



TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

INDICE

Talea Group S.p.A.	Pag. 2
Struttura del Gruppo e partecipazioni	Pag. 3
Struttura del capitale sociale	Pag. 3
Corporate Governance	Pag. 4

RELAZIONE SEMESTRALE DEL GRUPPO TALEA AL 30 GIUGNO 2023

Lettera agli azionisti	Pag. 6
Descrizione dell'Azienda e modello di business	Pag. 8
Programmi futuri e strategia	Pag. 10
Andamento della gestione	Pag. 17
Eventi rilevanti del periodo	Pag. 24
Eventi significativi dopo la chiusura del periodo	Pag. 25
Evoluzione prevedibile della gestione	Pag. 26
Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti acquistate/alienate	Pag. 27
Principali fattori di rischio a cui è esposta l'Azienda	Pag. 27
Attività di direzione e coordinamento	Pag. 29
Rapporti con parti correlate	Pag. 30

TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

Talea Group S.p.A.

Il Gruppo Talea è un player online Europeo multicanale nei settori di seguito descritti con più di 100.000 referenze.

- **Salute e Benessere**

Con le sue piattaforme online www.farmae.it, www.farmaeurope.eu/fr, www.farmaeurope.eu/en, www.farmaeurope.eu/es, www.farmaeprofessional.com, www.amicafarmacia.com, e www.dokidaki.it il Gruppo è leader in Italia nella vendita di prodotti per la salute e il benessere. È presente sul territorio nazionale, in Toscana Liguria e Piemonte, con 11 punti vendita fisici.

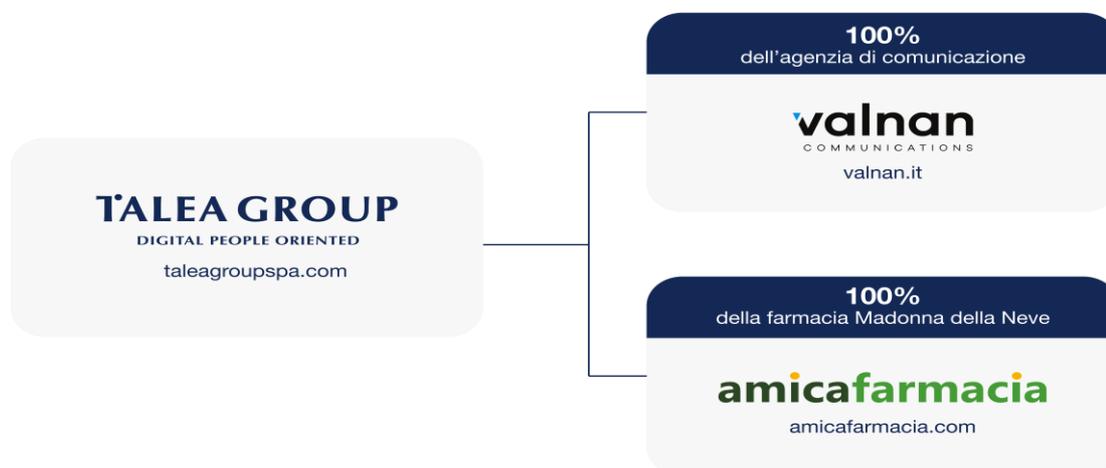
- **Beauty**

Il Gruppo opera nel mercato della bellezza (settore professionale, prodotti per capelli e profumeria con Skincare, MakeUp e Fragranze) con il marchio Beautyè con la sua piattaforma online www.beautyè.it e un negozio a Viareggio, che unisce l'esperienza della bellezza di prestigio della profumeria con un salone di bellezza.

- **Ortopedia**

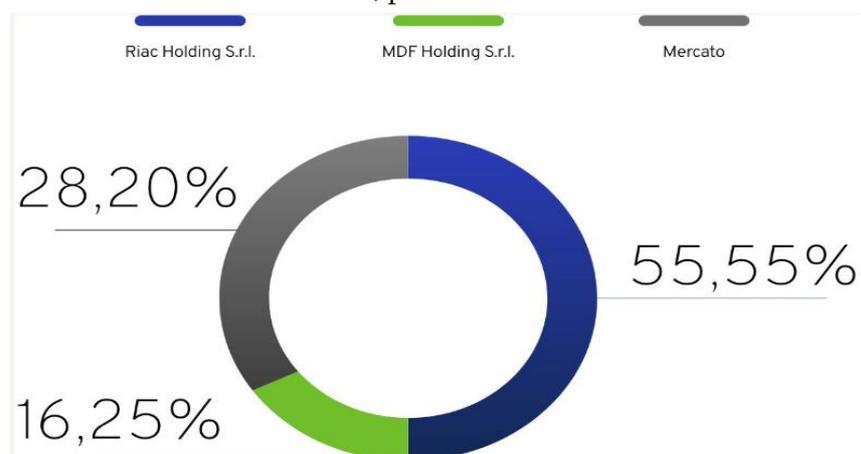
Il Gruppo entrato recentemente nel mercato dell'ortopedia pesante a favore della protezione della salute per le disabilità gravi, acquisendo Sanort con la sua piattaforma www.sanort.com.

Struttura del Gruppo al 30 Giugno 2023



Struttura del capitale sociale

Il capitale sociale di Talea Group S.p.A. è pari a Euro 3.423.135 ed è suddiviso come di seguito in 6.846.270 azioni, prive di valore nominale.



*Realtà posseduta da Riccardo Iacometti che detiene anche 200,000 azioni ordinarie che corrispondono al 2,92% del capitale di Talea Group S.p.A. incluso del flottante.

Corporate Governance

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Iacometti	Presidente
Alberto Maglione	Vice Presidente
Giuseppe Cannarozzi	Consigliere
Vincenza Nicoletta Colucci	Consigliere
Marco di Filippo	Consigliere
Giovanni Bulckaen	Consigliere Indipendente
Marco Guidi	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

Talea Group 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 3.423.135, sottoscritto e versato.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2022 e rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2024.

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 2022-2024.



TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

Lettera agli azionisti

Cari Azionisti,

il 2022 è stato un anno caratterizzato da dinamiche di mercato complesse: il conflitto in Ucraina e la crisi energetica hanno contribuito a creare una situazione macroeconomica e geopolitica estremamente instabile ed incerta che ha determinato una forte ed evidente instabilità sul modo di vivere delle Persone. Anche nei primi sei mesi di questo nostro 2023 le cose non sono migliorate, anzi si sono forse aggravate rispetto ai principi inflattivi che hanno toccato direttamente le capacità di spesa di tutti noi. Il coraggio, l'entusiasmo, la professionalità delle nostre Persone tutte ha però contribuito in modo determinante a rispondere con resilienza a questa effettiva instabilità, mai indietreggiando rispetto al valore assoluto della nostra missione di portare salute, benessere e bellezza nella vita delle Persone.

Come sapete nel mese di febbraio 2023 abbiamo annunciato un grande progetto di crescita e sviluppo con l'operazione di rebranding di Farmaè S.p.A in Talea Group S.p.A, che ci consente di valorizzare i punti di forza del nostro Gruppo, che abbiamo coltivato e fatto crescere guardando ai nostri stakeholders proprio come una Talea che diventa una pianta forte e sana. Il DNA della nostra Talea, è costituito dall'impegno a fornire soluzioni innovative e sostenibili per i nostri clienti e partner, sempre alla ricerca di nuove opportunità di crescita e sviluppo. Grazie alle nuove tecnologie e al digitale abbiamo tutti la possibilità di esercitare un maggior controllo sulle nostre vite, con risultati sorprendenti per le Aziende e gli Individui. Sono le Persone a modificare la dinamica della relazione con le marche, ed è proprio sulle Persone che da sempre abbiamo posto l'accento e da cui siamo partiti per far evolvere la nostra strategia di crescita. Con Talea, stiamo portando a compimento i bisogni e i desideri delle Persone e delle Aziende, grazie alla Digital Transformation, al Business Digitale e alla Data Economy.

I risultati di questo primo semestre 2023 sono la testimonianza della nostra continua ferma e certa volontà alla crescita. In un percorso di crescita e di consolidamento, come il nostro ancora in itinere, è proprio in momenti apparentemente complessi, come l'attuale per i motivi di cui sopra, che si deve trovare il coraggio di intraprendere e di continuare a credere fortemente in quanto gli investimenti del presente siano la premessa indispensabile per la creazione del valore del prossimo presente e del futuro. Per questo all'inizio del 2023 abbiamo continuato ad investire sull'implementazione della nostra capacità logistica, lanciando a luglio un nuovo hub logistico completamente automatizzato in Piemonte di 13.000 mq e abbiamo non inteso traslare sui nostri clienti quell'inflazione che abbiamo invece subito soprattutto nei primi mesi dell'anno e su cui a partire dal mese di maggio ci siamo allineati. Se questo ha avuto una certa rilevanza sull'EBITDA del primo semestre 2023, se confrontato sullo stesso dell'anno precedente (per quanto migliorativo rispetto all'ultimo semestre 2022 e quindi in tendenza favorevole) e sul risultato netto di Gruppo, è certo che non ha minimamente arrestato la crescita dei ricavi che continua a migliorare YoY in modo esponenziale (+37,2%).

Quello che vi sorprenderà prossimamente, come sta sorprendendo me ogni giorno, è la capacità di continuare a crescere evolvendo il modello non solo nella direzione della crescita dei ricavi ma anche in

TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

termini di miglioramento delle nostre marginalità commerciali. Grazie ad un continuo percorso di crescita per linee esterne (acquisizioni e aggregazioni), e quindi alla conseguente e concreta possibilità di migliorare le nostre economie di scale, e al definitivo ingresso di Talea Media sapremo a stretto giro accelerare sull'evoluzione del nostro piano industriale.

Vi confermo oggi quanto riportato nella lettera agli azionisti sulla chiusura del bilancio 2022.

Talea sarà una pianta grande, forte e rigogliosa.

Talea è già oggi il futuro che vogliamo condividere con voi.

Grazie.

Riccardo Iacometti



Descrizione dell'Azienda e Modello di Business

Overview del Gruppo

Talea Group S.p.A, società quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana nata dal rebranding di Farmaè S.p.A., è tra i principali gruppi digitali in Europa nel macrosettore multicanale della Salute, Benessere e Bellezza e nei servizi Media e di trasformazione digitale per le imprese.

Talea Group S.p.A. opera con un modello di business fondato su due aree di generazione di ricavi: l'Area Consumers, dedicata all'e-retailing in cui ad oggi operano i brand commerciali Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Sanort, Beautyè, Dokidaki, Mood Concept Store www.moodconceptstore.com e Gooimp www.gooimp.it quest'ultime due entrate a luglio 2023 e l'Area Industrial dedicata ai servizi media e di trasformazione digitale con Talea Media e Valnan Communications.

Il Gruppo – che oggi conta più di 240 professionisti - pone al centro dei propri valori e delle proprie azioni le Persone e le Aziende per soddisfarne bisogni e desideri e fonda la sua identità sulla cultura digitale e sulla capacità di evolvere i modelli di business e generare crescita all'interno dei mercati di riferimento in cui opera, attraverso soluzioni innovative e sostenibili.

Talea Group S.p.A è fra i primi player online multicanale in Europa nel macrosettore della Salute, Benessere e Bellezza.

In Italia è leader indiscusso nel segmento della Salute e Benessere con i brand commerciali Farmaè www.farmae.it, AmicaFarmacia www.amicafarmacia.com, FarmaEurope www.farmaeurope.it e il recente Dokidaki www.dokidaki.it

Il brand Farmaè www.farmae.it è al primo posto in Italia nelle vendite online ed è presente sul territorio nazionale anche con 9 punti vendita fisici in Toscana. Il brand AmicaFarmacia, acquisita da Talea Group S.p.A nel settembre del 2021, è il secondo player online di riferimento in Italia ed è presente sul territorio nazionale, in Piemonte, anche con due negozi fisici, tra cui l'unica farmacia del Gruppo "Madonna della Neve" (AmicaFarmacia Srl). Nel mese di maggio 2022 Talea Group Spa ha inoltre acquisito, da Farmaeurope S.r.l, il marchio Farmaeurope ed il relativo dominio internet www.farmaeurope.it e successivamente ha introdotto, lanciandolo direttamente, anche un nuovo canale online www.dokidaki.it.

Nel settore della Salute e Benessere in Italia Talea Group con i brand commerciali Farmaè, AmicaFarmacia, Farmaeurope, Dokidaki rappresenta oltre il 25% del mercato online di riferimento, garantendo una leadership indiscussa.

Talea Group S.p.A opera inoltre dal dicembre del 2020 nel mercato Beauty (segmento profumeria: skincare, make up, fragranze; segmento professionale: prodotti per i capelli) con il brand commerciale Beautyè www.beautyè.it attraverso la sua piattaforma online www.beautyè.it e un negozio sul viale a mare di Viareggio, che unisce l'esperienza della profumeria (primo piano) con quella tipica del salone di bellezza (secondo piano).

Il Gruppo inoltre, sempre nel 2020, è entrato nel mercato dell'Ortopedia a favore della tutela della salute per disabilità gravi facendo una fusione per incorporazione della società Sanort con la sua sola piattaforma online www.sanort.com.

Alla fine del mese di giugno 2023 Talea Group S.p.A ha infine deciso di entrare nelle case degli italiani con nuove linee di prodotti per la cura e il benessere delle persone, anche in ambito domestico, perfezionando nel mese di luglio 2023 l'acquisizione del ramo di azienda Bewow Srl avente ad oggetto il marchio Gooimp, startup nella commercializzazione dei prodotti per l'igiene e la cura della persona e il marchio Mood Concept Store, attivo nell'eRetailing nel settore dell'arredamento & home living con la piattaforma online www.moodconceptstore.com e un negozio sul viale a mare di Viareggio.

