistica svolta in favore delle società del gruppo. Per maggiori informazioni, si rimanda al comunicato stampa del 1° agosto 2024.

- In data 11 dicembre 2024, si è perfezionato il closing con Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.a. per l'acquisto del 49% di FRCM1 S.r.l. ("Farmawow.it"), dando seguito da parte di Laboratorio Farmaceutico Erfo all'esercizio di opzione come da accordo sottoscritto in data 29 aprile 2024. A seguito dell'operazione, Farmacosmo S.p.a. è arrivata a detenere il 100% di FRCM1 S.r.l.. Per maggiori informazioni, si rimanda al comunicato stampa dell'11 dicembre 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 Immateriali	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;
- *Riserve di plusvalenze*, costituite in fase di operazioni straordinarie societarie a seguito delle quali emergono plusvalori di natura riorganizzativa.

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. In questa voce è presente anche il differenziale creatosi negli esercizi successivi all'acquisizione delle società controllate, come rettifiche per riflettere gli effetti delle differenze tra valore delle partecipazioni detenute e quota di 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.

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 fatturati, 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 disporre 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**

07

07| 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
15.673.403	12.399.342	(3.274.061)

Movimenti delle immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali in bilancio ammontano ad Euro 12.399.342. Gli ammortamenti operati a conto economico nel periodo di riferimento sono pari ad Euro 2.559.480.

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni Immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	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
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	22.980	50.258	606.591	211.340	5.577.807	24.194	181.313	6.674.484
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	29.266	217.434	2.596	-	7.145.685	7.500	72.650	7.475.131
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	35.000	-	-	(45.000)	10.000	-
Ammortamento dell'esercizio	497.335	172.001	516.285	140.538	1.007.483	-	225.838	2.559.480
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	(503.620)	(339.176)	122.711	70.802	(2.575.361)	(28.306)	(107.175)	(3.360.126)
Valore di fine esercizio								
Costo	2.479.546	429.303	3.082.474	1.291.979	10.337.110	195.710	1.620.613	19.436.734
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.498.315	217.683	1.815.176	320.169	2.061.304	-	1.124.745	7.037.392
Valore di bilancio	981.231	211.620	1.267.298	971.810	8.275.806	195.710	495.868	12.399.342

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. Nel periodo oggetto del presente documento, gli ammortamenti totali riferibili alla voce in commento sono pari ad Euro 485 mila. Si riporta di seguito il relativo riepilogo:

Voce	Saldo al 31.12.2023	Variazioni	Saldo al 31.12.2024
Costi di Ampliamento	79.894	(37.745)	42.149
Costi di Ampliamento (IPO)	1.387.546	(462.515)	925.031
Totali	1.484.851	(503.620)	981.231

La voce '**Costi di sviluppo**' accoglie le spese di sviluppo iscritte per un costo storico lordo di Euro 429.303.

Tale voce, nel periodo di riferimento, si è movimentata per l'incremento dei costi sostenuti nel corso dell'esercizio 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 172.001 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 1.267.298 si riferisce principalmente ai costi sostenuti per la creazione e miglioramento dei siti web. La quota di ammortamento è pari ad Euro 516.285.

La voce '**Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**' pari a complessivi Euro 971.810 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 2024 ammonta a circa 8,3 milioni e la sua composizione è rappresentata:

- Dal maggior valore derivante da qualità oggettive attribuito ai complessi aziendali ricevuti in conferimento o 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 Euro 811 mila.
- 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 5.577.807 fanno riferimento:

- Per Euro 89.095 in capo alla controllata Farmacosmo Logistics S.r.l. per effetto del conferimento del ramo "Logistics" da parte della Capogruppo, la cui operazione ha fatto emergere un maggior valore conferito rispetto a quello della quota di capitale sottoscritta.
- Per Euro 5.488.712 relativi alle differenze generatesi in sede di consolidamento delle società che hanno contribuito alla variazione del perimetro societario, di cui:
 - Euro 5.373.645 relativamente alla Farmacia De Leo S.r.l. a seguito dell'operazione di dismissione della partecipazione del 67% in Innovation Pharma S.p.a. riacquistando da quest'ultima la partecipazione diretta del 67% in Farmacia De Leo S.r.l.;
 - Euro 47.874 relativamente al primo consolidamento della controllata Farmacosmo Logistics S.r.l..
 - Euro 67.192 con riferimento all'acquisto del 49% di FRCM1 S.r.l. mediante esercizio di opzione da parte di Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.a. a seguito del quale Farmacosmo S.p.a. è arrivata a detenere una partecipazione pari al 100%;

