

BILANCIO CONSOLIDATO

al 30/06/2026

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
CONSOLIDATA
ABBREVIATA

FARMACOSMO.it

Indice dei contenuti

Relazione sulla gestione	da 6 a 30
Bilancio Consolidato al 30 Giugno 2026	da 32 a 65
Relazione della società di revisione indipendente Crowe Bompani	da 66 a 68

01 Il Gruppo in sintesi e il modello di business	6
Struttura del Gruppo	9
Situazione della Società e andamento della gestione	10
Fatti di particolare rilievo avvenuti nel periodo	12
Eventi successivi alla chiusura del periodo	13
Evoluzione prevedibile della gestione	13
Attività di direzione e coordinamento	14
Situazione Economica, Finanziaria e Patrimoniale	14
02 Situazione patrimoniale e finanziaria	16
Stato Patrimoniale	16
03 Situazione economica	20
Conto Economico	20
04 Informazioni ex art 2428 c.c.	26
Principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società	26
Informativa sull'ambiente	28
Informazioni sulla gestione del personale	28
Attività di ricerca e sviluppo	28
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti sviluppo	28
Azioni proprie e azioni/quote della società controllante	29
Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio	29
Adeguati assetti	29

Sicurezza e protezione dei dati personali	30
Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.lgs. 231/01	30
Sedi secondarie	30
05 Stato Patrimoniale Consolidato	32
06 Conto Economico Consolidato	36
07 Rendiconto finanziario Consolidato	39
08 Note esplicative al bilancio consolidato abbreviato al 30/06/2026	42
Informativa sulla composizione del gruppo societario	42
Criteri generali e principi di redazione del bilancio consolidato	43
Dati sull'occupazione	49
Immobilizzazioni materiali	50
Immobilizzazioni immateriali	52
Immobilizzazioni finanziarie	53
Attivo Circolante	54
Patrimonio Netto	57
Passività	58
Conto economico	62
Relazione della società di revisione indipendente Crowe Bompani	66

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Fabio de Concilio

Presidente e Amministratore Delegato

Maurizio Altini

Consigliere

Alessandro Maiello

Consigliere

Mirko De Falco

Consigliere

Diego Rossano

Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Alessia Fulgeri

Presidente

Francesco Mele

Effettivo

Pierluigi Pipolo

Effettivo

SOCIETÀ DI REVISIONE

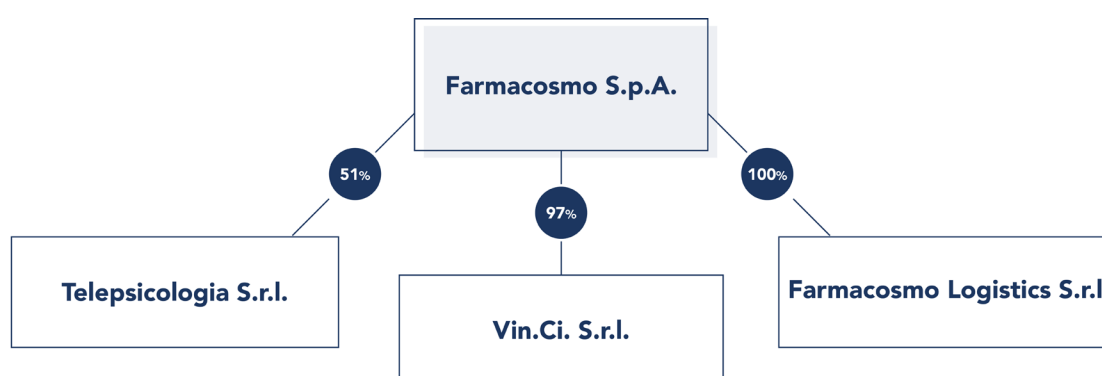
Crowe Bompani S.r.l.

IL GRUPPO IN SINTESI E IL MODELLO DI BUSINESS



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 primo semestre 2026 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.

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, prodotti del mondo del PET, sanità digitale 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 80 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 per almeno l'80% delle spedizioni.

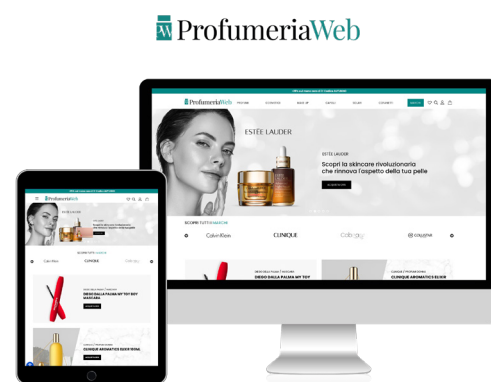
Intelligence: il team di intelligence studia le tendenze del mercato e analizza i dati proprietari per guidare la strategia commerciale, adattando i processi di marketing alle esigenze degli utenti. In particolare, il rinnovo del sito proprietario Farmacosmo.it a metà luglio 2025, ha visto una forte implementazione di automazione di processi legati anche all'AI.

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 quasi 1000 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;
- 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.



Il gruppo, in sintesi, si compone di:

- quattro portali di e-commerce: (1) **farmacosmo.it** (2) **profumeriaweb.com** (3) **phàrmasi.it** (4) **farmawow.it**;
- un portale dedicato al benessere della persona attraverso un servizio di Telepsicologia quale **contactu.it**;
- due parafarmacie situate a Messina e Napoli.

Struttura del Gruppo

Al 30 giugno 2026, 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%
Farmacosmo Logistics S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	100%
Telepsicologia S.r.l.	Farmacosmo S.p.A.	Controllata	Diretto	51%

- **Vin.Ci S.r.l.**, società proprietaria del portale ProfumeriaWeb.com, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e make-up anche su segmento luxury, con oltre 28mila prodotti beauty e 550 marchi all'attivo nel proprio catalogo;
- **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".
- **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.

Si specifica che il perimetro del gruppo nel periodo in oggetto ha subito una modifica in riduzione a seguito del perfezionamento della fusione per incorporazione di Coccar S.r.l. in Farmacosmo S.p.A. come da Atto Notarile Rep. 3.592 sottoscritto in data 22 giugno 2026 e registrato in data 23 giugno 2026.

Situazione della società e Andamento della Gestione

Il primo semestre del 2026 ha rappresentato un momento di svolta per Farmacosmo S.p.A. (la Capogruppo) e di ulteriore sviluppo per le sue controllate.

Per quanto riguarda la sola **Farmacosmo S.p.A.** i primi sei mesi del 2026 sono stati caratterizzati dal completo annullamento del canale B2B (-100% YoY, -2,9 milioni di Euro in valore assoluto). Il portale **farmacosmo.it** ha registrato ricavi in riduzione del 15,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno, assestandosi a circa 14,1 milioni di euro ai quali vanno sommati i ricavi dei portali farmawow.it per 29 mila euro e quelli di pharماسi.it per 1,7 milioni di euro. Il primo margine invece (merce c/vendite vs merce c/acquisti) passa dal 18,5% del 1° semestre 2025 al 30,5% del 1° semestre 2026. Si è strategicamente scelto di aumentare sensibilmente la marginalità a discapito del fatturato.

Il contributo al fatturato consolidato della sola Farmacosmo S.p.A. è pari ad euro 15,9 milioni in riduzione del 18,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-3,6 milioni di Euro), impattato dalla chiusura del B2B che valeva circa 2,9 milioni relativi al primo semestre dell'anno precedente.

La Capogruppo si è quindi concentrata sull'alleggerimento della leva operativa, impattando positivamente sull'EBITDA della sola Farmacosmo che passa da un valore negativo pari a 1.257 mila euro del primo semestre 2025 ai 329 mila euro positivi del primo semestre del 2026. La Società registra inoltre così One-Off per circa 440 mila euro che portano l'EBITDA ADJUSTED a circa 750 mila euro.

La società nel corso del primo semestre ha attuato una serie di iniziative volte a ridurre ed efficientare i costi fissi, anche in continuità delle attività inerenti il lancio del nuovo portale farmacosmo.it. La riduzione di costi già attuata prevede ulteriori risparmi sul fine anno.

La riduzione dei costi ha riguardato principalmente i costi per il personale ed un efficientamento dei costi di marketing e dei servizi in generale.

In merito ai costi di marketing, nel primo semestre del 2026 il reparto Marketing ha proseguito con una strategia basata su un processo di ottimizzazione delle campagne pubblicitarie, con l'obiettivo di incrementare la contribuzione del margine e migliorare l'efficienza degli investimenti. L'attività basa su due linee principali:

1. selezione delle campagne: sono state eliminate o messe in pausa tutte quelle che non raggiungevano il ROAS atteso, in conformità con l'indicazione aziendale di garantire margine su ciascuna campagna.
2. Supporto dell'intelligenza artificiale: l'AI è stata impiegata per l'analisi di circa 18 mesi di dati storici. Le elaborazioni hanno fornito al team indicazioni operative utili a intervenire in maniera mirata sulle campagne attive.