In totale il Gruppo tratta, ad oggi, oltre 100.000 referenze corrispondendo ad ogni esigenza del cliente finale in una logica "everytime everywhere".

La storia recente del Gruppo testimonia un incredibile percorso di crescita, dall'anno della sua fondazione ad oggi la crescita del fatturato è stata esponenziale e il Gruppo ha visto evolversi il suo modello di business in funzione delle oggettive necessità del target di riferimento, che sia il cliente finale piuttosto che l'industria, ottenendo rilevanti quote di mercato e consolidando nel tempo il presidio della quota acquisita.

Le acquisizioni hanno consentito al Gruppo di valorizzare tutta una serie di sinergie che sono un presupposto fondamentale per migliorare i risultati attesi e le performance di Gruppo nei prossimi anni, ad esempio: significativo incremento della base utenti, miglioramento delle condizioni di acquisto grazie ad una maggiore massa critica dei volumi, ulteriore sviluppo di partnership industriali finalizzate a incrementare azioni mirate di marketing e comunicazione, potenziamento di un'unica piattaforma media di Gruppo.

Grazie alla conoscenza e alla trasparenza della lettura di milioni di dati il Gruppo Talea è diventato un mezzo di riferimento per le principali industrie di settore, con le quali sviluppa partnership e dalle quali viene percepita non solo come un importante cliente, il primo in Italia, ma anche come piattaforma media attraverso la quale approfondire la conoscenza del mercato e veicolare efficacemente la comunicazione ai propri consumatori. Questa attività ha generato un'ulteriore linea di entrate, denominata *Co-Marketing*, che sta proiettando una forte quota della redditività del Gruppo sempre più orientato ad operare come Media e non solo come eCommerce. A questa si aggiungerà, a partire dal la fonte di ricavi rappresentata da Talea Media, la concessionaria pubblicitaria di Talea Group S.p.A.

Il Gruppo Talea è anche un vero e proprio Tech Group, che si alimenta grazie a un'introduzione costante di innovazione tecnologica sia in termini di soluzioni software per il business che di piattaforme digitali per sfruttare appieno le opportunità che offrono le nuove tecnologie, valorizzando al meglio la costante integrazione tra i canali online e offline per migliorare la Customer Experience e la Customer Journey.

L'esperienza d'acquisto, determinante per la risultanza del modello di business, passa anche attraverso lo sviluppo della capacità logistica per migliorare e accelerare la principale leva di servizio: la consegna. Al primo polo logistico situato a Migliarino Pisano in Toscana di 6.500 mq dotato di un sistema completamente automatizzato si è aggiunto, entrando in piena operatività a fine luglio 2023 il nuovo polo logistico in Piemonte, a Nichelino (TO), che con i suoi 13.000 mq ed una automazione ancora più spinta (

efficienza + 30% rispetto a quella già performante di Migliarino Pisano) fa crescere ad oltre quattro volte la capacità logistica del Gruppo garantendo il supporto agli importanti progetti di crescita dimensionale sia per linee interne che per linee esterne.

Programmi futuri e strategia

Il 14 febbraio 2023 è stata presentata al mercato la nuova strategia di crescita che il Gruppo intende portare avanti sulla base della forte capacità, sviluppata nel corso degli anni, di far evolvere i modelli di business e di generare crescita e prosperità all'interno dei mercati di riferimento in cui opera grazie anche alla profonda cultura analitica che oggi rappresenta uno dei valori strategici del Gruppo e la premessa a consolidare e far prosperare il valore della Data Economy.

Nell'occasione dell'evento "Essere per Diventare: Talea Group presenta la sua visione del futuro", Talea Group ha presentato questa sua nuova visione evolutiva partendo dalla necessità di fare un'operazione di rebranding del Gruppo, che guarda alla crescita evolutiva e ad una migliore valorizzazione del modello di business. Il Gruppo ha così deciso di cambiare denominazione in Talea Group – Digital People Oriented.

Talea è un termine utilizzato in botanica per descrivere un metodo di propagazione delle piante: consiste nell'utilizzare un rametto, una foglia o una radice di una pianta madre per creare una nuova pianta. La Talea permette di conservare caratteristiche genetiche di una pianta specifica, perché la nuova pianta prodotta avrà gli stessi geni della pianta madre. Il nome Talea rappresenta perfettamente l'essenza e la filosofia del Gruppo: un team di Persone appassionate che si impegnano ogni giorno sul digitale a propagare, prosperare e far crescere le opportunità per Clienti e Partner. La volontà di Talea Group è quella di coltivare e far crescere le opportunità per i suoi stakeholders, proprio come una Talea che diventa una pianta forte e sana. Il DNA di Talea Group rappresenta l'impegno a fornire soluzioni innovative e sostenibili per i Clienti e Partner, sempre alla ricerca di nuove opportunità di crescita e sviluppo.

La strategia di crescita di Talea Group

Guidata dal principio di crescita sostenibile, dove sostenibile implica sia temi relativi all'EBITDA sia alla sostenibilità in senso ESG, il Gruppo punta alla creazione di valore attraverso una strategia di:

- 1. Consolidamento della quota di leadership nei mercati originari** (Salute, Benessere e Bellezza), all'interno dei quali genera crescita e prosperità grazie a family brand digitalmente competitivi e vicini alle Persone e alle Aziende.
- 2. Crescita per acquisizione di realtà omologhe ed eterogenee in mercati cross-border**, sempre finalizzati al valore assoluto del Benessere delle Persone.
- 3. Sviluppo di business a valore aggiunto per l'Area Industrial**, cogliendo nuove opportunità di guadagno nei servizi alle imprese.

4. Consolidamento di un processo di internazionalizzazione, che prevede lo sviluppo dell'approccio multi-store nei principali paesi europei e quello di partnership industriali strategiche.

Alla base della strategia di crescita del Gruppo c'è anche la volontà di supportare l'evoluzione delle aziende nello scenario digitale attuale, non solo attraverso l'offerta di piattaforme proprietarie per la vendita di prodotti, ma anche grazie a servizi di consulenza strategica per l'evoluzione dei modelli di business in chiave digitale.

Sono tre i pilastri chiave della strategia del Gruppo:

1. Stati di bisogno: capacità di intercettare le comunità di riferimento, non più quindi solo il "consumatore" e il "cliente" ma anche il bisogno espresso e inespresso della Persona e delle Aziende, all'interno del mercato a cui il suo stato di bisogno offre soluzioni.

2. Digital Evolution: capacità di far evolvere i modelli di business grazie alla cultura digitale, quindi a family brand digitalmente evoluti, competitivi e vicini alle Persone e alle Aziende. Per accelerare la crescita del business si vuole cogliere l'esigenza di costruire intorno alla Persona e alle Aziende nuovi servizi, canali, posizionamenti in grado di sfruttare tutte le competenze e le capacità di generare performance, anche su mercati trasversali, basati sul know-how digitale.

3. Data Economy: capacità di generare crescita e dunque prosperità all'interno dei mercati in cui opera grazie alla Data Analysis, che è il valore strategico del gruppo e che rappresenta la premessa per prosperare nella Data Economy.

Il nuovo sviluppo commerciale di Talea Group

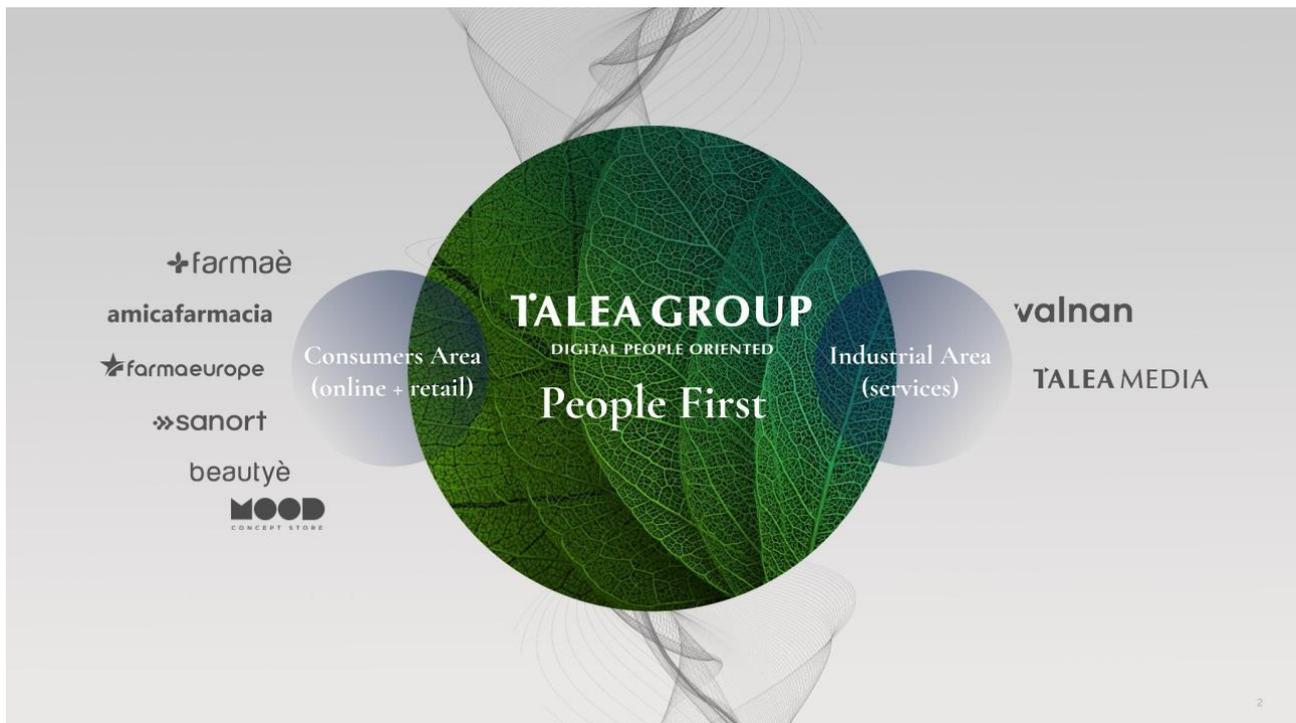
Partendo sempre dalla forte e certa volontà di mettere al centro di ogni iniziativa lo stato di bisogno della Persona e delle Industrie, il Gruppo basa l'evoluzione del suo modello di business su **due principali aree di attività commerciale:**

1. L'Area Consumers, in cui ad oggi operano i brand Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Dokidaki, Gooimp, Mood Concept Store, Sanort e Beautyè;

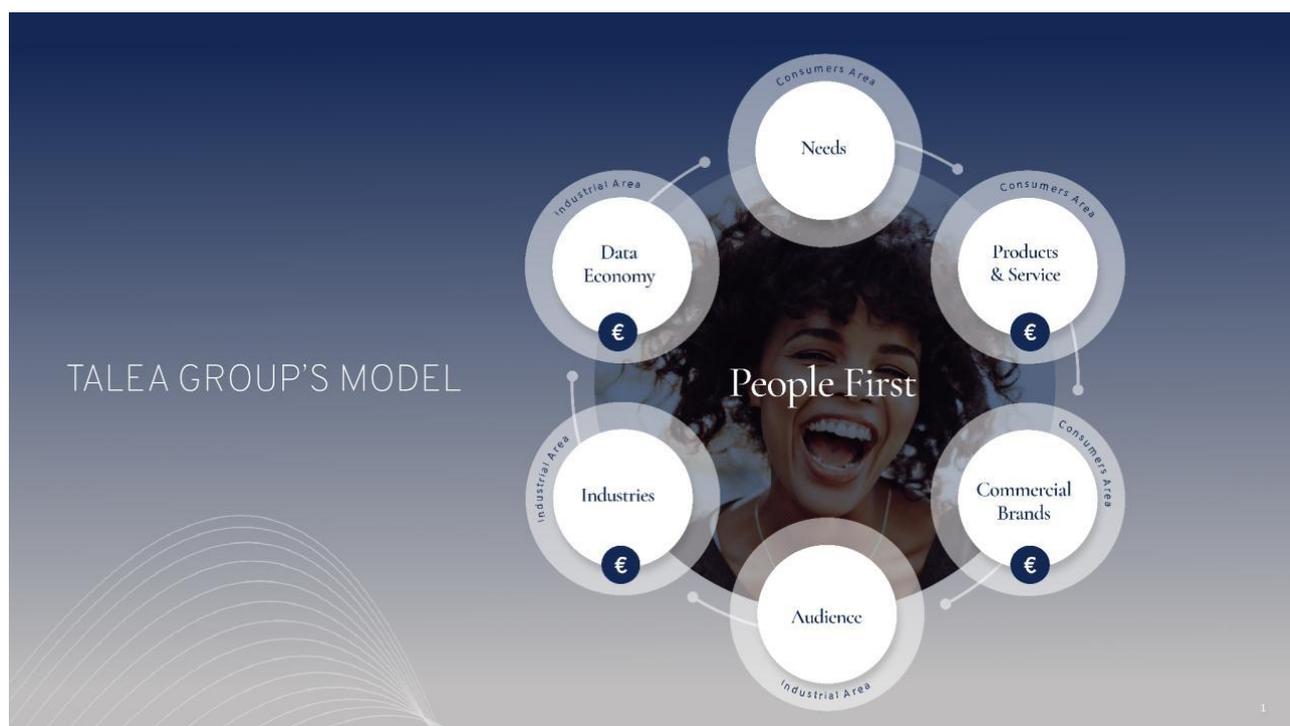
2. L'Area Industrial, in cui opera con Talea Media, il nuovo brand del Gruppo per la gestione di un ecosistema di opportunità digitali per le aziende sulle piattaforme eCommerce proprietarie e Valnan, l'agenzia di Comunicazione e Marketing online del Gruppo.

TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED



Il **modello di business** si sviluppa sulla necessità di risoluzione di uno stato di bisogno da parte delle piattaforme commerciali integrate (Area Consumers: online+retail) degli attuali brand del Gruppo (Farmaè, AmicaFarmacia, Farmaeurope, Dokidaki, Sanort, Beautyè, Gooimp e Mood Concept Store) grazie alla loro vocazione di servizio (prodotto, consegna e consulenza). Grazie al lavoro delle piattaforme digitali proprietarie si genera una audience fortemente profilata in grado di generare valore per quelle industrie di settore (e non) che intendono investire nel Co-Marketing e in Talea Media. Il modello nella sua circolarità (economia circolare) è valorizzato dalla redditività della Data Economy.



Il nuovo brand dell'area Industrial: Talea Media.

Talea Media è il nuovo brand del Gruppo pensato, voluto e ideato per operare come concessionaria pubblicitaria e valorizzare, anche in termini di economia circolare, tutte le properties e i milioni di dati generati dall'area Consumer.

Talea Media opera nella logica della nuova evoluzione del Retail Media. Il Retail Media è un nuovo strumento di advertising e una nuova tecnica di valorizzazione economica degli spazi pubblicitari digitali, dei dati di vendita al dettaglio e delle opportunità nei negozi (anche online) proprietari di un rivenditore, o di un mercato, che vengono poi resi disponibili ai marchi delle Industrie per la realizzazione di campagne pubblicitarie. Gli obiettivi delle campagne includono (ma non si limitano) la notorietà del marchio, la promozione delle vendite e la scoperta di nuovi prodotti/servizi. Il Retail Media comprende una gamma crescente di opportunità digitali che possono essere segmentate in ambienti off-site, on-site e in-store. Il Retail Media opera sui media di proprietà di un Retailer (on e offline), su altri contenuti media (on e off line) potenziati dai dati dei retailer stessi e su media di terze parti con creatività blended tra il retailer e l'advertiser.

Il Retail Media comprende anche gli elementi di targeting, ottimizzazione e misurazione delle campagne digitali.

Attraverso Talea Media il Gruppo ha la possibilità di migliorare il proprio business nel seguente modo:

1. Realizzazione di margini superiori: il business del Retail Media, consentirà a Talea Media di portare all'interno del Gruppo un business con margini maggiori rispetto al business generato dall'area Consumer.

2. Nuovo canale di vendita: creazione di un nuovo canale di vendita degli spazi digitali e fisici di proprietà di Talea (tutte le properties dell'area Consumer) che possono generare un nuovo stream di ricavi
3. Generazione di revenue incrementali: aumento delle proprie revenue, attraverso la creazione di un fatturato incrementale su nuovi budget, generati dalla vendita dei propri spazi online e offline
4. Evoluzione della relazione con le Industrie: la creazione di nuove relazioni con le industrie andrà a fornire nuove opportunità per il Gruppo che vedrà diversificare i suoi punti di contatto
5. Valorizzazione e monetizzazione dei dati: la massimizzazione del valore dei dati di prima parte consente un'ulteriore personalizzazione delle azioni verso i propri clienti.

Talea Media opera in una relazione commerciale diretta con tutte le industrie del settore così come tutte le grandi industrie italiane, anche non di settore, che vogliono cogliere le opportunità del Retail Media. Il target di riferimento è il dipartimento marketing e il Centro Media che operano nella pianificazione dei budget e degli investimenti di advertising.

La continua evoluzione della relazione industriale: il Co-Marketing.

Una ulteriore linea di ricavi per il Gruppo è generata dalle attività di Co-Marketing, coordinate e gestite dall'area marketing di Gruppo, che dal 2018 hanno valorizzato le relazioni industriali con i fornitori dell'area Consumer andando ad offrire loro attività custom dei loro brand sulle piattaforme eCommerce proprietarie.

A differenza di Talea Media l'ufficio Co-Marketing dialoga solo con le industrie di settore, in particolare con la direzione commerciale, ed offre servizi sulle piattaforme digitali che vanno dalla consulenza strategica, alla Data Analysis, fino alla realizzazione di un marketing & communication plan che aziona leve sulle properties del Gruppo.

L'evoluzione della supply chain.

Talea Logistics è la nuova anima logistica del Gruppo a cui è affidata l'efficienza e la rapidità delle consegne dei prodotti venduti sulle piattaforme digitali proprietarie. Per ottimizzare i servizi e offrire ai consumatori un'esperienza di acquisto rapida e snella è prevista la realizzazione di nuovi hub logistici. In particolare, a fine luglio 2023 è stato completato ed è entrato in piena operatività il nuovo hub logistico automatizzato da 13.000 metri quadrati a Nichelino in Piemonte, in aggiunta all'attuale hub logistico in Toscana di 6.000 metri quadrati. Sono stati così completati i nuovi investimenti in tecnologia per una maggiore automazione dei processi e dell'operatività negli Hub logistici e quindi un maggiore efficientamento dei costi. Tutta la strategia logistica – supply chain del Gruppo è improntata all'insegna della sostenibilità, con l'obiettivo di implementare soluzioni non solo efficienti dal punto di vista economico, ma che possano contribuire concretamente al benessere delle persone e dell'ambiente.

Management Team

Il Gruppo, conformemente alla crescita dimensionale sostenibile che vuole perseguire, prevede 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 & Partnerships

La Società nel 2023 ha dato seguito ad un percorso di scouting di nuovi progetti ad alto valore aggiunto sia in mercati cross-border, con l'obiettivo di ampliare l'offerta di prodotti, sia nel mercato esistente per il consolidamento della leadership.

La filosofia alla base di ogni acquisizione è finalizzata alla crescita e sviluppo dell'acquisto grazie anche alla capacità di sinergie e di economie di scala di cui il gruppo può beneficiare.

Il Gruppo si impegna quindi in un percorso finalizzato a valutare, per l'Area Consumers, opportunità di target ad alto potenziale, attivi nel canale online, oltre che opportunità di acquisizione di realtà omologhe ed eterogenee in mercati cross-border, sempre finalizzati al valore assoluto del Benessere delle Persone, anche in ambito domestico e lavorativo attraverso la centralità dell'asset digitale.

Per l'Area Industrial, come da strategia di M&A presentata al mercato, il Gruppo si apre a nuove opportunità di acquisizioni o partnership con società di servizio nell'area media, comunicazione, marketing digitale e social content, al fine di ulteriormente valorizzare l'offerta tecnica già presente nell'area Industrial attraverso Talea Media e Valnan.

Internazionalizzazione

A partire dal 2022 il Gruppo ha iniziato un percorso di profonda analisi delle propensioni di acquisto delle persone nei principali mercati Europei (Germania, Francia, Spagna, Svizzera, Austria), avvalendosi della consulenza di società specializzate, da cui è emersa una chiara identificazione del target consumers. Dopo aver capito il diverso comportamento d'acquisto per ogni paese, il lavoro strategico si è orientato sulla definizione dei principali drivers d'offerta con le industrie partner, al fine di posizionarsi sulle piattaforme con viste e category ad hoc.

Nel processo di internazionalizzazione rientra il rilascio di view sites per ogni Paese di riferimento con relativa traduzione in lingua di ogni contenuto d'ingaggio, e la realizzazione di un piano di marketing ad hoc con budget dedicato al fine di velocizzare l'ingresso attraverso le performance marketing.

Il Gruppo definisce una strategia di implementazione, all'interno della nuova Supply Chain, di flussi e procedure finalizzate a gestire le diverse logiche di approvvigionamento e consegna sul consumatore europeo.

Vengono intraprese procedure di negoziazione con i principali spedizionieri internazionali al fine di garantire i migliori flussi di consegna dall'Italia, sempre supportate dal rispetto dei principi di sostenibilità.

Sostenibilità

Il primo semestre del 2023 ci ha visto impegnati nella redazione del primo Bilancio di Sostenibilità di Talea Group S.p.A. che coincide con la scelta di condividere con gli stakeholder i risultati raggiunti dal Gruppo, nel 2022, nel campo della sostenibilità. La rendicontazione riguarda le attività svolte per monitorare e ridurre gli impatti ambientali, di processo, di prodotto, per valorizzare e sostenere le proprie persone e la comunità che da sempre l'azienda ritiene importanti per il proseguo della sua crescita responsabile.

Consapevoli del contesto internazionale ancora scosso dalla complessa situazione geopolitica che coinvolge l'Europa, vogliamo dare un segnale di continuità con i nostri obiettivi, garantendo una crescita responsabile e sostenibile. Questo primo Bilancio vuole anche segnare per il nostro Gruppo un passo importante a conferma del modello evoluto di fare impresa che abbiamo perseguito negli anni, formalizzando l'impegno a svolgere con eccellenza il lavoro, contribuendo all'evoluzione dei paradigmi di business e della sostenibilità, parte integrante del nostro DNA, tra cui la continuità nella trasparenza con tutti i nostri stakeholder.

L'impulso generato dalla sempre maggior importanza dei temi della sostenibilità e la consapevolezza del nostro impatto sul territorio hanno contribuito ad accelerare la nostra transizione verso un'azienda ancora più sostenibile, in un'ottica di miglioramento continuo nella gestione degli aspetti ESG.

È da queste premesse e con questa ambizione che, con la pubblicazione annuale del Bilancio di Sostenibilità, ci assumiamo la responsabilità di rendere i nostri stakeholder ancora più partecipi del nostro impegno a favore della società e del territorio, e della nostra attenzione verso le risorse umane e l'ambiente.

Come dimostrano le nostre politiche aziendali, che mirano a perseguire obiettivi concreti in tema di Governance, ambiente e società, la sostenibilità è da sempre al centro del nostro processo di crescita.

Forti di un approccio sistemico, inclusivo e trasparente, abbiamo sempre incoraggiato la collaborazione e il coinvolgimento di tutti gli stakeholder, con il comune obiettivo di coniugare crescita economica, salvaguardia dell'ambiente e rispetto della società.

I nostri obiettivi sono la preservazione del modello di Governance sostenibile, la promozione di un'economia responsabile e una visione a lungo termine del nostro agire per generare impatti positivi per il Gruppo e per tutti i nostri stakeholder.

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. 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 farmacovigilanza (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 online 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 del Gruppo, relative al periodo 2023 confrontato con il periodo 2022.

La relazione sulla gestione di Talea Group S.p.A. al 30 giugno 2023 (la "Relazione") è redatta secondo quanto disciplinato dal Codice civile, ed è coerente con il bilancio consolidato redatto in conformità allo IAS 1.

Le informazioni economico finanziarie riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al bilancio del Gruppo al 30 giugno 2023. I suddetti bilanci sono riportati successivamente alla presente relazione sulla gestione e sono a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede legale della Società in Viareggio (LU), via Marco Polo n. 190.

Nella relazione sono presentati alcuni indicatori di *performance*, che il management utilizza per monitorare e valutare l'andamento del Gruppo. L'analisi è svolta a livello di Gruppo, considerando tale livello maggiormente rappresentativo e tenuto anche conto del peso poco significativo delle controllate, motivo per cui l'analisi di Gruppo ben riflette anche quella a livello di Talea Group S.p.A.

Si ricorda che il Bilancio consolidato del Gruppo Talea è redatto in accordo ai principi contabili internazionali ("IFRS") emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e alle interpretazioni dell'*International Financial Reporting Standard Interpretation Committee* (IFRIC), adottati dall'Unione Europea.

Informazioni economico finanziare consolidate al 30 giugno 2023

Il conto economico consolidato del primo semestre 2023 del Gruppo è il seguente:

	Esercizio chiuso al	
	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi	72.927.532	52.818.712
Costo del venduto	(51.680.780)	(35.752.818)
Margine commerciale	21.246.752	17.065.894
Spese di distribuzione e vendita	(17.720.465)	(12.543.092)
Spese amministrative	(3.713.109)	(3.683.485)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo corrente		
Altri ricavi operativi	30.959	
Altri costi operativi		
Risultato operativo	(155.864)	839.317
Proventi finanziari	94.753	207
Oneri finanziari	(800.887)	(337.033)
Risultato prima delle imposte	(861.998)	502.491
Imposte	(78.173)	(98.687)
Utile netto / (perdita)	(940.172)	403.804

I **Ricavi** nel primo semestre 2023 hanno raggiunto i 72,9 milioni di Euro, in forte crescita rispetto agli 52,8 milioni di Euro del periodo precedente. Per quanto riguarda l'analisi dell'evoluzione dei ricavi si rimanda a quanto successivamente trattato nello specifico paragrafo.

Il **Margine Commerciale** si attesta a 21,2 milioni di Euro, in crescita del 24,5% rispetto ai 17,1 milioni di Euro del 2022, con un'incidenza sul fatturato pari al 29,1% inferiore al primo semestre dell'anno precedente (32,3%), a causa delle dinamiche inflattive che hanno impattato i prezzi di acquisto dei prodotti. ed altri costi operativi come il personale.

L'**EBIT** del primo semestre 2023 chiude in sostanziale pareggio, negativo di 156 migliaia di Euro rispetto a 839 migliaia di Euro del pari periodo 2022, dopo ammortamenti per 1,3 milioni di Euro (1 milione di Euro nel pari periodo 2022).

La variazione di performance rispetto al periodo precedente è dovuta, come già citato, principalmente a dinamiche inflattive che hanno impattato i prezzi di acquisto dei prodotti ed altri costi operativi (trasporto, energia, personale); trattasi di aumenti che la Società ha deciso di traslare solo limitatamente sui consumatori finali.

Questa scelta si è tradotta in un forte beneficio nell'ingaggio dei nuovi consumatori, che costituisce il presupposto, in termini di valore aggiunto, dei risultati attesi per il 2023. Dopo oneri finanziari netti per circa 0,7 milioni di Euro, il **Risultato Netto** è negativo per 0,9 milioni di Euro, rispetto a un utile di 404 migliaia di Euro nel 2022.