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

Farmacia De Leo S.r.l.	
A) Costo di iscrizione Partecipazione	5.405.953
B) Patrimonio netto di pertinenza	32.303
Differenza Positiva da Consolidamento (A-B)	5.373.645

Farmacosmo Logistics S.r.l.	
A) Costo di iscrizione Partecipazione	247.875
B) Patrimonio netto di pertinenza	200.001
Differenza Positiva da Consolidamento (A-B)	47.874

FRCM1 S.r.l.	
A) Costo di iscrizione Partecipazione	151.900
B) Patrimonio netto di pertinenza	84.708
Differenza Positiva da Consolidamento (A-B)	67.192

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.

I decrementi evidenziati in tabella pari ad Euro 7.145.685 fanno riferimento alla dismissione della partecipazione in Innovation Pharma S.p.a. di cui 1.676.411 relativamente agli avviamenti nei bilanci delle società GPharma1 S.r.l. e GPharma 2 S.r.l. ed Euro 5.469.274 derivanti dagli avviamenti di consolidamento delle partecipazioni dismesse.

Il valore delle **'Immobilizzazioni in corso e acconti'** pari ad Euro 195.710 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 495.868 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
494.010	286.912	(207.098)

Movimenti delle immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 286.912 (Euro 494.010 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	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	139.273	148.698	415.691	338.638	-	1.042.300
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	16.786	86.217	219.979	225.308	-	548.290
Valore di bilancio	122.487	62.481	195.712	113.331	-	494.010
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	5.430	21.605	18.084	-	45.119
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	56.419	37.012	88.016	-	181.448
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	(1.997)	1.997	-	-
Ammortamento dell'esercizio	4.178	2.730	47.790	16.500	-	71.198
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	(4.178)	(53.719)	(65.194)	(84.435)	-	(207.527)
Valore di fine esercizio						
Costo	139.273	65.125	369.375	222.136	-	800.444
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	20.965	56.362	238.858	192.812	-	513.532
Valore di bilancio	118.309	8.762	130.517	29.324	-	286.912

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 118.309 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 8.762 risulta essere costituita principalmente dagli impianti generici, di climatizzazione e di allarme installati presso le sedi sociali e presso le farmacie del gruppo.

La voce "**Attrezzature industriali e commerciali**" pari ad Euro 130.517, 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 29.324 afferisce ad altri beni ammortizzabili, tra cui autovetture, mobili e arredi e macchine d’ufficio.

Gli incrementi intercorsi nel primo semestre pari ad Euro 45.119 fanno principalmente riferimento alla struttura di Farmacosmo Logistics S.r.l. ed al continuo rafforzamento tecnologico mediante l’ampliamento delle apparecchiature informatiche.

I decrementi pari ad euro 181.448 sono totalmente riconducibili alla variazione del perimetro di gruppo a seguito della dismissione della partecipazione in Innovation Pharma S.p.a..

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 104.473 e risultano composte come di seguito.

Partecipazioni

La voce “Partecipazioni” ammonta a Euro 50.412 (Euro 50.912 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 54.060 è composta:

- per Euro 28.470 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 3.958;
- per Euro 42.185 in riferimento ai depositi cauzionali derivanti dalla capogruppo e 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 31/12/2023	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
7.332.133	9.264.065	1.931.932

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante al 31 dicembre 2024 sono pari ad Euro 9.264.065, di cui Euro 7.804.214 relative alla capogruppo mentre il restante importo di Euro 1.459.850 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 similari 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 4.773.272 (Euro 6.818.077 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	4.954.800	(1.250.503)	3.704.298	3.704.298	-
Crediti tributari	1.387.771	(613.351)	774.420	774.420	-
Crediti verso altri	475.506	(180.952)	294.554	294.554	-
Totale crediti	6.818.077	(2.044.805)	4.773.272	4.773.272	-

I "**Crediti verso clienti**" al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 3.704.298 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 1.250.503.

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 774.420 e si sono complessivamente ridotti di

Euro 613.351 rispetto all'esercizio precedente. La voce accoglie prevalentemente, crediti IVA 2024 per Euro 340.908 di cui solo Euro 37.578 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 294.554 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 788.748 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 10 migliaia riferibili alle società controllate Farmacia De Leo S.r.l. e Baubau S.r.l..