Il bilancio complessivo dell'intervento evidenzia un forte miglioramento dell'efficienza, con una contrazione significativa dei costi a fronte di una riduzione attesa limitata del fatturato.

Il portale **Profumeriaweb.com** ha registrato ricavi in aumento rispetto al primo semestre 2025 attestandosi a Euro 1.968 mila (vs Euro 1.708 mila del 1H25). La Società chiude il semestre con un EBITDA in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (meno 25 mila Euro del 1H25 vs meno 101 mila Euro del 1H25), in virtù dell'enorme lavoro di efficientamento effettuato negli ultimi mesi

Il portale **Pharmasi.it** nel periodo in esame, ha registrato un decremento dei ricavi pari a circa il 23% passando da Euro 2.257 mila del 1H25 a Euro 1.733 del 1H26. I risultati degli efficientamenti legati alle sinergie con la Capogruppo avranno luogo nella seconda parte dell'anno. Il decremento è imputabile alla chiusura nei primi due mesi dell'attività della parafarmacia che non ha permesso la vendita del parafarmaco sino a fine febbraio.

Farmawow.it ha registrato ricavi per Euro 29 mila nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 132 mila del primo semestre 2025. La consistente riduzione (-78% YoY) è legata ad una scelta strategica di mettere il portale in una situazione di stasi caratterizzata da minimi investimenti in marketing, in virtù del fatto che è in corso un riposizionamento strategico della stessa sfruttando l'ingresso di nuovi brand e categorie merceologiche. L'impatto sull'EBITDA di gruppo del semestre è nullo. Il portale è interessato dal nuovo progetto di "SEX WELLNESS".

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 1H26 si attesta a **oltre 450mila Euro rispetto a 393mila del 1H25, in crescita del 15% anno su anno**. Il primo semestre 2026, nonostante una riduzione importante della spesa marketing, ha registrato un consolidamento per la piattaforma di telepsicologia grazie all'incremento dei pazienti in piattaforma e la loro permanenza grazie all'elevata qualità del servizio. L'EBITDA nel semestre passa da meno Euro 180 mila del primo semestre 2025 a meno Euro 49 mila dello stesso periodo del 2025.

Il Gruppo al 30 giugno 2026 riporta un EBITDA positivo di 258 mila Euro (658 mila euro ADJUSTED) in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, un EBIT negativo pari a 1.278 mila Euro (vs negativo per 2.098 mila Euro nel 1H25) e una perdita di esercizio pari a 898 mila Euro (vs 2.914 mila Euro nel 1H25). Tale risultato è stato ottenuto dopo l'imputazione di ammortamenti per immobilizzazioni immateriali e materiali per complessivi 1.536 mila Euro e proventi ed oneri finanziari netti per complessivi 118 mila Euro.

Fatti di particolare rilievo avvenuti nel periodo

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

- 1) In data 16 gennaio 2026 la Capogruppo ha provveduto a rimborsare il finanziamento ricevuto da Baubau S.r.l. per Euro 300.000;
- 2) In data 02 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione della Società, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione ai sensi dell'art. 2505 c.c. della società interamente partecipata Coccar S.r.l. ("Pharmasi") nella Società. L'operazione di Fusione si è inserita nel più ampio percorso di integrazione e riorganizzazione del gruppo Farmacosmo attuata da parte dell'organo amministrativo. Tale processo è stato finalizzato alla semplificazione dell'assetto di governance del Gruppo e alla valorizzazione delle sinergie operative, amministrative e gestionali esistenti tra le società che lo compongono;
- 3) In data 30 marzo 2026, al fine di rafforzare patrimonialmente la Società controllata Telepsicologia S.r.l., il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la rinuncia di alcuni crediti di natura finanziaria dalla stessa vantati per un controvalore complessivo rispettivamente di Euro 100.000 nonché l'apporto in natura a titolo di versamento in conto capitale, della piattaforma digitale "ContactU" – e di tutti i diritti di proprietà intellettuale ad essa relativi o collegati (inclusi software, banche dati, know-how, marchi e altri segni distintivi registrati o non registrati, invenzioni, ecc.) – il cui valore, come risultante dalla perizia di stima predisposta dal Dott. Antonio Cecchi in data 26 marzo 2026, è pari a Euro 200.000;
- 4) In data 10 aprile 2026, essendo decorso il termine di cui all'articolo 2505, terzo comma, del codice civile dall'approvazione del progetto di Fusione per incorporazione della Coccar S.r.l. in Farmacosmo S.p.a. avvenuto in data 02 marzo 2026 senza che siano pervenute alla Società richieste di convocazione dell'assemblea della medesima – il Consiglio di Amministrazione della Società e l'Assemblea dei Soci di Coccar S.r.l., riuniti in sede notarile, hanno approvato, ciascuno per quanto di propria competenza, l'operazione di fusione per incorporazione ai sensi dell'art. 2505 c.c. della società interamente partecipata Coccar S.r.l. in Farmacosmo;
- 5) In data 22 aprile 2026, a seguito delle novità intervenute in termini di perimetro di gruppo e di dare un indirizzo alla strategia di medio periodo, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano industriale di Gruppo relativo al periodo 2026-2030;
- 6) In data 22 aprile 2026, al fine di rafforzare patrimonialmente le società controllate, la Società ha rinunciato ad alcuni crediti di natura commerciale dalla stessa vantati nei confronti di Vin. Ci. S.r.l., per un controvalore complessivo rispettivamente di Euro 2.396.779.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

- In data 3 agosto 2026, la Società ha incassato l'importo netto pari ad Euro 759 mila a chiusura delle partite debitorie e creditorie sorte in funzione dell'operazione di acquisto della quota pari al 33% di Coccar S.r.l. (Ex. Farmacia De Leo S.r.l.) e contestuale cessione del Ramo "Farmacia" ceduto dalla Coccar S.r.l. in favore della Nica Sgroi S.r.l.. In aggiunta a tale importo, la controparte ha versato a garanzia di eventuali rischi fiscali un importo pari a 70 mila euro in apposito Escrow Notarile iscritto tra la voce dei crediti immobilizzati di Farmacosmo S.p.A..
- In data 10 agosto 2026, la Società annuncia la conclusione di un accordo di partnership commerciale strategica nel luxury beauty tra D.M. Service di Oliviero Enrico e Vin.Ci. S.r.l. per lo sviluppo di un nuovo canale di distribuzione on-line dedicato ai brands selettivi. L'accordo prevede una call option per l'ingresso di D.M. Service nel capitale di Vin.Ci. S.r.l. come percorso di possibile integrazione societaria, il cui acquisto può avere ad oggetto fino ad un massimo del 96,91% del capitale sociale di Vin.Ci. S.r.l. ad un prezzo di esercizio pari a 6,3 milioni di euro. L'accordo ha l'ambizione di unire il patrimonio di clienti e le autorizzazioni alla distribuzione selettiva di D.M. Service di Oliviero Enrico & C. S.a.s. ed il know-how digitale e gli standard qualitativi del portale profumeriaweb.com, creando un canale c-commerce di alta gamma riconosciuto su tutto il territorio nazionale.

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.

Per la seconda metà dell'esercizio 2026, si prevede la prosecuzione della dinamica di crescita che ha caratterizzato il canale e-commerce farmaceutico nel corso del primo semestre, sostenuta dai continui cambiamenti nei comportamenti d'acquisto dei consumatori e da un'espansione della domanda di prodotti per la salute, la prevenzione, la dermocosmesi e la cura della persona.

In relazione all'andamento della gestione per il prosieguo dell'esercizio, la Direzione del Gruppo focalizzerà le proprie strategie operative su direttrici fondamentali tra cui l'efficientamento dei margini operativi in presenza di pressioni sui costi di spedizione e di acquisizione traffico, integrazione societaria prevedendo molteplici benefici in termini di sinergia di gruppo nonché l'integrazione di strumenti di business intelligence migliorando nettamente l'analisi predittiva e l'esperienza d'acquisto.

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.

- In data 15 dicembre 2025 si è perfezionato il closing con il Dott. Rosario De Leo per l'acquisto del 33% di Coccar S.r.l. (Ex. Farmacia De Leo S.r.l.) arrivando a detenere una partecipazione totalitaria della Società composta dal "Ramo Farmacia" e "Ramo Sito (pharmasi.it)" e contestualmente, la Società Coccar S.r.l. ha ceduto il 100% del "Ramo Farmacia" alla Nica Sgroi S.r.l.. Alla data del presente documento, la Capogruppo detiene il 100% della Società Coccar S.r.l. la quale è rappresentativa del solo Ramo Sito (pharmasi.it). Inoltre, la Coccar S.r.l. è stata fusa per incorporazione in Farmacosmo S.p.A. con retrodatazione contabile al 01.01.2026.