Indicatori alternativi di performance

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, gli amministratori hanno individuato nei paragrafi precedenti alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"). Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano gli amministratori stessi nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue:

1. tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo medesimo;
2. gli IAP non sono previsti dai principi contabili internazionali (IFRS) e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati del Gruppo, non sono assoggettati a revisione contabile;
3. gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS);
4. la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dai bilanci consolidati del Gruppo;
5. le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi/ società e quindi con esse comparabili;
6. gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente Bilancio.

Di seguito sono esplicitati il contenuto e il criterio di determinazione degli IAP utilizzati nel presente bilancio.

	30.06.2023	30.06.2022
Indicatori economici - finanziari		
EBITDA	1.101.001	1.857.742
EBITDA MARGIN	1.5%	3.5%
EBITDA ADJUSTED	1.171.001	1.857.742
EBITDA ADJUSTED MARGIN	1.6%	3.5%-
EBIT	(155.863)	839.317
EBIT MARGIN	(0.2%)	1.6%
RICAVI ADJUSTED	75.592.647	54.878.062
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED	21.735.586	10.968.278
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	33.898.898	21.458.928

Ricavi netti di vendita

Nel primo semestre 2023 il Gruppo ha accelerato il suo importante percorso di crescita iniziato negli esercizi precedenti.

I ricavi netti di vendita consolidati sono stati pari a 72.9 milioni di Euro, in aumento del 38.1% rispetto agli 52,8 milioni di Euro conseguiti nel pari periodo 2022.

	30.06.2023	30.06.2022
Online(*)	68.300.493	48.637.105
Retail	3.814.576	3.477.507
Consulenze	723.256	602.660
Altri	89.207	101.440
TOTALE RICAVI	72.927.532	52.818.712

(*) Include anche alcune vendite realizzate con terze parti commerciali

I ricavi di vendita (consumer e business) hanno registrato ricavi di Euro 72.838 milioni, con un incremento del +40,4% rispetto al 2022 (a parità di perimetro la crescita è del 14,2%). I principali driver di tale crescita sono da ricondurre a:

- ✓ Ulteriore ampliamento della gamma dei prodotti offerti;
- ✓ Importante crescita dei clienti attivi;
- ✓ Ulteriore incremento del tasso di conversione;
- ✓ Parziale allineamento alle dinamiche inflattive in essere.

Il Retail ha registrato vendite per Euro 3,5 milioni, registrando un leggero aumento rispetto al periodo precedente. L'incremento dei volumi è collegato al continuo sviluppo del comparto Retail Farma (a marchio Farmaè) e Retail Beauty (a marchio Beautyè) con il costante miglioramento delle performance Like for Like degli Store. L'obiettivo principale di questi punti vendita è di incrementare la visibilità della Società sul mercato e sostenere un conto economico costantemente profittevole.

I ricavi relativi all'attività di consulenza, riconducibili a Valnan S.r.l, sono pari a 1,1 milioni di Euro nel primo semestre 2023, Il business della controllata si sviluppa grazie ad un modello di business innovativo nel campo della comunicazione e del marketing online, che offre ai propri clienti un mix unico di servizi, tecnologia, consulenza e formazione per supportare le aziende italiane e internazionali nel processo di Digital Transformation per portare i brand più vicini ai consumatori.

Valnan opera sul mercato in maniera indipendente ed è l'agenzia di riferimento in Italia per i player del mondo farmaceutico, beauty, wine e tech ed è previsto integrarsi nell'evoluzione della strategia di offerta servizi del Gruppo ai propri clienti dell'area Industrial.

In conformità con la prevista evoluzione della strategia, già precedentemente esposta, che svilupperà il business del Gruppo tramite le linee di business Consumers (vendita omnicanale di prodotti destinati a consumatore finale) e Industrial (evoluzione degli attuali business dedicati alle Industrie rappresentati dalle attività di co-marketing e dei servizi di agenzia prestati dalla controllata Valnan che verranno integrati da quelli forniti tramite la divisione Talea Media), forniamo di seguito una rappresentazione dei ricavi riclassificati includendo i ricavi di co-marketing che risultano contabilizzati in parte a riduzione del Costo del Venduto ed in parte dei Costi relativi a Selling and Distribution.

	2023	2023
RICAVI CONSUMER	72.204.276	52.216.051
RICAVI INDUSTRIAL	3.388.371	2.662.010
TOTALE RICAVI ADJUSTED (*)	75.592.646	54.878.061

(*) Include ricavi per attività di comarketing che in conformità ai principi contabili IAS/IFRS vengono contabilizzati in parte a riduzione del costo del venduto ed in parte a riduzione dei costi relativi a Selling & Distribution

I ricavi consolidati Adj 2023 ammontano a 75.6 milioni di Euro con un incremento del 37,7% rispetto ai 54,9 milioni di Euro Adj registrati al 30 giugno 2022 e sono per 72 milioni di Euro (+ 38,3%) relativi al settore Consumers, in cui ad oggi operano i brand Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Dokidaki, Sanort e Beautyè, dedicati all'e-retealing, e per 3,4 milioni di Euro (+ 27,3% YoY) afferenti ai ricavi consolidati del settore Industrial relativi ai ricavi di co-marketing e della controllata Valnan.

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 al 30 giugno 2023 è stato pari a Euro 1,1 milione, in riduzione del 40.7% rispetto al precedente esercizio,

L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi netti di vendita consolidati è stata del 1,5% (3,5% nel 2022).

La performance in termini di Ebitda è stata largamente influenzata dalla complessità, in un mercato altamente competitivo come quello nel quale opera il Gruppo, nel trasferire le importanti dinamiche inflattive sui prezzi che si sono verificate a partire dalla seconda metà del 2022.

A partire da Maggio 2023 è stata implementata una graduale azione di aumento dei prezzi netti di vendite su tutte le piattaforme che si prevede produrrà i propri effetti a partire dal secondo semestre 2023.

L'EBITDA è stato definito come differenza tra il totale dei ricavi e il totale dei costi operativi, al netto degli ammortamenti.

	2023	2022
RISULTATO NETTO	(940.172)	403.804
IMPOSTE	78.173	98.687
ONERI FINANZIARI NETTI	706.134	336.826
AMMORTAMENTI (PP&E, intangibili e diritti d'uso)	1.256.865	1.018.425
EBITDA	1.101.001	1.857.742
EBITDA MARGIN	1.5%	3.52%

EBITDA adjusted

Nel corso primo semestre 2023 il Gruppo ha sostenuto oneri non ricorrenti per Euro 70 migliaia connessi a consulenze non ricorrenti principalmente relative al piano di Stock option introdotto nel periodo ed ai costi per il rebranding e la gestione dell'aggiornamento dell'oggetto sociale.

EBIT

L'EBIT di Gruppo al 30 giugno 2023 è negativo per Euro 155 migliaia, in diminuzione rispetto a Euro 839 migliaia dell'esercizio precedente.

Posizione finanziaria netta consolidata

Di seguito riportiamo la riconciliazione della posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2023, pari a Euro 33,9 milioni, e al 31 dicembre 2022, pari a Euro 21,5 milioni, in base allo schema previsto dall'Orientamento Esma 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e indicato nel Richiamo di attenzione Consob 5/21 del 29 aprile 2021.

	30/06/2023	31/12/2022
A Disponibilità liquide	4.011.951	6.905.195
B Mezzo equivalenti a disponibilità liquide		-
C Altre attività finanziarie correnti	3.484.026	3.689.317
D Liquidità (A+B+C)	7.495.977	10.594.512
E Debito finanziario corrente	10.801.445	3.541.948
F Quota correnti dei debiti finanziari non correnti	7.163.337	9.999.105
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	17.916.782	13.541.053
H Indebitamento finanziario netto corrente (G-D)	10.468.804	2.946.541
I Debito finanziario non corrente	23.701.473	18.562.787
J Strumenti di debito (strumenti finanziari derivati attivi e passivi)	(271.379)	(50.400)
K Debiti commerciali non correnti e altre passività non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	23.480.624	10.968.278
M Indebitamento finanziario netto (H+L)	33.898.898	21.458.928

L'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Talea risulta essere pari a 33,9 milioni di Euro rispetto a 21,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2022.

L'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2023 è variato rispetto al 31 dicembre 2022 anche in relazione agli investimenti effettuati nel periodo, legati principalmente ai progetti di potenziamento logistico che vedono il suo fulcro nello sviluppo della nuova piattaforma logistica di Nichelino, entrata in operatività alla fine del mese di luglio 2023 e che va più che quadruplicare la capacità logistica del Gruppo grazie ad una maggiore superficie logistica disponibile ed anche ad maggiore efficienza dei sistemi di automazione pari al +30% rispetto alla già performante automazione installata nella già esistente piattaforma logistica di Migliarino Pisano.

Inoltre, il capitale circolante netto evidenzia un assorbimento di 5,6 milioni di euro principalmente dovuto alla diminuzione dei debiti verso fornitori relativi alla componente investimenti e magazzino anticipati alla fine dell'esercizio 2022 in previsione della prevista crescita del business nel primo semestre 2023.

Ai fini di includere talune poste che per management risultano di natura finanziaria si fornisce anche uno schema riclassificato dell'indebitamento finanziario netto, identificando gli impatti delle poste correlate ai crediti di imposta in essere, incluso il credito Iva per Euro 3.009 migliaia, industria 4.0 pari a Euro 250 migliaia e altri crediti d'imposta minori, utilizzabili a compensazione su pagamenti verso l'erario ed istituti di previdenza o per sarà richiesto il rimborso (i.e. IVA).

Una ulteriore considerazione merita anche la componente costituita nella posizione finanziaria netta dal trattamento dei lease secondo IFRS 16 che all'interno dell'indebitamento complessivo incide per 9,2 milioni di euro.

Depurato di tali elementi la variazione risulta imputabile principalmente alla già sopra menzionata componente investimenti.

	30/06/2023	31/12/2022
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE	33.898.900	21.458.928
CREDITI DI IMPOSTA ED IVA	3.008.873	3.485.273
EFFETTI IFRS16	9.313.611	7.005.377
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL NETTO DEI CREDITI DI IMPOSTA COMPENSABILE E EFFETTI IFRS16	21.576.416	10.968.278

Eventi rilevanti del periodo

In data **14 febbraio 2023**, il Consiglio di Amministrazione Farmaè S.p.A. ha deliberato di sottoporre agli azionisti della Società il cambio di denominazione della Società in Talea Group S.p.A..

In data **28 marzo 2023**, il Consiglio di Amministrazione di Farmaè S.p.A. ha approvato il Piano Industriale 2023- 2025, che prevede un'importante accelerazione della crescita organica e della marginalità grazie alla nuova strategia di Talea Group volta a sviluppare nuove opportunità di ricavi nell'area Industrial, dedicata ai servizi alle imprese tramite Talea Media e Valnan, e al consolidamento della leadership nell'area Consumers, grazie ai brand commerciali Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Beautyè e Sanort.

In data **2 maggio 2023**, Farmaè S.p.A. comunica, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, di aver conferito l'incarico di Operatore Specialista a MIT SIM S.p.A..

In data **8 maggio 2023**, Farmaè S.p.A. ora, Talea Group S.p.A., facendo seguito a quanto già comunicato durante l'Assemblea degli Azionisti, rende noto che è stata iscritta presso il competente Registro delle Imprese la delibera che ha approvato le modifiche relative alla denominazione della Società e all'ampliamento dell'oggetto sociale.

In data **5 giugno 2023**, Talea Group S.p.A. comunica che, a seguito dell'adozione della delibera che ha approvato le modifiche relative all'ampliamento dell'oggetto sociale, iscritta presso il competente Registro delle Imprese in data 8 maggio 2023, è stato esercitato il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-bis cod. civ., per un totale di n. 281.077 azioni della Società, rappresentanti il 4,1055% del capitale sociale della stessa con diritto di voto.

In data **6 giugno 2023**, Talea Group S.p.A. comunica che è stata depositata presso il competente Registro delle Imprese, ai sensi degli articoli 2437-quater, commi 1 e 2 cod. civ., l'offerta in opzione delle n. 281.077 azioni della Società per le quali è stato esercitato il diritto di recesso, rivolta a tutti gli azionisti della Società che non abbiano esercitato il diritto di recesso (l'"Offerta in Opzione").

In data **29 giugno 2023**, il Consiglio di Amministrazione di Talea Group S.p.A. ha deliberato di acquistare il ramo d'azienda di Bewow S.r.l. - società che svolge attività di commercio al dettaglio, anche via internet, di qualsiasi tipo di prodotto per la cura e il benessere delle persone, anche in ambito domestico e di sottoscrivere il relativo contratto di cessione del ramo d'azienda. Il ramo d'azienda è costituito, *inter alia*, dal marchio GOOIMP, marchio operativo nella commercializzazione di prodotti per l'igiene e la cura della persona, e dal marchio MOOD CONCEPT STORE, marchio operativo nell'ambito dell'arredamento & home living italiano attraverso il sito suo online, un negozio fisico e progetti relativi a forniture speciali (attività Contract). E' stato approvato il piano di incentivazione monetaria a breve termine MBO Plan 2023, che ha l'obiettivo di legare la remunerazione delle risorse chiave di Talea all'effettivo andamento economico del Gruppo e alla creazione di valore per lo stesso; allineare gli interessi delle risorse chiave della Società a quelli degli azionisti; introdurre politiche di retention volte a fidelizzare le risorse chiave e incentivare la loro permanenza nella Società.

Eventi significativi dopo la chiusura del periodo

In data **03 luglio 2023**, Talea Group S.p.A annuncia che si è perfezionata la compravendita tra Talea e Bewow S.r.l del ramo d'azienda di quest'ultima.

