



FARMAÈ S.P.A.
RELAZIONE SULLA GESTIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2021

INDICE

Corporate governance *Pag. 2*

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2021

| | |
|--|----------------|
| <u>Lettera agli azionisti</u> | <i>Pag. 4</i> |
| <u>Descrizione dell'Azienda e modello di business</u> | <i>Pag. 6</i> |
| <u>Programmi futuri e strategia</u> | <i>Pag. 7</i> |
| <u>Andamento del mercato di riferimento e normativa</u> | <i>Pag. 10</i> |
| <u>Andamento della gestione</u> | <i>Pag. 14</i> |
| <u>Eventi rilevanti del periodo</u> | <i>Pag. 24</i> |
| <u>Eventi significativi dopo la chiusura del periodo</u> | <i>Pag. 28</i> |
| <u>Evoluzione prevedibile della gestione</u> | <i>Pag. 28</i> |
| <u>Principali fattori di rischio a cui è esposta l'Azienda</u> | <i>Pag. 29</i> |
| <u>Attività di direzione e coordinamento</u> | <i>Pag. 31</i> |
| <u>Rapporti con parti correlate</u> | <i>Pag. 32</i> |

Corporate Governance

Consiglio di Amministrazione

| | |
|---------------------|--------------------------|
| Riccardo Iacometti | Presidente |
| Alberto Maglione | Vice Presidente |
| Giuseppe Cannarozzi | Consigliere |
| Giovanni Bulckaen | Consigliere |
| Dario Righetti | Consigliere Indipendente |

Collegio Sindacale

| | |
|------------------------|-------------------|
| Sergio Marchese | Presidente |
| Alberto Colella | Sindaco Effettivo |
| Monica Barbara Baldini | Sindaco Effettivo |
| Fabio Panicucci | Sindaco Supplente |
| Gian Luca Succi | Sindaco Supplente |

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Ragione sociale e Sede Legale

Farmaè S.p.A., con sede legale in Viareggio (LU), Via Marco Polo n. 190, C.F., partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Lucca n. 02072180504, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) n. LU-219335.

Capitale sociale Euro 2.867.000, sottoscritto e versato.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 19 giugno 2019 e rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2021, ad eccezione del Consigliere Giovanni Bulckaen che è stato nominato dall'Assemblea del 06 luglio 2020 e rimarrà in carica anch'esso fino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2021.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea ordinaria tenutasi in data 30 aprile 2021 e rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

La società di revisione sarà in carica per il triennio 2019-2021.

RELAZIONE SULLA GESTIONE
AL 30 GIUGNO 2021

Lettera agli azionisti

Gentili Azionisti,

a chiusura del primo semestre del 2021 sono lieto di presentarVi una Farmaè solida, remunerativa e sempre più leader nel settore Salute e Benessere in Italia.

Sei mesi fa ci auguravamo di uscire dal difficile contesto socio-economico, rafforzando il nostro vantaggio competitivo e la leadership di un mercato concorrenziale che tende a premiare gli operatori più innovativi e tenaci. Sono fiero di poterVi annunciare che i nostri migliori propositi si sono puntualmente avverati. Abbiamo raggiunto questo traguardo grazie all'efficacia manageriale, a una strategia rivelatasi vincente anche nelle difficoltà ma soprattutto grazie all'attenzione al servizio e in primis al Cliente. Nel corso dei primi sei mesi del 2021 abbiamo visto consolidarsi una crescita importante su un semestre che già aveva registrato un consistente incremento, dovuto alle mutate propensioni di acquisto e consumo per effetto dell'emergenza pandemica. Ritengo estremamente significativo l'aumento del tasso di conversione, che ha raggiunto il 4,1%, a dimostrazione di come i clienti vivano l'e-commerce sui siti www.farmae.it, www.beautye.it e www.sanort.com come un canale consolidato per i propri acquisti.

Dopo la quotazione in Borsa, avvenuta circa due anni fa, abbiamo compiuto un nuovo grande passo per il nostro futuro insieme a un partner con cui puntiamo a crescere sia in Italia che all'estero. Abbiamo sottoscritto infatti un accordo quadro vincolante avente ad oggetto l'acquisizione di Amicafarmacia S.r.l, seconda piattaforma di e-commerce in Italia per la commercializzazione di prodotti per la salute e il benessere. L'operazione di integrazione darà vita al primo gruppo in Italia nella distribuzione di farmaci da banco e prodotti per la salute e il benessere, con una logica di omnicanalità e con ricavi aggregati che nel 2020 hanno superato i 93 milioni di Euro.

Il Gruppo, che nasce dall'unione delle nostre esperienze e visioni, punta a interpretare le esigenze di un bacino sempre più ampio di clienti, la cui base oggi annovera quasi 60 milioni di utenti, ed è in grado di mettere al servizio di brand e aziende le piattaforme più innovative grazie all'intelligenza artificiale e alle nuove tecnologie digitali con il risultato comune di raggiungere opportunità di vendita uniche. Negli ultimi tre anni siamo rispettivamente cresciuti con un CAGR del 63% per Farmaè e del 29% per Amicafarmacia: sono certo che, unendo le forze, sapremo ulteriormente consolidare questo percorso e potremo puntare ad obiettivi comuni ancora più ambiziosi.

I nostri più recenti e importanti investimenti nell'intelligenza artificiale, ci confermano in una posizione di assoluta leadership e ci consentono di soddisfare, con grande rapidità ed estrema efficienza, le tante richieste dei nostri sempre numerosi utenti e di guardare al futuro con estremo ottimismo.

E' quindi con grande soddisfazione che Vi sottopongo dei dati relativi al primo semestre 2021 ancora una volta in incremento rispetto ai risultati registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi, infatti, sono cresciuti del 28% (40 Euro milioni al 30 giugno 2021) rispetto a un già positivo semestre 2020 (31 Euro milioni al 30 giugno 2020). Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a circa Euro 1,3 milioni mentre il Margine Operativo Lordo (EBITDA) *adjusted* è pari ad Euro 1,5 milioni, con una posizione finanziaria netta al 30 giugno 2021 pari a Euro 4,3 milioni, in incremento del 30% circa rispetto a quanto registrato a chiusura dell'esercizio precedente.

Stiamo raccontando quindi il successo di Farmaè. Ci siamo impegnati con passione e determinazione puntando a diventare i numeri uno in Italia e oggi possiamo affermare con estremo orgoglio di aver raggiunto questo traguardo. Siamo riusciti a conquistare negli anni la piena fiducia di milioni di clienti che sono cresciuti insieme a noi. Siamo onorati di essere leader di settore e, consapevoli che il primato conquistato è solo un punto di partenza, puntiamo a crescere ulteriormente insieme a tutti voi.

Nel secondo semestre del 2021 il nostro impegno si concentrerà in primis sull'integrazione di Amicafarmacia, garantendo il rispetto della cultura aziendale e dei valori che da sempre ci contraddistinguono e che hanno decretato il successo del nostro cammino. Continueremo a monitorare il mercato, alla ricerca costante di nuove opportunità di espansione e consolidamento nelle aree ritenute strategiche. Ci dedicheremo, inoltre, a rafforzare i processi e le strutture aziendali al fine di renderli sempre più adeguati alle dimensioni raggiunte e che intendiamo raggiungere nel prossimo futuro. Lavoreremo con passione, tutti insieme, per continuare a meritare la Vostra fiducia e rafforzare ulteriormente la nostra credibilità.

Descrizione dell'Azienda e Modello di Business

Overview della Società

Farmaè S.p.A è il primo Retailer Online di prodotti per la Salute e Benessere in Italia, nato a Viareggio nel 2014 e quotato sul mercato AIM di Borsa Italiana dal luglio 2019.

Farmaè S.p.A opera prevalentemente nell'eCommerce tramite le due piattaforme *web* *Farmaè* www.farmae.it e *Beautyè* www.beautye.it (nel primo semestre 2021 Farmaè S.p.A. ha registrato ricavi per 40,0 milioni di Euro con un aumento complessivo de 28% rispetto ai 31.3 milioni registrati nel primo semestre 2020), e attraverso 10 punti vendita ripartiti in 9 punti vendita a marchio Farmaè (*Viareggio* Via Aurelia Nord, 129; *Sarzana* Piazza S.Giorgio 2; *Livorno* via Ippolito Nievo 158, *Migliarino Pisano* Via di Traversagna 29 e i restanti cinque presso l'*Ospedale della Versilia*, l'*Ospedale San Luca di Lucca*, l'*Ospedale San Jacopo di Pistoia*, l'*Ospedale Santo Stefano di Prato* e l'*Ospedale Massa Carrara Apuane*) e 1 punto vendita a marchio Beautyè a Viareggio in Viale Marconi 84.

Farmaè S.p.A commercializza attualmente, attraverso i marchi Farmaè e Beautyè, 14 categorie di prodotto: cosmetici; integratori/dietetici; parafarmaci; dispositivi medici; infanzia; erboristeria; omeopatici; ausili/ortopedici; farmaci da banco; veterinari; make up; skincare; fragranze, prodotti per capelli - con circa 45.000 referenze totali.

Farmaè S.p.A ha una doppia anima: l'anima "Farma/Beauty" (riferita al settore "Salute e Benessere" e "Beauty") che esprime nel suo essere uno dei principali *player* distributivi italiani e l'anima "Tech" essendo a tutti gli effetti anche un'azienda tecnologica in grado di posizionarsi sul mercato con tutti i criteri di modernità e innovazione che un importante *player* digitale oggi ha sul mercato.

Farmaè S.p.A è da poco entrata nel settore dell'Ortopedia pesante acquisendo il player online Sanort www.sanort.com e ha consolidato la sua anima digitale e di marketing acquistando il 100% di Valnan Communincations www.valnan.it agenzia di comunicazione e marketing online.

Il valore di Farmaè S.p.A si concretizza infatti (i) nei milioni di consumatori *online* e nelle migliaia di clienti nei punti vendita (*Data Economy*), (ii) nella sua capacità, in quanto azienda tecnologica (Tech), di suggerire continui sviluppi *tech* in grado di fornire diverse soluzioni alle esigenze del cliente e dell'industria di settore (Omnicanalità) e (iii) nella trasversalità e scalabilità di un'offerta integrata nel settore di riferimento.

Farmaè S.p.A è riconosciuta dal mercato come una Piattaforma Commerciale Integrata e un Media di riferimento nel settore della Salute e Benessere e nel settore del Beauty, principalmente grazie ai seguenti fattori:

- modello di business unico e di successo che sfrutta i vantaggi offerti dall'approccio omnicanale, creato con l'obiettivo di generare valore sia per il Cliente che per l'Industria;
- un'offerta commerciale ampia e integrata per essere punto di riferimento unico per il cliente nel comparto Salute e Benessere e un approccio nuovo e scalabile nelle logiche di cross selling grazie all'ingresso nel comparto Beauty con il progetto Beautyè e all'ingresso nel comparto Ortopedia pesante con l'acquisizione di Sanort;

- partnership consolidate con le multinazionali del settore;
- management team con forte esperienza nei settori di riferimento: Marketing, Tech, Digital Economy, Big Data e Logistica;
- costante attenzione all'innovazione tecnologica sia a livello di azienda sia a livello di piattaforme digitali per sfruttare a pieno i vantaggi dell'evoluzione tecnologica e delle nuove logiche di *Machine Learning* e *Intelligenza Artificiale*;
- forte attenzione al cliente grazie alla valorizzazione costante delle due principali leve di servizio: Customer Care e Logistica.

Grazie ad un modello di business innovativo, Farmaè S.p.A si propone come un punto di riferimento per il Cliente e per l'Industria.

Farmaè S.p.A, nel condividere la nuova filosofia "*Onlife*", intende mettere al centro delle sue attività circolari il Cliente finale rispondendo in modo innovativo, immediato, veloce e pragmatico ad ogni sua esigenza ed assicurandogli una *customer experience* unica indipendentemente dal canale di acquisto utilizzato. La Società sviluppa inoltre partnership con le principali realtà industriali del settore, dalle quali viene oggi percepita non solo come un importante cliente, ma anche come un Media Platform attraverso cui migliorare la conoscenza del mercato e veicolare la comunicazione in maniera efficace verso i propri consumatori.

Programmi futuri e strategia

Farmaè S.p.A intende proseguire nella sua strategia di crescita e di sviluppo migliorando il proprio modello di business, che lo contraddistingue sul mercato.

Ampliamento dell'offerta prodotti

L'obiettivo della Società, nel corso dei prossimi tre anni, è quello di aumentare ulteriormente la base utenti, grazie all'implementazione di iniziative a spot e incentivi continuativi, mantenendo tuttavia il tasso di conversione e lo scontrino medio sostanzialmente in linea con i risultati ottenuti nel primo semestre 2021.

Al fine di supportare la crescita degli utenti, Farmaè S.p.A prevede di allargare l'offerta dei propri prodotti e ciò grazie all'ampliamento di nuove categorie merceologiche sia nei già presenti brand sul mercato che nel valutare l'opportunità di lancio di progetti verticali. Particolare interesse in questa fase è rivolta ai prodotti per la cura e il benessere degli animali domestici includendo nuovi prodotti del mass market relativi al "benessere" della persona nonché prodotti che oggi sono commercializzati sul canale del lusso e professionale con il progetto Beautyè nel quale l'azienda intende incrementare considerevolmente l'offerta per la fine del 2021 così da diventare un continuo e preciso riferimento del mercato.

Oltre a consolidare il proprio posizionamento nei canali distributivi in cui oggi opera allargando l'offerta Farmaè S.p.A ha la forte volontà di consolidare la sua volontà di azienda cross canale entrando in nuovi canali merceologici sempre attribuibili alla cura, bellezza e benessere delle persone tutte e degli animali domestici (Pharma, Beauty, Mass Market, Bio, Pet, Omeopatia) per rivolgersi a mercati attraenti e complementari.

Ampliamento della capacità logistica

Avendo necessità di migliorare sempre le performance di servizio in termini di consegna, anche alla luce degli obiettivi di sviluppo del business, Farmaè Spa ha dato seguito ad un ulteriore programma di analisi per iniziare il percorso di realizzazione di un secondo polo logistico in grado di ampliare ulteriormente le capacità logistiche e di servizio dell'azienda ipotizzando un suo posizionamento in zona geografico a vantaggio e supporto di nuove strategie di marketing (es: ulteriore processo di velocizzazione delle consegne nelle zone a maggior interesse per Farmaè S.p.A).

Con questo ulteriore incremento della capacità logistica è possibile ampliare notevolmente le capacità di stoccaggio della merce e prevedere ulteriori investimenti in termini di sistemi automatizzati che possano supportare la continua e costante crescita del business. Lo studio di fattibilità del secondo polo logistico include il fine primo e ultimo di coadiuvare lo sviluppo dei ricavi fino a 300 milioni di Euro.

Sviluppo della Tecnologia

L'intendimento per i prossimi 3 anni è quello di valorizzare fattivamente e operativamente le capacità tecnologiche dell'azienda sempre concentrandosi sull'esperienza di acquisto e di conoscenza che il consumatore finale può avere grazie alle piattaforme online. E' in essere un percorso importante in questo senso rivolto al concreto utilizzo dell'intelligenza artificiale e delle logiche di *machine learning* finalizzato a promuovere tutta una serie di attività automatizzate capaci di migliorare e ampliare le leve relative alle Api gestionali del business e di conseguenza quello che è l'apporto commerciale che queste possono avere nell'ampliare sia la base clienti che il loro tasso di fidelizzazione.

In questa ottica nel maggio del 2021 è stato siglato un accordo con Vedrai S.p.A, società specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni basate sull'Intelligenza Artificiale, per l'utilizzo della piattaforma proprietaria a supporto delle soluzioni eCommerce dei brand del Gruppo Farmaè S.p.A.

Vedrai S.p.A nasce dall'idea dell'attuale Presidente e CEO Michele Grazioli, giovane imprenditore nell'ambito delle applicazioni di Intelligenza Artificiale e considerato tra i massimi esperti del settore. Vedrai S.p.A è una start up innovativa che si occupa dello sviluppo di piattaforme per il miglioramento del processo decisionale, premiata a gennaio 2021 come una delle Top 10 aziende di AI in Europa da CIO Applications.

Grazie a questo accordo Farmaè S.p.A potrà avvalersi della soluzione proprietaria di Vedrai S.p.A, una piattaforma che elabora i dati storici derivanti dall'eCommerce e dal magazzino per trasformarli in indicatori di sintesi, configurandosi come *performance-booster* per sfruttare appieno il potenziale di mercato odierno e porre le basi per il successo futuro.

La piattaforma di Vedrai S.p.A permetterà a Farmaè Spa di rispondere in modo immediato, veloce e pragmatico ad ogni esigenza dei propri clienti, da sempre al centro del business della società. Nello specifico, l'utilizzo della piattaforma di intelligenza artificiale consentirà di raccogliere informazioni relative al cliente, e ottimizzare il motore di ricerca interno per permettere ai clienti di trovare immediato riscontro tra le loro ricerche e l'offerta di prodotti dei brand di Farmaè S.p.A. La finalità ultima è quella di raggiungere gli obiettivi di *Dynamic Pricing* e *Search Optimization*, individuati quali fondamentali per la crescita innovativa del Gruppo.

Apertura di nuovi punti vendita

L'obiettivo di Farmaè S.p.A è quello di aprire ulteriori punti vendita sul territorio italiano, tra cui un nuovo punto vendita in grado di accogliere in una unica logica di concept store, le due diverse tipologie di anime commerciali di Farmaè S.p.A: Farmaè e Beautyè.

Il nuovo concept – concepito anche come strumento di branding al fine di aumentare la propria visibilità sul mercato - prevede l'implementazione di una serie di tecnologie per facilitare e velocizzare l'attività di shopping del cliente tra le quali anche totem interattivi per selezionare i prodotti e pagarli direttamente con carta di credito senza dover andare alla cassa.

Rafforzamento dei rapporti con i partner strategici e lancio del Media

Farmaè S.p.A punta a consolidare ulteriormente il suo posizionamento nei confronti dei suoi partner come Media su cui attivare azioni di marketing e comunicazione; il consolidamento di tale posizionamento consentirà alla Società di beneficiare sia in termini economici (grazie ai ricavi di co-marketing) sia in termini di visibilità sul mercato. L'asset Media sarà valorizzato sia per il brand Farmaè che per il brand Beautyè, così come di qualsiasi altro progetto rilevante di mercato che verrà acquisito e consolidato all'interno delle strategie di Gruppo e si avvarrà anche di profonde logiche di relazione tra le diverse *intelligence* di progetto che confluiranno in un'unica *value proposition*.