- In data 29 dicembre 2025, si è perfezionato il closing con Pet Being S.r.l. per la cessione del 50% di Baubau S.r.l. ("BauCosmesi.it"). A seguito dell'operazione, Farmacosmo S.p.A. è arrivata a detenere una partecipazione di minoranza pari al 12% di Baubau S.r.l.. Per maggiori informazioni, si rimanda al comunicato stampa del 29 dicembre 2025.

STATO PATRIMONIALE	30.06.2026	31.12.2025	VAR% 2026-2025
DATI IN EURO/000			
Immobilizzazioni immateriali	2.572	3.002	(14%)
Avviamento	8.175	8.766	(7%)
Immobilizzazioni materiali	215	232	(7%)
Immobilizzazioni finanziarie	265	195	36%
Capitale Immobilizzato	11.227	12.194	(8%)
Rimanenze	5.487	4.871	13%
Crediti commerciali	1.487	1.580	(6%)
Debiti commerciali	(8.444)	(10.028)	(16%)
Capitale Circolante Commerciale	1.469	3.578	(59%)
Altre attività correnti	(20)	4	(614%)
Altre passività correnti	(909)	(753)	21%
Crediti e debiti tributari	1.123	902	24%
Ratei e risconti netti	195	(50)	(488%)
Capitale Circolante Netto	1.080	3.475	(69%)
Fondi per rischi e oneri	(125)	(623)	(80%)
TFR	(596)	(556)	7%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	9.426	7.541	25%

STATO PATRIMONIALE	30.06.2026	31.12.2025	VAR% 2026-2025
DATI IN EURO/000			
Debiti verso banche	6.793	7.255	(6%)
Altri debiti finanziari	2.342	3.073	(24%)
Crediti finanziari	(3.483)	(7.132)	(51%)
Disponibilità liquide	(600)	(947)	(37%)
Posizione Finanziaria Netta	5.052	2.248	125%
Capitale sociale	3.481	3.481	0%
Riserve	1.737	6.404	(73%)
Risultato d'esercizio	(856)	(4.431)	(81%)
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	4.362	5.453	(20%)
Patrimonio Netto di terzi	12	(161)	(107%)
Totale Patrimonio Netto	4.373	5.292	(17%)
Totale Fonti	9.426	7.541	25%

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a circa Euro 2.572 mila di euro rispetto a Euro 3.002 mila dell'esercizio precedente. La riduzione è legata agli ammortamenti di periodo, principalmente circa 231 mila Euro legati ai costi IPO riferibili alla Capogruppo.

La voce avviamento pari a Euro 8.175 mila rispetto a Euro 8.766 mila dell'esercizio precedente comprende sia l'avviamento iscritto nei bilanci individuali delle società controllate pari a circa Euro 360 mila e sia quello generato dal consolidamento delle partecipazioni per circa Euro 10.926 mila.

Il capitale circolante commerciale è in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2025 ed è impattato positivamente da una riduzione dei debiti commerciali controbilanciati da un incremento del magazzino. Stabili invece i debiti commerciali per un ammontare pari a circa 1,5 milioni di euro.

I crediti tributari netti si attestano al 30 giugno 2026 a circa Euro 1.123 mila legati principalmente ai crediti netti IVA per circa Euro 104 mila, a crediti IRAS e IRAP per Euro 236 mila nonché al credito per imposte anticipate per Euro 715 mila.

Il patrimonio netto del gruppo, pari a circa Euro 4.362 mila, è impattato negativamente dalla perdita di periodo e dalle varie operazioni straordinarie poste in essere nel tempo.

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

Indebitamento Finanziario Netto	30.06.2026	31.12.2025	VAR% 2026-2025
Dati in Euro/000			
A. Disponibilità liquide	600	947	(37%)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	3.483	7.132	(51%)
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	4.083	8.079	(49%)
E. Debito finanziario corrente	7.924	8.898	(11%)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	0%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	7.924	8.898	(11%)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	3.841	819	369%
I. Debito finanziario non corrente	1.212	1.429	(15%)
J. Strumenti di debito	-	-	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente	1.212	1.429	(15%)
M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	5.052	2.248	125%

La **posizione finanziaria netta**, *cash negative* per Euro 5.052 mila, è influenzata dall'andamento della Capogruppo e dal calo di fatturato. La società nel corso del primo semestre ha attuato una serie di iniziative volte a ridurre ed efficientare i costi fissi, anche in virtù della riorganizzazione del Gruppo.

Il debito finanziario corrente si riferisce principalmente a linee di credito a breve termine attivate dalla Capogruppo per Euro 4.914 mila e alla quota parte a breve della controllata Vin.Ci. S.r.l. per Euro 86 mila. Il debito finanziario non corrente è ascrivibile principalmente alla Capogruppo per Euro 1.124 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.

Conto Economico

CONTO ECONOMICO	30.06.2026	30.06.2025	VAR%
DATI IN EURO/000			2026-2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.290	27.730	(34%)
Incrementi imm. per lavori interni	225	306	(26%)
Altri ricavi e proventi	239	237	1%
Valore della produzione	18.755	28.273	(34%)
Costi mat. prime, sussid, consumo, merci	(13.506)	(20.624)	(35%)
Costi per servizi	(3.929)	(6.604)	(41%)
Costi per godimento beni di terzi	(126)	(172)	(27%)
Costo per il personale	(1.444)	(2.127)	(32%)
Variazione rimanenze materie prime	617	666	(7%)
Oneri diversi di gestione	(108)	(213)	(49%)
EBITDA	258	(801)	(132%)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.532)	(1.297)	18%
EBIT	(1.274)	(2.098)	(39%)
Risultato finanziario	(118)	(627)	(81%)
EBT	(1.392)	(2.725)	(49%)
Imposte	498	(189)	(363%)
Risultato d'esercizio	(894)	(2.914)	(69%)
Risultato di esercizio di terzi	(38)	29	(232%)
Risultato di Esercizio di Gruppo	(856)	(2.943)	(71%)

I **Ricavi delle Vendite consolidati** del Gruppo Farmacosmo ammontano a Euro 18,3 milioni rispetto a Euro 27,7 milioni dell'anno precedente, in diminuzione del 34% rispetto all'anno precedente.

La riduzione è da attribuirsi principalmente alla riduzione del fatturato B2B e al mancato consolidamento dei Ricavi di BauCosmesi e della Farmacia Fisica di Messina. Nel primo semestre 2025 tali ricavi ammontavano a circa 6,7 milioni di euro.

La ripartizione per ricavi consolidati per Area di Business è riportata di seguito:

DESCRIZIONE (€000)	1H26	1H25	DELTA %
Farmacosmo	13.941	16.539	(15,7%)
ProfumeriaWeb	1.967	1.706	15,3%
Pharmasi	1.733	2.257	(23,2%)
BauCosmesi		2.702	(100,0%)
Farmawow	29	132	(78,1%)
Farmacie Fisiche	31	1.131	(97,3%)
ContactU	450	393	14,5%
Totale B2C	18.152	24.860	(27,0%)
Totale B2B	138	2.871	(95,2%)
Totale	18.290	27.731	(34,0%)

Il canale B2C si compone delle due parafarmacie fisiche di Napoli e Messina e dei seguenti portali: www.farmacosmo.it, www.profumeriaweb.com, www.pharmasi.it e www.farmawow.it.

Sostenuta la crescita di profumeriaweb.com, i cui ricavi si attestano nel semestre a circa 2,0 milioni di euro in crescita del 15,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Infine, ContactU, la startup di telepsicologia per pazienti e aziende lanciata nell'estate del 2023, si attesta ad un fatturato pari a circa 450 mila Euro rispetto al fatturato di Euro 393 mila di del primo semestre 2025.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Il Gruppo nel corso del primo semestre 2026 ha sostenuto delle spese relative a progetti pluriennali inerenti ai nuovi sviluppi del sito web e delle schede prodotto.

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 239 mila, si riferisce principalmente alla Capogruppo Farmacosmo S.p.A. ed include principalmente:

- per Euro 50 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 70 mila la quota prezzo per la cessione del Ramo "Farmacia" depositata in apposito Escrow;
- per oltre Euro 119 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 13.506 mila in riduzione del 35% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La riduzione, che segue quella dei ricavi, è legata principalmente dall'incremento di marginalità avvenuta sulla piattaforma 'farmacosmo.it'.