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.	9.872
Telepsicologia S.r.l.	192.686
FRCM1 S.r.l.	88.382
Farmacia De Leo S.r.l.	63.207
Farmacosmo Logistics S.r.l.	2.989
Totale crediti	788.748

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2024 comprese nell'attivo circolante sono pari ad Euro 3.121.673 (Euro 5.065.220 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	5.016.771	(1.921.182)	3.095.589
Denaro e altri valori in cassa	48.449	(22.365)	26.084
Totale disponibilità liquide	5.065.220	(1.943.547)	3.121.673

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 2024 sono pari ad Euro 130.142 (Euro 153.246 nel precedente esercizio).

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	9.090	(3.478)	5.612
Risconti attivi	144.156	(19.626)	124.530
Totale Ratei e Risconti attivi	153.246	(23.104)	130.142

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**



08| 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 31/12/2024, 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	Deconsolidamento	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	3.480.503						3.480.503
Riserva sovrapprezzo azioni	13.790.900						13.790.900
Riserva legale	55.951						55.951
Varie altre riserve	1.499.071			12.839			1.511.911
Utili (perdite) portati a nuovo	(2.572.826)	(3.231.568)		(1.008.582)	1.637.384		(5.175.593)
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.231.568)	3.231.568				(2.972.056)	(2.972.056)
Riserva negativa azioni proprie in ptf	(107.128)						(107.128)
Totale patrimonio netto di gruppo	12.914.902	-	-	(995.743)	1.637.384	(2.972.056)	10.584.487
Patrimonio di terzi	3.160.107	(702.002)		97.320	(2.205.350)		350.074
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	(702.002)	702.002				(97.914)	(97.914)
Totale patrimonio netto di terzi	2.458.105	-	-	97.320	(2.205.350)	(97.914)	252.161
Totale Patrimonio Netto consolidato	15.373.007	-	-	(898.423)	(567.967)	(3.069.970)	10.836.647

La voce "**Riserva sovrapprezzo azioni**" pari ad Euro 13.790.900 fa riferimento alla sua formazione avvenuta in fase di IPO al netto della 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.

FARMACOSMO+

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 1.511.911 subisce un incremento netto pari ad Euro 12.839 la cui composizione è la seguente:

- Decremento 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.
- Incremento correlato alla plusvalenza di natura riorganizzativa pari ad Euro 162.839 emersa in fase di conferimento del ramo “Logistics” in favore della società nuova costituita Farmacosmo Logistics S.r.l. e controllata al 100% da Farmacosmo S.p.a..

La voce “**Utili/(Perdite) portati a nuovo**” pari ad Euro 5.175.593 assiste ad un incremento netto pari ad Euro 2.602.767 principalmente riconducibile alla destinazione delle perdite dell’esercizio precedente pari ad Euro 3.231.568, all’effetto del deconsolidamento della partecipazione in Innovation Pharma S.p.a. pari ad Euro 1.637.384 nonché 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 rimane invariata rispetto all’esercizio precedente.

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

- 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.

Si ricorda che il contributo delle controllate all’interno del Bilancio consolidato del Gruppo Farmacosmo chiuso al 31.12.2023 comprendeva per la controllata FRCM1 S.r.l. 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	14.632.372	(1.771.487)
Risultato d'esercizio delle controllate	(627.586)	(627.586)
Eliminazione del valore di carico delle società consolidate:		
- differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(1.803.494)	
Ammortamento avviamenti:	(1.616.805)	(908.173)
Altri movimenti	-	335.189
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	10.584.487	(2.972.056)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	252.161	(97.914)
Patrimonio netto e risultato netto consolidati	10.836.647	(3.069.970)

Fondi per rischi ed oneri

Il Gruppo, al 31 dicembre 2024, iscrive un Fondo rischi ed oneri pari ad Euro 6.631 così composto:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo per imposte, anche differite	26.356	(19.725)	6.631
Totale Fondi per rischi ed oneri	26.356	(19.725)	6.631

Il Fondo accantonato alla data del 31 dicembre 2024 è riconducibile esclusivamente al bilancio della controllata Vin.Ci. S.r.l. e nello specifico afferiscono all'accantonamento di imposte differite IRES per Euro 5.704 ed IRAP per Euro 927 relativamente alle differenze fiscali originatesi dalla deduzione fiscale degli ammortamenti sospesi civilisticamente nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Il decremento dell'esercizio pari ad Euro 19.725 deriva dal rilascio del fondo 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 2024 ammonta ad Euro 768.936:

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	653.722	221.770	336.984	(115.214)	768.936
Totale TFR	653.722	221.770	336.984	(115.214)	768.936

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 infragruppo, è iscritta nelle passività per complessivi Euro 18.889.935 (Euro 19.915.606 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 soci per finanziamenti	-	49.500	49.500	-	49.500
Debiti verso banche	6.680.089	601.592	7.281.681	6.653.275	628.406
Debiti verso altri finanziatori	11.000	(11.000)	-	-	-
Acconti	41.597	7.663	49.260	49.260	-
Debiti verso fornitori	11.913.134	(1.673.184)	10.239.950	10.239.950	-
Debiti tributari	374.256	9.751	384.007	384.007	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	155.472	53.446	208.918	208.918	-
Altri debiti	740.059	(63.440)	676.619	676.619	-
Totale Debiti	19.915.606	(1.025.672)	18.889.935	18.212.029	677.906

I “**Debiti verso banche**” al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 7.281.681 e hanno subito un incremento nell’esercizio pari ad Euro 601.592. La composizione della voce è la seguente:

- Finanziamenti concessi da istituti di credito pari ad Euro 1.918.560 di cui Euro 1.571.429 facenti capo alla controllante Farmacosmo S.p.a. ed Euro 347.132 alle sue entità controllate. La quota scadente entro l’esercizio è pari ad Euro 1.290.154 mentre la quota scadente oltre l’esercizio è pari ad Euro 628.406.
- Anticipazioni bancarie per pagamento fatture pari ad Euro 5.311.665 principalmente riconducibili alla capogruppo.
- Carte di credito ed altri debiti finanziari pari ad Euro 51.455 principalmente riconducibili alla controllante e alla controllata Farmacia De Leo S.r.l.

La voce “**Acconti**” pari ad Euro 49.260 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 10.239.950 subiscono un decremento pari ad Euro 1.673.184 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 384.007 subiscono una riduzione pari ad Euro 9.751. La voce è attribuibile alla capogruppo per Euro 137.792 ed alle società controllate per Euro 246.215 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., Farmacia De Leo S.r.l. e Farmacosmo Logistics S.r.l., un debito per IRES/IRAP che ammonta ad Euro 80.963.

I “**Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale**” ammontano ad Euro 208.918 e sono in aumento per Euro 53.446. 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 676.619 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 2024 sono pari ad Euro 366.476 (Euro 431.069 nel precedente esercizio).

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	48.067	80.258	128.325
Risconti passivi	383.003	(144.852)	238.151
Totale Ratei e Risconti passivi	431.069	(64.594)	366.476

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



09| Informazioni sul conto economico

Valore della produzione

Il valore della produzione al 31 dicembre 2024 presenta un saldo pari ad Euro 64.225.988 e subisce un decremento pari a circa il 15% per un importo di Euro 8.383.267. Lo scostamento rispetto all'esercizio precedente subisce l'effetto dell'ampliamento del perimetro di consolidamento.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	63.003.341	71.206.689	(8.203.348)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	693.229	866.293	(173.064)
Altri ricavi e proventi	559.418	536.273	23.144
Totale Valore della produzione	64.255.988	72.609.255	(8.353.267)

La voce dei "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" a livello consolidato è pari ad Euro 63.003.341 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 decremento nell'anno oggetto del presente bilancio per un importo di Euro 8.203.348 ed è quasi totalmente riconducibile alla scelta strategica della capogruppo di ridurre il fatturato B2B al fine di concentrarsi sul fatturato B2C a più alta marginalità.

La voce degli "**Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**" ammonta ad Euro 693.229 e subisce nell'anno un decremento di Euro 173.064. 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 559.418 ed incrementano di Euro 23.144. 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 153.739 principalmente riconducibili alla capogruppo per Euro 151.300 di cui Euro 100.000 per crediti di imposta riconosciuti a seguito della quotazione "Bonus Costi IPO" ed Euro 51.300 per crediti di imposta sulla ricerca e sviluppo "Bonus R&S".
- *Ricavi e proventi diversi* per Euro 405.679 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	61.889.886
U.E.	1.113.455
Totale	63.003.341

Costi della produzione

I costi della produzione al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 66.535.510 e subiscono un decremento rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio pari ad Euro 8.203.348. Tale decremento rispecchia principalmente la riduzione del perimetro di consolidamento nonché la scelta strategica della capogruppo di vergere verso progetti di business a più alta marginalità.