Inserimento di nuove figure nell'organigramma aziendale

La Società, per garantirsi una crescita sostenibile nel lungo periodo, ha inoltre pianificato l'ingresso di nuove figure in tutte le aree chiave del suo business, come ad esempio il Customer Care, il reparto IT, il Marketing (con marketing manager dedicati alle diverse categorie merceologiche), gli acquisti e il controllo di gestione interno, oltre chiaramente l'aumento del numero di farmacisti e personale di magazzino.

M&A

La Società ha dato seguito ad una organizzazione interna, attraverso un ufficio di M&A, per incominciare un percorso finalizzato a valutare opportunità di acquisizione sul mercato. La filosofia alla base dell'eventuale acquisizione è finalizzata alla crescita e sviluppo dell'acquisito grazie anche alla capacità di sinergie e di economie di scala di cui il gruppo Farmaè S.p.A. può beneficiare.

Il 28 giugno 2021 Farmaè S.p.A ha comunicato al mercato di aver sottoscritto un accordo quadro vincolante avente ad oggetto l'acquisizione di Amicafarmacia S.r.l. L'operazione dà vita al primo gruppo in Italia leader nella distribuzione, secondo una logica di omnicanalità, di farmaci da banco e prodotti per la salute e benessere, con ricavi aggregati che nel 2020 hanno superato i 93 milioni di Euro.

Nel corso degli anni AmicaFarmacia ha registrato una forte crescita del volume di affari che nel 2020 è stato pari a 27,8 milioni di Euro, in crescita del 24% rispetto all'esercizio precedente, posizionandosi al secondo posto, secondo IQVIA, tra gli operatori on-line della Salute & Benessere in Italia.

L'operazione, che verrà finalizzata il 29 settembre 2021, come da strategia di M&A presentata al mercato è volta alla creazione del primo gruppo in Italia nella distribuzione

online di farmaci da banco e di prodotti per la salute e il benessere partendo dal grande valore degli effetti che a tendere questa integrazione possono determinare:

- ulteriore consolidamento del canale online attraverso un incremento rilevante della base utenti e l'allargamento dell'offerta;
- l'accelerazione del posizionamento di nuove strategie commerciali e di marketing;
- un ampliamento della capacità logistica;
- una maggiore massa critica e il conseguente consolidamento dei rapporti commerciali; con i partner industriali che permetteranno un ulteriore miglioramento delle condizioni di acquisto e relative premialità;
- rilascio di nuove tecnologie integrate finalizzate a migliorare l'esperienza di acquisto;
- l'integrazione di sistemi di servizio per prossimità, sia in relazione al miglioramento dei tempi di consegna che a un ruolo pro Active del costume care.

Andamento del mercato di riferimento e normativa

Overview del mercato Online in Italia nel 2021 (Osservatorio Politecnico)

L'eCommerce, durante il lockdown del 2020, è stato il principale motore di generazione dei consumi, rendendo meno amara la crisi del settore Retail che nel 2020 ha registrato un forte calo degli acquisti e la chiusura di oltre 9.000 negozi. Una traiettoria inevitabile che ha portato l'eCommerce e i canali digitali a essere centrali nelle strategie dei player, anche di quelli più piccoli. Il 2020 è stato caratterizzato da maggiori investimenti, da vendite basate sull'integrazione online/offline e da modalità di relazione con il cliente prevalentemente digitali con nuovi strumenti e su nuovi canali. Questi trend stanno generando anche nel 2021 nuovi equilibri tra online e offline basati su un riassetto dell'infrastruttura fisica, sia sui modelli multi e omnicanale.

I risultati di questo percorso sono evidenti: l'eCommerce di prodotto in Italia ha registrato nel 2020 una crescita del +45% sfiorando i 26 miliardi di Euro di transato e ha raggiunto una penetrazione sul totale acquisti Retail del 9% (era poco più del 6% nel 2019) la crescita è stata generale per tutti i comparti del prodotto e per alcuni, complici le mutate esigenze dei consumatori a seguito della pandemia, è stata particolarmente significativa. Spiccano il Food&Grocery (+84%) l'Arredamento e Home Living (+61%) e il Beauty (+53%). Sono cresciuti molto bene, seppur sotto media, i comparti più maturi a livello digitale: Informatica ed Elettronica di consumo ha registrato un +38%, l'Editoria un +29% e l'abbigliamento e accessori un +27%.

L'andamento positivo dell'eCommerce di prodotto continua anche nel 2021, anche se in maniera più misurata. Le prime stime pretendono una crescita del +18% che porterà i prodotti a raggiungere i 30,6 miliardi di Euro di transato. Rispetto al 2020 cambiano i tassi nei singoli comparti merceologic: il Food & Grocery rimane il settore trainante (+38%), seguito da Abbigliamento e accessori (+26%) e dal Beauty (+20%).

Le stime del mercato eCommerce B2C prevedono che il totale dei ricavi sia intorno ai 38,6 mld di Euro (+19% rispetto al 2020). I prodotti varranno 30,6 miliardi (+18%) e i servizi

torneranno a crescere (+22%) anche seppur ben lontani dai livelli pre pandemia. Più nel dettaglio dal 2021 si aspetta una ripresa dei comparti più penalizzati dal lockdown come Turismo e Trasporti e Auto e Ricambi, dall'altro un rallentamento dei settori accelerati dalla pandemia come Arredamento e Home Living oppure Editoria. In ultimo un assestamento della crescita del Food & Grocery legato alla copertura territoriale.

Il Covid19 ha avuto un duplice impatto nel nostro Paese, da un lato contrariamente a quanto si possa pensare ha frenato la crescita del totale del mercato che certamente sarebbe stata più elevata senza l'emergenza, dall'altro ha modificato gli equilibri tra online e offline forzando l'offerta a modificare le mutate esigenze di consumo e ad accelerare il suo processo di digitalizzazione e spingendo il consumatore verso l'utilizzo dei canali online.

Per soddisfare l'incremento di domanda online e per supportare le mutate esigenze dei consumatori, i player del mercato online in Italia hanno investito in tecnologia, nell'ottimizzazione dei processi operativi e nell'abilitazione e/o potenziamento di canali di vendita e di interazione. In particolare, i retailer italiani nel 2020 hanno impiegato la maggior parte del budget per l'innovazione digitale in progetti di eCommerce e omnicanalità e nel miglioramento del processo di back-end; solo una quota non prevalente è stata riservata alla digitalizzazione dello store.

Se guardiamo nel dettaglio ai canali di vendita e interazione, i merchant si sono focalizzati sull'attivazione e rafforzamento di canali relazionali, prevalentemente sui social e sulle piattaforme di instant messaging e sull'ampliamento dei loro canali di vendita, abilitando nuove iniziative in particolare sui marketplace e su siti aggregatori.

Il cambiamento indotto dall'emergenza sanitaria ha contribuito alla diffusione dell'eCommerce anche tra le piccole imprese italiane che, rispetto al passato, sono state incentivate ad avvicinarsi al digitale e a comprenderne le potenzialità. In molti casi l'approccio all'eCommerce e alla multicanalità è stato piuttosto "artigianale", fondato su modalità di interazione online e su modelli di acquisizione dell'ordine attraverso piattaforme social e/o di instant messaging (non propriamente di eCommerce). I più evoluti, oltre ad aver investito in un sito diretto, hanno aperto una vetrina sui marketplace. Per le PMI italiane non si può ancora parlare di omnicanalità in maniera diffusa, ma stiamo assistendo ai primi passi verso una multicanalità online più consapevole. Si tratta comunque per il nostro Paese di un segnale della centralità e del maggior grado di maturità dell'eCommerce, che lascia presagire un'integrazione sempre più forte e solida tra l'offline e l'online.

Il Mercato di riferimento di Farmaè S.p.A

Il mercato di riferimento per le attività di Farmaè S.p.A è quello della commercializzazione di prodotti per la Salute e Benessere, sia sul canale fisico che sul canale online attraverso il marchio Farmaè e della commercializzazione di prodotti per i Capelli (settore professionale) e del Beauty (Fragranze, Skincare, Make Up) attraverso il marchio Beautyè.

Nel 2020 il valore complessivo del mercato italiano Salute e Benessere distribuito attraverso il canale tradizionale Farmacia e Parafarmacia (escluso online) è stato pari a circa 10,8 miliardi di Euro, (prezzo al pubblico) mentre quello distribuito attraverso il canale online si è attestato a 389 milioni di Euro, (prezzo al pubblico) con un'incidenza di circa il 3,6% sul totale. Le ultime proiezioni di IQVIA sul mercato di riferimento evidenziano una crescita del mercato online del 66% a valore e dell'83% a volume.

Il mercato della Salute e Benessere in Italia comprende principalmente le seguenti categorie di prodotto:

- OTC (*Over the counter*) ossia tutti i prodotti utilizzati per la cura di patologie minori, inclusi i prodotti di automedicazione, medical device, fitoterapici, omeopatici, etc.
- PEC (*Personal Care*) ossia prodotti per la cura e igiene della persona, dermocosmesi, igiene orale, igiene personale, etc.
- PAC (*Patient Care*) ossia prodotti di medicazione test diagnostici, accessori medico-chirurgici, altri prodotti parafarmaceutico, etc.
- NUT (*Nutrition*) ossia alimenti dietetici, pasti sostitutivi, latte per infanzia, prodotti senza glutine, etc.

Per l'acquisto di questi prodotti non è necessaria la prescrizione medica.

Il tasso di penetrazione del canale online sul canale offline pari al 5,5% risulta ancora basso, sia in confronto ad altre categorie di prodotto che rispetto ad altri paesi, ma raddoppia di anno in anno. La pandemia in corso ha dato un'accelerazione di 2,5 punti in percentuale.

Nel 2020 il valore complessivo del mercato italiano del Beauty distribuito attraverso il canale tradizionale delle profumerie e dei saloni di bellezza è di circa 10 miliardi di Euro, mentre quello distribuito attraverso il canale online si è attestato a 658 milioni di Euro circa (+ 40% YoY) con un'incidenza di circa il 6,5% sul totale.

Il mercato Beauty per Farmaè Spa in Italia comprende principalmente le seguenti categorie di prodotto:

- CAPELLI ossia tutti i prodotti per cura e bellezza dei capelli sia in relazione ai prodotti lato consumer che quelli per la derivazione più propriamente professionale
- FRAGRANZE ossia tutti gli alcolici/profumi a sostanze odorose che impreziosiscono l'odore di un individuo
- SKIN-CARE ossia tutti quei prodotti per la cura della pelle delle persone
- MAKE UP ossia tutti quei prodotti di cosmesi decorativa che, attraverso il comunemente inteso "trucco" rendono riconoscibili e attrattivi i caratteri e lineamenti di una persona

Farmaè S.p.A ad oggi opera prevalentemente sul territorio italiano.

Il contesto competitivo di Farmaè S.p.A risulta composto da una parte dagli operatori del canale offline, come farmacie, parafarmacie, profumerie, supermercati e dall'altra dagli operatori del canale online, che include sia operatori specializzati che i siti web di operatori classici.

Secondo le previsioni di IQVIA provider globale di dati e tecnologie avanzate in ambito farmaceutico, il canale online italiano continuerà a crescere a doppia cifra diventando il terzo mercato Europeo dopo Germania e Francia.

Quadro normativo

Con Decreto Legge n. 223 del 4 luglio 2006 definitivamente convertito con la Legge n. 248 del 4 agosto 2006 (c.d. Legge Bersani), è stata permessa, per la prima volta in Italia, la vendita al pubblico di farmaci da banco o di automedicazione (OTC) e di tutti i farmaci o prodotti non soggetti a prescrizione medica (SOP) in esercizi diversi dalla farmacia, nonché concessa la possibilità di effettuare sconti sul prezzo al pubblico per questa tipologia di prodotti.

Ad aprile 2019 sono registrate sul sito del Ministero della Salute circa 6.400 esercizi commerciali (parafarmacie) (di cui circa il 15% corner della GDO) con circa n. 11.520 farmacisti. La quasi totalità esercita l'attività come operatore singolo, mentre solo una piccola parte è organizzata in catene.

La Legge Bersani ha fissato i requisiti tecnologici, strutturali, organizzativi che tali esercizi commerciali devono possedere per svolgere l'attività sopra indicata. Qui di seguito si riportano i più rilevanti:

- deve essere garantita la presenza di un farmacista abilitato alla professione e iscritto all'Albo professionale per tutto l'orario di apertura dell'esercizio commerciale;
- deve essere effettuata comunicazione al Comune e all'Asl di competenza per l'esercizio dell'attività (l'Asl è l'ente che deve effettuare la sorveglianza sanitaria);
- deve essere iscritto nella banca dati centrale ai fini della tracciabilità del farmaco per ottenere un codice identificativo univoco come previsto dal Decreto del Ministro della Salute 15 luglio 2004 (G.U. n.2 del 4 gennaio 2005);
- deve essere inserita nel sistema di farmacosorveglianza (i.e., insieme delle attività finalizzate all'identificazione, valutazione, comprensione e prevenzione degli effetti avversi o di qualsiasi altro problema correlato all'uso dei medicinali, al fine di assicurare un rapporto beneficio/rischio favorevole per la popolazione) e nel sistema di ricezione degli avvisi di ritiro sequestro di medicinali diffusi dall'AIFA (Agenzia italiana del farmaco che è l'istituzione pubblica competente per l'attività regolatoria dei farmaci in Italia);
- devono essere rispettate tutte le norme in materia di buona conservazione dei farmaci, la temperatura deve essere registrata con appositi apparecchi a registrazione continua;
- deve essere previsto uno spazio esclusivamente dedicato per i farmaci SOP e da banco OTC;
- il magazzino a servizio del deposito delle scorte di farmaci deve rispettare le norme di buona conservazione e distribuzione dei farmaci (Decreto Ministeriale 6 luglio 1999 - approvazione delle linee direttrici in materia di buona pratica di distribuzione dei medicinali per uso umano);
- per la gestione degli alimenti deve essere implementato un sistema di analisi dei rischi e di controllo dei punti critici con riferimento al pericolo di contaminazione sia di natura biologica che chimica o fisica (HACCP - Hazard Analysis and Critical Control Points).

Il Decreto Legislativo 19 febbraio 2014, n. 17, in attuazione della direttiva 2011/62/UE che modifica la direttiva 2001/83/CE, recante un codice comunitario relativo ai medicinali per uso umano, al fine di impedire l'ingresso di medicinali falsificati nella catena di fornitura legale, ha autorizzato la vendita dei farmaci senza obbligo di prescrizione sul web a determinati termini e condizioni che sono stati successivamente indicati in circolari del Ministero della Salute nel 2016. Dette circolari fissano nel dettaglio le regole per l'operatività di tale vendita online, in particolare gli operatori che intendono effettuare vendite a distanza di farmaci devono ottenere un logo identificativo nazionale, da pubblicare sul proprio sito web, che viene rilasciato, previa opportune verifiche, dal Ministero della Salute. Tale "bollino", conforme alle indicazioni definite dalla Unione Europea (con Regolamento di esecuzione della Commissione Europea n. 699/2014 del 24 giugno 2014 relativo al disegno del logo comune per individuare le persone che mettono in vendita medicinali al pubblico a distanza e ai requisiti tecnici, elettronici e crittografici per la verifica della sua autenticità) e comune a tutti gli Stati membri ha, infatti, la funzione di garantire che il venditore on line sia un soggetto che abbia titolo per commercializzare farmaci ai sensi della normativa vigente.

Andamento della gestione

Nella presente sezione vengono fornite informazioni economico finanziarie della Società relative al primo semestre 2021 confrontato con il primo semestre 2020.

La relazione sulla gestione di Farmaè S.p.A. al 30 giugno 2021 (la "Relazione") è redatta secondo quanto disciplinato dal codice civile, ed è coerente con il bilancio intermedio redatto in conformità all'OIC 30 e in accordo ai Principi contabili Italiani formulati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Le informazioni economico finanziarie riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al bilancio di periodo della Società al 30 giugno 2021. Il suddetto bilancio è riportato successivamente alla presente relazione sulla gestione ed è a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale della Società in Viareggio (LU), via Marco Polo n. 190, nonché sul sito web della Società www.farmaegroup.it.

Nella relazione sono presentati alcuni indicatori di *performance*, che il management utilizza per monitorare e valutare l'andamento della Società.