I **costi per servizi** ammontano a Euro 3,9 milioni, in diminuzione del 41% (6,6 milioni nel 1H2025) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La forte riduzione è legata ai tagli del Gruppo operati dal marzo del 2025 ad oggi, volti all'efficientamento di business di lungo periodo e comprende principalmente servizi accessori alla vendita, di marketing e pubblicità, compensi per consulenze tecniche e costi one off per tutte le operazioni di M&A. In merito ai costi per marketing si segnala che la strategia si è basata su un processo di ottimizzazione delle campagne pubblicitarie, con l'obiettivo di incrementare la contribuzione del margine e migliorare l'efficienza degli investimenti, anche attraverso software interni implementati con l'AI.

I **costi per il personale** ammontano a Euro 1.444 mila in riduzione del 32% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a seguito del decremento dell'organico dovuto in gran parte dalla riduzione del perimetro di Gruppo ed in parte alla fuoriuscita di impiegati ed operai.

L'EBITDA del Gruppo Farmacosmo al 30 giugno 2026 è positivo per circa Euro 258 mila in netto miglioramento rispetto ai circa Euro 801 mila negativi dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il miglioramento dell'EBITDA è da imputarsi principalmente alla Capogruppo, il cui EBITDA passa dall'essere negativo per 1.305 mila Euro del primo semestre 2025 all'essere positivo per 329 mila Euro del primo semestre 2026. Tale incremento è da ascrivere principalmente al grande lavoro di efficientamento dei costi e della marginalità totale.

La crescita è pertanto sostenuta principalmente da Farmacosmo S.p.A..

ProfumeriaWeb migliora sensibilmente l'EBITDA passando da meno 101 mila del primo semestre dell'anno precedente a meno 25 mila del primo semestre 2026, registrando un incremento del 75,5%.

Infine ContactU, piattaforma digitale specializzata nell'erogazione di servizi di psicologia e psicoterapia online, presenta un EBITDA negativo pari a Euro 49 mila, in miglioramento rispetto a Euro 181 mila dell'anno precedente.

Il contributo delle singole società è di seguito riportato:

EBITDA (€/000)	1H26	1H25	DELTA %
Farmacosmo S.p.a.	329	(1.305)	(125,2%)
Vin.Ci. S.r.l.	(25)	(101)	(75,5%)
Baubau S.r.l.		567	
Farmacia De Leo S.r.l.		179	
Telepsicologia S.r.l.	(49)	(181)	(72,8%)
FRCM1 S.r.l.		(40)	
Farmacosmo Logistics S.r.l.	3	81	(96,9%)
Totale	258	(801)	(132,2%)

Il risultato di esercizio, rappresentato da una perdita pari ad Euro 894 mila (di cui perdita pari ad Euro 38 mila di terzi e perdita totale di Gruppo per Euro 856) è impattato negativamente dagli ammortamenti per circa Euro 1.532 mila e dal risultato finanziario pari a circa Euro 118 mila. Con riferimento alla fiscalità differita e anticipata, la Società ha deciso di rilasciare le imposte differite correlate alla plusvalenza derivante dalla cessione del Ramo "Farmacia" avvenuta nel mese di dicembre 2025 generata dalla Coccar S.r.l. successivamente fusa per incorporazione in Farmacosmo S.p.A.. Nello specifico, al termine del periodo del presente documento, la Capogruppo presenta perdite fiscali disponibili abbastanza capienti da coprire ampiamente l'importo residuo della plusvalenza rateizzata, pertanto in ottemperanza alla normativa vigente, è stato rilasciato l'80% del Fondo per imposte differite accantonato.

La voce ammortamenti pari a circa Euro 1.532 mila, in aumento rispetto a Euro 1.297 mila dello stesso periodo dell'anno precedente, è principalmente riferibile alle maggiori quote di ammortamento correlate agli incrementi degli avviamenti di consolidamento derivanti dalle operazioni straordinarie compiute nell'anno 2025.

La voce oneri finanziari, pari a circa Euro 118 mila, è composta da circa Euro 418 mila relativamente alla plusvalenza da cessione della partecipazione di maggioranza in Baubau S.r.l. correlata all'aggiustamento prezzo avvenuto nel corso del periodo al netto degli oneri su mutui bancari del gruppo e gli oneri relativi 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 di credito

L'esposizione al rischio di credito di Farmacosmo S.p.A. 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 è da considerarsi medio, 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.

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.

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 primo semestre 2026, come ulteriore iniziativa di Welfare Aziendale, l'azienda ha erogato circa Euro 24 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.

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

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 e 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 S.p.A. 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.

In aggiunta, in data 26 settembre 2025 il Consiglio di Amministrazione di Farmacosmo S.p.A. ha approvato l'aggiornamento del Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.lgs. 231/01, il cui testo integrale è presente sul sito istituzionale della Società.

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 (NA)
Interporto Campano – Lotto D snc	Nola (NA)
Contrada Roccamotore Contesse SNC	Messina (ME)
Via Nino Bixio 114	Messina (ME)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

05

05| Stato Patrimoniale Consolidato

	30/06/2026	31/12/2025
B) Immobilizzazioni:		
I – Immobilizzazioni immateriali:		
1) costi di impianto e di ampliamento	257.893	498.044
2) costi di sviluppo	1.451.998	1.453.400
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	84.638	107.909
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	728.934	764.645
5) avviamento	8.174.949	8.765.939
7) altre	48.221	178.058
Totale Immobilizzazioni immateriali	10.746.634	11.767.995
II – Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	112.042	114.131
2) impianti e macchinario	4.672	5.997
3) attrezzature industriali e commerciali	90.385	92.300
4) altri beni	7.884	19.457
Totale Immobilizzazioni materiali	214.983	231.885
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in d-bis) altre imprese	153.228	153.228
Totale partecipazioni	153.228	153.228
2) crediti d-bis) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	111.951	41.351
Totale crediti	111.951	41.351
Totale immobilizzazioni finanziarie	265.179	194.579
Totale immobilizzazioni (B)	11.226.797	12.194.460
C) Attivo Circolante		
I - Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	5.487.305	4.870.616
Totale rimanenze	5.487.305	4.870.616

	30/06/2026	31/12/2025
II - Crediti		
1) verso clienti	1.487.302	1.579.819
esigibili entro l'esercizio successivo	1.487.302	1.579.819
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-bis) crediti tributari	489.648	438.251
esigibili entro l'esercizio successivo	489.648	438.251
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
5-ter) imposte anticipate	714.521	714.521
5-quater) verso altri	3.463.526	7.135.911
esigibili entro l'esercizio successivo	3.463.526	7.135.911
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti	6.154.998	9.868.502
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	572.997	918.888
3) danaro e valori in cassa	26.596	27.939
Totale disponibilità liquide	599.592	946.827
Totale attivo circolante (C)	12.241.895	15.685.945
D) Ratei e risconti	328.065	201.246
Totale attivo	23.796.757	28.081.651
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	1.006.294	1.006.294
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	1.006.294	1.006.294
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(13.009.045)	(8.341.576)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(855.749)	(4.431.496)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(107.128)	(107.128)
Totale patrimonio netto di gruppo	4.361.726	5.453.447
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	49.470	11.023
Utile (perdita) di terzi	(37.888)	(172.150)
Totale patrimonio netto di terzi	11.581	(161.127)
Totale patrimonio netto consolidato	4.373.307	5.292.320
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	124.709	622.972
4) altri	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	124.709	622.972

	30/06/2026	31/12/2025
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	596.261	556.001
D) Debiti		
4) debiti verso banche	6.792.736	7.254.643
esigibili entro l'esercizio successivo	5.581.072	5.825.796
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.211.665	1.428.847
5) debiti verso altri finanziatori	-	300.000
esigibili entro l'esercizio successivo	-	300.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
6) acconti	2.493	11.611
esigibili entro l'esercizio successivo	2.493	11.611
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
7) debiti verso fornitori	8.443.910	10.028.486
esigibili entro l'esercizio successivo	8.443.910	10.028.486
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
12) debiti tributari	81.365	250.280
esigibili entro l'esercizio successivo	81.365	250.280
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	171.290	235.268
esigibili entro l'esercizio successivo	171.290	235.268
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
14) altri debiti	3.077.269	3.278.706
esigibili entro l'esercizio successivo	3.077.269	3.278.706
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti	18.569.063	21.358.993
E) Ratei e risconti	133.417	251.365
Totale passivo	23.796.757	28.081.651