In data **10 luglio 2023**, Talea Group S.p.A. comunica che il 6 luglio u.s. si è concluso il periodo di offerta in opzione ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile, avente ad oggetto le n. 281.077 azioni della Società per le quali è stato esercitato il diritto di recesso a seguito della delibera adottata dall'Assemblea dei soci, in seduta straordinaria, in data 28 aprile 2023 avente ad oggetto, inter alia, le modifiche statutarie relative all'ampliamento dell'oggetto sociale. All'esito del Periodo di Offerta in Opzione sono state assegnate, per effetto dell'esercizio del diritto di opzione, n. 214.244 Azioni, rappresentative del 76,22% delle Azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.508.797,24. Nessun azionista ha esercitato il diritto di prelazione ex articolo 2437-quater, comma 3 del codice civile.

In data **24 luglio 2023**, Talea Group S.p.A. annuncia l'avvio dell'operatività del nuovo hub logistico automatizzato a Nichelino, in Piemonte, a circa 10 km da Torino. Il polo logistico piemontese da 13.000 mq conta 51 risorse - di cui 21 impegnate nella funzione operations - e si aggiunge ai 6.500 mq complessivi di Migliano Pisano (PI), in Toscana. Grazie alla completa automatizzazione, il nuovo impianto consentirà al Gruppo di migliorare l'efficienza e la rapidità delle consegne dei prodotti venduti sulle piattaforme digitali proprietarie: in Nord e Centro Italia, infatti, i prodotti potranno essere consegnati entro 24 ore. L'avvio della nuova struttura a Nichelino permetterà inoltre a Talea Group di ampliare ulteriormente l'assortimento di prodotti, consentendo l'ingresso in nuovi settori merceologici.

A settembre 2023 è stata perfezionata l'acquisizione del marchio "DOC PETER" ed il relativo dominio internet www.docpeter.it da Farmacia S. Caterina S.r.l. prezzo, da pagare entro e non oltre il 30 settembre 2028, è stato concordato tra le parti in una componente fissa pari a Euro 3.300.000 (più iva), da corrisondersi in sessanta rate mensili di 30mila euro più una finale di 1,5 milioni, e in una eventuale componente variabile da determinarsi in base all'andamento del titolo Talea Group sul mercato Euronext Growth Milan.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il modello di business di Talea Group si basa su due principali aree di attività: l'Area Consumers in cui ad oggi operano i brand Farmaè, AmicaFarmacia, Farmaeurope, Dokidaki, Sanort, Beautyè, Gooimp e Mood Concept Store dedicata all'e-retealing e l'Area Industrial dedicata ai servizi media e di trasformazione digitale con Valnan e Talea Media.

Nel prosieguo dell'esercizio 2023 ma soprattutto nel 2024, il consolidarsi della strategia di crescita per linee esterne con l'acquisizione di realtà operanti nel nostro settore caratteristico della salute e benessere, con l'obiettivo sia di incrementare ulteriormente la nostra quota di mercato, alleggerendo la spinta alla crescita delle piattaforme già esistenti e favorendo il recupero inflattivo sui prezzi di vendita, sia di saturare le importanti capacità logistiche del gruppo, permetterà un importante recupero di redditività della linea di business Consumers.

Inoltre, soprattutto grazie alla entrata in operativà all'interno della linea di business Industrial di Talea Media ed il suo contributo sia in termini di fatturato ma soprattutto in termini di redditività, si andrà a realizzare quell'importante punto di svolta che permetterà la valorizzazione di quegli assets importanti legati al nostro business: le informazioni ed i canali digitali.

L'insieme di queste due importanti iniziative che sono già entrate nella loro fase di realizzazione costituirà, insieme ad una attenta gestione dei costi operativi, il cambio di paradigma che consentirà al Gruppo di arrivare a realizzare e probabilmente ad anticipare la realizzazione degli obiettivi già dichiarati per il 2025.

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

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 30 giugno 2023 ed è rappresentato da n. 6.846.270 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 il Gruppo non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Principali fattori di rischio a cui è esposta la Società ed il Gruppo

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 ed il Gruppo sono esposti:

- **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 2022 non si sono verificati casi di malfunzionamento dei sistemi informatici della Società. 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 della Società, 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 divulgazione di dati sensibili e delle informazioni contenuti nei database della Società con conseguente eventuale danno reputazionale a carico della stessa, 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 della Società 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 alla Società, 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 della Società. 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**

La Società commercializza una vasta gamma di prodotti per la salute e il benessere. In quanto distributore dei suddetti prodotti, Talea Group 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.

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**

Il rischio di credito si riferisce all'eventualità che una controparte non rispetti le proprie obbligazioni contrattuali causando così una perdita per il Gruppo.

Per quanto attiene ai crediti commerciali si reputa che tale tipologia di attività continui a presentare tutt'oggi rischi limitati per quanto riguarda la parte relativa al co-marketing, data la natura di primario standing delle aziende clienti, mentre risulti un rischio medio con riferimento alle controparti business (principalmente farmacie), seppure non significativo se rapportato al fatturato complessivo. Il Gruppo adotta regolari procedure di monitoraggio del credito e delle controparti.

Non c'è una concentrazione significativa del rischio di credito.

Inoltre, per le disponibilità liquide e mezzi equivalenti non è presente un significativo rischio di credito anche non si esclude che lo stesso possa incrementarsi a seguito delle crisi finanziarie che hanno impattato taluni istituti di credito recentemente qualora tali situazioni si estendessero a controparti presso cui il Gruppo detiene la propria liquidità.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità è relativo alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito. Il rischio è da considerarsi medio/basso, dato il livello di indebitamento della società rispetto ai volumi di attività, del patrimonio netto e alla tipologia di business che prevede prevalentemente pagamenti

contestuali alla vendita. Il Piano di cassa redatto alla data della presente relazione non evidenzia tensioni finanziarie nel prevedibile futuro.

- **Rischi di tasso di interesse**

La società cerca di minimizzare gli effetti del rischio di tasso di interesse facendo ricorso a strumenti finanziari derivati del tipo IRS (Interest Rate Swaps). L'utilizzo di tali strumenti è governato dalle politiche di tesoreria approvate dagli organi societari che propongono i principi base su come gestire al meglio i rischi derivanti dai tassi di interesse, l'utilizzo degli strumenti derivati e le finalità per l'investimento della liquidità in eccedenza. La rispondenza a tali politiche è regolarmente verificata e la società non sottoscrive contratti per strumenti finanziari 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.

- **Guerra Russia-Ucraina**

Alla luce delle raccomandazioni emanate Autorità nazionali e sovranazionali a seguito degli eventi bellici in Ucraina, il management delle società del Gruppo sta attentamente monitorando la situazione e allo stato attuale si può affermare che non sono stati riscontrati rischi connessi ad un possibile mancato rispetto delle misure restrittive decise dall'Unione Europea. Nel contempo è stato intensificato il monitoraggio per la valutazione di possibili rischi connessi alla Cybersecurity.

- **Climate change e possibili impatti sulla Società**

La sempre maggiore attenzione alle tematiche ambientali e ai cambiamenti climatici posta dalle principali istituzioni globali nonché la crescente sensibilizzazione della popolazione mondiale degli impatti sul clima che le aziende hanno con riferimento alla loro attività, hanno indotto gli Amministratori a valutare i possibili effetti che tali cambiamenti potrebbero avere nella gestione del business della Società. Si rimanda a quanto già descritto nella sezione "Programmi futuri e strategia" della presente relazione.

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 del Gruppo la società Bewow S.r.l. (il cui socio di maggioranza è, indirettamente, il medesimo di Talea Group S.p.A.) e l'ex socio unico di Amicafarmacia S.r.l. (oggi, indirettamente, azionista di Talea Group S.p.A.).

Si riportano nella seguente tabella i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi con parti correlate/controllate nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2023:

(In Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Totale acquistato e capitalizzato nell'esercizio
BEWOW S.R.L.		109.540			228.737
EX SOCIO UNICO	1.025.330				
AMICAFARMACIA S.R.L.					

Il credito verso l'ex socio, ora azionista rilevante di Talea Group, fa riferimento ad un aggiustamento prezzo relativo all'acquisizione di Amicafarmacia che verrà incassato entro il 31/12/2024 in accordo con le previsioni contrattuali.

La Società Bewow s.r.l. , società riconducibile al socio di maggioranza di Talea Group S.p.A., svolge attività di vendita di prodotti di arredamento, pertanto, da essa sono stati acquistati i mobili e arredi per il nuovo Polo logistico situato a Nichelino. Tali rapporti vengono regolati a prezzi di mercato confrontabili con i prezzi praticati da altri operatori.

Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis) del Codice civile si precisa che nel corso dell'esercizio la società ha sottoscritto due strumenti finanziari derivati di copertura dal rischio di tasso d'interesse (IRS). Per ulteriori informazioni si rimanda alle note illustrative del bilancio consolidato e separato.

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);
- Carrara (MS), Via Galileo Galilei 36 (ufficio);
- Bagnolo Piemonte (CN), Via Roma 64-66 (negoziato)
- Bagnolo Piemonte (CN), Via Roma 64-66 (magazzino)
- Viareggio (LU), Via Aurelia Nord, n. 141 (negoziato);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (magazzino);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (negoziato);
- Vecchiano (PI), Via Del Feo snc (magazzino);
- Viareggio (LU), Viale Marconi, n. 84 PT e P1 (negoziato e laboratorio parrucchiera ed estetista);
- Sarzana (SP), Piazza S. Giorgio, n. 2 (punto vendita negozio).

Viareggio, 26/09/2023

Riccardo Iacometti

TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

ABBREVIATO DI TALEA GROUP S.P.A.

AL 30 GIUGNO 2023

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

	Note	30/06/2023	31/12/2022
Attività materiali	5	5.912.919	4.640.938
Attività immateriali	6	18.344.262	17.192.807
Avviamento	7	37.770.889	37.770.889
Diritti d'uso	8	10.406.321	8.031.435
Altre attività finanziarie non correnti e strumenti derivati	9	388.029	239.904
Altre attività non correnti	10	1.894.960	1.841.164
Imposte differite attive	11	1.150.450	1.212.225
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		75.867.831	70.929.363
Rimanenze	12	29.628.067	29.307.193
Crediti commerciali	13	8.115.793	9.525.202
Altre attività finanziarie correnti e strumenti derivati	14	3.484.026	3.689.317
Crediti tributari correnti	15	3.057.085	3.309.524
Altre attività non finanziarie correnti	16	1.257.162	729.188
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	4.011.951	6.905.195
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		49.554.084	53.465.618
TOTALE ATTIVITA'		125.421.914	124.394.981
Capitale sociale		3.423.135	3.423.135
Altre riserve		36.307.057	37.121.219
Risultato d'esercizio		(940.172)	(948.876)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	18	38.790.020	39.595.478
Debiti verso banche non correnti	19.1	15.565.970	12.573.909
Passività finanziarie per leasing non correnti	19.2	8.135.503	5.942.846
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	19.3	60.297	181.864
Fondo Benefici ai dipendenti	20	1.575.730	1.414.136
Imposte differite passive	21	3.787.244	3.773.284
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		29.124.744	23.886.039
Debiti verso banche correnti	19.1	16.736.144	12.469.952
Passività finanziarie per leasing correnti	19.2	1.178.108	1.062.530
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	19.3	-	8.571
Debiti tributari correnti	22	968.822	798.317
Altre passività correnti	23	3.210.736	1.753.551
Debiti commerciali correnti	24	35.413.339	44.820.543
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		57.507.150	60.913.464
TOTALE PASSIVITA'		86.631.895	84.799.504
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		125.421.914	124.394.981

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

		Periodo chiuso al	
		30/06/2023	30/06/2022
Ricavi	(25)	72.927.532	52.818.712
Costo del venduto	(26.1)	(51.680.780)	(35.752.818)
Margine commerciale		21.246.752	17.065.894
Spese di distribuzione e vendita	(26.2)	(17.720.465)	(12.543.092)
Spese amministrative	(26.3)	(3.713.109)	(3.683.485)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo corrente	(26.4)		
Altri ricavi operativi	(26.5)	30.959	
Risultato operativo		(155.864)	839.317
Proventi finanziari	(26.6)	94.753	207
Oneri finanziari	(26.7)	(800.887)	(337.033)
Risultato prima delle imposte		(861.998)	502.491
Imposte	(26.8)	(78.173)	(98.687)
Utile netto / (perdita)		(940.172)	403.804

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	30/06/2023	30/06/2022
Utile netto/(perdita)	(940.172)	403.804
Componenti non riclassificabili a conto economico		
Utili e perdite attuariali di piani a benefici definiti per dipendenti	(51.600)	272.980
Effetto fiscale	12.384	(65.515)
Totale componenti non riclassificabili a conto economico	(39.216)	207.465
Componenti riclassificabili a conto economico		
Variazione fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge	220.979	130.466
Effetto fiscale	(53.035)	(31.312)
Utili e perdite da attività finanziarie valutate a FVTOCI		
Effetto fiscale		
Totale componenti riclassificabili a conto economico	167.944	99.154
Totale altre componenti dell'utile (perdita) complessivo	128.728	306.619
Utile/(perdita) complessivo dell'anno	(811.444)	710.423