Informazioni economico finanziare al 30 giugno 2021

Il conto economico del primo semestre 2021 della Società, riclassificato a valore aggiunto e confrontato con quello del periodo precedente, che ricordiamo ha beneficiato degli effetti derivanti da un maggior utilizzo del canale on-line durante la pandemia sanitaria, è il seguente:

| CONTO ECONOMICO (unità di Euro) | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variaz. | Variaz % |
|---|-------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------|
| Ricavi netti di vendita | 40.007.335 | 31.309.826 | 8.697.509 | 28% |
| Variazione delle rimanenze | (647.637) | 2.564.326 | (3.211.963) | (125%) |
| Altri ricavi e proventi | 67.454 | 348.692 | (281.239) | (81%) |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 39.427.151 | 34.222.844 | 5.204.308 | 15% |
| Acquisti di merce | 27.036.800 | 23.235.411 | 3.801.389 | 16% |
| Spese per servizi | 8.432.483 | 8.353.136 | 79.347 | 1% |
| Costi per godimento beni di terzi | 564.279 | 471.473 | 92.807 | 20% |
| Oneri diversi di gestione | 221.339 | 94.046 | 127.293 | 135% |
| TOTALE COSTI OPERATIVI EST. | 36.254.901 | 32.154.066 | 4.100.835 | 13% |
| V.A. VALORE AGGIUNTO | 3.172.250 | 2.068.778 | 1.103.472 | 53% |
| Costo del personale | 1.891.454 | 1.242.959 | 648.495 | 52% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) (1) | 1.280.796 | 825.819 | 454.977 | 55% |
| Ammortamenti e accant. | 708.853 | 588.237 | 120.616 | 21% |
| REDDITO OP. GEST. CARAT. (EBIT) (2) | 571.943 | 237.582 | 334.361 | 141% |
| Proventi finanziari | 16.314 | 3.647 | 12.667 | 347% |
| Oneri finanziari | 658.424 | 627.690 | 30.734 | 5% |
| RISULTATO ANTE-IMPOSTE (EBT) (3) | (70.166) | (386.461) | 316.294 | (82%) |
| Imposte sul reddito | (59.732) | 92.528 | (152.260) | (165%) |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (129.898) | (293.933) | 164.035 | (56%) |

- (1) *Il margine operativo lordo (EBITDA) indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni e accantonamenti a fondi e delle svalutazioni delle immobilizzazioni e dei crediti iscritti nell'attivo circolante. Il margine operativo lordo rappresenta pertanto un'approssimazione della generazione di cassa della stessa, prescindendo quindi da elementi non monetari. Il margine operativo lordo così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento dell'attività aziendale. Poiché il margine operativo lordo non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione del margine operativo lordo non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.*
- (2) *Il reddito operativo della gestione caratteristica (EBIT) indica il risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte dell'esercizio. Il reddito operativo della gestione caratteristica rappresenta pertanto il risultato della gestione prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. Il reddito operativo della gestione caratteristica così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento dell'attività aziendale. Poiché il reddito operativo della gestione caratteristica non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione del reddito operativo della gestione caratteristica non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.*
- (3) *Il risultato ante-imposte indica il risultato prima delle imposte del periodo. Il risultato ante-imposte così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento dell'attività aziendale. Poiché il risultato ante-imposte non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione del risultato ante-imposte non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.*

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico finanziario della Società, si riportano di seguito i principali indicatori:

| (Unità di Euro) | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Var % |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------|
| Indicatori economici | | | |
| Ricavi delle vendite | 40.007.335 | 31.309.826 | 28% |
| EBITDA | 1.280.796 | 825.819 | 55% |
| EBITDA % sui ricavi | 3,20% | 2,64% | |
| EBITDA ADJUSTED | 1.549.725 | 1.069.473 | 45% |
| EBITDA ADJUSTED % sui ricavi | 3,87% | 3,42% | |
| EBIT | 571.943 | 237.582 | 141% |
| EBIT % sui ricavi | 1,43% | 0,76% | |
| EBT | (70.166) | (386.461) | (82%) |
| EBT % sui ricavi | (0,18%) | (1,23%) | |
| Risultato netto | (129.898) | (293.933) | (56%) |
| Risultato netto % sui ricavi | (0,32%) | (0,94%) | |

Precisando che:

- i. tali indicatori non sono indicativi dell'andamento futuro della Società;
- ii. tali indicatori non sono previsti dai Principi Contabili Italiani e, pur essendo derivati dal bilancio di periodo al 30 giugno 2021 e dal bilancio di periodo al 30 giugno 2020, non sono assoggettati a revisione contabile;
- iii. le definizioni e i criteri adottati per la determinazione degli indicatori utilizzati dalla Società, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società e, pertanto, potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali soggetti;

Ricavi netti di vendita

Nel primo semestre 2021 la Società ha continuato il suo importante percorso di crescita iniziato negli esercizi precedenti. I ricavi netti di vendita sono stati pari a 40 milioni di Euro, in aumento del 28% rispetto ai 31,3 milioni di Euro conseguiti nel primo semestre del 2020. L'analisi per linee di business conferma una crescita di tutti i segmenti, in particolare di quello dell'offline e dei servizi di co-marketing.

Il segmento online ha registrato un fatturato di Euro 36,5 milioni, con un incremento del +25% rispetto al primo semestre del 2020. I principali driver di tale crescita sono da ricondurre a:

- ✓ ampliamento della gamma dei prodotti offerti;
- ✓ crescita dei clienti attivi;
- ✓ crescita del tasso di conversione.

L'offline ha registrato vendite per Euro 1,96 milioni, per un valore incrementale del 82% rispetto al periodo precedente.

L'incremento dei volumi è collegato al miglioramento del comparto "Beauty", al consolidamento delle performance Like for Like degli Store. L'obiettivo principale di questi punti vendita è di incrementare la visibilità della Società sul mercato.

Margine operativo lordo (EBITDA)

Il margine operativo lordo (EBITDA) rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento dell'attività aziendale. L'EBITDA del primo semestre del 2021 è stato pari a Euro 1.280.796, in aumento del 55% rispetto al primo semestre del precedente esercizio (al termine del primo semestre del 2020 era pari a Euro 825.819).

L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi netti di vendita è stata del 3,2%.

Margine operativo lordo *adjusted* (EBITDA *adjusted*)⁽¹⁾

Come noto, la Società lo scorso anno ha potenziato la propria struttura logistica con l'acquisizione di un immobile strumentale e di un primo impianto di automazione. Entrambi gli investimenti sono stati finanziati attraverso la stipula di contratti di leasing finanziari che, nel primo semestre 2021, hanno interessato il conto economico e l'EBITDA "nominale" con l'iscrizione di canoni di leasing e quota competenza di maxi canone per complessivi Euro 268.929.

La diversa forma tecnica di reperimento dei mezzi finanziari, attraverso la sottoscrizione di un contratto di mutuo, avrebbe comportato l'iscrizione nel conto economico del primo semestre del 2021 quote di ammortamento per Euro 107.490 (vita utile stimata del cespite di 33 anni in luogo della durata di contratto di leasing di 10 anni) e di interessi passivi per mutuo stimati in Euro 33.234. Visto quanto sopra, l'EBITDA *adjusted* è pari a Euro 1.549.725 mentre il risultato ante imposte *adjusted* è positivo per Euro 58.039.

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| EBITDA da C.E. a valore aggiunto | + 1.280.796 |
| Rettifiche: | |
| Canoni di leasing finanziario | + 268.929 |
| Risultato EBITDA Adjusted | + 1.549.725 |

| | |
|--|-----------------|
| Risultato ante imposte | - 70.166 |
| Rettifiche: | |
| Canoni di leasing finanziari | + 268.929 |
| Quote di ammortamento | - 107.490 |
| Interessi passivi mutuo | - 33.234 |
| Risultato ante imposte Adjusted | + 58.039 |

(1) Il margine operativo lordo *adjusted* (definito anche come "EBITDA *adjusted*") indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti a fondi, delle svalutazioni delle immobilizzazioni e dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché dei canoni di leasing finanziari. Il margine operativo lordo *adjusted* rappresenta pertanto un'approssimazione della generazione di cassa della stessa, prescindendo quindi da elementi non monetari. Il margine operativo lordo *adjusted* così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento dell'attività aziendale. Poiché il margine operativo lordo *adjusted* non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione del margine operativo lordo *adjusted* non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile. Si ritiene opportuno evidenziare tale indicatore in funzione delle forme tecniche utilizzate per l'approvvigionamento di fonti finanziarie da destinare alle coperture dei recenti investimenti produttivi.

L'EBITDA *adjusted* dell'esercizio, al netto delle commissioni bancarie e delle commissioni di incasso connesse agli incassi online (classificate tra gli oneri finanziari), ammonta a Euro 956.116.

Reddito operativo gestione caratteristica (EBIT)

L'EBIT del primo semestre del 2021 è pari a Euro 571.943, in aumento del 141% rispetto al primo semestre dell'anno precedente.

Risultato Netto

Il risultato netto del primo semestre del 2021, dopo aver rilevato imposte correnti per Euro 59.732, è pari ad Euro (129.898).

Situazione patrimoniale-finanziaria

Lo stato patrimoniale riclassificato con il criterio finanziario confrontato con quello di chiusura dell'esercizio precedente è il seguente:

| STATO PATRIMONIALE | 30/06/2021 | 31/12/2020 | VARIAZ. | VARIAZ. % |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| Liquidità immediata | 8.696.836 | 8.983.967 | (287.131) | (3%) |
| Liquidità differita | 11.655.331 | 9.555.360 | 2.099.971 | 22% |
| Magazzino rimanenze | 14.001.432 | 14.649.069 | (647.637) | (4%) |
| ATTIVO CORRENTE (C) | 34.353.599 | 33.188.396 | 1.165.203 | 4% |
| Immobilizzazioni materiali | 1.999.013 | 1.981.459 | 17.554 | 1% |
| Immobilizzazioni immateriali | 6.677.150 | 6.595.521 | 81.629 | 1% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 1.316.962 | 1.304.993 | 11.969 | 1% |
| ATTIVO NON CORRENTE | 9.993.125 | 9.881.973 | 111.152 | 1% |
| TOTALE ATTIVITA' - IMPIEGHI (K) | 44.346.724 | 43.070.369 | 1.276.355 | 3% |
| PASSIVO CORRENTE (P) | 25.150.002 | 22.710.968 | 2.439.034 | 11% |
| PASSIVO NON CORRENTE | 7.552.891 | 8.585.672 | (1.032.781) | (12%) |
| PATRIMONIO NETTO (N) | 11.643.831 | 11.773.729 | (129.898) | (1%) |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO - FONTI | 44.346.724 | 43.070.369 | 1.276.355 | 3% |

L'attivo corrente, pari a Euro 34.353.599, è in aumento del 4% rispetto all'attivo corrente registrato al 31 dicembre 2020. L'incremento è principalmente dovuto all'aumento della liquidità differita, in particolare la voce "Crediti verso clienti". Si segnala che i crediti aperti al 30/06/21 sono in fase di avanzato incasso alla data di redazione della presente relazione.

L'attivo fisso (non corrente), pari a Euro 9.993.125 non registra significativi aumenti rispetto al 31 dicembre 2020.

Il passivo corrente, pari a Euro 25.150.002, registra un incremento di Euro 2.439.034 principalmente per l'incremento della voce "Debiti verso fornitori" legati allo sviluppo del business e alla continua crescita dei volumi acquistati per successiva rivendita e all'allungamento dei termini medi di pagamento rinegoziati con i fornitori.

Il passivo non corrente, pari a Euro 7.552.891, registra una diminuzione di Euro 1.032.781, dovuto principalmente al rimborso dei finanziamenti/mutui accesi dalla Società nel corso degli esercizi precedenti.

Si riporta, inoltre, di seguito lo schema riclassificato per fonti ed impieghi dello stato patrimoniale al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020:

| IMPIEGHI | 30/06/2021 | 31/12/2020 | VARIAZ. | VARIAZ. % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Attività non correnti | 9.993.125 | 9.881.973 | 111.152 | 1% |
| Capitale circolante netto | (1.872.944) | (782.616) | (1.090.328) | 139% |
| Passività non correnti | (766.026) | (680.787) | (85.239) | 13% |
| CAPITALE INVESTITO NETTO (*) | 7.354.155 | 8.418.570 | (1.064.415) | (13%) |
| FONTI | | | | |
| Patrimonio Netto | 11.643.831 | 11.773.729 | (129.898) | (1%) |
| Indebitamento finanziario netto | (4.289.676) | (3.355.159) | (934.517) | 28% |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 7.354.155 | 8.418.570 | (1.064.415) | (13%) |

() Il capitale investito netto è ottenuto come sommatoria algebrica del capitale circolante netto, ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie, delle attività non correnti e delle passività non correnti con esclusione della parte finanziaria. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da quest'ultimi.*

I principali indicatori patrimoniali individuati possono essere così riepilogati:

| (migliaia di Euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Var % |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------|
| Indicatori patrimoniali | | | |
| Capitale Circolante Netto | (1.872.944) | (782.616) | 139% |
| Capitale Investito Netto | 7.354.155 | 8.418.570 | (13%) |
| Posizione finanziaria netta | (4.289.676) | (3.355.159) | 28% |

Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto (abbreviato con la sigla CCN) esprime la misura in cui l'impresa è in grado di estinguere le passività a breve termine attraverso il realizzo (diretto ed indiretto) di attività a breve termine. È ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie.

La composizione del capitale circolante netto al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 è dettagliata nella tabella seguente:

| (Valori in Euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | VARIAZ. | VARIAZ. % |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| Rimanenze | 14.001.432 | 14.649.069 | (647.637) | (4%) |
| Crediti commerciali | 4.158.695 | 1.897.220 | 2.261.475 | 119% |
| Altri crediti (crediti tributari, per imposte anticipate e altri) | 1.102.602 | 1.927.182 | (824.580) | (43%) |
| Ratei e risconti attivi | 959.450 | 808.826 | 150.624 | 19% |
| Attività correnti (ad esclusione delle attività finanziarie) | 20.222.179 | 19.282.297 | 939.882 | 5% |
| Debiti commerciali | 21.309.639 | 19.651.036 | 1.658.603 | 8% |
| Altri debiti (debiti tributari, previdenziali e altri) | 711.230 | 373.423 | 337.807 | 90% |
| Ratei e risconti passivi | 74.254 | 40.454 | 33.800 | 84% |
| Passività correnti (ad esclusione delle passività finanziarie) | 22.095.123 | 20.064.913 | 2.030.210 | 10% |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | (1.872.944) | (782.616) | (1.090.328) | 139% |

Capitale investito netto

| IMPIEGHI | 30/06/2021 | 31/12/2020 | VARIAZ. | VARIAZ. % |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Attività non correnti | 9.993.125 | 9.881.973 | 141.074 | 1% |
| Capitale circolante netto | (1.872.944) | (782.616) | (1.120.523) | 143% |
| Passività non correnti | (766.026) | (680.787) | (85.239) | 13% |
| CAPITALE INVESTITO NETTO (*) | 7.354.155 | 8.418.570 | (1.064.415) | (13%) |

(*) Il capitale investito netto è ottenuto come sommatoria algebrica del capitale circolante netto, delle attività non correnti e delle passività non correnti. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi

Posizione finanziaria netta

Viene definita posizione finanziaria netta (PFN) la differenza tra i debiti aventi natura finanziaria e le disponibilità liquide della Società a cui sommare le attività finanziarie classificate nell'attivo circolante in quanto investimenti a breve termine, facilmente convertibili in ammontari noti di denaro e soggetti ad un rischio limitato di variazione di valore.

Segnaliamo il continuo miglioramento della posizione finanziaria netta che risulta essere positiva al termine del primo semestre 2021 per Euro 4.290 migliaia, in aumento del 28% rispetto a Euro 3.355 migliaia al 31 dicembre 2020.

Le disponibilità liquide complessive (comprendendo le attività finanziarie classificate nell'attivo circolante) della Società al 30 giugno 2021 ammontano a Euro 14,1 milioni, in lieve aumento rispetto alle disponibilità risultanti al 31 dicembre 2020.

| (Valori in Euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| A. Disponibilità liquide | 8.696.836 | 8.983.967 |
| B. Altre disponibilità liquide | | |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | 5.434.584 | 4.922.131 |
| D. Liquidità A + B + C | 14.131.420 | 13.906.098 |
| E. Crediti finanziari correnti | | |
| F. Debiti bancari correnti | | |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 3.054.878 | 2.646.054 |
| H. Altri debiti finanziari correnti | | |
| I. Indebitamento finanziario corrente F + G + H | 3.054.878 | 2.646.054 |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto I – E – D | (11.076.542) | (11.260.044) |
| K. Debiti bancari non correnti | 6.786.866 | 7.904.885 |
| L. Obbligazioni emesse | | |
| M. Altri debiti finanziari non correnti | | |
| N. Indebitamento finanziario non corrente K + L + M | 6.786.866 | 7.904.885 |
| O. Indebitamento Finanziario Netto J + N | (4.289.676) | (3.355.159) |

Eventi rilevanti del periodo

Acquisizione della società “Amicafarmacia S.r.l.”

In data 28 giugno 2021 la Società ha sottoscritto un accordo quadro vincolante avente ad oggetto l’acquisizione di Amicafarmacia S.r.l, seconda piattaforma e-commerce in Italia per la vendita di prodotti per la salute e il benessere. L’operazione darà vita al primo gruppo in Italia leader nella distribuzione – secondo una logica di omnicanalità– di farmaci da banco e prodotti per la salute, con ricavi aggregati che nel 2020 hanno superato i 93 milioni di euro. L’operazione di integrazione di AmicaFarmacia in Farmaè è volta alla creazione del primo gruppo in Italia nella distribuzione online di farmaci da banco e di prodotti per la salute e il benessere in grado di interpretare le nuove esigenze del consumatore e beneficiare di:

- (i) un ulteriore consolidamento del canale online attraverso un incremento rilevante della base utenti e l’allargamento dell’offerta prodotti;
- (ii) l’accelerazione del posizionamento di nuove strategie commerciali e di marketing finalizzate, grazie anche all’utilizzo dell’intelligenza artificiale, a promuovere un’offerta mirata alla soddisfazione della singola esigenza del consumatore (da oggi) anche in real time;
- (iii) un ampliamento della capacità logistica, a tendere fino a 12.000 mq suddivisa in 2 unità operative;
- (iv) una maggiore massa critica e il conseguente consolidamento dei rapporti commerciali con i partner industriali, che permetteranno un ulteriore miglioramento delle condizioni di acquisto e delle relative premialità e con i quali implementare azioni di marketing e comunicazione, al fine di beneficiarne in termini di risultati economici (ricavi di co-marketing) e di visibilità sul mercato, grazie ad un’ulteriore valorizzazione di un’unica Media Platform di gruppo;
- (v) il rilascio di nuove tecnologie integrate finalizzate a migliorare l’esperienza di acquisto sulle piattaforme online contestualmente alle logiche di omnicanalità, includendo la prima Farmacia “fisica” di Gruppo, Farmacia “Madonna della Neve”;
- (vi) l’integrazione di sistemi di servizio per prossimità, sia in relazione ad un miglioramento dei tempi di consegna (Farmaè Speed) e a un ruolo Pro-Active del customer care con la consulenza mirata di farmacisti online.

Intelligenza artificiale

In data 17 maggio 2021 è stato siglato un accordo con Vedrai S.p.A., società specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni basate sull’ Intelligenza Artificiale, per l’utilizzo della loro piattaforma proprietaria a supporto delle soluzioni e-commerce di Farmaè. La piattaforma di Vedrai S.p.a. permetterà a Farmaè di rispondere in modo immediato, veloce e pragmatico ad ogni esigenza dei propri clienti, da sempre al centro del Business della società. Nello specifico, l’utilizzo della piattaforma di intelligenza artificiale consentirà di raccogliere informazioni relative al cliente, e ottimizzare il motore di ricerca interno per permettere ai clienti di trovare immediato riscontro tra le loro ricerche e l’offerta di prodotti di Farmaè. La finalità ultima è quella di raggiungere gli obiettivi di “*Dynamic Pricing*” e “*Search Optimization*”, individuati quali fondamentali per la crescita innovativa di Farmaè.