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

06

06| Conto economico Consolidato

	30.06.2026	30.06.2025
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.290.003	27.730.388
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	225.347	305.995
5) altri ricavi e proventi		
a) contributi in conto esercizio	50.000	62.209
b) altri	189.282	174.467
Totale altri ricavi e proventi	239.282	236.676
Totale valore della produzione	18.754.632	28.273.059
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.505.860	20.623.824
7) per servizi	3.940.132	6.603.610
8) per il godimento di beni di terzi	126.460	172.100
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.033.337	1.573.956
b) oneri sociali	313.870	432.487
c) trattamento di fine rapporto	86.363	116.621
e) altri costi	10.393	4.334
Totale costi per il personale	1.443.964	2.127.397
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.248.018	1.265.608
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	23.274	31.851
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.271.292	1.297.459
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(616.689)	(666.440)
14) oneri diversi di gestione	368.753	213.464
Totale costi della produzione	20.039.772	30.371.415
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.285.140)	(2.098.356)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	418.457	-
proventi relativi ad imprese controllate		
Totale proventi da partecipazioni	418.457	-

	30.06.2026	30.06.2025
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3.154	5.182
Totale altri proventi finanziari	3.154	5.182
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	(528.598)	(632.017)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(528.598)	(632.017)
17-bis) utili e perdite su cambi	226	174
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(106.760)	(626.662)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C ± D)	(1.391.901)	(2.725.017)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	168.459
imposte relative a esercizi precedenti	(498.263)	8.702
imposte differite e anticipate	-	12.177
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(498.263)	189.338
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(893.638)	(2.914.355)
Risultato di pertinenza di terzi	(37.888)	28.694
Risultato di pertinenza del gruppo	(855.749)	(2.943.049)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

07

Rendiconto Finanziario Consolidato

Metodo Indiretto	30/06/2026	30/06/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(893.638)	(2.914.355)
Imposte sul reddito	(498.263)	189.338
Interessi passivi/(attivi)	525.444	626.836
(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	(866.457)	(2.098.182)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	-	-
Accantonamenti ai fondi	86.363	116.621
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.271.292	1.297.459
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	1.357.655	1.414.080
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	491.198	(684.102)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(616.689)	(755.952)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	92.517	1.026.049
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.584.575)	(207.241)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(126.819)	(63.446)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(117.948)	(73.892)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.667.692	518.018
Totale variazioni del capitale circolante netto	314.178	443.536
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	805.376	(240.566)
Altre rettifiche	-	-
Interessi incassati/(pagati)	(525.444)	(626.836)
(Imposte sul reddito pagate)	498.263	(189.338)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(46.103)	(127.753)
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	(73.284)	(943.926)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	732.092	(1.184.492)

Metodo Indiretto	30/06/2026	30/06/2025
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(8.393)	(10.132)
Disinvestimenti	2.021	800
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(215.073)	(325.555)
Disinvestimenti	0	75.164
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(70.600)	(12.731)
Disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(292.045)	(272.454)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(244.724)	(706.995)
Accensione finanziamenti	1.000.000	1.800.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.517.183)	(751.732)
<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	(25.375)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(787.282)	341.273
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(347.235)	(1.115.673)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
<i>Disponibilità liquide a inizio esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	918.888	3.095.594
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	27.939	26.084
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	946.827	3.121.673
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
<i>Disponibilità liquide a fine esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	572.997	1.980.705
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	26.596	25.294
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	599.592	2.006.000

**NOTE ESPLICATIVE AL
BILANCIO CONSOLIDATO
ABBREVIATO AL 30/06/2026**



08| Note esplicative al bilancio consolidato abbreviato al 30/06/2026

Signori Azionisti, le presenti Note Esplicative sono redatte a corredo del Bilancio Consolidato Abbreviato al 30 giugno 2026 e, unitamente alla Relazione sulla Gestione, costituiscono la Relazione Finanziaria redatta ai fini della dovuta informativa prevista dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Informativa sulla composizione del gruppo societario

Fanno parte del Gruppo Farmacosmo, alla data di redazione del presente documento, le seguenti società:

Denominazione Sociale	Sede	Capogruppo	Tipo di controllo	% controllo diretto
Vin.Ci. S.r.l.	Milano	Farmacosmo S.p.A.	Diretto	97%
Telepsicologia S.r.l.	Roma	Farmacosmo S.p.A.	Diretto	51%
Farmacosmo Logistics S.r.l.	Milano	Farmacosmo S.p.A.	Diretto	100%

- **Vin.Ci S.r.l.**, società proprietaria del portale ProfumeriaWeb.com, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e make-up anche su segmento luxury, con oltre 28mila prodotti beauty e 550 marchi all'attivo nel proprio catalogo;
- **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, per il tramite di un poliambulatorio autorizzato situato a Milano. 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".
- **Farmacosmo Logistics S.r.l.**, con sede legale in Napoli e sede operativa presso l'Interporto di Nola – Napoli, specializzata in logistica e movimentazione merce, interna ed esterna, al servizio del Gruppo Farmacosmo.

Si rammenta che il perimetro di gruppo è variato rispetto al 31 dicembre 2025 in relazione alla Fusione per incorporazione della Società partecipata in via totalitaria Coccar S.r.l..

Criteri generali e principi di redazione del bilancio consolidato abbreviato

Il Bilancio consolidato Abbreviato al 30 giugno 2026 include il bilancio di Farmacosmo S.p.A. e quelli:

- delle imprese delle quali dispone, direttamente o indirettamente, della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria;
- delle imprese di cui dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria;
- delle imprese su cui ha un'influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria.

I bilanci utilizzati per il consolidamento delle società sono redatti dagli organi sociali competenti delle rispettive società. I valori esposti nelle Note Esplicative, ove non diversamente specificato, sono espressi in unità di euro.

In Ottemperanza all'OIC 30, il presente bilancio intermedio è redatto utilizzando le stesse regole sulla formazione del bilancio d'esercizio. Sono state applicate pertanto al bilancio intermedio i criteri di redazione previsti dal codice civile in materia di bilancio d'esercizio, interpretati ed integrati sul piano della tecnica dai principi contabili di riferimento.

Ciò equivale a considerare il periodo contabile intermedio come un autonomo "esercizio", ancorché di durata inferiore all'anno. Conseguentemente, ogni elemento di costo o ricavo è stato contabilizzato in stretta osservanza del postulato della competenza economica, riferita al periodo; pertanto eventi di competenza di periodi successivi destinati a modificare in misura significativa il risultato finale dell'esercizio, dovranno essere oggetto di informazione solo nella nota illustrativa. È stato tenuto conto invece di eventi avvenuti dopo la chiusura del periodo intermedio che evidenziano condizioni che esistevano già alla data di riferimento del bilancio e richiedono pertanto modifiche ai valori delle attività e passività.

La nota integrativa semestrale è redatta in forma abbreviata e non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, tale nota integrativa deve essere letta unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. La sua finalità, infatti è quella di fornire un aggiornamento rispetto all'ultimo bilancio consolidato annuale, esponendo fatti e circostanze verificatesi nel periodo intercorrente tra il 31 dicembre 2025 ed il 30 giugno 2026.

Nella predisposizione della presente nota integrativa semestrale abbreviata sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché criteri di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

Il bilancio in oggetto è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa, ed è corredato dalla relazione sulla Gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile. Tutti i documenti che compongono il bilancio consolidato abbreviato sono stati elaborati nel rigoroso rispetto delle norme civilistiche vigenti e con l'applicazione dei principi contabili nazionali, enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili così come integrati dalle nuove disposizioni legislative dall' Organismo Italiano di Contabilità. Di seguito sono riportate le informazioni, i dettagli, le tabelle e i chiarimenti richiesti dalla normativa vigente e dai principi contabili nazionali, nonché tutte le informazioni complementari eventualmente ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico da esso conseguito nell'esercizio. Il bilancio consolidato abbreviato risulta costituito dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa;
- Relazione sulla gestione.

Il consolidamento delle società controllate è effettuato con il metodo dell'integrazione globale.