PROSPETTO DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30/06/2023	30/06/2022
A) ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	(940.172)	403.804
Imposte sul reddito	78.173	98.687
Oneri finanziari netti	706.134	336.826
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Accantonamenti ai fondi (inclusi per benefici ai dipendenti)	149.350	130.311
Ammortamenti delle attività materiali, immateriali e diritti d'uso	1.256.865	1.018.425
Altri movimenti non monetari	9.744	
Cash Flow generato dalla gestione operativa prima delle variazioni del	1.260.094	1.988.053
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(320.874)	(1.894.208)
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	1.409.409	114.349
Decremento/(Incremento) dei crediti tributari	252.438	(806.785)
Decremento/(Incremento) delle altre attività non finanziarie correnti	(527.974)	441
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	(9.407.204)	(380.282)
Incremento/(Decremento) dei debiti tributari	209.408	183.148
Altri incrementi/(Altri decrementi) delle altre attività e passività	1.270.019	(714.250)
Cash Flow generato dalla gestione operativa dopo le variazioni del cap. circ. netto	(5.854.683)	(1.509.535)
Interessi incassati/(pagati)	(622.216)	(241.660)
(Imposte sul reddito pagate)	(38.902)	
(Utilizzo dei fondi - inclusi per benefici ai dipendenti)	(65.460)	(88.719)
Cash Flow netto generato dall'attività operativa (A)	(6.581.262)	(1.839.914)
B) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali)	(3.211.923)	(2.500.225)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali		
(Aggregazioni aziendali)		
(Acquisto di partecipazioni)	(15.000)	
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività finanziarie	209.893	(305.512)
Cash Flow dell'attività di investimento (B)	(3.017.030)	(2.805.737)
C) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Incrementi debiti verso banche	11.577.518	3.681.511
(Rimborso debiti verso banche)	(4.319.264)	(3.091.075)
Incrementi debiti verso altri finanziatori		
(Rimborso debiti verso altri finanziatori)	(4.074)	(3.195)
(Rimborso quota capitale passività finanziarie lease)	(549.133)	(485.130)
Aumento di capitale (al netto dei costi di transazione ove applicabile)		
(Oneri sostenuti per aumento di capitale)		
Cash Flow dell'attività di finanziamento (C)	6.705.047	102.110
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.893.245)	(4.543.541)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	6.905.195	10.429.624
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	4.011.951	5.886.083

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Componenti di conto economico complessivo						Totale
	Capitale sociale	Riserva IAS 19	Riserva Cash Flow Hedge	Riserva attività finanziarie FVTOCI	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	
Saldo al 1° gennaio 2022	3.423.135	(174.899)	(60.849)		37.146.479	(89.709)	40.244.157
Risultato dell'esercizio						(948.876)	(948.876)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		207.465	99.154				306.619
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(642.257)
Altri movimenti					(6.422)		(6.422)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(89.709)	89.709	
Saldo al 31 dicembre 2022	3.423.135	32.566	38.305	0	37.050.348	(948.876)	39.595.478
Risultato di periodo						(940.172)	(940.172)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		(39.216)	167.944				128.728
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(811.444)
Riserva IFRS 2					9.744		9.744
Altri movimenti					3.758		(3.758)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(948.876)	948.876	
Saldo al 30 giugno 2023	3.423.135	(6.650)	206.249	0	36.107.458	(940.172)	38.790.020

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023

La pubblicazione del bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2023.

(1) INFORMAZIONI GENERALI

Talea Group S.p.A. è una società per azioni, costituita e domiciliata in Italia e organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana (la "Società"). La Società e le sue controllate (congiuntamente il "Gruppo" o il "Gruppo Talea ") operano con delle piattaforme commerciali (www.farmae.it, www.amicafarmacia.com, www.beautyie.it, www.farmaeurope.com, www.farmae.de, www.farmae.eu/es, www.farmae.eu/fr, www.farmae.eu/en e www.sanort.com) integrate che connettono fisico e online nel macro settore della salute, del benessere e della bellezza.

Il Gruppo detiene il 100% della controllata Valnan S.r.l. che è un'importante agenzia di comunicazione e marketing online ed il 100% della Farmacia Madonna della Neve (Amicafarmacia S.r.l.).

(2) PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Criteri Generali di redazione

Il Bilancio consolidato è redatto in conformità agli IAS/IFRS (International Accounting Standards – IAS – , e International Financial Reporting Standards – IFRS) emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (SIC).

Quello in chiusura è il secondo bilancio consolidato redatto dal Gruppo in quanto nel 2021, primo anno, sono stati superati per due anni consecutivi i requisiti dimensionali ai sensi dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991.

Il presente bilancio consolidato al 30 giugno 2023 è composto dal Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal Prospetto di conto economico consolidato, dal Prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato, dal Prospetto del rendiconto finanziario consolidato e dalle presenti Note illustrative.

Il Bilancio consolidato è redatto nella prospettiva della continuità aziendale del Gruppo su cui non sussistono incertezze significative.

Il presente bilancio è redatto in unità di euro, che rappresenta la valuta dell'ambiente economico primario del Gruppo (valuta funzionale). L'arrotondamento può essere per difetto, se il numero di centesimi è maggiore/uguale a 50, o per difetto, se il numero dei centesimi è minore di 50. Le operazioni poste in essere

dalla Società in valuta diversa rispetto alla valuta funzionale sono convertite in applicazione di quanto previsto dall'International Accounting Standard IAS 21 "Operazioni in valuta".

AREA DI CONSOLIDAMENTO E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende il bilancio civilistico redatto in accordo ai principi contabili internazionali di Talea Group S.p.A. (Capogruppo) ed i bilanci, riesposti in accordo ai principi contabili internazionali, delle società nelle quali la Capogruppo detiene la quota di controllo del capitale in via diretta e/o indiretta. Per tali società è stato utilizzato il metodo del consolidamento integrale.

Nell'area di consolidamento rientrano le seguenti società:

- Talea Group SpA, con sede legale in Viareggio 55049, Via Marco Polo n. 190, cod.fiscale/p.iva 02072180504, capitale sociale euro 3.423.145,00
- Amicafarmacia S.r.l., con sede legale in Bagnolo Piemonte 12031, Loc. Via Gioacchino Rossini n. 16, cod.fiscale/p.iva 03907220044, capitale sociale euro 50.000,00
- Valnan S.r.l., con sede legale in Viareggio 55049, Via Marco Polo n. 139, cod.fiscale/p.iva 01348440460, capitale sociale euro 60.000,00

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già predisposti dai rispettivi Organi amministrativi, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

Ai sensi dell'IFRS 10, le società si definiscono controllate quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Generalmente vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione, quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto il Gruppo, ai sensi del medesimo principio IFRS 10, considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se detiene il controllo dell'entità oggetto di investimento, ivi inclusi gli eventuali accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto.

Il consolidamento è effettuato con il metodo dell'integrazione globale; le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate sono assunti integralmente nel bilancio consolidato dal momento di acquisizione del controllo fino alla data della sua cessazione. Secondo quanto disposto dall'IFRS 3, le società controllate acquisite dal Gruppo sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione (*acquisition method*), in base al quale:

- il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al *fair value*, calcolato come la somma dei *fair value* delle attività acquisite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli eventuali strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa

acquisita; gli oneri accessori alla transazione sono rilevati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti;

- L'avviamento (goodwill) è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo; tale avviamento non viene ammortizzato ma è soggetto, almeno annualmente e comunque quando si verificano eventi che fanno supporre una riduzione di valore, a test di impairment, al fine di verificarne la recuperabilità;
- Se il fair value delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, il Gruppo verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un fair value delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a conto economico.

Le quote del patrimonio netto e del risultato di periodo attribuibili ai soci di minoranza sono indicate separatamente, rispettivamente nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nel Conto Economico Complessivo.

I debiti e i crediti, gli oneri e i proventi relativi ad operazioni effettuate tra le imprese incluse nell'area di consolidamento sono elisi. Gli utili conseguenti a operazioni fra dette imprese e relativi a valori ancora compresi nel patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante sono eliminati. Gli effetti fiscali, derivanti dalle rettifiche di consolidamento, sono contabilizzati nella voce "Imposte differite passive" se passivi e "Imposte differite attive" se attivi.

Le operazioni in valuta estera sono registrate al cambio corrente alla data dell'operazione. Le attività e passività monetarie denominate in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio.

I bilanci separati di ciascuna società appartenente al Gruppo vengono preparati nella valuta dell'ambiente economico primario in cui essa opera (valuta funzionale).

APPLICAZIONE DI NUOVI PRINCIPI CONTABILI

Il processo di elaborazione ed omologazione dei principi contabili internazionali produce costantemente la revisione di alcuni documenti. Nel testo riportato di seguito si riepilogano le modifiche e revisioni apportate con la relativa, eventuale, applicabilità per il Gruppo.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023:

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts. Il principio è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2023. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach (“PAA”).

Le principali caratteristiche del General Model sono:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario attualizzare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF).

Inoltre, in data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”.

L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17, per evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e per migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio.

L'adozione di tale principio e del relativo emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati “Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2” e “Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8”. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

SCHEMI DI BILANCIO

Gli schemi di bilancio presentati hanno le seguenti caratteristiche:

- Nel Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria le attività e le passività sono analizzate per scadenza, separando le poste correnti e non correnti con scadenza, rispettivamente, entro e oltre 12 mesi dalla data di bilancio;
- il Prospetto del conto economico, in considerazione della specifica attività svolta, è a scalare con schema a costo del venduto e le poste analizzate per destinazione;

- il Prospetto del conto economico complessivo evidenzia le componenti del risultato sospese a patrimonio netto ed è presentato come schema separato;
- il Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto evidenzia i movimenti del capitale, delle riserve e dei risultati di periodo;
- il Rendiconto finanziario delle disponibilità liquide è predisposto esponendo i flussi finanziari secondo il “metodo indiretto”, come consentito dallo IAS 7.

La valuta funzionale e di presentazione dei dati del Gruppo è l’Euro. I valori esposti nelle Note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato, ove non diversamente specificato, sono esposti in unità di Euro.

CRITERI DI RILEVAZIONE, CLASSIFICAZIONE E VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2023 sono di seguito riportati:

(3) USO DI STIME

La predisposizione dei bilanci e delle note in applicazione degli IFRS richiedono da parte degli amministratori l’applicazione di principi e metodologie contabili che possono basarsi sull’esperienza storica ed assunzioni che dipendono dalle circostanze in cui sono assunte le valutazioni.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dalla Società nel processo di applicazione degli IFRS e che possono avere effetti significativi sui valori rilevati nel Bilancio o per le quali esiste il rischio che possano emergere differenze di valore significative rispetto al valore contabile delle attività e passività nel futuro:

- identificazione e determinazione della svalutazione dei crediti commerciali;
- determinazione della recuperabilità dei crediti per imposte anticipate;
- determinazione del *lease term* e del tasso di sconto corrispondente;
- stima della vita utile delle attività non correnti;
- stima di alcune poste specifiche relativamente a fatture da emettere e note credito da ricevere;
- passività verso il personale connesse al raggiungimento degli obiettivi personali e aziendali (MBO Plan)

Le stime e le assunzioni sono basate sulle circostanze e i giudizi alla data di chiusura del bilancio, prendendo in considerazione lo sviluppo futuro del Gruppo e le informazioni disponibili sino alla data di redazione del presente documento. Se le condizioni generali si svilupperanno in modo differente, le assunzioni e i valori contabili di attività e passività saranno adeguati conseguentemente. Per maggiori informazioni circa le principali stime contabili si rimanda al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022.

(4) INFORMAZIONI SETTORIALI

I settori oggetto di informativa riflettono i segmenti operativi della Società che sono regolarmente sottoposti a revisione dall'Amministratore Delegato (il "Chief Operating Decision Maker", il più alto livello decisionale operativo dell'impresa, come definito ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 8 - *Operating Segments*) per le decisioni operative strategiche, l'allocazione di risorse e la valutazione dei risultati e che superano determinate soglie quantitative indicate all' IFRS 8 - *Operating Segments*, ossia le cui informazioni sono considerate utili per i lettori del bilancio di esercizio.

NOTE ALLE POSTE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

ATTIVITA' NON CORRENTI

(5) ATTIVITA' MATERIALI

Categoria	30/06/2023	31/12/2022
Terreni e fabbricati	2.136.468	1.130.087
Impianti e macchinari	1.506.081	1.267.328
Altre attività materiali	865.203	933.744
Attività materiali in corso e acconti	1.405.167	1.309.779
Totale Attività Materiali	5.912.919	4.640.938

La voce **attività materiali** alla data del bilancio accoglie principalmente gli impianti, i macchinari e le attrezzature per le attività di logistica e i mobili e arredi per le diverse sedi operative.

Rientrano in questa voce anche le spese di manutenzione straordinaria effettuate su beni di terzi prevalentemente gli uffici e i punti vendita.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni, in quanto non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle attività materiali.

Le tabelle di seguito riepilogano la movimentazione dell'esercizio delle attività materiali:

	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altre attività materiali	Attività in corso e acconti	Totale Attività Materiali
Valore di Inizio Esercizio	1.130.087	1.267.328	933.744	1.309.779	4.640.938
Investimenti	1.130.549	330.790	57.456	95.388	1.614.183
Incrementi per att. Mat in corso					
(Ammortamenti)	(124.168)	(92.037)	(125.997)		(342.202)
Totale Variazioni	1.006.381	238.753	(68.541)	95.388	1.271.981
Valore di bilancio al 30/06/2023	2.136.468	1.506.081	865.203	1.405.167	5.912.919

L'incremento delle attività materiali in corso è principalmente riconducibile al nuovo Polo Logistico sito in Provincia di Torino entrato in funzione a fine luglio.

(6) ATTIVITA' IMMATERIALI

Categoria	30/06/2023	31/12/2022
Marchi	15.365.028	15.454.107
Software	648.930	666.114
Altre Attività Immateriali	1.432.767	971.586
Attività immateriali in corso	897.537	101.000
Attività immateriali	18.344.262	17.192.807

La voce **Marchi** accoglie il valore dei marchi Amicafarmacia, Farmaè, Sanort e Farmaeurope.

La voce **Software** accoglie gli investimenti in evolutive soluzioni tecnologiche specifiche volte a soddisfare sempre più le esigenze dei clienti.

La voce **Altre attività immateriali** accoglie la registrazione dei domini e i costi pluriennali derivanti da indennità corrisposta per l'acquisizione in locazione del punto vendita Beautyè (c.d. *Key Money*) ammortizzate nel periodo più breve tra la vita economica-tecnica e la durata dei relativi contratti di locazione. L'incremento della voce nel corso del 2023 è legato principalmente ai nuovi sviluppi apportati sui siti esteri e al nuovo gestionale dell'area amministrativa.