Variazione del Collegio Sindacale

In data 30 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il Collegio Sindacale per gli esercizi 2021-2023. Sulla base delle due liste presentate, l'una dal socio di riferimento Riccardo Iacometti e l'altra, congiuntamente, dai soci Indaco Venture Partners SGR S.p.A e Equilybra S.p.A., il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea risulta composto come segue:

Sindaci effettivi

1. Dott. Sergio Marchese (Presidente del Collegio Sindacale)
2. Dott. Alberto Colella
3. Dott.ssa Monica Barbara Baldini

Sindaci supplenti

1. Dott. Fabio Panicucci
2. Dott. Gian Luca Succi

Il Presidente del Collegio Sindacale è espressione dei soci di minoranza come previsto dallo Statuto sociale vigente.

Corporate Social Responsibility

Nel mese di dicembre 2020 la Società ha creato la Funzione interna di Corporate Social Responsibility, nominando un referente interno. La Responsabilità Sociale della Società (Corporate Social Responsibility – CSR) è l'insieme di politiche, pratiche e comportamenti adottati a favore della Comunità in cui opera oltre che dell'Impresa stessa. È una forma di responsabilità volontaria che la Società assume nei confronti dei suoi interlocutori sociali: i cosiddetti stakeholders.

Tra settembre e novembre 2020 Il Gruppo Farmaè si era affidato alla società Deloitte per effettuare un Assessment di Sostenibilità. Deloitte ha quindi incontrato vari Responsabili di Funzione per valutare il posizionamento della Società rispetto a possibili rendicontazioni di sostenibilità. Le informazioni raccolte nel corso degli incontri con le aree aziendali di Farmaè hanno permesso la valutazione as-is del posizionamento della società rispetto alla rendicontazione di sostenibilità. La valutazione del posizionamento della società in ambito di sostenibilità è stata svolta rispetto all'individuazione di best practice e del livello di adozione da parte di Farmaè. Sono state coinvolte 9 aree aziendali, individuati 22 KPI, 30 Best Pratiche e relative aree di miglioramento suddivise per rilevanza e adozione

A valle dell'Assessment, nel corso degli ultimi mesi del 2020, è stata condotta una analisi culturale dell'azienda, sono stati ridefiniti Missione, Visione e Valori, è stata completata la Swot Analysis, sono stati definiti tutti gli Organigrammi del Gruppo, sono state rafforzate quasi tutte le funzioni con ingressi di Middle e Senior Management, sono state costituite nuove Funzioni (CSR, Merger & Acquisition, Public Affairs & Communication, ecc.), sono stati creati 14 Regolamenti e si stanno creando Flow chart di Processi a cui seguirà la successiva stesura delle Procedure. La CSR del Gruppo Farmaè è inoltre allineata con il

Modello Organizzativo “Gestione dei Rischi 231/2001” che verrà presto introdotta in azienda, e si confronterà periodicamente con il relativo Organismo di Vigilanza. La CSR si ispira anche al Codice Etico di Condotta, il quale contiene regole sociali e morali definite “responsabilità etico-sociali” verso l’interno e verso l’esterno dell’Impresa.

Il Gruppo Farmaè ha predisposto un Regolamento aziendale, contraddistinto con il numero 12, per il corretto sviluppo di tutte le tematiche legate alla Corporate Social Responsibility.

All’interno del Regolamento sono state individuate 4 Aree strategiche di attività così suddivise:

- Comunità
- Ambiente
- Mercato
- Luogo di Lavoro

Per ciascuna di queste 4 aree strategiche sono stati individuati obiettivi annuali, comunicati ai Direttori nel mese di marzo 2021, e consegnate le schede di raccolta dati con i relativi KPI conformi al GRI. È in corso l’identificazione, tramite l’analisi di materialità, delle tematiche che riflettono gli impatti economici, ambientali e sociali significativi per la Società e che influenzano in modo sostanziale le valutazioni e le decisioni degli stakeholder rilevanti. Il processo per la definizione degli aspetti materiali sarà sviluppato con riferimento ai principali standard internazionali, nelle seguenti fasi:

1. Mappatura e prioritizzazione degli Stakeholder;
2. Mappatura e valutazione delle tematiche rilevanti;
3. Matrice di Materialità.

Per la mappatura e la valutazione delle tematiche di sostenibilità materiali, si prevede di implementare un progressivo percorso di estensione delle attività/iniziative di stakeholder engagement, che prevedano l’interazione e il dialogo con stakeholder interni ed esterni, al fine di raccoglierne le aspettative e organizzare un’attività di coinvolgimento del Top Management del Gruppo per la valutazione della rilevanza delle tematiche materiali dal punto di vista del Gruppo.

Il prossimo passo è il Bilancio di sostenibilità e reporting package che permetterà, sulla base dei topic identificati come materiali per l’organizzazione e per gli stakeholder di riferimento attraverso l’analisi di materialità, di identificare una prima ipotesi dei contenuti del Bilancio di Sostenibilità, in termini di informazioni qualitative e quantitative (KPI). Essenziale per la raccolta delle informazioni da riportare a Bilancio è il reporting package, ovvero il set di schede raccolta datidefinitive, che porterà alla redazione del Bilancio di Sostenibilità secondo delle procedure di reporting in riferimento ai GRI Standard.

Progetti a medio/lungo termine, legati alla sostenibilità ed ai parametri ESG, sono in fase di analisi di budget. Tali progetti riguardano le risorse umane, il sociale e l’ambiente.

Formazione aziendale

La società nel mese di febbraio 2021 ha avviato un programma di Formazione Aziendale per i primi e secondi livelli e per alcuni *high potential*. Il programma prevede anche l'utilizzo di test psico-attitudinali per aiutare nella crescita personale e professionale di ogni persona coinvolta.

La formazione aziendale, affidata al Prof. Andrea Frausin e alla sua Società Talenti Group, è incentrata sui seguenti temi centrali:

- ⇒ gestione ed organizzazione di sé per risultati di eccellenza;
- ⇒ leadership e gestione dei collaboratori (anche a distanza);
- ⇒ gestione del cambiamento in contesti VUCA.

Welfare aziendale

La società ha deciso di sviluppare per i propri dipendenti un programma di Welfare assicurativo aziendale che comprende diverse aree quali: Rimborso spese mediche, Infortuni e *Long Term Care*. La Società ha quindi sottoscritto, nel mese di febbraio 2021, un piano sanitario Gold per il personale appartenente a qualsiasi livello aziendale e un Piano Platinum per i soli membri del Top Management.

Fusione per incorporazione di Sanort S.r.l in Farmaè S.p.A

In data 30 marzo 2021 rispettivamente sia il Consiglio di Amministrazione di Farmaè che il Consiglio di Amministrazione di Sanort e successivamente in data 06 maggio 2021 l'assemblea dei soci hanno deliberato favorevolmente in merito al progetto di fusione per incorporazione di Sanort Srl in Farmaè S.p.A. L'operazione si è resa necessaria al fine di riorganizzare la struttura della catena partecipativa, consentendo una maggiore flessibilità dei processi interni e conseguentemente ottimizzare la gestione delle risorse e dei flussi economico-finanziari intercompany.

Altri eventi

In data 16 febbraio 2021 la società ha stipulato un contratto di locazione per porzione di immobile destinato ad uso uffici sito nel comune di Viareggio (LU). L'immobile è destinato ad esclusivo uso direzionale e a rappresentare gli uffici principali e direzionali della Società.

In data 28 febbraio 2021 la società ha stipulato un contratto di locazione ad uso non abitativo per la conduzione di un immobile sito nel comune di Vecchiano Frazione Migliarino Pisano. L'immobile è destinato a stoccaggio della merce.

Eventi significativi dopo la chiusura del semestre

In data 21 luglio 2021 Farmaè e Sanort S.r.l., in esecuzione delle rispettive delibere consiliari e assembleari assunte in data 6 maggio 2021 e, non essendo stata presentata alcuna opposizione ai sensi dell'art. 2503 cod. civ., hanno stipulato l'atto notarile di fusione per incorporazione di Sanort S.r.l. in Farmaè S.p.A.. L'operazione di fusione per incorporazione ha determinato l'estinzione di Sanort S.r.l. e quindi l'annullamento delle sue partecipazioni e del suo capitale sociale. Il capitale sociale di Farmaè è rimasto invece inalterato rispetto a quello esistente alla data odierna, così come la compagine sociale e le partecipazioni detenute dai soci nel capitale sociale della stessa. Gli effetti contabili e fiscali della Fusione decorrono dal 1° gennaio 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il secondo semestre 2021 sarà caratterizzato in maniera determinante dal perfezionamento dell'operazione di acquisizione del ramo d'azienda on-line di Amicafarmacia S.r.l. che si concretizzerà, con effetto dal 01 ottobre 2021, attraverso decisione assembleare del 29/09/21. L'operazione di acquisizione sarà eseguita attraverso conferimento di ramo d'azienda con contestuale aumento di capitale sociale della società Farmaè S.p.A da Euro 2.867.000 a Euro 3.423.135. Tale evento avrà effetti positivi sui conti economici e patrimoniali della Società e sulla organizzazione aziendale e gestionale. Pertanto sarà priorità della Società proseguire nel secondo semestre 2021 il processo di integrazione della realtà aziendale Amicafarmacia in tutte le funzioni amministrative, commerciali, logistiche e di comunicazione.

Quanto sopra è a riprova della volontà della Società nel proseguire nella sua strategia di crescita e di sviluppo attraverso linee strategiche ben definite:

1. Consolidare la propria presenza nel canale online;
2. Ampliare l'offerta dei prodotti in particolare nelle categorie "pet", linee professionali destinate ai parrucchieri e wellness e prodotti leader del settore Salute e benessere
3. Rafforzare i rapporti con i partner strategici
4. Valorizzare ulteriormente il marchio "Farmaè"
5. Crescere per linee esterne;
6. Perseguire obiettivi di sostenibilità sociali;
7. Consolidare la propria presenza in Italia e in Europa.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti acquistate/alienate dalla società

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 30 giugno 2021 ed è rappresentato da n. 5.734.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

La Società non ha proceduto né direttamente né indirettamente ad acquisizioni di azioni proprie.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del periodo in esame la Società non ha sostenuto costi in attività di ricerca e di sviluppo.

Principali fattori di rischio a cui è esposta l'azienda

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 la società è esposta:

Rischi connessi al funzionamento dei sistemi informatici

La Società è esposta al rischio di malfunzionamento o interruzione dei sistemi informatici di cui si avvale per svolgere la propria attività dal momento che l'operatività della Società si basa sulla piattaforma e-commerce. L'attività svolta è strettamente correlata all'utilizzo dei sistemi informatici, i quali sono esposti a molteplici rischi operativi derivanti da guasti alle apparecchiature, interruzioni di lavoro o connettività, errori di programmazione, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale che, qualora si verificassero, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento dei sistemi stessi e costringere la Società a sospendere o interrompere la propria attività, con conseguenti effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Inoltre, la Società è esposta a rischi operativi correlati all'utilizzo di internet, in quanto eventuali interruzioni, disservizi, sospensioni o guasti delle linee internet possono compromettere il funzionamento dei sistemi informatici della Società.

Nel corso del primo semestre 2021 non si sono verificati casi di malfunzionamento dei sistemi informatici dell'Emittente. Tuttavia, il verificarsi di rischi fisici o tecnici dei sistemi informatici potrebbe deteriorare la qualità dei servizi resi, sino ad arrivare a limitarli o interromperli, compromettendo così l'attività ed il livello di soddisfazione degli utenti ovvero dei clienti nei confronti dell'Emittente, con conseguenti possibili effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Rischi connessi ad attività di hacking e sicurezza informatica dei prodotti e dei servizi

La Società e i clienti ai quali la Società fornisce i propri prodotti ed in favore dei quali presta i propri servizi potrebbero essere soggetti ad attacchi al sistema informatico.

Tali attacchi potrebbero comportare il rischio di disservizi o la perdita dei dati e delle informazioni contenuti nei database della Società e/o dei suoi clienti, con conseguente eventuale danno reputazionale a carico dello stesso, nonché il sorgere di eventuali contestazioni e contenziosi da parte dei clienti e/o di terzi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulle prospettive dell'Emittente stesso, nonché su quelle dei relativi clienti. Inoltre, nonostante le misure di sicurezza implementate, i sistemi informatici ed i software della Società potrebbero essere esposti al rischio di virus, accessi non autorizzati, hacking e distacchi della rete informatica; alcune informazioni riservate potrebbero essere indebitamente acquisite, rubate o utilizzate, intenzionalmente o meno, anche da parte di attuali o precedenti dipendenti, consulenti o fornitori o da altri soggetti che vi abbiano avuto accesso.

Qualsiasi appropriazione indebita, utilizzo illecito di tali informazioni, perdita di dati o comunicazione di informazioni riservate e/o proprietarie ovvero la manomissione delle menzionate informazioni potrebbero determinare, tra le altre cose, una violazione, riconducibile all'Emittente, della normativa sulla protezione di dati personali. La Società potrebbe pertanto incorrere in responsabilità, con possibili effetti negativi sulle sue attività, prospettive e reputazione, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. Evidenziamo che dalla data di costituzione della Società non si sono mai verificati tali rischi in quanto l'azienda ha posto in essere i più sofisticati sistemi di sicurezza informatica per ovviare a tali eventi.

Rischi connessi all'eventuale difettosità dei prodotti venduti dall'Emittente

La Società commercializza una vasta gamma di prodotti per la salute e il benessere. In quanto distributore dei suddetti prodotti, Farmaè S.p.A. è esposta al rischio di richieste o azioni di responsabilità per il risarcimento dei danni da prodotti difettosi ai sensi degli artt. 114 ss. D.lgs. 206/2005 ("Codice del Consumo") da parte degli acquirenti dei prodotti compravenduti, sebbene ai sensi del Codice del Consumo, quale fornitore dei prodotti eventualmente difettosi, possa essere chiamata a rispondere soltanto ove non siano individuati il produttore e, in caso di produzione extra UE, l'importatore dei prodotti stessi. A tal fine, è stata sottoscritta la polizza assicurativa con compagnia assicurativa Generali Italia S.p.A. in data 7 marzo 2018.

Si segnala che ad oggi la Società non è mai stata coinvolta in procedimenti connessi a richieste di risarcimento per danni causati da difetto dei prodotti venduti.

Fermo restando quanto sopra, le eventuali richieste e/o azioni risarcitorie comporterebbero un aumento dei costi a carico della Società e potrebbero altresì determinare un danno reputazionale tale da comportare la perdita di clientela, maggiori difficoltà nell'instaurazione di nuovi rapporti commerciali e conseguenti ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

Rischio di credito in relazione ai rapporti commerciali con i clienti

La Società presenta un portafoglio clienti di primario standing collegato alle attività di co-marketing che al momento non desta preoccupazioni in termini di solvibilità data anche la tipologia di business che prevede un incasso contestuale alla vendita. Non sono pertanto

state attivate specifiche politiche commerciali ed assicurative volte alla copertura di eventuali perdite significative.

Rischi di liquidità

Rischio di liquidità, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito. Il rischio di liquidità è da considerarsi medio/basso, dato il livello di indebitamento della Società rispetto ai volumi di attività ed al patrimonio netto. Si evidenzia che la Società ha una bassissima rotazione sulla dilazione a cliente (circa 3 giorni) dovuta alla tipologia del business che prevede pagamenti contestuali alla vendita.

Rischi di tasso di interesse

Per la copertura del rischio di variazione del tasso di interesse la società per un contratto di finanziamento è ricorsa all'utilizzo di una copertura *IRS (Interest Rate Swap)*.

Si precisa che la società, in data 28.07.2020, ha sottoscritto un IRS con data iniziale 28.07.2020 e scadenza 31.07.2025 avente nozionale di euro 1.500.000. L'elemento coperto è rappresentato dal rischio tasso di interesse su un finanziamento passivo di pari importo, il cui piano di ammortamento prevede un rimborso mensile a decorrere dal 28.07.2020 con ultima rata il 31.07.2025.

L'operazione è avvenuta con la Banca Unicredit ed il valore di mercato (cd. "*mark to market*") dello strumento finanziario alla data del 30.06.2021 è negativo e pari a euro 8.532,82.

La Società non detiene strumenti derivati con finalità speculative.

Rischi di cambio

La Società opera pressoché totalmente nell'area Euro. Le transazioni regolate in divisa diversa dall'Euro se presenti sono di entità molto limitata. Non si ravvisano pertanto rischi di cambio significativi.

Attività di direzione e coordinamento

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

Rapporti con parti correlate e controllate

Ai sensi dell'art. 2427, punto 22/bis del Codice Civile di seguito si specifica che si identificano quali parti correlate la società Bewow S.r.l. (Cod. Fisc. e P. IVA 02324350467), la controllata Valnan S.r.l. (Cod. Fisc. e P.IVA 01348440460) e la controllata Sanort S.r.l. (Cod. Fisc. e P.IVA 01277470454).

Si riportano nella seguente tabella i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi con parti correlate/controllate nel periodo chiuso al 30 giugno 2021:

| (In Euro) | Crediti | Debiti | Costi | Ricavi | Totale acquistato e capitalizzato nell'esercizio |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|--|
| BEWOW S.r.l. | - | 63.141 | - | - | 98.031 |
| VALNAN S.r.l. | - | 96.624 | 248.000 | - | 12.000 |
| SANORT S.r.l. | 30.196 | - | - | 1.935 | - |

Con la società controllata "Valnan S.r.l." unipersonale, nel corso del periodo, sono state intrattenute relazioni commerciali di consulenze tecniche per un valore di Euro 248.000. Tali rapporti vengono regolati a prezzi di mercato confrontabili con i prezzi praticati da altri operatori alla stessa società "Farmaè S.p.A." nel corso dell'esercizio in chiusura.

Con la società controllata "Sanort S.r.l." sono state effettuate delle vendite di merce per importi di modesto valore.

La società Bewow S.r.l., infine, svolge attività esclusiva e prevalente totalmente estranea a quella svolta dalla società Farmaè S.p.A. Nel corso del periodo in esame dalla società "Bewow S.r.l." sono state acquistati gli arredamenti per la nuova sede direzionale.

Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis) del Codice civile si precisa che nel corso del periodo in chiusura non sono stati utilizzati strumenti finanziari rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria. La Società ha sottoscritto nell'esercizio precedente un unico strumento finanziario derivato a copertura del rischio tasso d'interesse come descritto nella sezione "Principali fattori di rischio a cui è esposta l'azienda" della presente Relazione.

La società opera quasi esclusivamente con clientela costituita da soggetti non titolari di partita IVA (privati) ai quali vengono praticate condizioni di riscossioni "a pronti" attraverso i canali bancari quali carte di credito, di debito, carte prepagate, bonifici bancari. In conseguenza di ciò non si intravede nessun rischio significativo di credito, di liquidità o di variazione dei flussi finanziari.