I principali criteri adottati per l'applicazione di tale metodo prevedono:

- a) il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Società controllante Capogruppo e dalle altre società incluse nell'area consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle società controllate nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta;
- b) le operazioni che danno origine a partite di debito e credito, di costo e ricavo, intercorse tra società consolidate con il metodo dell'integrazione globale, sono eliminate. In particolare, sono eliminati gli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni tra società del gruppo inclusi alla data di bilancio nella valutazione delle rimanenze di magazzino;
- c) la differenza tra il costo di acquisizione e il patrimonio netto delle società partecipate, alla data del primo consolidamento, viene imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle stesse, fino a concorrenza del loro valore corrente. L'eventuale parte residua, se negativa viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento"; se positiva viene iscritta in una voce dell'attivo denominata "Avviamento", a meno che esso debba essere in tutto o in parte imputato a conto economico;
- d) le eventuali quote del patrimonio netto e del risultato di periodo di competenza di terzi sono evidenziate in apposite voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati;
- e) le società acquisite nel corso del periodo sono consolidate dalla data in cui è stato acquisito il controllo.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con le parti correlate, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle Società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Immobilizzazioni Immateriali

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

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 10 anni.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se, in esercizi successivi, vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate sulla base del previsto utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni finanziarie sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

Perdite di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In conformità a quanto previsto dall'OIC 9, in presenza di specifici indicatori di potenziale perdita di valore, la Società deve determinare il valore recuperabile dell'immobilizzazione che è il maggior tra il valore d'uso e il valore equo (fair value) al netto dei costi di vendita. Per Valore d'uso si intende il valore attuale dei flussi di cassa attesi da un'attività o da un'unità generatrice di flussi di cassa. In particolare, il valore in uso viene determinato utilizzando il metodo del discounted cash flow, nella versione "unlevered", applicato sui flussi di cassa risultanti dai piani pluriennali approvati dagli amministratori, proiettati oltre l'orizzonte esplicito coperto dal piano per tener conto della vita utile residua dei cespiti, utilizzando tassi di crescita non superiori rispetto a quelli previsti per i mercati nei quali la Società opera.

I flussi di cassa utilizzati sono quelli generati dalle attività aziendali, nelle loro condizioni correnti e senza includere gli effetti derivanti da future ristrutturazioni dei business o da investimenti futuri atti a migliorare le performance future, prima degli oneri finanziari e delle imposte, e includono gli investimenti in capitale fisso e i movimenti monetari del capitale circolante, mentre non comprendono i flussi di cassa relativi alla gestione finanziaria, a eventi straordinari o al pagamento di dividendi. I relativi assunti macro-economici di base sono determinati, ove disponibili, sulla base di fonti esterne di informazione, mentre le stime di redditività e crescita assunte nei piani sono determinati dal management sulla base delle esperienze passate e dalle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui la Società opera. I flussi di cassa così determinati sono scontati utilizzando un tasso di attualizzazione (WACC) determinato applicando il metodo del Capital Asset Pricing Model.

Mentre per Valore equo (fair value) si intende l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività in una transazione ordinaria tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti che il valore recuperabile di un cespite sia inferiore al corrispondente valore netto contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore. Le perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali sono classificate alla voce B.10.c) del conto economico. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Partecipazioni

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. Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Rimanenze magazzino

Le rimanenze di magazzino relative a materie prime, ausiliarie, merci e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio, applicando il costo medio ponderato.

Crediti

I crediti, inclusi quelli iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, e il 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.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza 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. Tale evenienza si è verificata ad esempio

in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, 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 o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

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.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e di proventi comuni a due o più esercizi, per rispettare il principio della competenza temporale.

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.

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.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e dei versamenti effettuati al fondo Tesoreria, costituenti crediti per il gruppo, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate

a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

Debiti

Per i debiti finanziari di medio/lungo termine sorti nell'esercizio in chiusura, è stato utilizzato il criterio del costo ammortizzato. Per gli altri debiti sorti nell'esercizio il gruppo si è avvalso della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o di non attualizzare i debiti in quanto ricorrono disgiuntamente o congiuntamente le seguenti motivazioni:

- effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta;
- debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi;
- debiti sui quali il tasso di interesse effettivo non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato;
- i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

I debiti sono quindi iscritti al valore nominale al netto degli sconti commerciali. Gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti. Ove necessario sono state inoltre contabilizzate imposte anticipate e differite per quei valori che producono una temporale differenza tra i risultati di esercizio civilistici e quelli determinati dalle norme fiscali. In particolare, le attività per imposte anticipate vengono rilevate soltanto se esiste la ragionevole certezza di un reddito imponibile futuro in grado di assorbirle.

Riconoscimento ricavi

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

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

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

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).

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato abbreviato

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 principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- 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;
- altre stime connesse alla rilevazione dei ricavi (scontistica, raggiungimento volumi, ecc).

Principi di redazione

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 (almeno 12 mesi) anche alla luce delle iniziative volte a ridurre ed efficientare i costi fissi.

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.

Dati sull'occupazione

Si segnala per categorie il numero dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

ORGANICO	30/06/2026	30/06/2025
Quadri	4	8
Impiegati	32	52
Operai	21	26
Totale	57	87

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale. Si precisa comunque che, nel corso periodo in esame, non si sono verificati infortuni 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.

Il decremento del numero di dipendenti avvenuto nel periodo è relativo in buona parte alla riduzione del perimetro del Gruppo ed in parte alla fuoriuscita di alcuni impiegati e operai.

Immobilizzazioni immateriali

Nella tabella che segue sono riportate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali.

	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	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni Immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	2.479.526	4.173.075	610.852	1.891.000	11.417.328	890.789	21.462.590
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.981.482	2.719.675	502.943	1.126.354	2.651.409	712.731	9.694.594
Valore di bilancio	498.044	1.453.400	107.909	764.645	8.765.939	178.058	11.767.995
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	203.913	11.160	-	-	-	215.073
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	240.150	366.392	20.363	35.711	568.614	16.787	1.248.018
Altre variazioni	-	161.077	(14.068)	-	(22.375)	(113.050)	11.584
Totale variazioni	(240.150)	(1.402)	(23.271)	(35.711)	(590.990)	(129.837)	(1.021.361)
Valore di fine esercizio							
Costo	2.479.526	4.819.992	424.868	1.891.000	11.417.348	678.888	21.711.622
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.221.633	3.367.993	340.229	1.162.066	3.242.399	630.668	10.964.988
Valore di bilancio	257.893	1.451.998	84.638	728.934	8.174.949	48.221	10.746.634

La voce **'Costi di impianto e ampliamento'** è legata principalmente ai costi sostenuti dalla Società per la quotazione su Euronext Growth Milan. In particolare, tali costi IPO riconducibili alla Capogruppo sono pari ad Euro 2,3 milioni e relativi ammortamenti di periodo pari ad Euro 240 mila.

La voce **Avviamento**, comprende sia l'avviamento iscritto nei bilanci individuali della Capogruppo e della partecipata Farmacosmo Logistics S.r.l. pari a circa Euro 360 mila, sia dagli avviamenti generati dal consolidamento delle partecipazioni di controllo per circa Euro 10,9 milioni e ammortizzati in dieci anni. Si precisa che non si evincono significativi indicatori di perdite durevoli di valore per gli avviamenti iscritti in bilancio.

Si precisa che a seguito della fusione per incorporazione della Coccar S.r.l. in Farmacosmo S.p.A. perfezionatasi nel corso del 2026, è emerso un Disavanzo di Fusione pari ad Euro 4,6 milioni che ha determinato in sede di consolidamento una differenza rispetto al relativo valore contabile iscritto in Farmacosmo S.p.A.. Al fine di assicurare la continuità dei valori iscritti nel bilancio consolidato e di ripristinare il valore dell'avviamento determinato in sede di consolidamento al 31 dicembre 2025, si è proceduto a effettuare una specifica scrittura di rettifica di consolidamento.

Il valore dell'avviamento così ripristinato pari ad Euro 7.187.165 , alla data di riferimento del presente bilancio consolidato, non presenta indicatori di perdita durevole di valore.

La voce **Costi di Sviluppo**, nel periodo di riferimento, si è movimentata per l'incremento dei costi sostenuti nel corso del periodo a fronte dei progetti di sviluppo del personale dipendente adoperato per la creazione ed il miglioramento dei siti web effettuati nel periodo e dei progetti aperti nei periodi precedenti per i quali sono stati sostenuti ulteriori costi di sviluppo; Si precisa che, in ottemperanza all'OIC 24, al termine del periodo sono stati riclassificati in tale voce gli asset relativi al Sito Web e alle Schede prodotto. Sono stati registrati ammortamenti per un ammontare di Euro 366 mila 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** si compone di tutti i costi relativi principalmente ai software e licenze utilizzati principalmente dalla Capogruppo e dalla partecipata Vin.Ci. S.r.l..

La voce **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** si riferisce principalmente al Marchio di proprietà della partecipata Vin.Ci. S.r.l. per Euro 973 mila ed alla piattaforma ContactU in capo alla Telepsicologia S.r.l. per Euro 200 mila.

Immobilizzazioni materiali

Nella tabella che segue sono riportate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	139.273	53.130	349.435	130.331	672.170
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	25.143	47.133	257.135	110.873	440.285
Valore di bilancio	114.131	5.997	92.300	19.458	231.885
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	-	-	6.393	2.001	8.393
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	383	1.638	2.021
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	2.089	891	17.168	3.126	23.274
Altre variazioni	-	(434)	9.244	(8.810)	-
Totale variazioni	(2.089)	(1.325)	(1.915)	(11.573)	(16.902)
Valore di fine esercizio					
Costo	139.273	52.510	417.087	64.159	673.029
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	27.232	47.838	326.701	56.274	458.046
Valore di bilancio	112.042	4.672	90.385	7.885	214.983

Gli incrementi intercorsi nel primo semestre pari ad Euro 8.393 fanno principalmente riferimento all'acquisto di attrezzatura informatica societaria e riconducibile principalmente alla Capogruppo.

Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni

Si riporta di seguito l'elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs 127/91.

- **Vin.Ci S.r.l.**, con sede a Napoli, è la società proprietaria del portale ProfumeriaWeb.com, e-commerce leader in Italia nei settori profumeria, cosmesi e make-up anche su segmento luxury, con 550 marchi all'attivo nel proprio catalogo. Si rammenta che la società è entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal 30.09.2022.
- **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, per il tramite di un poliambulatorio autorizzato situato a Milano. 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".
- **Farmacosmo Logistics S.r.l.**, con sede a Napoli e sede operativa presso l'Interporto di Nola – Napoli, specializzata in logistica e movimentazione merce, interna ed esterna, al servizio del Gruppo Farmacosmo.

Elenco delle altre partecipazioni

La voce delle partecipazioni è principalmente composta per un ammontare di Euro 153.228, 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 e per un ammontare di Euro 92.816, dalla partecipazione pari al 12% del capitale sociale di 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.

Crediti Immobilizzati

Tale voce pari ad Euro 111.951 è attribuibile principalmente alla Capogruppo per il finanziamento attivo da parte di verso la società Buyasset S.r.l. per Euro 11.875 e per il credito per Euro 70.000 scadente oltre 12 mesi, inerente agli importi versati in Escrow a seguito dell'operazione di cessione del Ramo "Farmacia" da parte della Coccar S.r.l. successivamente fusa in Farmacosmo S.p.a. in favore della controparte Nica Sgroi S.r.l. avvenuta nel dicembre 2025. Il residuo della voce fa riferimento a depositi cauzionali della capogruppo e dele proprie controllate.

La voce dei Crediti immobilizzati non è iscritta secondo il criterio del costo ammortizzato.

Rimanenze

Le rimanenze di prodotti finiti sono costituite principalmente nel corso del periodo hanno subito la seguente movimentazione:	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Prodotti finiti e merci	4.870.616	616.689	5.487.305
Totale	4.870.616	616.689	5.487.305

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

Al termine dell'esercizio precedente, il Gruppo specificatamente alla Capogruppo, aveva iscritto nella voce in commento per Euro 2.904.220 un fondo obsolescenza a rettifica del valore delle giacenze, al fine di riflettere i fenomeni di obsolescenza o similari relativamente a quei prodotti a basso turnover. Si specifica, che nel corso del periodo, il fondo obsolescenza è stato integralmente stornato successivamente all'eliminazione della merce precedentemente svalutata.

Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi secondo le relative scadenze:

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 iscritti nell'attivo circolante	1.579.819	(92.517)	1.487.302	1.487.302	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	438.251	51.397	489.648	489.648	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	7.135.911	(3.672.385)	3.463.526	3.463.526	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.153.981	(3.713.505)	5.440.476	5.440.476	-

In considerazione della natura dell'attività prevalentemente al dettaglio svolta dalle società del Gruppo attraverso piattaforme online, che prevede l'incasso dei corrispettivi in via anticipata mediante sistemi di pagamento virtuali, carta di credito ovvero alla consegna, i crediti commerciali derivanti dalla principale attività operativa risultano di importo non significativo.

Il rilevante ammontare dei crediti commerciali esposto in bilancio è pertanto riconducibile prevalentemente a crediti vantati nei confronti delle controparti che gestiscono le piattaforme di vendita online. Sulla base delle valutazioni effettuate dal management, tenuto conto della natura delle controparti e delle informazioni disponibili in merito alla recuperabilità dei crediti, il rischio di insolvenza è stato ritenuto limitato. Non sono pertanto emersi elementi tali da rendere necessario, alla data di bilancio, uno stanziamento a titolo di fondo svalutazione crediti.

Si specifica che la voce dei Crediti verso altri recepisce per Euro 3.098.461 la quota di credito emersa a seguito dell'operazione di cessione del Ramo "Farmacia" avvenuta nel dicembre 2025 dalla Coccar S.r.l. successivamente fusa per incorporazione in Farmacosmo S.p.a.. L'incasso degli importi al netto della compensazione del debito relativi a tale operazione pari ad Euro 759 mila euro è avvenuto in data 3 agosto 2026 e pertanto tale credito risulta essere chiuso alla data del presente documento.

Attività per imposte anticipate

La voce Attività per imposte anticipate è iscritta in bilancio per Euro 714.521 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.

Disponibilità liquide

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	918.888	(345.891)	572.997
Denaro e altri valori in cassa	27.939	(1.344)	26.596
Totale disponibilità liquide	946.827	(347.235)	599.592

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30/06/2026. Nel saldo è compreso anche l'importo totale delle carte prepagate detenute dalla Capogruppo e dalle proprie controllate. Le altre disponibilità sono costituite dai saldi attivi contabili verso le banche alla data di riferimento del bilancio.

Ratei e risconti attivi

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	79.108	(45.823)	33.285
Risconti attivi	122.138	172.642	294.780
Totale Ratei e Risconti attivi	201.246	126.819	328.065

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono Ratei e Risconti attivi con scadenza oltre 12 mesi.

Patrimonio netto

Prospetto del Patrimonio netto consolidato di gruppo

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	3.480.503				-	3.480.503
Riserva sovrapprezzo azioni	13.790.900				-	13.790.900
Riserva legale	55.951				-	55.951
Varie altre riserve	1.006.294			-	-	1.006.294
Utili (perdite) portati a nuovo	(8.341.576)		(4.431.496)	(235.972)	-	(13.009.045)
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.431.496)		4.431.496		(855.749)	(855.749)
Riserva negativa azioni proprie in ptf	(107.128)			-		(107.128)
Totale patrimonio netto di gruppo	5.453.447	-	-	(235.972)	(855.749)	4.361.726
Patrimonio di terzi	11.023		(172.150)	210.597		49.470
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	(172.150)		172.150	-	(37.888)	(37.888)
Totale patrimonio netto di terzi	(161.127)					11.581
Totale Patrimonio Netto	5.292.320	-	-	(235.972)	(855.749)	4.373.307

La voce 'Utili (perdite) portati a nuovo' negativa per Euro 13.009.045 è principalmente riconducibile alla destinazione del risultato dell'esercizio precedente per Euro 4.431.496 e dall'effetto della ricapitalizzazione avvenuta mediante apporto in natura e mediante rinuncia del credito da parte della controllante in favore di Telepsicologia S.r.l..

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

- 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.

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

	Patrimonio Netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	8.539.049	(361.277)
Risultato d'esercizio delle controllate	(193.806)	(193.806)
Eliminazione del valore di carico delle società consolidate:		
- differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(1.035.160)	-
Ammortamento avviamenti:	(2.817.995)	(304.702)
Altri movimenti	(130.363)	4.036
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	4.361.726	(855.749)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	11.581	(37.888)
Patrimonio netto e risultato netto consolidati	4.373.307	(893.638)

Fondi per rischi ed oneri

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo per imposte, anche differite	622.972	(498.263)	124.709
Totale	622.972	(498.263)	124.709

Il fondo per imposte differite esposto in bilancio fa riferimento alla Capogruppo per Euro 124.566 e alla controllata Vin.Ci. S.r.l. per il residuo.

Il decremento intercorso nel periodo pari ad Euro 498.263 è interamente riferibile al rilascio delle imposte differite correlate alla plusvalenza derivante dalla cessione del Ramo "Farmacia" avvenuta nel mese di dicembre 2025 generata dalla Coccar S.r.l. successivamente fusa per incorporazione in Farmacosmo S.p.a.. Nello specifico, al termine del periodo del presente documento, la Capogruppo presenta perdite fiscali disponibili abbastanza capienti da coprire ampiamente l'importo residuo della plusvalenza rateizzata, pertanto in ottemperanza alla normativa vigente, è stato rilasciato l'80% del Fondo per imposte differite accantonato.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La composizione della voce è così dettagliata:

	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	556.001	86.363	(46.103)	40.260	596.261
Totale	556.001	86.363	(46.103)	40.260	596.261

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti, al netto degli anticipi corrisposti, in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	7.254.643	(461.907)	6.792.736	5.581.072	1.211.665
Debiti verso altri finanziatori	300.000	(300.000)	-	-	-
Acconti	11.611	(9.118)	2.493	2.493	-
Debiti verso fornitori	10.028.486	(1.584.575)	8.443.910	8.443.910	-
Debiti tributari	250.280	(168.915)	81.365	81.365	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	235.268	(63.978)	171.290	171.290	-
Altri debiti	3.278.706	(201.436)	3.077.269	3.077.269	-
Totale	21.358.993	(2.789.930)	18.569.063	17.357.398	1.211.665

Debiti verso banche

I "Debiti verso banche" si riferiscono principalmente alla capogruppo per Euro 6.619.311 e sono riconducibili a finanziamenti passivi e anticipi fatture. Il residuo pari ad Euro 173.425 è esclusivamente riconducibile alla controllata Vin.Ci. S.r.l. e nello specifico Euro 87.601 alla quota parte a m/l termine ereditata dalla gestione pre-acquisizione che la società sta rimborsando secondo i piani predisposti dagli istituti di credito.