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Per materie prime, sussidiarie di consumo e merci	49.561.989	59.113.727	(9.551.739)
Per servizi	12.149.679	11.547.421	602.258
Per godimento di beni di terzi	361.989	530.892	(168.903)
Per il personale	3.561.846	3.984.179	(422.333)
Ammortamenti e svalutazioni	2.630.678	2.825.269	(194.592)
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.177.650)	(2.600.906)	423.256
Oneri diversi di gestione	446.979	451.667	(4.688)
Totale Costi della Produzione	66.535.510	75.852.250	(9.316.740)

I **“Costi per materia prime, sussidiarie, di consumo e merci”** ammonta ad Euro 49.561.989 ed evidenzia un decremento pari ad Euro 9.551.739 principalmente imputabile a minori costi per l'acquisto di prodotti per la rivendita in correlazione alla riduzione del fatturato ed in parte all'incremento delle scorte di magazzino.

I **“Costi per servizi”** sono iscritti nei costi della produzione del Conto Economico per Euro 12.149.679 e sono in aumento di Euro 602.258. 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 361.989 e afferiscono principalmente a canoni di locazione, ai noleggi delle autovetture aziendali e delle attrezzature. La stessa subisce un decremento nell’anno complessivamente ad euro 168.903 anche per effetto delle locazioni relative alle società dismesse.

I **“Costi per il personale”** si attestano, al termine dell’esercizio, ad Euro 3.561.846 con un decremento pari ad Euro 422.333 rispetto al precedente esercizio e la loro composizione è la seguente:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Salari e stipendi	2.641.659	3.054.861	(413.202)
Oneri sociali	681.291	694.485	(13.194)
Trattamento di fine rapporto	221.770	207.901	13.869
Altri costi per il personale	17.127	26.932	(9.805)
Totale	3.561.846	3.984.179	(422.333)

La riduzione totale della voce comprende sia la variazione del perimetro delle società del gruppo che l’ampliamento dell’organico, il quale non compensa del tutto il primo effetto. Tale variazione 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 2.630.678 ed è composta come di seguito:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	2.559.480	2.718.358	(158.878)
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	71.198	106.912	(35.714)
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-	-
Totale	2.630.678	2.825.269	(194.592)

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali pari ad Euro 2.559.480 sono comprensivi di Euro 908.173 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 71.198 e sono in riduzione rispetto all'esercizio precedente per Euro 35.714 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 2024, 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 (incremento di rimanenze) in riferimento alla composizione del gruppo al 31.12.2024 di euro 2.177.650 e si è ridotta di euro 1423.256 rispetto all'esercizio precedente.

Gli "**Oneri diversi di gestione**" impattano a conto economico per Euro 446.979 subendo una riduzione per Euro 4.688 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 2024 ammontano ad Euro 822.135 e subiscono una riduzione pari ad Euro 113.816 rispetto all'esercizio precedente:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Proventi da partecipazioni	350.478	-	350.478
Altri proventi finanziari	26.802	13.296	13.506
Interessi ed altri oneri finanziari	(1.199.251)	(948.099)	251.152
Utili e perdite su cambi	(164)	(1.148)	(984)
Totale Proventi e oneri finanziari	(822.135)	(935.951)	(113.816)

La voce degli "**Proventi da partecipazioni**" presenta un saldo positivo di Euro 350.478 e fa riferimento alla plusvalenza di natura realizzativa derivante dall'operazione della cessione della partecipazione in Innovation Pharma S.r.l. di cui Euro 15.289 derivante dal Bilancio

della Controllante ed Euro 335.189 come effetto di deconsolidamento.

La voce degli **“Altri proventi finanziari”** presenta un saldo positivo di Euro 26.802 incrementa di Euro 13.506 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 1.199.251 in aumento rispetto al precedente esercizio per Euro 251.152 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 164 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 2024 hanno segno positivo e sono pari ad Euro 31.687 e risultano essere in riduzione per Euro 213.688. Si riporta di seguito la movimentazione della voce in oggetto:

	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	123.110	43.653	79.456
Imposte relative a esercizi precedenti	2.811	-	2.811
Imposte differite e anticipate sul reddito d'esercizio	(157.608)	(289.028)	(131.421)
Totale	(31.687)	(245.375)	213.688

Le **“imposte correnti sul reddito d’esercizio”** pari ad Euro 123.110 fanno riferimento ad imposte Irap per Euro 28.749 ed imposte Ires per Euro 94.360 riconducibili alle società controllate Baubau S.r.l. per Euro 109.397, Farmacia De Leo S.r.l. per Euro 11.398 e Farmacosmo Logistics S.r.l. per Euro 2.315.