Unità locali – Sedi secondarie

Nel corso del periodo in chiusura la società ha operato, oltre che nella sede legale, anche nelle unità locali di seguito elencate:

- Lido di Camaiore (LU), Via Aurelia n. 335 presso Ospedale Versilia (punto vendita negozio);
- Pistoia (PT), Via Ciliegiole snc, presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Lucca (LU), Via G. Lippi Francesconi snc presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Prato (PT), Via Suor Niccolina Infermiera, n. 20 presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Massa (MS), Via E. Mattei, n. 21 presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Livorno (LI), Viale Ippolito Nievo, n. 158/160 (punto vendita negozio);
- Viareggio (LU), Via Marco Polo, n. 139 (Uffici);
- Viareggio (LU), Piazza Mazzini, n. 20 (Uffici);
- Viareggio (LU), Via Aurelia Nord, n. 141 (negozi);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (magazzino);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (negozi);
- Vecchiano (PI), Via Del Feo snc (magazzino)
- Viareggio (LU), Viale Marconi, n. 84 PT e P1 (negozi e laboratorio parrucchiera ed estetista);
- Sarzana (SP), Piazza S. Giorgio, n. 2 (punto vendita negozio).

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come nel seguito presentato.

**BILANCIO DI ESERCIZIO
AL 30 GIUGNO 2021**

Gli importi sono espressi in unità di euro

| Stato patrimoniale | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte richiamata | - | - |
| Parte da richiamare | - | - |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | - | - |
| 2) costi di sviluppo | 110.487 | 124.170 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 780.427 | 803.989 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 2.305.010 | 2.370.037 |
| 5) avviamento | 52.760 | 77.116 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 307.561 | |
| 7) altre | 3.120.905 | 3.220.209 |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 6.677.150 | |
| | | 6.595.521 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 36.608 | 20.899 |
| 2) impianti e macchinario | 909.025 | 968.790 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 223.723 | 209.517 |
| 4) altri beni | 829.657 | 782.253 |
| II - Immobilizzazioni materiali | 1.999.013 | 1.981.459 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 1.285.000 | 1.285.000 |
| Totale partecipazioni | 1.285.000 | 1.285.000 |
| 2) crediti | | |
| d-bis) verso altri | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 31.962 | 19.993 |
| Totale crediti immobilizzati verso altri | 31.962 | 19.993 |
| Totale crediti | | |
| Valore di fine esercizio, valore di bilancio, III immobilizzazioni finanziarie | 1.316.962 | 1.304.993 |
| Valore di fine esercizio, valore di bilancio, totale immobilizzazioni | 9.993.125 | 9.881.973 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 14.001.432 | 14.649.069 |
| I - Rimanenze | 14.001.432 | 14.649.069 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 4.128.499 | 1.897.220 |
| Totale crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 4.128.499 | 1.897.220 |
| 2) verso imprese controllate | 30.196 | - |
| Totale crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 30.196 | - |
| | | |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 634.252 | 1.609.738 |
| Totale crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 634.252 | 1.609.738 |
| 5-ter) imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 134.160 | 134.160 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 334.190 | 183.285 |
| Totale crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 334.190 | 183.285 |
| Totale crediti | 5.261.297 | 3.824.403 |

| | | |
|---|------------|------------|
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 6) altri titoli | 5.434.584 | 4.922.131 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 5.434.584 | 4.922.131 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 8.646.591 | 8.964.798 |
| 3) danaro e valori in cassa | 50.245 | 19.169 |
| IV - Disponibilità liquide | 8.696.836 | 8.983.967 |
| Totale attivo circolante (C) | 33.394.149 | 32.379.570 |
| D) Ratei e risconti | 959.450 | 808.826 |
| Totale attivo | 44.346.724 | 43.070.369 |
| | | |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 2.867.000 | 2.867.000 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 9.338.000 | 9.338.000 |
| III - Riserva di rivalutazione | 135.000 | 135.000 |
| IV - Riserva legale | 14.719 | 14.719 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Patrimonio netto, varie altre riserve, valore di fine esercizio | 30.989 | 30.989 |
| VI - Altre riserve | 30.989 | 30.989 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | (611.979) | (63.703) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (129.898) | (548.276) |
| Totale patrimonio netto | 11.643.831 | 11.773.729 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | 369.065 | 369.065 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 8.533 | 13.033 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 388.428 | 298.689 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.048.504 | 2.640.971 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 6.786.414 | 7.901.770 |
| Totale debiti verso banche | 9.834.918 | 10.542.741 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 6.374 | 5.083 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 452 | 3.115 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 6.826 | 8.198 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 21.213.015 | 19.529.036 |
| Totale debiti verso fornitori | 21.213.015 | 19.529.036 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 96.624 | 122.000 |
| Totale debiti verso imprese controllate | 96.624 | 122.000 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 176.251 | 108.352 |
| Totale debiti tributari | 176.251 | 108.352 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 147.411 | 101.029 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 147.411 | 101.029 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 387.568 | 164.043 |
| Altri debiti, valore di fine esercizio | 387.568 | 164.043 |
| Totale debiti | 31.862.613 | 30.575.399 |
| E) Ratei e risconti | 74.254 | 40.454 |
| Totale passivo | 44.346.724 | 43.070.369 |

| Conto economico | Sei mesi al 30/06/2021 | Sei mesi al 30/06/2020 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 40.007.335 | 31.309.826 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (647.637) | 2.564.326 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| altri | 67.453 | 348.692 |
| Totale altri ricavi e proventi | 67.453 | 348.692 |
| Totale valore della produzione | 39.427.151 | 34.222.844 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 27.036.800 | 23.235.411 |
| 7) per servizi | 8.432.483 | 8.353.136 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 564.279 | 471.473 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 1.371.162 | 894.352 |
| b) oneri sociali | 411.834 | 265.546 |
| c) trattamento di fine rapporto | 93.408 | 59.404 |
| e) altri costi | 15.050 | 23.657 |
| Totale costi per il personale | 1.891.454 | 1.242.959 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 530.045 | 483.166 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 178.808 | 105.071 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 708.853 | 588.237 |
| 14) oneri diversi di gestione | 221.339 | 94.046 |
| Totale costi della produzione | 38.855.208 | 33.985.262 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 571.943 | 237.582 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 10.713 | 250 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | | 3.397 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | | 3.397 |
| Totale altri proventi finanziari | 10.713 | 3.647 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| Altri | 658.424 | 627.690 |
| Bis) utili e perdite su cambi | 1.100 | - |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 657.324 | 627.690 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (646.611) | (624.043) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 18) rivalutazione strumenti finanziari derivati | 4.501 | |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | (70.166) | (386.461) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 59.732 | 16.147 |
| imposte differite e anticipate | | (108.675) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 59.732 | (92.528) |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (129.898) | (293.933) |

RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (129.898) | (293.933) |
| Imposte sul reddito | 59.732 | (92.528) |
| Interessi passivi/(attivi) | 647.711 | 624.043 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | 2.984 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 577.545 | 240.566 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti al fondo TFR | 93.408 | 59.404 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 708.853 | 588.237 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (4.501) | (65.143) |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 797.760 | 582.498 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 1.375.305 | 823.064 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 647.637 | (2.564.326) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (2.231.279) | 41.779 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e controllate | 1.683.979 | 4.602.837 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (150.624) | (731.628) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 33.800 | 55.848 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 1.047.083 | 3.824 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.030.596 | 1.408.334 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 2.405.901 | 2.231.418 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (647.711) | (624.043) |
| (Imposte sul reddito pagate) | | |
| (Utilizzo dei fondi) | (3.669) | |
| Altri incassi/(pagamenti) | | (9.438) |
| Totale altre rettifiche | (651.380) | (633.481) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.754.521 | 1.597.937 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (196.362) | (200.013) |
| Disinvestimenti | | 15.810 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| Disinvestimenti (Investimenti) | (611.674) | (518.875) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (11.969) | (1.200.000) |
| Disinvestimenti | | 740.846 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | (512.453) | (913.468) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.332.458) | (2.075.700) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (15.806) | (276.691) |
| Accensione finanziamenti | 1.000.000 | 2.200.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.693.389) | (1.851.966) |
| Mezzi propri | | - |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (709.195) | 71.343 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (287.132) | (406.420) |
| Disponibilità liquide a inizio periodo | | |
| Depositi bancari e postali | 8.964.798 | 3.463.694 |
| Danaro e valori in cassa | 19.169 | 39.991 |
| Totale disponibilità liquide a inizio periodo | 8.983.968 | 3.503.685 |
| Disponibilità liquide a fine periodo | | |
| Depositi bancari e postali | 8.646.591 | 3.075.245 |
| Danaro e valori in cassa | 50.245 | 22.020 |
| Totale disponibilità liquide a fine periodo | 8.696.836 | 3.097.265 |

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO
CHIUSO AL 30/06/2021**

Nota Integrativa

Normativa di riferimento, struttura e contenuto del bilancio

Signori Azionisti,

il presente bilancio semestrale intermedio al 30 giugno 2021 (di seguito anche “bilancio intermedio”), sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, assieme alla presente nota integrativa, che ne costituisce parte integrante, evidenzia una perdita di periodo pari ad Euro 129.898, contro i 293.933 del semestre precedente.

La perdita evidenziata è stata ottenuta dopo l'accantonamento di quote di ammortamento per Euro 708.853, di quote per il Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro dipendente per Euro 93.408, nonché dopo aver rilevato imposte correnti in conto economico per Euro 59.732.

Ciò premesso, passiamo a fornirvi i dati e le indicazioni di corredo, nel rispetto dell'attuale normativa.

Il bilancio intermedio è stato redatto in conformità all'OIC 30 ed è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo.

Il Bilancio intermedio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice civile.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del Codice civile, da altre disposizioni del Codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2021 così redatto corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e viene redatto con gli importi espressi in unità di Euro.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice civile e nel Rendiconto Finanziario si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero, sia nel periodo in corso sia nei dati comparativi.

Si ricorda che gli Amministratori nella predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 hanno fatto ricorso alla deroga normata dal DL 104/2020, convertito in Legge 126/2020, in materia di sospensione del processo di ammortamento di tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per l'esercizio 2020. Nel bilancio intermedio al 30 giugno 2020 gli ammortamenti delle immobilizzazioni erano invece stati regolarmente calcolati e imputati al conto economico di periodo.

Il presente bilancio intermedio è stato assoggettato a revisione contabile limitata volontaria da parte di “Deloitte & Touche S.p.A.”.

Attività svolta

La società, come maggiormente dettagliato nel paragrafo “Overview della Società” presente nella relazione sulla gestione, svolge attività di vendita al dettaglio di parafarmaci, farmaci da banco, cosmetici, integratori/dietetici, dispositivi medici, prodotti del settore “*beauty*”, prodotti ortopedici in via prevalente avvalendosi del canale E-commerce e in via secondaria nei dieci punti vendita fissi, cinque dei quali ubicati in presidi ospedalieri della Toscana.

I primi mesi del 2021 sono stati caratterizzati dalla ripresa della pandemia Covid-19 spinta dalle diverse e insidiose varianti. I paesi più colpiti in questa fase sono stati Gran Bretagna, Francia, Stati Uniti e Brasile. L'Italia che era riuscita a contenere il contagio sino a febbraio ha visto a marzo una notevole impennata dei casi. I diversi provvedimenti normativi, finalizzati al contenimento di questa nuova ondata pandemica, hanno comportato la chiusura, dal 10 Marzo al 15 Aprile del nostro salone di bellezza Beautyè in passeggiata a Viareggio.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo

Acquisizione della società “Amicafarmacia S.r.l.”

In data 28 giugno 2021 la Società ha sottoscritto un accordo quadro vincolante avente ad oggetto l'acquisizione di AmicaFarmacia S.r.l, seconda piattaforma e-commerce in Italia per la vendita di prodotti per la salute e il benessere. L'operazione darà vita al primo gruppo in Italia leader nella distribuzione – secondo una logica di omnicanalità– di farmaci da banco e prodotti per la salute, con ricavi aggregati che nel 2020 hanno superato i 93 milioni di euro. L'operazione di integrazione di AmicaFarmacia in Farmaè è volta alla creazione del primo gruppo in Italia nella distribuzione online di farmaci da banco e di prodotti per la salute e il benessere in grado di interpretare le nuove esigenze del consumatore e beneficiare di:

- (vii) un ulteriore consolidamento del canale online attraverso un incremento rilevante della base utenti e l'allargamento dell'offerta prodotti;
- (viii) l'accelerazione del posizionamento di nuove strategie commerciali e di marketing finalizzate, grazie anche all'utilizzo dell'intelligenza artificiale, a promuovere un'offerta mirata alla soddisfazione della singola esigenza del consumatore (da oggi) anche in real time;
- (ix) un ampliamento della capacità logistica, a tendere fino a 12.000 mq suddivisa in 2 unità operative;
- (x) una maggiore massa critica e il conseguente consolidamento dei rapporti commerciali con i partner industriali, che permetteranno un ulteriore miglioramento delle condizioni di acquisto e delle relative premialità e con i quali implementare azioni di marketing e

comunicazione, al fine di beneficiarne in termini di risultati economici (ricavi di co-marketing) e di visibilità sul mercato, grazie ad un'ulteriore valorizzazione di un'unica Media Platform di gruppo;

- (xi) il rilascio di nuove tecnologie integrate finalizzate a migliorare l'esperienza di acquisto sulle piattaforme online contestualmente alle logiche di omnicanalità, includendo la prima Farmacia "fisica" di Gruppo, Farmacia "Madonna della Neve";
- (xii) l'integrazione di sistemi di servizio per prossimità, sia in relazione ad un miglioramento dei tempi di consegna (Farmaè Speed) e a un ruolo Pro-Active del customer care con la consulenza mirata di farmacisti online.

Intelligenza artificiale

In data 17 maggio 2021 è stato siglato un accordo con Vedrai S.p.A., società specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni basate sull'Intelligenza Artificiale, per l'utilizzo della loro piattaforma proprietaria a supporto delle soluzioni e-commerce di Farmaè. La piattaforma di Vedrai S.p.a. permetterà a Farmaè di rispondere in modo immediato, veloce e pragmatico ad ogni esigenza dei propri clienti, da sempre al centro del Business della società. Nello specifico, l'utilizzo della piattaforma di intelligenza artificiale consentirà di raccogliere informazioni relative al cliente, e ottimizzare il motore di ricerca interno per permettere ai clienti di trovare immediato riscontro tra le loro ricerche e l'offerta di prodotti di Farmaè. La finalità ultima è quella di raggiungere gli obiettivi di "Dynamic Pricing" e "Search Optimization", individuati quali fondamentali per la crescita innovativa di Farmaè.

Variazione del Collegio Sindacale

In data 30 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il Collegio Sindacale per gli esercizi 2021-2023. Sulla base delle due liste presentate, l'una dal socio di riferimento Riccardo Iacometti e l'altra, congiuntamente, dai soci Indaco Venture Partners SGR S.p.A e Equilybra S.p.A., il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea risulta composto come segue:

Sindaci effettivi

4. Dott. Sergio Marchese (Presidente del Collegio Sindacale)
5. Dott. Alberto Colella
6. Dott.ssa Monica Barbara Baldini

Sindaci supplenti

3. Dott. Fabio Panicucci
4. Dott. Gian Luca Succi

Il Presidente del Collegio Sindacale è espressione dei soci di minoranza come previsto dallo Statuto sociale vigente.

Corporate Social Responsibility

Nel mese di dicembre 2020 la Società ha creato la Funzione interna di Corporate Social Responsibility, nominando un referente interno. La Responsabilità Sociale della Società (Corporate Social Responsibility – CSR) è l'insieme di politiche, pratiche e comportamenti adottati a favore della Comunità in cui opera oltre che dell'Impresa stessa. È una forma di responsabilità volontaria che la Società assume nei confronti dei suoi interlocutori sociali: i cosiddetti stakeholders.

Tra settembre e novembre 2020 Il Gruppo Farmaè si era affidato alla società Deloitte per effettuare un Assessment di Sostenibilità. Deloitte ha quindi incontrato vari Responsabili di Funzione per valutare il posizionamento della Società rispetto a possibili rendicontazioni di sostenibilità. Le informazioni raccolte nel corso degli incontri con le aree aziendali di Farmaè hanno permesso la valutazione as-is del posizionamento della società rispetto alla rendicontazione di sostenibilità. La valutazione del posizionamento della società in ambito di sostenibilità è stata svolta rispetto all'individuazione di best practice e del livello di adozione da parte di Farmaè. Sono state coinvolte 9 aree aziendali, individuati 22 KPI, 30 Best Practice e relative aree di miglioramento suddivise per rilevanza e adozione

A valle dell'Assessment, nel corso degli ultimi mesi del 2020, è stata condotta una analisi culturale dell'azienda, sono stati ridefiniti Missione, Visione e Valori, è stata completata la Swot Analysis, sono stati definiti tutti gli Organigrammi del Gruppo, sono state rafforzate quasi tutte le funzioni con ingressi di Middle e Senior Management, sono state costituite nuove Funzioni (CSR, Merger & Acquisition, Public Affairs & Communication, ecc.), sono stati creati 14 Regolamenti e si stanno creando Flow chart di Processi a cui seguirà la successiva stesura delle Procedure. La CSR del Gruppo Farmaè è inoltre allineata con il Modello Organizzativo "Gestione dei Rischi 231/2001" che verrà presto introdotta in azienda, e si confronterà periodicamente con il relativo Organismo di Vigilanza. La CSR si ispira anche al Codice Etico di Condotta, il quale contiene regole sociali e morali definite "responsabilità etico-sociali" verso l'interno e verso l'esterno dell'Impresa.

Il Gruppo Farmaè ha predisposto un Regolamento aziendale, contraddistinto con il numero 12, per il corretto sviluppo di tutte le tematiche legate alla Corporate Social Responsibility.