Debiti verso altri finanziatori

La voce subisce nel periodo un decremento pari al suo intero ammontare dell'anno precedente a seguito del rimborso del finanziamento verso Baubau S.r.l..

Acconti

La voce accoglie gli acconti ricevuti da clienti per forniture di merce che saranno perfezionate successivamente alla data del presente bilancio.

Debiti verso fornitori

I "Debiti verso fornitori" sono di natura commerciale ed hanno scadenza nell'esercizio successivo. Tali debiti sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

Debiti tributari

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

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

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

Altri debiti

La voce “Altri debiti” si riferisce prevalentemente alla controllante Farmacosmo S.p.A. e accoglie principalmente per Euro 2.136.828 la quota di debito emersa a seguito dell’operazione di cessione del Ramo “Farmacia” avvenuta nel dicembre 2025 dalla Coccar S.r.l. successivamente fusa per incorporazione in Farmacosmo S.p.a.. L’incasso degli importi al netto della compensazione del credito relativi a tale operazione pari ad Euro 759 mila euro è avvenuto in data 3 agosto 2026 e pertanto tale debito risulta essere chiuso alla data del presente documento.

In via residuale, la voce in commento è riferibile ai debiti verso il personale dipendente per retribuzioni da corrispondere il mese successivo, ferie non godute e altre somme residuali.

Ratei e risconti passivi

Rappresentano le partite di collegamento dell’esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell’esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	126.367	(49.014)	77.353
Risconti passivi	124.997	(68.934)	56.063
Totale Ratei e Risconti passivi	251.364	(117.947)	133.417

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.

Si precisa altresì, che non sussistono Ratei e Risconti con durata oltre 5 anni.

Ricavi per categoria di attività

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2026
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.290.003
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	225.347
Altri ricavi e proventi	239.282
Totale	18.754.632

Il Gruppo nel corso del primo semestre 2026 ha sostenuto delle spese relative a progetti pluriennali inerenti nuovi sviluppi del sito web e delle schede prodotto.

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.

Ricavi per area geografica

La composizione della voce è così dettagliata:

Area	Vendite
Italia	17.885.507
U.E.	404.496
Totale	18.290.003

Costi di produzione

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2026
Materie prime, sussidiarie e merci	13.505.860
Servizi	3.940.132
Godimento di beni di terzi	126.460
Per il personale	1.443.964
Ammortamenti e svalutazioni	1.271.292
Variazione rimanenze materie prime	(616.689)
Oneri diversi di gestione	368.753
Totale	20.039.772

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e costi per servizi

L'andamento riscontrato nella voce in esame rispecchia l'andamento dei ricavi.

Costi per il godimento di beni di terzi

Questa voce accoglie i costi sostenuti per usufruire di beni e/o servizi di terzi. Si segnala che la quota prevalente è relativa ai costi per l'affitto di parte dei locali nei quali viene svolta l'attività caratteristica.

Costi per il personale

La voce comprende la spesa per il personale dipendente 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.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della stimata durata utile delle immobilizzazioni e della loro capacità di generare reddito in futuro. La voce accoglie anche gli ammortamenti relativi agli avviamenti generati in sede di consolidamento delle società controllate.

Proventi e Oneri finanziari

La composizione della voce è così dettagliata:

Descrizione	30/06/2026
Proventi da partecipazioni	418.457
Altri proventi finanziari	3.154
Interessi ed altri oneri finanziari	(528.598)
Utili e perdite su cambi	226
Totale	(106.760)

La voce si riferisce quasi esclusivamente a Farmacosmo S.p.A. e nella categoria rientrano gli interessi passivi verso banche sulle linee di credito accese e dalle commissioni pagate alle società di pagamento digitale, immediato e rateizzato (carte di credito, Paypal, Satispay ed altre). Si precisa inoltre, che alla data del 30.06.2026 è presente nella voce la plusvalenza da partecipazione iscritta a fronte dell'aggiustamento prezzo per PFN relativamente alla vendita della partecipazione di maggioranza in Baubau S.r.l. pari a Euro 418.457.

Imposte sul reddito d'esercizio

Imposte	30/06/2026
Imposte correnti	-
Imposte relative a esercizi precedenti	(498.263)
Imposte differite e anticipate	-
Totale	(498.263)

La voce delle imposte si compone esclusivamente delle imposte relative a esercizi precedenti e nello specifico si riferisce al rilascio del Fondo imposte differite così come meglio approfondito in commento alla voce "Fondo per imposte, anche differite" ed è totalmente riconducibile alla Capogruppo.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Nel corso del semestre sono state poste in essere operazioni con parti correlate, a cui si è data adeguata e piena informativa 04 aprile 2025 attraverso apposita comunicazione al mercato e disponibile sul sito istituzionale della Società. Le operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato e nell'interesse della Società 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.	-	341.232	-	736.937
Farvima Medicinali S.p.a.	49.756	1.259.261	3.154	1.535.414
Buyasset S.r.l.	57.236	-	-	-
Totale	106.992	1.600.493	3.154	2.272.352

Informazioni relative ai compensi spettanti al Revisore legale

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi per i servizi resi dalle Società di Revisione legale al gruppo:

corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti limitata del bilancio consolidato del gruppo Farmacosmo al 30 giugno 2026: Euro 28 mila.

Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci

Nel seguente prospetto sono esposti i compensi del semestre di amministratori e sindaci, come richiesto dall'art. 2427

n. 16 C.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto

dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate:

Ai sensi delle disposizioni di legge e in conformità ai principi contabili applicabili alla redazione della presente Relazione Semestrale Consolidata Abbreviata al 30 giugno 2026, come richiesto dall'art. 2427 n.16 C.c., di seguito si forniscono le informazioni relative all'ammontare dei compensi, dei crediti, delle anticipazioni e degli impegni deliberati e attribuiti agli organi sociali della Capogruppo e delle società consolidate compresi nel perimetro di consolidamento.

Organi sociali	Compensi	Crediti / (Debiti)	Anticipazioni concesse	Impegni e garanzie prestate
Amministratori	317.545	(45.289)	38.386	-
Collegio Sindacale	14.000	(14.000)	-	-
Totale	331.545	(59.289)	38.386	

Considerazioni finali

Il presente bilancio consolidato semestrale chiuso al 30 giugno 2026, composto da Stato Patrimoniale Consolidato, Conto Economico Consolidato, Rendiconto Finanziario Consolidato e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Napoli, 28 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Fabio de Concilio

Amministratore Delegato



Farmacosmo S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato
semestrale abbreviato al 30 giugno 2026



Crowe Bompani Srl a Socio Unico
Member Crowe Global
Via Flaminia, 21
00196 Roma
Tel. +39 06 68395091
infosrl@crowebompani.it
www.crowe.com/it/crowebompani

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Farmacosmo S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative del Gruppo Farmacosmo al 30 giugno 2026.

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile OIC 30.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata.

La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Farmacosmo al 30 giugno 2026, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, in data 26 settembre

MILANO ANCONA BARI BOLOGNA BRESCIA BRINDISI FIRENZE GENOVA
NAPOLI PADOVA PALERMO PIACENZA PISA ROMA TORINO TREVISO

Crowe Bompani Srl a Socio Unico
Sede Legale e Amministrativa
Via Leone XIII, 14 – 20145 Milano

Capitale Sociale € 700.000 i.v. - Iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi
Codice fiscale, P.IVA e numero iscrizione: 02588900742
Iscritta nel Registro dei Revisori presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze (D.M. del 02.07.2019)

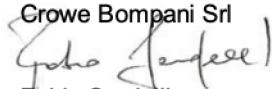


Crowe Bompani Srl a Socio Unico
Member Crowe Global

2025 ha espresso delle conclusioni senza modifica su tale bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Roma, 28 settembre 2026

Crowe Bompani Srl



Fabio Sardelli
(Revisore legale)

FARMACOSMO.it

WWW.FARMACOSMO.IT