Le **“imposte relative a esercizi precedenti”** pari ad Euro 2.811 fanno riferimento all’adeguamento del carico fiscale dell’esercizio precedente e sono riconducibili alla capogruppo ed alle controllate Baubau S.r.l. e Vin.Ci. S.r.l..

Le **“imposte differite e anticipate”** hanno un impatto a conto economico per Euro 157.608 rispetto ad Euro 289.028 dell’esercizio precedente. La voce 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’impatto è principalmente riconducibile alle perdite fiscali maturate dalle società controllate nell’esercizio oggetto del presente bilancio.

ALTRE INFORMAZIONI

10

10| 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:

	2024	2023	Variazione
Dirigenti	-	-	-
Quadri	10	9	1
Impiegati	56	60	(4)
Apprendisti Impiegati	1	-	1
Operai	29	21	8
Totale	95	90	5

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	506.150
Compensi Sindaci	28.000
Totale	534.150

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
Emolumenti alla Società di Revisione	BDO Italia S.p.a.	Farmacia De Leo S.r.l.	7.500
Totale			62.500

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

1) In data 03 febbraio 2025, la Società comunica che si è concluso il periodo di esercizio il Terzo Periodo di Esercizio dei "WARRANT FARMACOSMO 2022-2025" ricompreso tra il 15 gennaio 2025 e il 31 gennaio 2025 (termini 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 06 marzo 2025, ai sensi dell'art.17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la Società comunica di aver conferito l'incarico di Specialist a Integrae SIM S.p.A. che subentrerà nel suddetto ruolo a MIT SIM S.p.A., con decorrenza dal 11 marzo 2025.

3) In data 24 marzo 2025, al fine di rafforzare patrimonialmente le società controllate, la Società ha rinunciato ad alcuni crediti di natura finanziaria dalla stessa vantati nei confronti di Telepsicologia S.r.l., per un controvalore complessivo rispettivamente di Euro 230.000.

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 risulta ancora caratterizzato da forti tensioni geopolitiche internazionali. In aggiunta, il Prodotto Interno Lordo dell'Italia nell'anno è cresciuto dello 0,7% rispetto al 2023, registrando comunque un indebolimento dei consumi e degli investimenti.

Nel corso del 2025 il Gruppo continuerà a focalizzarsi sullo sviluppo del canale retail (previsto il lancio della nuova veste grafica del portale farmawow.it entro il terzo trimestre 2025 e l'ampliamento del catalogo di pharماسi.t e profumeriawb.com) e della piattaforma di Telepsicologia ContactU. La nascita di Farmacosmo Logistics permetterà al Gruppo di integrare più efficacemente le attività di logistica permettendo al Gruppo di beneficiare di ulteriori economie di scala.

Il fatturato B2B inciderà sempre di meno sul peso totale del Gruppo, in virtù di una precisa scelta strategica di confermare solo ordini con un determinato livello di marginalità.

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 2024		Capitale Azionario al 31 dicembre 2023		Variazione	
	Euro	n. Azioni	Euro	n. Azioni	Euro	n. Azioni
Azioni ordinarie	3.153.381	34.762.775	3.153.381	34.762.775	-	-
Azioni a voto plurimo*	327.122	4.095.065	327.122	4.095.065	-	-
Totale	3.480.503	38.857.840	3.480.503	38.857.840	-	-

(*) 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.

Non si segnalano variazioni intercorse nell'esercizio oggetto del presente documento.

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 Terzo ed ultimo 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 3,38 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 terzo 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 2 agosto 2024 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.	-	214.346	5.000	2.358.212
Farvima Medicinali S.p.a.	142.987	1.110.466	541.871	6.267.380
Totale	142.987	1.324.812	546.871	8.625.592

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, 28 marzo 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Fabio de Concilio

Farmacosmo S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente ai
sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024

VDL/ACRN/irm - RC126662024BD1699

The BDO logo is positioned on a red triangular background that points towards the bottom right corner of the page. The letters 'BDO' are white and bold, with a horizontal line underneath the 'O'.



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Farmacosmo S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Farmacosmo (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

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

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

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

Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Roma, Torino, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842
Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013
BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Farmacosmo S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Farmacosmo al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio del Gruppo Farmacosmo al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 11 aprile 2025

BDO Italia S.p.A.

Vito De Laurentis
Socio

FARMACOSMO+
L'e-commerce del benessere a portata di click

WWW.FARMACOSMO.IT