All'interno del Regolamento sono state individuate 4 Aree strategiche di attività così suddivise:

- Comunità
- Ambiente
- Mercato
- Luogo di Lavoro

Per ciascuna di queste 4 aree strategiche sono stati individuati obiettivi annuali, comunicati ai Direttori nel mese di marzo 2021, e consegnate le schede di raccolta dati con i relativi KPI conformi al GRI. È in corso l'identificazione, tramite l'analisi di materialità, delle tematiche che riflettono gli impatti economici, ambientali e sociali significativi per la Società e che influenzano in modo sostanziale le valutazioni e le decisioni degli stakeholder rilevanti. Il processo per la definizione degli aspetti materiali sarà sviluppato con riferimento ai principali standard internazionali, nelle seguenti fasi:

1. Mappatura e prioritizzazione degli Stakeholder;
2. Mappatura e valutazione delle tematiche rilevanti;
3. Matrice di Materialità.

Per la mappatura e la valutazione delle tematiche di sostenibilità materiali, si prevede di implementare un progressivo percorso di estensione delle attività/iniziativa di stakeholder engagement, che prevedano l'interazione e il dialogo con stakeholder interni ed esterni, al fine di raccogliere le aspettative e organizzare un'attività di coinvolgimento del Top Management del Gruppo per la valutazione della rilevanza delle tematiche materiali dal punto di vista del Gruppo.

Il prossimo passo è il Bilancio di sostenibilità e reporting package che permetterà, sulla base dei topic identificati come materiali per l'organizzazione e per gli stakeholder di riferimento attraverso l'analisi di materialità, di identificare una prima ipotesi dei contenuti del Bilancio di Sostenibilità, in termini di informazioni qualitative e quantitative (KPI). Essenziale per la raccolta delle informazioni da riportare a Bilancio è il reporting package, ovvero il set di schede raccolta dati definitive, che porterà alla redazione del Bilancio di Sostenibilità secondo delle procedure di reporting in riferimento ai GRI Standard.

Progetti a medio/lungo termine, legati alla sostenibilità ed ai parametri ESG, sono in fase di analisi di budget. Tali progetti riguardano le risorse umane, il sociale e l'ambiente.

Formazione aziendale

La società nel mese di febbraio 2021 ha avviato un programma di Formazione Aziendale per i primi e secondi livelli e per alcuni high potential. Il programma prevede anche l'utilizzo di test psico-attitudinali per aiutare nella crescita personale e professionale di ogni persona coinvolta.

La formazione aziendale, affidata al Prof. Andrea Frausin e alla sua Società Talenti Group, è incentrata sui seguenti temi centrali:

- ⇒ gestione ed organizzazione di sé per risultati di eccellenza;
- ⇒ leadership e gestione dei collaboratori (anche a distanza);
- ⇒ gestione del cambiamento in contesti VUCA.

Welfare aziendale

La società ha deciso di sviluppare per i propri dipendenti un programma di Welfare assicurativo aziendale che comprende diverse aree quali: Rimborso spese mediche, Infortuni e Long Term Care. La Società ha quindi sottoscritto, nel mese di febbraio 2021, un piano sanitario Gold per il personale appartenente a qualsiasi livello aziendale e un Piano Platinum per i soli membri del Top Management.

Fusione per incorporazione di Sanort S.r.l in Farmaè S.p.A

In data 30 marzo 2021 rispettivamente sia il Consiglio di Amministrazione di Farmaè che il Consiglio di Amministrazione di Sanort e successivamente in data 06 maggio 2021 l'assemblea dei soci hanno deliberato favorevolmente in merito al progetto di fusione per incorporazione di Sanort Srl in Farmaè S.p.A. L'operazione si è resa necessaria al fine di riorganizzare la struttura della catena partecipativa, consentendo una maggiore flessibilità dei processi interni e conseguentemente ottimizzare la gestione delle risorse e dei flussi economico-finanziari intercompany.

Altri eventi

In data 16 febbraio 2021 la società ha stipulato un contratto di locazione per porzione di immobile destinato ad uso uffici sito nel comune di Viareggio (LU). L'immobile è destinato ad esclusivo uso direzionale e a rappresentare gli uffici principali e direzionali della Società.

In data 28 febbraio 2021 la società ha stipulato un contratto di locazione ad uso non abitativo per la conduzione di un immobile sito nel comune di Vecchiano Frazione Migliarino Pisano. L'immobile è destinato a stoccaggio della merce.

Autorizzazione alla diffusione

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2021 di Farmaè S.p.A. è stato approvato dal Consiglio di amministrazione tenutosi in data 24 settembre 2021 che ne ha autorizzato la diffusione attraverso il comunicato stampa di pari data contenente gli elementi principali del bilancio stesso.

Principi di redazione

Il presente bilancio intermedio al 30 giugno 2021 è stato redatto in conformità al principio contabile OIC 30. Il bilancio intermedio è stato, inoltre, redatto nel rispetto della clausola generale di cui all'art. 2423 c.c., dei criteri di valutazione stabiliti per le singole voci art. 2426 c.c. ed esplicitati per ogni singola voce nel prosieguo della presente Nota Integrativa, nonché, conformemente a quanto disposto dell'art. 2423-bis c.c., sono stati rispettati i seguenti criteri di redazione:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto del principio della prevalenza della sostanza sulla forma;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza del periodo sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura del periodo secondo il principio della competenza ad eccezione degli eventuali utili su cambi non realizzati, a fronte del quale è stata iscritta apposita riserva;
- per ogni voce dello stato patrimoniale è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente al periodo precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- gli elementi eterogeni ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

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

Criteri di valutazione applicati

Di seguito vengono esposti i più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del presente bilancio intermedio al 30 giugno 2021 in osservanza dell'art. 2426 del Codice civile e dei principi contabili OIC.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio intermedio, in linea con quanto previsto dall'art. 2423-bis del Codice civile non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 5 del Codice civile.

Immobilizzazioni Immateriali e ammortamenti

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori, sono ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione economica e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del Codice civile. Le aliquote applicate rispecchiano la vita utile delle immobilizzazioni e sono ridotte del 50% in caso di acquisizioni nel periodo intermedio, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile, nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

I Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere d'ingegno sono ammortizzati secondo la loro vita utile (pari a 5 anni).

L'avviamento comprende le somme pagate a tale titolo in riferimento ad operazioni di acquisizione d'aziende o altre operazioni societarie ed è ammortizzato secondo la sua vita utile. La vita utile è stimata in sede di rilevazione iniziale dell'avviamento in 5 anni e non sarà modificata negli esercizi successivi. Ai fini del calcolo della vita utile dell'avviamento, la Società ha preso in considerazione le informazioni disponibili per stimare il periodo entro il quale è probabile che si manifesteranno i benefici economici connessi con l'avviamento.

Il marchio, conformemente a quanto disposto dall'OIC 24, è stato valutato al costo di acquisto ed il suo valore è stato ripartito in funzione della sua vita utile ritenuta dall'Organo Amministrativo pari a 20 anni.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dalla Società.

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costo del periodo in cui sono sostenuti.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del Codice civile.

Di seguito si riepilogano le principali aliquote di ammortamento applicate per singole classi di attività immateriali rilevanti da bilancio:

| Attività immateriale | Sottoclasse | Periodo | Valore netto contabile |
|---|------------------------------------|--|------------------------|
| Costi di sviluppo | | 5 anni | 110.487 |
| Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing. | | 5 anni | 780.427 |
| Concessioni, lic., marchi e diritti sim. | | 10 e 20 anni | 2.305.010 |
| Avviamento | | 5 anni | 52.760 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | Costi sostenuti per la quotazione | 5 anni | 1.069.699 |
| | Migliorie su beni di terzi | durata contratto di locazione (tra 5 e 10 anni) | 976.005 |
| | Altre immobilizzazioni immateriali | 5 anni/durata del contratto di locazione per "key money" | 1.075.201 |

Ai fini del bilancio intermedio le aliquote di ammortamento sono state rapportate al periodo di riferimento del 30 giugno 2021.

Immobilizzazioni Materiali e ammortamenti

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, compresi gli eventuali oneri accessori al netto dei fondi ammortamento.

Nessuna immobilizzazione è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

Nel costo dei beni non è stata imputata alcuna quota di interessi passivi.

Il costo delle immobilizzazioni materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sono state applicate le seguenti aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% in caso di acquisizioni nel periodo in chiusura, in quanto ritenute rappresentative dell'effettivo deperimento. Tali aliquote, inoltre, sono state ragguagliate al periodo temporale a cui la presente nota si riferisce (semestrale):

- Costruzioni leggere: 10%;
- Impianti: 7,50%;
- Macchinari: 15%;
- Arredamento: 15%;
- Impianti specifici: 33% - 12,50%
- Mobili e macchine d'ufficio: 20%
- Automezzi: 20%;
- Autovetture: 25%;

Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Svalutazioni per perdite di valore

La Società valuta, a ogni data di riferimento del bilancio, se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la Società procederebbe alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile. In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Immobilizzazioni Finanziarie

Le partecipazioni costituenti immobilizzazioni finanziarie, rappresentate da quote di società non quotate, sono valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per le perdite durevoli di valore nel caso in cui la partecipata abbia sostenuto perdite d'esercizio e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tali da assorbire le perdite sostenute. La parte delle svalutazioni eccedente il valore di carico delle partecipazioni è iscritta nei fondi per rischi e oneri del passivo; nel caso vengano meno i motivi di tali rettifiche, negli esercizi successivi viene ripristinato il valore originario delle partecipazioni.

Rimanenze di Magazzino

Le rimanenze finali sono iscritte, ai sensi dell'art. 2426, c. 1, n. 9, con il criterio del costo medio ponderato di acquisto ed al minor valore tra il costo di acquisto comprensivo di tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce "attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" accoglie titoli e piani di accumulo destinati, per decisione degli Amministratori, a non essere durevolmente investiti nella Società. Sono iscritti al minore tra il costo specifico ed il valore di mercato.

La svalutazione delle attività al minor valore di realizzo è effettuata singolarmente, per ogni specie di attività, e non per l'intero comparto. Qualora vengano meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica, la rettifica stessa è annullata, sino a concorrenza del ripristino del costo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura del periodo sono valutate al valore nominale.

Ratei e Risconti

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza del periodo, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura del periodo, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri qualora applicabili, sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura del periodo, non siano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Per le passività potenziali di esistenza possibili si procede invece a dare informativa nella Nota Integrativa mentre non vengono rilevate le passività potenziali il cui rischio di manifestazione risulta remoto. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari sono iscritti al *fair value* corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Il valore corrente è esposto nell'attivo dello stato patrimoniale, nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero nell'attivo circolante in ottemperanza a quanto disposto dall'OIC 32 par. 28, o nel passivo nella specifica voce ricompresa tra i fondi rischi e oneri.

La Società sottoscrive esclusivamente contratti derivati con finalità di copertura, tuttavia non applica hedge accounting e pertanto procede ad addebitare o accreditare il fair value dello strumento derivato direttamente a conto economico nella voce D18, lettera d), in caso di svalutazioni e nella voce D19), lettera d), in caso di rivalutazioni.

Fondo Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del periodo. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del periodo in esame.

Rilevazione dei ricavi e dei costi

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati, nel momento in cui il controllo sul bene è stato trasferito al cliente che, con riferimento alle vendite on-line, corrisponde generalmente al momento in cui la merce è consegnata al corriere terzo mentre, con riferimento alle vendite nei negozi fisici, nel momento in cui la merce è consegnata al cliente

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

Transazioni con parti correlate

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato e sono riepilogate nel paragrafo “Informazioni sulle operazioni con parti correlate”.

Proventi e oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito del periodo sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e degli eventuali crediti d'imposta spettanti.

Il debito per imposte correnti è esposto nella voce “debiti tributari”, al netto degli acconti versati, o negli altri crediti nel caso in cui gli acconti eccedano il carico di imposte del periodo.

Sono inoltre iscritte, ove esistenti, le imposte differite originate dalle differenze temporanee tassabili tra il risultato di periodo e l'imponibile fiscale.

In particolare, le imposte anticipate ed il conseguente beneficio sulla fiscalità sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza di utili futuri che ne permettano il recupero.

Uso di stime

La redazione del presente bilancio di periodo richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetti sui valori delle attività e delle passività della medesima e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a esse apportate sono riflesse a Conto Economico nel periodo in cui avviene la revisione della

stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sul periodo corrente, sia su quelli futuri.

Le voci di bilancio più significative interessate da stime e assunzioni sono le note di credito da ricevere per premi di fine anno e le fatture da emettere per le attività di co-marketing, il fondo svalutazione crediti, il fondo rischi e i bonus ai dipendenti.

Con riferimento alle note credito da ricevere per premi di fine anno e le fatture da emettere per attività di co-marketing, pur essendo importi definiti contrattualmente, la definizione puntuale del calcolo in accordo con la controparte nonché le connesse eventuali negoziazioni aggiuntive che vengono di norma concluse successivamente alla chiusura dell'esercizio e all'approvazione di bilancio potrebbero determinare valori diversi da quelli stimati alla data di bilancio. Nello specifico, per quanto concerne i premi da fornitori nel bilancio intermedio si è proceduto sulla base di tutte le informazioni disponibili (in particolare gli andamenti storici e le previsioni di acquisto) a stimare, nel miglior modo possibile, la percentuale di premio che si suppone maturerà a fine anno ed applicarla ai volumi di acquisto del periodo.

Con riferimento ai fondi di rischi e oneri e al fondo svalutazione crediti, il bilancio riflette la stima della passività sulla base delle migliori conoscenze dello stato di solvibilità delle controparti e dell'andamento dei contenziosi, in ciò utilizzando le informazioni nel caso fornite dai consulenti legali e fiscali che assistono la Società e tenendo conto dei contatti esistenti con le controparti. La stima dei rischi è soggetta all'alea di incertezza propria di qualsiasi stima di evento futuro e di esito del procedimento contenzioso e non si può escludere che in esercizi futuri possano rilevarsi oneri ad oggi non stimabili per un peggioramento dello stato dei contenziosi e del livello di solvibilità delle controparti.

Con riferimento al fondo svalutazione magazzino, la Società non ha appostato alcun fondo obsolescenza in quanto la merce destinata alla rivendita che compone la quasi totalità del magazzino è soggetta ad un alto indice di rotazione, mentre il rischio su prodotti invenduti, in scadenza o non conformi viene quasi interamente ribaltato sul fornitore ed è considerato pertanto non significativo.

Infine, con riferimento ai bonus verso dipendenti, declinati secondo il piano di *phantom stock option 2021-2025* approvato dall'Assemblea dei soci in data 27 aprile 2020, gli Amministratori valutano l'eventuale passività connessa sulla base delle stime di raggiungimento degli obiettivi annuali per ciascun dipendente, procedendo alla contabilizzazione della passività ove ne ricorrano i presupposti, evento non verificatosi alla data del bilancio intermedio.

Informazioni di dettaglio sullo Stato Patrimoniale

Nota Integrativa Attivo

Immobilizzazioni

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni precisando che tra le immobilizzazioni sono iscritti quegli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente dalla società (art. 2242 bis c.c.)

Immobilizzazioni immateriali

Alla data del presente bilancio intermedio le Immobilizzazioni Immateriali ammontano complessivamente ad Euro 6.677.150 (Euro 6.595.521 al termine del precedente esercizio) e si articolano come di seguito specificato.

La composizione e i movimenti di sintesi delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella.

| | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni in corso e acc.to | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--------------------------------------|-------------------|---|---|---------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 124.170 | 803.989 | 2.370.037 | 77.116 | - | 3.220.209 | 6.595.521 |
| Valore di bilancio | 124.170 | 803.989 | 2.370.037 | 77.116 | | 3.220.209 | 6.595.521 |
| Variazioni nel periodo | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | 71.735 | - | - | 307.561 | 232.378 | 611.674 |
| Ammortamento del periodo | (13.683) | (95.297) | (65.027) | (24.356) | - | (331.682) | (530.045) |
| Totale variazioni | (13.683) | (23.562) | (65.027) | (24.356) | 307.561 | (99.304) | 81.629 |
| Valore di bilancio intermedio | 110.487 | 780.427 | 2.305.010 | 52.760 | 307.561 | 3.120.905 | 6.677.150 |

Le immobilizzazioni immateriali si articolano come di seguito:

- Costi di sviluppo pari a Euro 110.487, relativi a progetti che hanno utilità pluriennale.
- Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno pari a Euro 780.427, il cui ammontare è principalmente riferito a costi sostenuti per la creazione, lo sviluppo e la promozione delle nuove sezioni del sito web e-commerce e per il nuovo software gestionale.
- Costi per licenze e marchi pari a Euro 2.305.010, corrispondente al valore netto in quanto trattandosi di immobilizzazioni immateriali l'ammortamento viene effettuato in conto, di cui Euro 2.168.451 frutto del conferimento concretizzatosi in data 29 novembre 2018 che va ad aggiungersi al precedente conferimento (ammontante ad Euro 180.000).
- L'avviamento, pari a Euro 52.760 si riferisce per Euro 31.529 al valore netto contabile relativo all'acquisto del ramo d'azienda di un punto di vendita in Sarzana funzionante esercente l'attività di vendita di prodotti parafarmaceutici e farmaci da banco; avvenuto nel 2020. Il restante ammontare è relativo all'acquisto di un ramo d'azienda funzionante relativo alla vendita di prodotti parafarmaceutici e farmaci da banco anche attraverso il commercio online, avvenuto nell'esercizio 2016; Tali valori sono stati ammortizzati in conto in 5 anni.
- Le altre immobilizzazioni immateriali pari a Euro 3.120.905 sono determinate per un importo consistente dai costi sostenuti dalla società per la quotazione sul mercato borsistico AIM Italia per Euro 1.221.080, da costi pluriennali derivanti da indennità corrisposta, per l'acquisizione in locazione del punto vendita Beautyè per Euro 300.000 (c.d. Key Money) ammortizzate nel periodo più breve tra la vita economica-tecnica e la durata dei relativi contratti di locazione, per la parte residuale principalmente spese di manutenzione straordinaria effettuate su beni di terzi (migliorie).

Le variazioni intervenute nelle immobilizzazioni immateriali sono principalmente collegate a:

- Immobilizzazioni in corso e acconti sono relativi agli acconti sostenuti per la creazione, lo sviluppo e la promozione delle nuove sezioni del sito web e-commerce e per la piattaforma di intelligenza artificiale.
- capitalizzazioni di costi per manutenzione straordinaria su beni di terzi (classificate tra le altre immobilizzazioni immateriali);
- normale processo di ammortamento.

Si precisa che non essendo stati rilevati indicatori di potenziali perdite di valore non si è proceduto alla determinazione del valore recuperabile. Tutte le immobilizzazioni sono comunque sistematicamente ammortizzate. Non vi sono immobilizzazioni non soggette ad ammortamento.

Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni Materiali, alla data del presente bilancio intermedio, ammontano complessivamente ad Euro 1.999.013 (Euro 1.981.459 al termine del precedente esercizio).

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

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 20.899 | 968.790 | 209.517 | 782.253 | 1.981.459 |
| Valore di bilancio | 20.899 | 968.790 | 209.517 | 782.253 | 1.981.459 |
| Variazioni nel periodo | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 17.767 | 2.870 | 34.783 | 140.942 | 196.362 |
| Ammortamento di periodo | (2.058) | (62.635) | (20.577) | (93.538) | (178.808) |
| Altre variazioni | | | | | |
| Totale variazioni | 15.709 | (59.765) | 14.206 | 47.404 | 9.023 |
| Valore di fine periodo | 36.608 | 909.025 | 223.723 | 829.657 | 1.999.013 |
| Valore di bilancio intermedio | 36.608 | 909.025 | 223.723 | 829.657 | 1.999.013 |

Si specifica che la voce B) II) 4) "Altre immobilizzazioni materiali" pari a Euro 829.657 accoglie il Valore Netto Contabile (determinato come differenza tra il Costo Storico di Acquisizione e il F.do Ammortamento) relativo alle tipologie di beni di seguito riepilogate:

- Macchine Elettroniche di Ufficio il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 220.477;
- Automezzi/Autovetture, il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 10.818;
- Arredamento il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 568.485;
- Altri beni il cui Valore Netto Contabile ammonta ad Euro 29.876

Si precisa che non è stata esercitata alcuna deroga ai sensi e per gli effetti del disposto dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Si precisa che non essendo stati rilevati indicatori di potenziali perdite di valore non si è proceduto alla determinazione del valore recuperabile. Tutte le immobilizzazioni sono comunque sistematicamente ammortizzate. Non vi sono immobilizzazioni non soggette ad ammortamento.

Si ricorda che gli Amministratori nella predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 hanno fatto ricorso alla deroga normata dal DL 104/2020, convertito in Legge 126/2020, in materia di sospensione del processo di ammortamento di tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per l'esercizio 2020. Il processo di ammortamento è ripreso nel periodo di riferimento del presente Bilancio Intermedio.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 1.316.962 (Euro 1.304.993 al termine del precedente esercizio) e sono composte dalla voce "Partecipazioni in imprese controllate", ammontante ad Euro 1.285.000 e da depositi cauzionari per Euro 31.962.

La voce "Partecipazioni in imprese controllate", ammontante ad Euro 1.285.000, rappresenta per Euro 1.200.000 la partecipazione della totalità delle quote sociali nella società Valnan S.r.l. e per Euro 85.000 la partecipazione della totalità delle quote sociali nella società Sanort S.r.l.. Le partecipazioni risultano iscritte al costo di acquisto.

In accordo con quanto richiesto dall'articolo 2427 cc, sono stati forniti i dati relativi alla società controllata relativi all'ultimo esercizio disponibile (31.12.2020, ultimo bilancio approvato disponibile alla data di redazione del presente bilancio intermedio):

| | Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale sociale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|---------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| | VALNAN SRL | VIAREGIO (LU) | 01348440460 | 60.000 | 78.353 | 182.629 | 60.000 | 100,00 | 1.200.000 |
| | SANORT SRL | CARRARA (MS) | 01277470454 | 20.000 | (24.162) | (3.716) | 20.000 | 100,00 | 85.000 |
| Totale | | | | | | | | | 1.285.000 |

I plusvalori rivenienti dal confronto con il patrimonio netto sono riconducibili per la controllata Valnan S.r.l. al valore del parco clienti sviluppato negli anni oltre e la conseguente capacità di generare risultati operativi positivi.

In relazione alla partecipazione posseduta si precisa che non viene redatto il bilancio consolidato in quanto ritenuto non significativo ai fini della chiarezza e rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di questo bilancio, considerati i valori economici assoluti e relativi espressi e alla tipologia di attività svolta dalla controllata e non superando il Gruppo i limiti dimensionali previsti dall'art. 27 del D. Lgs 127/1991.

Attivo circolante

Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 14.001.432 (Euro 14.649.069 al termine del precedente esercizio).

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

| | Prodotti finiti e merci | Totale rimanenze |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 14.649.069 | 14.649.069 |
| Variazione nel periodo | (647.637) | (647.637) |
| Valore di fine periodo | 14.001.432 | 14.001.432 |

La Società non ha appostato alcun fondo obsolescenza in quanto la merce destinata alla rivendita che compone la quasi totalità del magazzino è soggetta ad un alto indice di rotazione, mentre il rischio su prodotti invenduti, in scadenza o non conformi viene quasi interamente ribaltato sul fornitore.

Attivo circolante: Crediti

Alla data del 30 giugno 2021 i crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 5.261.297 (Euro 3.824.403 al termine del precedente esercizio).

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio con riguardo ai crediti iscritti nell'attivo circolante sono riportati nell'apposito successivo prospetto di movimentazione:

| | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso imprese controllate | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Crediti per imposte anticipate iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|------------------------------|---|-----------------------------------|---|--|---|--|
| Valore di inizio esercizio | 1.897.220 | 0 | 1.609.738 | 134.160 | 183.285 | 3.824.403 |
| Variazione nel periodo | 2.231.279 | 30.196 | (975.486) | - | 150.905 | 1.436.894 |
| Valore di fine periodo | 4.128.499 | 30.196 | 634.252 | 134.160 | 334.190 | 5.261.297 |
| Quota scadente entro 12 mesi | 4.128.499 | 30.196 | 634.252 | 134.160 | 334.190 | 5.261.297 |

La ripartizione per area geografica dei crediti non è significativa per la Società, in quanto quasi la totalità delle vendite è generata verso controparti italiane dislocate su tutto il territorio nazionale.

La Società non vanta crediti aventi una scadenza oltre i 12 mesi e oltre 5 anni.

Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante

Data l'attività prevalentemente al dettaglio svolta dalla società che determina l'incasso dei corrispettivi in via anticipata o alla consegna, i crediti verso clienti alla data della presente relazione sono relativi principalmente a servizi di co-marketing e promozionali verso controparti di primario standing.

Essi includono fatture da emettere per l'importo di Euro 1.302.095. Il rischio di insolvenza è pertanto stato stimato dalla direzione come limitato, non ritenendosi necessario alcun appostamento di fondi per la svalutazione dei crediti.

Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante

I crediti pari a Euro 30.196 sono verso la controllata Sanort s.r.l..

Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante.

I crediti tributari pari a Euro 634.252 (Euro 1.609.738 al termine del precedente esercizio) fanno principalmente riferimento al credito per imposta IVA e crediti d'imposta dirette. Si precisa che la Società risulta a credito IVA per la tipologia di business che svolge. Gli acquisti di servizi sono prevalentemente soggetti a IVA con aliquota del 22% mentre le vendite vengono effettuate attraverso l'applicazione delle aliquote IVA 4%- 5%-10%-22% (coerentemente con l'IVA sugli acquisti di merce).

Crediti per imposte anticipate iscritti nell'attivo circolante

I crediti per imposte anticipate pari a Euro 134.160 fanno riferimento al credito per imposte anticipate rilevato in bilancio a seguito della perdita fiscale ai fini IRES rilevata nell'esercizio precedente. Gli amministratori reputano tale credito recuperabile nonostante il risultato di periodo, in virtù del piano industriale 2021-2025 che prevede un'ampia crescita della Società ed il ritorno a risultati economici positivi.

Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante

I crediti verso altri ammontanti a complessivi Euro 334.190 fanno principalmente riferimento a crediti temporanei per incassi da ricevere o in attesa di essere accreditati da corrieri per i contrassegni.

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono pari a Euro 5.434.584 (Euro 4.922.131 al termine del precedente esercizio).

Esse sono rappresentate da titoli e valori emessi da istituti di credito nonché da impieghi di liquidità eccedente in Fondi comuni di investimento. Si precisa che l'entità dei titoli che non costituiscono immobilizzazioni è determinata per Euro 1.421.807 da titoli, obbligazioni e BTP di emissione bancaria, per Euro 1.200.276 da cedole e Time deposit, per Euro 2.132.965 da polizze assicurative con rendimento garantito e per Euro 679.536 da fondi di investimento quotati, tutti con grado di rischio Investment Grade. Il criterio di valutazione dei titoli è al minore tra il costo specifico e il valore di mercato

| | Altri titoli non immobilizzati | Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni |
|----------------------------|---------------------------------------|---|
| Valore di inizio esercizio | 4.922.131 | 4.922.131 |
| Variazioni nel periodo | 512.453 | 512.453 |
| Valore di fine periodo | 5.434.584 | 5.434.584 |

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante ammontano complessivamente a Euro 8.696.836 (Euro 8.983.967 al termine del precedente esercizio) e comprendono conti correnti attivi e cassa.

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

| | Depositi bancari e postali | Denaro e altri valori in cassa | Totale disponibilità liquide |
|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 8.964.798 | 19.169 | 8.983.967 |
| Variazione nel periodo | (318.207) | 31.076 | (287.131) |
| Valore di fine periodo | 8.646.591 | 50.245 | 8.696.836 |

La voce Denaro e valori in cassa rappresenta per la quasi totalità disponibilità di contante prevalentemente connesse al fondo cassa e/o ai corrispettivi non ancora versati presso gli istituti di credito al termine del periodo di riferimento dai punti vendita della Società.

Per maggiori dettagli sulla variazione delle disponibilità liquide si rimanda al rendiconto finanziario.

Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi sono pari a Euro 959.450 (Euro 808.826 al termine del precedente esercizio).

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

| | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 808.826 | 808.826 |
| Variazione nel periodo | 150.624 | 150.624 |
| Valore di fine periodo | 959.450 | 959.450 |

I risconti attivi fanno principalmente riferimento alle seguenti voci:

- Maxi canone di leasing Euro 427.121;
- Imposta di registro Euro 134.559.;
- Licenze software Euro 28.773;
- Consulenze Euro 31.175.

La voce maxi canone di leasing fa riferimento agli anticipi corrisposti a fronte di contratti di leasing sottoscritti per l'acquisto del nuovo magazzino e la sua automatizzazione. La parte restante include i canoni di noleggio, canoni anticipati software e premi assicurativi.

Oneri finanziari capitalizzati

Conformemente a quanto richiesto dall'art. 2427, punto 8, c.c. si precisa che nel corso del periodo in esame non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto

Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente al 30 giugno 2021 è pari ad Euro 11.643.831 (Euro 11.773.729 al termine del precedente esercizio).

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo e patrimonio netto:

| | Capitale | Riserva da soprapprezzo azioni | Riserva di rivalutazione | Riserva legale | Varie altre riserve | Utili (perdite) portati a nuovo | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Valore al 31.12.2019 | 2.867.000 | 9.338.000 | - | 14.719 | 30.987 | - | (63.703) | 12.187.003 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | (63.703) | 63.703 | - |
| Risultato di periodo | | | | | | | (548.276) | (548.276) |
| Altre variazioni | | - | 135.000 | | 2 | | | 135.002 |
| Valore al 31.12.2020 | 2.867.000 | 9.338.000 | 135.000 | 14.719 | 30.989 | (63.703) | (548.276) | 11.773.729 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | (548.276) | 548.276 | - |
| Risultato di periodo | | | | | | | (129.898) | (129.898) |
| Altre variazioni | | - | | | | | | |
| Valore al 30/06/2021 | 2.867.000 | 9.338.000 | 135.000 | 14.719 | 30.989 | (611.979) | (129.898) | 11.643.831 |

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 30 giugno 2021 e ammonta a Euro 2.867.000, rappresentato da n. 5.734.000 azioni ordinarie prive del valore nominale.

La Riserva legale iscritta in bilancio ammonta a Euro 14.719, non ha subito alcun incremento rispetto al 31/12/2019.

La voce “Riserva di rivalutazione”, di Euro 135.000, è riconducibile alla rivalutazione del marchio Sanort, già commentata in precedenza nella presente nota integrativa. Il marchio è stato iscritto in bilancio a seguito della sua registrazione presso l’Ufficio Italiano Marchi e brevetti di Lucca in data 11.09.2020. La rivalutazione è avvenuta sulla base del valore individuato da apposita perizia di stima redatta da esperto indipendente ed è stata resa possibile della previsione normativa contenuta nel DL 104/2020. Si ricorda che la rivalutazione è stata effettuata ai soli fini civilistici, non prevedendo il versamento dell’imposta sostitutiva, né prevedendo l’affrancamento ai fini fiscali della Riserva di Rivalutazione.

La voce “Varie altre riserve” di Euro 30.989 non ha subito variazioni ed è rappresentativa della Riserva da Conferimento di capitale. Tale riserva originariamente di ammontare pari ad Euro 138.451 nata a seguito del conferimento del Marchio avvenuto nel 2018; al 30 giugno 2021 presenta un importo residuo di Euro 30.989 per effetto dell’utilizzo di tale riserva a parziale copertura delle “perdite degli esercizi precedenti”.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel seguente prospetto, a norma del punto 7-bis dell’art. 2427 c.c., si riportano le voci del patrimonio netto, specificando, per ciascuna, la natura e le possibilità di utilizzazione / distribuibilità:

Origine possibilità di utilizzo e distribuibilità voci di patrimonio netto

| | Importo | Possibilità di utilizzazione |
|--------------------------------|------------|------------------------------|
| Capitale | 2.867.000 | B |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 9.338.000 | * |
| Riserva legale | 14.719 | A,B |
| Riserva di rivalutazione | 135.000 | A,B |
| Altre riserve | | |
| Varie altre riserve | 30.989 | A,B |
| Totale altre riserve | 30.989 | |
| Perdite portate a nuovo | (611.979) | |
| Totale | 11.773.729 | |

LEGENDA / NOTE:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

D = per altri vincoli statutari

E = altro

*La riserva di sovrapprezzo azioni, fino a quando la riserva legale non raggiunge almeno il 20% del capitale sociale, è totalmente indisponibile. Vale a dire che non può essere utilizzata né per aumento capitale sociale nominale né per il ripiano delle perdite, né per distribuzione agli azionisti.

Fondi per rischi e oneri

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, numero 4 del codice civile, le informazioni inerenti le variazioni dei fondi per rischi ed oneri:

| | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|---|---|------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 369.065 | 13.033 | 382.098 |
| Accantonamento nell'esercizio | - | - | - |
| Utilizzo nell'esercizio | - | (4.500) | (4.500) |
| Totale variazioni | - | (4.500) | (4.500) |
| Valore di fine esercizio | 369.065 | 8.533 | 377.598 |

Il Fondo per imposte anche differite riporta passività per imposte differite per Euro 369.065. Le imposte differite sono state stanziata a fronte della decisione di sospendere a conto economico le intere quote di ammortamento relative a tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi Euro 1.280.587. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo successivo "Imposte sul reddito di periodo, correnti, differite e anticipate" della presente nota integrativa. La voce "Strumenti finanziati derivati passivi" riporta il valore di mercato (cd. "mark to market") al 30.06.2021 dello strumento finanziario derivato Interest Rate Swap (IRS) sottoscritto dalla Società in data 28.07.2020. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo successivo "Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del c.c." della presente nota integrativa.

Trattamento di fine rapporto lavoro

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del periodo, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 388.428 (Euro 298.689 al termine dell'esercizio 2020).

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

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|---|
| Valore di inizio esercizio | 298.689 |
| Accantonamento nell'esercizio | 93.408 |
| Utilizzo nell'esercizio | (3.669) |
| Totale variazioni | 89.739 |
| Valore di fine esercizio | 388.428 |

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 31.862.613 (Euro 30.575.399 al termine dell'esercizio 2020).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

| | Debiti verso banche | Debiti verso altri finanziatori | Debiti verso fornitori | Debiti verso controllate | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Totale debiti |
|------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|--|--------------|---------------|
| Valore di inizio esercizio | 10.542.741 | 8.198 | 19.529.036 | 122.000 | 108.352 | 101.029 | 164.043 | 30.575.399 |
| Variazione nel periodo | (707.823) | (1.372) | 1.683.979 | (25.376) | 67.899 | 46.382 | 223.525 | 1.287.214 |
| Valore di fine periodo | 9.834.918 | 6.826 | 21.213.015 | 96.624 | 176.251 | 147.411 | 387.568 | 31.862.613 |
| Quota scadente entro 12 mesi | 3.048.504 | 6.374 | 21.213.015 | 96.624 | 176.251 | 147.411 | 387.568 | 25.075.747 |
| Quota scadente oltre 12 mesi | 6.786.414 | 452 | | | | | | 6.786.866 |

I **debiti verso banche** sono pari a Euro 9.834.918 e sono relativi a diversi finanziamenti stipulati al fine di consolidare l'attività d'impresa. Il debito per finanziamenti ha scadenza entro 12 mesi per Euro 3.048.504 ed Euro 6.786.414 oltre 12 mesi. I debiti verso banche non sono soggetti a garanzie o rispetto di covenant.

I **debiti verso fornitori** pari a Euro 21.213.015 sono relativi ad operazioni di carattere commerciale nei normali termini di pagamento tutte con scadenza entro l'anno.

La ripartizione per area geografica dei debiti non è significativa per la Società in quanto la quasi totalità degli acquisti è generata verso controparti italiane dislocate su tutto il territorio nazionale.

I **debiti verso controllate** pari a Euro 96.624 sono relativi a relazioni commerciali di carattere consulenziale con Valnan S.r.l., aventi normali termini di pagamento tutte con scadenza entro l'anno

I **debiti tributari** pari a Euro 176.251 si riferiscono alle ritenute da versare sui redditi di lavoro dipendente e autonomo, ai debiti tributari per imposte dirette, di cui in parte stimate in relazione al presente semestre ed altri debiti di importo residuo.

I **debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale**, pari a Euro 147.411, si riferiscono a contributi e sono comprensivi dei fondi di previdenza complementare.

Gli altri debiti, pari a Euro 387.568 comprendono debiti correnti verso dipendenti per salari e stipendi, per mensilità e ferie non godute e altri debiti.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel bilancio intermedio al 30 giugno 2021 non sono iscritti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non si evidenziano debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6-ter del Codice Civile

Finanziamenti effettuati dai soci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 19-bis del Codice Civile si precisa che non stati effettuati finanziamenti alla Società da parte dei Soci.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono pari a Euro 74.254 (Euro 40.454 al termine del precedente esercizio) e fanno riferimento principalmente ai ratei passivi rilevati per fatture di consulenza.

Crediti e debiti di durata superiore ai cinque anni

La società non ha crediti o debiti la cui durata è superiore a cinque anni.