La voce Attività immateriali **in corso** accoglie gli investimenti per il nuovo polo logistico di Nichelino entrato in funzione a luglio 2023 e per un software che consente una gestione integrata del catalogo.

Le Attività immateriali sono state iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono state sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. Gli amministratori non hanno apportato modifiche ai criteri di ammortamento ed ai coefficienti applicati.

Di seguito la movimentazione delle attività immateriali dei periodi in esame:

	Marchi	Software	Altre attività immateriali	Att. Immat. In Corso e acconti	Totale Attività immateriali
Valore di Inizio esercizio	15.454.107	666.114	971.586	101.000	17.192.807
Investimenti	33	115.833	685.298	796.537	1.597.701
Incrementi per aggregazioni aziendali					
(Ammortamenti)	(89.112)	(133.017)	(224.117)	-	(446.246)
Totale variazioni	(89.079)	(17.184)	461.181	796.537	1.151.455
Valore di bilancio al 30/06/2023	15.365.028	648.930	1.432.767	897.537	18.344.262

Impairment test sul Marchio AmicaFarmacia a vita utile indefinita

In sede di elaborazione della presente Relazione finanziaria semestrale consolidata, gli Amministratori hanno verificato l'attendibilità delle previsioni contenute nel piano utilizzato per l'impairment test al 31 dicembre 2022, alla luce dei dati consuntivi del primo semestre 2023, confermando la sostenibilità del valore contabile del marchio AmicaFarmacia e non individuando indicatori di impairment.

(7) AVVIAMENTO

La voce **Avviamento** al 30.06.2023 accoglie prevalentemente l'avviamento generatosi lo scorso anno a valle del conferimento del ramo online di Amicafarmacia, per un valore pari a Euro 33.119 mila, e dell'acquisizione di Amicafarmacia S.r.l. per Euro 4.394 mila.

L'avviamento non è ammortizzato, ma è sottoposto a *impairment test* con cadenza annuale e ogniqualvolta particolari eventi o variazioni delle circostanze (c.d. *triggering events*) indichino che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile. L'avviamento viene iscritto al netto delle perdite durevoli di valore.

	Avviamento
Valore di Inizio esercizio	37.770.889
Totale variazioni	-
Valore di bilancio al 30/06/2023	37.770.889

Impairment test Avviamento

La recuperabilità dell'avviamento è stata valutata al 31 dicembre 2022 attraverso un *test di impairment*, i cui risultati sono stati approvati dagli Amministratori in data 23 marzo 2023 ed eseguito tramite il supporto di un esperto.

Il test di impairment è predisposto considerando che il Gruppo è composto da due *Cash Generating Unit* (CGU):

- Online e Parafarmacie;
- Farmacia.

Per la relazione finanziaria semestrale, gli Amministratori hanno verificato l'attendibilità delle previsioni utilizzate per l'impairment test al 31 dicembre 2022, alla luce dei dati consuntivi del primo semestre 2023, e hanno quindi confermato la sostenibilità del valore contabile degli avviamenti iscritti al 30 giugno 2023.

(8) DIRITTI D'USO

	30/06/2023	31/12/2022
Diritto d'uso	10.406.321	8.031.435

La voce "Diritti d'uso" è rappresentativa del diritto d'utilizzo beni in leasing rilevato ai sensi dell'IFRS 16. Come locatario, la Società ha identificato le fattispecie rilevanti, principalmente in impianti industriali, fabbricati e noleggi a lungo termine di autovetture, con la conseguente iscrizione di un diritto d'uso nell'attivo non corrente, pari al valore attuale delle rate a scadere (ivi incluso l'eventuale valore di riscatto) con contropartita un debito per leasing. Il valore netto dei diritti d'uso dei beni in leasing al 30 giugno 2023 è pari a Euro 10.406.321 e gli ammortamenti del periodo sono pari a Euro 468.417.

Gli incrementi dell'anno sono legati principalmente al contratto d'affitto per il nuovo hub logistico di Nichelino entrato in funzione nella seconda metà dell'esercizio.

Di seguito si riporta la tabella di movimentazione del Diritto d'uso:

	Diritto d'uso Terreni e fabbricati	Diritto d'uso Impianti e macchinari	Diritto d'uso altre attività materiali	Diritto d'uso
Valore netto contabile al 31.12.2022	6.681.214	1.091.781	258.440	8.031.435
Incrementi per diritti d'uso (nuovi contratti)	2.601.736		255.631	2.857.367
Decrementi costo storico (cessazioni di contratti)	(89.463)		(172.585)	(262.048)
Ammortamenti	(290.054)	(105.000)	(73.363)	(468.418)
Decrementi fondo ammortamento (cessazione di contratti)	75.400		172.585	247.985
Valore lordo al 30.06.2023	10.835.446	1.400.000	711.493	12.946.939
Fondo ammortamento al 30.06.2023	(1.856.613)	(413.219)	(270.786)	(2.540.618)
Valore netto contabile al 30.06.2023	8.978.833	986.781	440.707	10.406.321

(9) ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI E STRUMENTI DERIVATI

	30/06/2023	31/12/2022
Altre attività finanziarie non correnti	388.029	239.904

La voce accoglie prevalentemente il controvalore dei derivati con MTM positivo per un ammontare pari a Euro 281.146 e, per la restante parte, depositi cauzionali su contratti vari. Si fornisce di seguito il dettaglio dei derivati attivi al 30 giugno 2023:

Tipologia di contratto	Data di stipula	Data di scadenza	Capitale di riferimento (Nozionale iniziale)	Fair value (EUR) 30.06.2023
Interest Rate Swap (Unicredit)	28/07/2020	31/07/2025	1.500.000	25.545
Interest Rate Swap (Intesa San Paolo)	21/10/2020	20/10/2024	500.000	4.260
Interest Rate Swap (BPM)	29/07/2021	30/06/2027	2.550.000	129.382
Interest Rate Swap (Deutsche Bank)	28/07/2021	30/06/2027	2.550.000	121.959

Tutti i contratti derivati sono stati stipulati con finalità di copertura e le loro variazioni di valore (fair value) sono iscritte a patrimonio netto (FVTOCI).

(10) ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Altre attività non correnti	1.894.960	1.841.164

La voce accoglie prevalentemente il risconto di costi per licenze e assicurazioni.

(11) IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

	30/06/2023	31/12/2022
Imposte differite attive	1.150.450	1.212.225

	30/06/2023	Movimentazione dell'esercizio	31/12/2022
Attività immateriali	189.879	(63.725)	253.604
Rimanenze	9.170	4.777	4.393
Fondo svalutazione crediti	17.980	-	17.980
Fondo Benefici ai dipendenti	35.875	(2827)	38.702
Strumenti finanziari derivati passivi	(1.755)		(1.755)
Lease	1.586		1.586
Perdite fiscali portate a nuovo	897.715		897.715
Imposte differite attive	1.150.450	(57.214)	1.212.225

La voce "Imposte differite attive" include, principalmente, il credito per imposte anticipate sulle perdite pregresse, assumendo che la situazione attuale sia temporanea e che sussista dunque, anche sulla base del Piano industriale, la ragionevole certezza di generare nei successivi esercizi redditi imponibili sufficienti a consentirne il progressivo riassorbimento. Prudenzialmente non sono state iscritte imposte anticipate con riferimento alla perdita maturata nel corrente periodo.

Si segnala che le imposte differite attive iscritte non hanno limiti temporali di riporto.

ATTIVITA' CORRENTI

(12) RIMANENZE

	30/06/2023	31/12/2022
Rimanenze	29.628.067	29.307.193

Le rimanenze passano da Euro 29.307.193 al 31.12.2022 a Euro 29.628.067 al 30.06.2023.

Il leggero incremento del 2023 trova risposta nell'ampliamento della gamma di prodotti e nella strategia del Gruppo precedentemente illustrati.

Il Gruppo 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.

(13) CREDITI COMMERCIALI

	30/06/2023	31/12/2022
Crediti commerciali	8.115.793	9.525.202

La voce dei crediti commerciali, esposta al netto del relativo fondo svalutazione crediti Euro 153.093 invariato rispetto al 31.12.2022, accoglie i crediti verso clienti e gli stanziamenti per fatture e note di credito da emettere.

Data l'attività prevalentemente al dettaglio svolta dal Gruppo, che determina l'incasso dei corrispettivi per la vendita della merce in via anticipata o alla consegna, i crediti verso clienti alla data di bilancio sono relativi principalmente a servizi di co-marketing e promozionali verso controparti di primario standing, vendite verso terze parti commerciali (clienti business) e servizi di comunicazione svolti dalla controllata Valnan s.r.l.

In base all'esperienza storica del Gruppo nella gestione dei crediti commerciali, si ritiene che l'ammontare iscritto in bilancio corrisponda al valore reale recuperabile dei crediti ottenuto attraverso lo stanziamento di un apposito fondo svalutazione crediti.

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

Il Gruppo non vanta crediti commerciali aventi una scadenza oltre i 12 mesi e oltre 5 anni.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti.

31/12/2022	Accantonamenti	Utilizzi/Rilasci	30/06/2023
(153.093)	-	-	(153.093)

(14) ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Altre attività finanziarie correnti e strumenti derivati	3.484.026	3.689.317

La voce "attività finanziarie correnti" al 30/06/2023 accoglie esclusivamente quote di fondi comuni, polizze assicurative e due nuovi Titoli di Stato, questi ultimi per un ammontare pari a Euro 1.330.000. Per ulteriori dettagli si rimanda alla nota dedicata relativa alle categorie di strumenti finanziari detenuti dal Gruppo. La voce non comprende strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2023.

(15) CREDITI TRIBUTARI CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Crediti tributari correnti	3.057.085	3.309.524

I crediti tributari per Euro 3.057.085 fanno riferimento quasi interamente al credito IVA maturato al 30/06/2023. Si precisa che il Gruppo risulta a credito IVA per la tipologia di business che svolge caratterizzato dall'applicazione di aliquote IVA differenti tra i vari prodotti commercializzati, sia in acquisto che in vendita. Dal mix di aliquote applicate nel corso dell'esercizio 2023 emerge lo sbilancio a favore dell'IVA a credito rispetto all'IVA a debito.

La voce contiene, inoltre, il credito netto per imposte correnti, per Euro 53 migliaia, ed il credito d'imposta Industria 4.0 per Euro 250.353 migliaia.

(16) ALTRE ATTIVITA' NON FINANZIARIE

	30/06/2023	31/12/2022
Altre attività non finanziarie correnti	1.257.162	729.188

La voce accoglie prevalentemente la quota a breve del credito vantato da Amicafarmacia S.r.l nei confronti della precedente proprietà.

(17) DISPONIBILITA' LIQUIDE

	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilità liquide	4.011.951	6.905.195

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquido
31 dicembre 2022	6.849.600	55.595	6.905.195
Variazione nell'esercizio	(2.869.558)	(23.686)	(2.893.244)
30 giugno 2023	3.980.042	31.909	4.011.951

La voce disponibilità liquide iscritta nel bilancio al 30/06/2023 è rappresentata per Euro 3.980.042 da saldi attivi dei conti correnti bancari e per Euro 31.909 da 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 del Gruppo.

(18) PATRIMONIO NETTO

	Componenti di conto economico complessivo						Totale
	Capitale sociale	Riserva IAS 19	Riserva Cash Flow Hedge	Riserva attività finanziarie FVTOCI	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	
Saldo al 1° gennaio 2022	3.423.135	(174.899)	(60.849)		37.146.479	(89.709)	40.244.157
Risultato dell'esercizio						(948.876)	(948.876)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		207.465	99.154				306.619
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(642.257)
Altri movimenti					(6.422)		(6.422)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(89.709)	89.709	
Saldo al 31 dicembre 2022	3.423.135	32.566	38.305	0	37.050.348	(948.876)	39.595.478
Risultato di periodo						(940.172)	(940.172)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		(39.216)	167.944				128.728
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(811.444)
Riserva IFRS 2					9.744		9.744
Altri movimenti					3.758		(3.758)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(948.876)	948.876	
Saldo al 30 giugno 2023	3.423.135	(6.650)	206.249	0	36.107.458	(940.172)	38.790.020

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile IAS 1.

Al 30 giugno 2023 il **capitale sociale** di Talea Group S.p.A. è interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 3.423.135 ed è suddiviso in 6.846.270 azioni.

Le **altre riserve** di patrimonio netto includono:

- Euro 684.627 di riserva legale, incrementata per 669.908 in seguito alla destinazione di una quota della riserva sovrapprezzo azioni con delibera dell'Assemblea del 2 maggio 2023;
- Euro 39.825.117 di riserva sovrapprezzo azioni, accesa nel 2019 a valle della quotazione nel mercato Euronext Growth Milan (ex AIM) di Borsa Italiana e si è incrementata nel 2021 a seguito dell'operazione di acquisizione di Amicafarmacia e ridotta nel 2023 in seguito alla destinazione di 669.908 a riserva legale;
- Riserva FTA negativa, per Euro 180.505;
- Riserva IAS 19, per Euro (6.650), ridotta nel periodo per effetto di maggiori utili attuariali di piani a benefici definiti per dipendenti;
- Riserva Cash Flow Hedge, per Euro 206.249 rappresentativa della variazione del fair value della parte di efficacia dei contratti derivati di copertura;
- Riserva Stock Option IFRS 2, per Euro 9.774
- Altre riserve negative per Euro 4.231.555

Tutte le controllate sono detenute al 100% e pertanto non sussiste Patrimonio Netto di terzi.

***Pagamenti basati su azioni* - Piani di incentivazione tramite Stock Options**

L'Assemblea degli azionisti di Talea Group S.p.A., in sede ordinaria in data 28 aprile 2023, ha approvato l'adozione del piano di incentivazione denominato "Stock Option Plan 2023-2028" ("Piano di Stock Option").