Nota Integrativa Conto economico

Valore della produzione

Conformemente a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice civile si specifica che i ricavi sono principalmente relativi alla vendita al dettaglio di parafarmaci, farmaci da banco e prodotti ortopedici soprattutto mediante il canale e-commerce. I ricavi del primo semestre 2021, come rappresentato nella tabella che segue, sono stati prodotti nel mercato nazionale per il 99% circa e nei mercati esteri (Paesi CEE/Paesi EXTRA CEE) per l'1 % circa.

Il valore della produzione include, inoltre, per Euro 1.579.250 i ricavi per servizi di co-marketing e promozionali verso controparti di primario standing.

Di seguito si espone un prospetto dell'andamento dei ricavi comparati con il periodo precedente.

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazioni |
|--|---|---|-------------------|
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 40.007.335 | 31.309.826 | 8.697.509 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (647.637) | 2.564.326 | (3.211.963) |
| 5) Altri ricavi e proventi | 67.453 | 348.692 | (281.239) |
| Totale | 39.427.151 | 34.222.844 | 5.204.307 |

I ricavi per vendita di beni e prestazione di servizi ammontano a Euro 39.427.151 (Euro 34.222.844 nel 1° semestre 2020).

Non si ritiene significativa la suddivisione per categorie di attività, in quanto i ricavi fanno riferimento interamente al core business della Società come sopra definito.

Costi della produzione

A sintetico commento dell'andamento economico del periodo precisiamo quanto segue:

Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci

I costi delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci, al netto di resi, abbuoni e sconti ammontano ad Euro 27.036.800 (Euro 23.235.411 nel 1° semestre 2020).

Costi per servizi

I costi per servizi sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per Euro 8.432.483 (Euro 8.353.136 nel 1° semestre 2020).

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazioni |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Spese di trasporto | 3.400.864 | 2.781.712 | 619.152 |
| Spese di pubblicità | 2.133.495 | 2.272.988 | (139.493) |
| Consulenze professionali e operative | 977.251 | 1.143.156 | (165.905) |
| Costi di logistica | 1.157.820 | 1.034.132 | 123.688 |
| Energia elettrica | 62.361 | 40.027 | 22.334 |
| Acqua | 3.332 | 4.981 | (1.649) |
| Manutenzioni e riparazioni | 22.457 | 7.028 | 15.429 |
| Servizi assicurativi | 52.523 | 33.924 | 18.599 |
| Compensi agli amministratori oltre oneri contributivi | 171.571 | 111.411 | 60.160 |
| Canoni e licenze software | 201.570 | 232.967 | (31.397) |
| Compensi associati in partecipazione | 23.889 | 4.628 | 19.261 |
| Costi "Covid" | 37.596 | 232.135 | (194.539) |
| Spese telefoniche | 33.854 | 68.623 | (34.769) |
| Spese di rappresentanza | 951 | 433 | 518 |
| Alberghi, ristoranti, viaggi e trasferte | 6.810 | 2.560 | 4.250 |
| Altri | 146.139 | 382.431 | (236.292) |
| TOTALE | 8.432.483 | 8.353.136 | 79.347 |

Le spese di trasporto fanno riferimento ai costi sostenuti dalla società per spedizioni gratuite al cliente, i costi di logistica sono relativi alle spese inerenti la movimentazione merci nei magazzini di stoccaggio. L'incremento delle due voci è connesso all'espansione dei volumi di vendita conseguiti nel primo semestre 2021.

Le spese di pubblicità sono da ricondursi prevalentemente ai costi sostenuti per le campagne pubblicitarie sui diversi motori di ricerca e social network.

La voce consulenze professionali e operative comprende sia la parte relativa alla Borsa, pari a Euro 166.460, generiche per Euro 323.191 e operative per Euro 487.600. La riduzione di tale voce è legata alla rinegoziazione degli accordi commerciali per le consulenze operative infatti i costi per servizi di comunicazione e materiale informatico di cui sostenuti verso la società controllata Valnan S.r.l. sono pari a Euro 248.000 e il restante verso la società High Technologies and Telecommunications Consulting S.r.l.

I costi Covid relativi al primo semestre 2021 sono riconducibili alle spese di sanificazione dei locali.

Costi per godimento di beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 564.279 (Euro 471.473 nel 1° semestre 2020).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazione |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Fitti passivi | 163.290 | 128.251 | 35.039 |
| Canoni di noleggio | 89.167 | 65.786 | 23.381 |
| Canoni di leasing e maxicanone | 268.929 | 243.654 | 25.275 |
| Altri costi per godimento beni di terzi | 42.894 | 33.781 | 9.113 |
| TOTALE | 564.279 | 471.473 | 92.808 |

La voce fa riferimento principalmente ai canoni di locazione sostenuti per l'utilizzo di immobili commerciali ove esercitano l'attività i punti vendita fisici. I canoni di leasing fanno riferimento al leasing immobiliare stipulato per l'acquisizione dell'immobile destinato a magazzino stoccaggio e spedizione merci e al leasing strumentale stipulato per l'acquisizione di un primo impianto di automazione della linea spedizione merci.

Costi per il personale

La voce "costi per personale" pari ad Euro 1.891.454 (Euro 1.242.959 nel 1° semestre 2020) accoglie i costi sostenuti nel corso del periodo per il personale dipendente.

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazione |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| a) salari e stipendi | 1.371.162 | 894.352 | 476.810 |
| b) oneri sociali | 411.834 | 265.546 | 146.288 |
| c) trattamento di fine rapporto | 93.408 | 59.404 | 34.004 |
| d) altri costi | 15.050 | 23.657 | (8.607) |
| TOTALE | 1.891.454 | 1.242.959 | 648.495 |

In dettaglio, alla voce B9a) sono rilevati i salari e gli stipendi comprensivi delle quote maturate e non corrisposte relative a mensilità aggiuntive e ferie maturate e non godute al lordo delle ritenute per imposte ed oneri sociali a carico del dipendente; alla voce B9b) gli oneri a carico dell'impresa, al netto degli importi "fiscalizzati", alla voce B9c) gli accantonamenti effettuati nel periodo per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ed infine alla voce B9e) altri costi.

In ossequio al disposto dell'art. 2427 n. 15 del Codice civile, Vi informiamo che il movimento del personale dipendente ed il conseguente numero medio alla data del bilancio intermedio risulta:

| | Impiegati | Totale |
|----------------------------------|-----------|--------|
| Inizio periodo | 84 | 84 |
| Assunzioni/passaggi di qualifica | 17 | 17 |
| Uscite/passaggi di qualifica | 6 | 6 |
| Fine periodo | 95 | 95 |
| Numero medio | 87 | 87 |

Ammortamenti e svalutazioni

La voce "ammortamenti e svalutazioni" pari ad Euro 708.853 (Euro 588.237 nel 1° semestre 2020) accoglie ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 530.045 e ammortamenti delle immobilizzazioni materiali per Euro 178.808.

Nessuna delle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte in bilancio è stata sottoposta a svalutazione in quanto nessuna di esse manifesta perdite durevoli di valore.

Si ricorda che gli Amministratori nella predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 hanno fatto ricorso alla deroga normata dal DL 104/2020, convertito in Legge 126/2020, in materia di sospensione del processo di ammortamento di tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali per l'esercizio 2020. Nel bilancio intermedio al 30 giugno 2020 gli ammortamenti delle immobilizzazioni erano invece stati regolarmente calcolati e imputati al conto economico di periodo.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 221.339 (Euro 94.046 nel 1° semestre 2020).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| Descrizione | Sei mesi al 30 Giugno 2021 | Sei mesi al 30 Giugno 2020 | Variazione |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Imposte e tasse non su reddito | 16.314 | 17.722 | (1.408) |
| Multe e ammende (indeducibili) | - | 2.361 | (2.361) |
| Sopravvenienze passive | 167.301 | 43.161 | 124.140 |
| Perdite su crediti | - | 30.770 | (30.770) |
| Altri | 37.724 | 32 | 37.692 |
| TOTALE | 221.339 | 94.046 | 127.293 |

Proventi e oneri finanziari

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, lettere 11) e 12) c.c. segnaliamo che la Società nel periodo non ha realizzato proventi da partecipazioni e non ha speso nell'area finanziaria del conto economico interessi e oneri finanziari diversi da quelli di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice civile.

Si segnala che la voce C) 17) e) del Conto Economico è pari a Euro 658.424 (Euro 627.690 nel 1° semestre 2020). La voce è prevalentemente costituita dalle commissioni di incasso sostenute dalla società per gli incassi online tramite le piattaforme finanziarie "Incasso sicuro" Pay-Pal e Braintree.

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 del c.c. si precisa che nel periodo in chiusura non sono stati rilevati elementi di ricavo che per valore o entità possano essere considerati di incidenza eccezionale.

Importo e natura dei singoli elementi di costo di incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 del c.c. si precisa che nel periodo in chiusura non sono stati rilevati elementi di costo che per valore o entità possano essere considerati di incidenza eccezionale.

Imposte sul reddito di periodo, correnti, differite e anticipate

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza del periodo chiuso al 30/06/2021.

| | | |
|---------------|-------------|---------------|
| Imposta IRES | Euro | 9.334 |
| Imposta IRAP | Euro | 50.398 |
| Totale | Euro | 59.732 |

Nota Integrativa Altre Informazioni

Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 c.c. si precisa che nel I semestre 2021 la società ha sostenuto costi per compensi agli amministratori per complessivi Euro 157.904 di cui Euro 135.901 relativi a compensi e rimborsi spese e Euro 22.003 a titolo di contributi previdenziali a carico azienda.

Nel corso del periodo sono stati, inoltre, corrisposti compensi ai membri del collegio sindacale per Euro 13.667.

Compensi alla società di revisione

La revisione del bilancio di periodo e il controllo legale dei conti è affidata alla società di Revisione Deloitte e Touche.

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del Codice civile:

| | Valore |
|---|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali | 18.000 |
| Revisione limitata del bilancio intermedio | 8.000 |
| Verifiche periodiche e regolarità fiscali | 4.000 |
| Totale corrispettivi spettanti alla società di revisione | 30.000 |

Importo complessivo degli impegni (inclusi i leasing) delle garanzie e delle passività potenziali

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del Codice civile, si comunica che la Società è parte utilizzatrice di due contratti di locazione finanziaria, il primo sottoscritto per l'acquisizione dell'immobile strumentale sito in Migliarino Pisano (PI) e il secondo sottoscritto per l'acquisizione dell'impianto di automazione di una macchinario WMS, linee e sistemi di automazione e movimentazione al servizio del picking e della preparazione ordini completo di accessori e attrezzature. L'impegno finanziario assunto inizialmente è rispettivamente pari a Euro 4.276.696 ed Euro 681.515. Alla data della chiusura del periodo l'impegno residuo della società, a fronte dei due contratti citati, ammonta rispettivamente a Euro 3.139.249 e Euro 369.749.

Gli effetti sul bilancio di periodo che si sarebbero ottenuti contabilizzando tali operazioni secondo la metodologia finanziaria sono esposti di seguito:

| | |
|--|--|
| Società di leasing | Alba Leasing |
| Contratto n. | 1142710 |
| Descrizione | Fabbricato ad uso industriale a due piani fuori terra con annessi due piccoli fabbricati accessori ad area di pertinenza esclusiva |
| | Importo |
| Valore attuale delle rate non scadute + opzione d'acquisto | 3.139.249 |
| Interessi passivi di competenza | 28.526 |
| Costo storico | 3.916.000 |
| Ammortamento dell'esercizio | 58.740 |
| Valore contabile | 3.798.520 |

| | |
|--|--|
| Società di leasing | Fraer Leasing |
| Contratto n. | SI 82058 |
| Descrizione | Linee e sistemi di automazione e movimentazione magazzino Pisa |
| | Importo |
| Valore attuale delle rate non scadute + opzione d'acquisto | 369.749 |
| Interessi passivi di competenza | 4.708 |
| Costo storico | 650.000 |
| Ammortamento dell'esercizio | 48.750 |
| Valore contabile | 552.500 |

Per quanto concerne le passività potenziali, si segnala che Centro Distribuzione del Farmaco S.p.A. ha ottenuto un decreto ingiuntivo nei confronti della Società per un credito che lo stesso vantava nei confronti di Pharma Sangiorgio S.r.l. in liquidazione (da cui Farmaè ha acquistato un ramo d'azienda nel precedente esercizio) per un importo pari a 26.182 Euro. La Società ritiene di non essere responsabile di tale passività, avendo circostanziato le attività a passività trasferite nell'ambito dell'operazione di acquisto del ramo d'azienda.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, si specifica che la Società non ha emesso strumenti finanziari e titoli.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La Società non ha costituito all'interno del patrimonio della stessa alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art. 2447-bis, lettera a), c.c. e nemmeno ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447-bis, lettera b), c.c.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate e controllate

Ai sensi dell'art. 2427, punto 22/bis del Codice civile di seguito si specifica che si identificano quali parti correlate la società Bewow S.r.l. (Cod. Fisc. e P. IVA 02324350467), la controllata Valnan S.r.l. (Cod. Fisc. e P.IVA 01348440460) e la controllata Sanort (Cod. Fisc. e P.IVA 01277470454).

Si riportano nella seguente tabella i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi con parti correlate/controllate nel periodo chiuso al 30 giugno 2021:

| (In Euro) | Crediti | Debiti | Costi | Costi capitalizzati | Ricavi |
|----------------------|---------|--------|---------|---------------------|--------|
| BEWOW S.r.l. | | 63.141 | | 98.031 | |
| VALNAN S.r.l. | | 96.624 | 248.000 | 12.000 | |
| SANORT s.r.l. | 30.196 | | | | 1.926 |

Con la società controllata "Valnan S.r.l." unipersonale, come accennato nel paragrafo relativo ai "costi per servizi", nel corso del periodo sono state intrattenute relazioni commerciali di consulenze tecniche per un valore di Euro 248.000. Tali rapporti vengono regolati a prezzi di mercato confrontabili con i prezzi praticati da altri operatori alla stessa società "Farmaè S.p.A." nel corso del periodo in chiusura.

Dalla società "Bewow S.r.l." sono state acquistati gli arredamenti per la nuova sede.

Unità locali

Nel corso del primo semestre 2020 la società ha operato, oltre che nella sede legale, anche nelle unità locali di seguito elencate:

- Lido di Camaiore (LU), Via Aurelia n. 335 presso Ospedale Versilia (punto vendita negozio);
- Pistoia (PT), Via Ciliegiole snc, presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Lucca (LU), Via G. Lippi Francesconi snc presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Prato (PT), Via Suor Niccolina Infermiera, n. 20 presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Massa (MS), Via E. Mattei, n. 21 presso presidio ospedaliero (punto vendita negozio);
- Livorno (LI), Viale Ippolito Nievo, n. 158/160 (punto vendita negozio);
- Viareggio (LU), Via Marco Polo, n. 139 (Uffici);
- Viareggio (LU), Piazza Mazzini, n. 20 (Uffici);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (magazzino);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (negozi);
- Viareggio (LU), Viale Marconi, n. 84 PT e P1 (negozi e laboratorio parrucchiere ed estetista);
- Sarzana (SP), Piazza S. Giorgio, n. 2 (punto vendita negozio).

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi del n. 22-ter dell'art. 2427 c.c. si evidenzia che al termine del periodo non sussistono accordi (o altri atti, anche collegati tra loro) che espongono la società a rischi consistenti i cui effetti non risultano dallo Stato patrimoniale e la cui conoscenza potrebbe essere utile per una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della società.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2427 bis del Codice Civile

La Società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società o enti.

Adempimento degli obblighi di trasparenza e di pubblicità dei contributi percepiti da amministrazioni pubbliche o soggetti a queste equiparati

Con riferimento alla disciplina in termini di trasparenza delle erogazioni pubbliche prevista dalla Legge 4 agosto 2017, n.124 - articolo 1, commi 125-129 si comunica che la Società non ha ricevuto contributi pubblici a fondo perduto (maggiori di Euro 10.000) nel primo semestre 2021

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Ai sensi dell'art. 2423 bis, comma 1, n. 4 c.c. si riportano di seguito i fatti di rilievo successivamente alla chiusura del periodo in esame.

In data 21 luglio 2021 Farmaè e Sanort S.r.l., in esecuzione delle rispettive delibere consiliari e assembleari assunte in data 6 maggio 2021 e, non essendo stata presentata alcuna opposizione ai sensi dell'art. 2503 cod. civ., hanno stipulato l'atto notarile di fusione per incorporazione di Sanort S.r.l. in Farmaè. L'operazione di fusione per incorporazione ha determinato l'estinzione di Sanort S.r.l. e quindi l'annullamento delle sue partecipazioni e del suo capitale sociale. Il capitale sociale di Farmaè è rimasto invece inalterato rispetto a quello esistente alla data odierna, così come la compagine sociale e le partecipazioni detenute dai soci nel capitale sociale della stessa. Gli effetti contabili e fiscali della Fusione decorrono dal 1° gennaio 2021.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del C.C.

In ossequio a quanto stabilito dall'art. 2427 bis c.c. si precisa che la società, in data 28.07.2020, ha sottoscritto un Interest Rate Swap (IRS) con data iniziale 28.07.2020 e scadenza 31.07.2025 avente nozionale iniziale di Euro 1.500.000. L'elemento coperto è rappresentato dal rischio tasso di interesse su un finanziamento passivo di pari importo, il cui piano di ammortamento prevede un rimborso mensile a decorrere dal 28.07.2020 con ultima rata il 31.07.2025. L'operazione è avvenuta con la Banca Unicredit ed il valore di mercato (cd. "mark to market") dello strumento finanziario alla data del 30.06.2020 è negativo e pari a Euro 8.533.

Nota Integrativa parte finale

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio semestrale al 30/06/2021 e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data del 30/06/2021 e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio di periodo.

Dichiarazione di conformità

Dichiarazione di conformità

Il presente bilancio è conforme ai risultati delle scritture contabili ed è vero e reale.

Il Consiglio di Amministrazione

Riccardo Iacometti Presidente e AD

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: + 39 02 83322111
Fax: + 39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO INTERMEDIO

Al Consiglio di Amministrazione di
Farmaè S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale, al 30 giugno 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa di Farmaè S.p.A. (la "Società") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio intermedio 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 on Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio intermedio 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 intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Società per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della Società in conformità al principio contabile OIC 30.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Davide Bertoia
Socio

Milano, 27 settembre 2021

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