Gli obiettivi principali del piano sono incentivare i beneficiari al raggiungimento dei risultati di andamento gestionale del Gruppo Talea, allineare gli interessi dei beneficiari agli interessi degli azionisti e alla creazione di valore nel medio-lungo periodo oltre che fidelizzare le risorse chiave del Gruppo Talea, incentivandone la permanenza nello stesso.

Il Piano di Stock Option è a favore di amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategica, collaboratori, fra cui si intendono ricompresi anche i consulenti esterni, e taluni dipendenti e figure manageriali delle società del Gruppo che ricoprono ruoli ritenuti rilevanti aventi un significativo impatto sulla creazione di valore per il Gruppo e gli azionisti, la cui individuazione è demandata al Consiglio di Amministrazione. Il Piano ha ad oggetto l'assegnazione, gratuita, ai beneficiari di massime n. 240.000 opzioni che attribuiscono il diritto di acquistare e, se del caso, eventualmente sottoscrivere, azioni della

Società, nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 1 opzione esercitata. In particolare, le opzioni attribuite sono esercitabili dai beneficiari, nel periodo di esercizio, solo al raggiungimento di specifici obiettivi definiti dal Consiglio di Amministrazione

In data 26 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha assegnato complessivamente n. 72.500 opzioni a n. 13 beneficiari. L'esercizio delle opzioni è subordinato al raggiungimento di obiettivi di performance previsti dal regolamento del Piano di Stock Option 2023-2028 e, in particolare, riferiti all'EBITDA dell'anno 2023 come previsto nel piano industriale 2023-2025 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 23 marzo 2023. Il prezzo di esercizio, calcolato sulla base di quanto previsto dal Piano di Stock Option, è stato determinato in Euro 11,10.

Grant Date	N. Opzioni Assegnate	Vesting Period	Periodo di Esercizio	Opzioni esercitate	Opzioni annullate	Opzioni non esercitate	Strike price	Fair Value alla grant date
26.05.2023	72.500	26.05.2023-26.05.2026	27.05.2026-31.12.2028	-	-	-	11,10	5,56
Totale	72.500							

La data di assegnazione (grant date) corrisponde alla data delle lettere di partecipazione, dovendo rappresentare la stessa il momento in cui entrambe le parti sono edotte del regolamento del piano.

La valutazione delle opzioni è stata realizzata riflettendo le condizioni di mercato finanziario valide alla data di assegnazione (26 maggio 2023); la quantificazione si è basata sul modello binomiale.

La metodologia adottata per la stima del fair value segue l' impostazione risk neutral tipica di questi problemi; la curva dei tassi risk free è dedotta dai tassi interest rate swap sul mercato alla data di valutazione.

Per ciascuna opzione si è tenuto conto del tasso di dividendo atteso del sottostante, che è stato fissato pari allo 0% annuo. Sulla base della volatilità storica del titolo si è ipotizzata una volatilità annua del 47,71%.

Con riguardo all' obiettivo di performance, si è ritenuto di considerare un raggiungimento pari ad 85%. Per ciò che riguarda le ipotesi di uscita dei beneficiari, si è ritenuto di considerare una probabilità annua di uscita pari allo 0,00%.

Non sono state fatte ipotesi circa l'avverarsi di operazioni straordinarie e/o OPA.

Il fair value totale dell'assegnazione ammonta a 342.419 Euro. La contabilizzazione del costo avverrà ad ogni chiusura semestrale. Alla data del 30 giugno 2023 il costo e l'iscrizione della rispettiva riserva di patrimonio netto (di seguito "riserva di stock options") è pari ad Euro 9.774 e fa riferimento al periodo

compreso tra la data di assegnazione 26 maggio 2023 e il 30 giugno 2023. La valutazione del piano è stata fatta avvalendosi del supporto di un esperto indipendente.

(19) PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

Al 30 giugno 2023 l'indebitamento finanziario netto, pari a Euro 33.898.900, registra un incremento di 12.439.972 di Euro rispetto a fine 2022, in cui era pari a 21.458.928 Euro. Sulla composizione dell'indebitamento finanziario netto hanno influito una serie di fattori, fra cui:

- a) l'ampliamento del circolante netto legato all'espansione del business;
- b) investimenti in infrastrutture tecnologiche per lo sviluppo del business.

		30/06/2023	31/12/2022
A	Disponibilità liquide	4.011.951	6.905.195
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C	Altre attività finanziarie correnti	3.484.026	3.689.317
D	Liquidità (A+B+C)	7.495.977	10.594.512
E	Debito finanziario corrente	10.801.445	3.541.948
		7.163.337	
F	Quota correnti dei debiti finanziari non correnti		9.999.105
G	Indebitamento finanziario corrente (E+F)	17.964.782	13.541.053
H	Indebitamento finanziario netto corrente (G-D)	10.468.805	2.946.541
I	Debito finanziario non corrente	23.701.473	18.562.787
J	Strumenti di debito	(271.379)	(50.400)
K	Debiti commerciali non correnti e altre passività non correnti	-	
L	Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	23.480.623	18.512.387
M	Indebitamento finanziario netto (H+L)	33.898.898	21.458.928

Riconciliazione delle passività finanziarie con i flussi di cassa derivanti/assorbiti dall'attività di finanziamento

	Variazioni monetarie			Variazioni non monetarie			30/06/2023
	01/01/2023	Incrementi	Rimborsi	Acquisizioni	Aumento diritti d'uso	Altre	
Debiti verso banche	25.043.861	11.577.518	(4.319.264)	-	-	-	32.302.115
Passività finanziarie per lease	7.005.376	-	(549.133)	-	2.857.367	-	9.313.611
Debiti verso altri finanziatori	54.603	-	(4.074)	-	-	-	50.529
Totale	32.103.840	11.577.518	(4.872.471)	-	2.857.367	-	41.666.255

(19.1) DEBITI VERSO BANCHE CORRENTI E NON CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
<i>Scoperti</i>	9.570.764	3.541.948
<i>Debiti verso banche per mutui a breve</i>	7.165.380	8.928.004
<i>Debiti verso banche correnti</i>	16.736.144	12.469.952
<i>Debiti verso banche mutui a lungo</i>	15.565.970	12.573.909
<i>Debiti verso banche non correnti</i>	15.565.970	12.573.909

Si riporta di seguito il dettaglio dei debiti verso banche per mutui e finanziamenti del 2023. I mutui e finanziamenti sono tutti sottoscritti in Euro. La seguente tabella non comprende la stima degli oneri finanziari maturata al 30/06/2023 e quelli futuri e gli anticipi/scoperti di conto corrente.

TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

Finanziamento	Importo finanziato	Data di sottoscrizione	Scadenza	Debito residuo al 30.06.2023	Entro l'es. successivo	Oltre l'es. successivo o nuovo
MUTUO UBI	400.000,00	21/08/2018	21/08/2023	14.494	14.494	
MUTUO CRV	150.000,00	21/08/2018	20/08/2023	5.462		
MUTUO CRV	500.000,00	14/02/2019	20/02/2024	70.118		
MUTUO CRV	400.000,00	28/11/2019	27/11/2024	118.557	82.587	35.970
MUTUO CRV	800.000,00	18/12/2020	17/12/2025	407.245	161.130	246.115
MUTUO CRV	250.000,00	26/03/2021	25/03/2024	64.165	64.165	
MUTUO F.DO GARANZIA COVID19 BPM	1.000.000,00	14/07/2020	14/07/2026	621.915	199.435	422.480
FIN. MPS	200.000,00	20/12/2017	31/10/2023	13.948	13.948	
FIN. MPS	400.000,00	24/11/2019	30/11/2024	116.404	81.338	35.066
FIN. MPS	1.000.000,00	20/08/2020	31/07/2026	528.503	169.625	358.858
FIN. INTESA	500.000,00	20/11/2019	20/11/2024	146.543	102.316	44.227
FIN. INTESA	800.000,00	29/07/2020	29/07/2025	339.904	161.961	177.942
FIN. INTESA	1.000.000,00	14/10/2020	14/10/2026	562.043	160.347	401.695
FIN. UNICREDIT	1.500.000,00	28/07/2020	31/07/2025	629.122	295.563	333.589
FIN. CREVAL	500.000,00	27/01/2020	05/04/2024	127.444	127.444	
FIN. CREVAL	500.000,00	03/09/2020	05/08/2026	406.140	121.758	284.382
FIN. BNL	2.000.000,00	27/07/2022	28/07/2027	1.700.000	400.000	1.300.000
FIN. BPM SACE	2.550.000,00	29/07/2021	30/06/2027	1.854.545	463.636	1.390.909
FIN. UNICREDIT	1.100.000,00	05/08/2021	30/06/2026	694.737	231.579	463.158
FIN. DEUTSCHE	1.500.000,00	12/08/2022	12/08/2023			
FIN. DEUTSCHE SACE	2.550.000,00	22/07/2021	30/06/2027	1.854.545	463.636	1.390.909
FIN. BML	1.000.000,00	22/09/2021	31/08/2026	798.045	246.715	551.329
Fin. Creval	1.000.000,00	24/11/2021	05/01/2025	669.986	327.315	342.671
Intesa San Paolo BAGNOLO	250.000,00	16/08/2021	16/08/2024	99.033	84.577	14.156
Banca Sella BAGNOLO	200.000,00	02/11/2020	02/04/2025	93.802	50.707	43.095
Banca Sella BAGNOLO	150.000,00	16/08/2021	16/08/2023	12.724	12.724	
MUTUO CHIROGRAFARIO UBI BAGNOLO	500.000,00	20/10/2020	20/10/2024	173.598	128.989	44.608
MUTUO CHIROGRAFARIO B.SELLA BAGNOLO	300.000,00	13/01/2020	13/01/2024	45.638	45.638	
FIN. UNICREDIT	3.000.000,00	01/02/2022	28/02/2027	2.281.799	589.093	1.692.706
MUTUO MPS	1.500.000,00	14/10/2022	30/03/2024	801.921	801.921	
FIN. BPM	500.000,00	26/07/2022	30/09/2023	126.352	126.352	
MUTUO CRV VALNAN	150.000,00	13/04/2021	12/02/2027	116.961	15.825	88.715
MUTUO UBI VALNAN	200.000,00	10/09/2020	10/09/2025	115.588	26.872	100.572
MUTUO BENEBANCA AF	500.000,00	05/02/2021	05/08/2025	298.564	61.781	236.783

TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

BANCA VERSILIA LUNIGIANA E GARFAGNANA	2.000.000	31/12/2023	31/12/2027	2.000.000	229.965	1.770.03 5
FIN. INTESA	3.700.000	28/02/2023	31/12/2029	3.700.000		3.700.00 0
Fin. BPM	500.000	23/03/2023	31/03/2024	376.834	376.834	
Fin. MPS	1.000.000	30/03/2023	31/03/2023	754.007	754.007	

Ai fini di consolidamento si riporta il dettaglio dei debiti in capo alla Controllata Valnan Srl per la parte eccedente i finanziamenti:

Valnan S.r.l.

	30/06/2023	31.12.2022
<i>Debito Finanziamenti a Breve</i>	42.698	192.353
<i>Debito Finanziamenti a Lungo</i>	189.288	150.230
<i>Debito Factoring Pro Solvendo</i>		-
<i>Debito Anticipi</i>	227.826	342.403
<i>Totale Debiti finanziari</i>	460.375	684.985

(19.2) PASSIVITA' FINANZIARIE PER LEASING CORRENTI E NON CORRENTI

	30/06/2023	31.12.2022
Passività finanziarie per leasing non correnti	8.135.503	5.942.846
Passività finanziarie per leasing correnti	1.178.108	1.062.530
	9.313.611	7.005.376

Le passività finanziarie per lease registrano un incremento correlato all'aumento della voce dei diritti d'uso, per effetto del nuovo contratto di affitto per il nuovo magazzino di Nichelino sottoscritto nel corso del periodo, al netto dei pagamenti effettuati.

Di seguito si riporta la movimentazione delle passività finanziarie per leasing.

	Passività finanziarie per leasing	Quota corrente	Quota non corrente
31.12.2022	7.005.376	1.062.530	5.942.846
Nuovi contratti	2.857.376		
Pagamenti effettuati	(640.577)		
Interessi	91.444		
30.06.2023	9.313.611	1.178.108	8.135.503

Si segnala che l'incremental borrowing rate applicato alle passività finanziarie iscritte nel corso dell'esercizio (corrispondenti agli incrementi dei diritti d'uso registrati nell'esercizio) rientra nel seguente range di dati:

- Contratti con scadenza entro 5 anni: 3,86 – 6,10;
- Contratti con scadenza da 5 a 10 anni: 6,10 – 6,80;
- Contratti con scadenza oltre 10 anni: 6,80 – 6,94.

Tutti i contratti fanno riferimento all'Italia.

(19.3) ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Altre passività finanziarie non correnti	60.297	181.864

Le altre passività finanziarie non correnti comprendono il debito per un finanziamento verso una società finanziaria per l'acquisto di un autoveicolo ed il fair value di un derivato passivo (IRS) di copertura, descritto di seguito.

Tipologia di contratto	Data di stipula	Data di scadenza	Capitale di riferimento (Nozionale iniziale)	Fair value (EUR) 30.06.2023
Interest Rate Swap (Intesa San Paolo)	26/04/2023	31/12/2029	1.850.000	(9.767)

Tutti i contratti derivati sono stati stipulati con finalità di copertura e le loro variazioni di valore (fair value) sono iscritte a patrimonio netto (FVTOCI).

(20) BENEFICI VERSO I DIPENDENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Fondo Benefici ai dipendenti	1.575.730	1.414.136

La voce comprende il debito per TFR del Gruppo maturato nei confronti dei dipendenti al 30 giugno 2023.

Il valore dei benefici ai dipendenti, che rientra nella definizione di piani a benefici definiti secondo lo IAS 19, è stato determinato secondo logiche attuariali. Le principali ipotesi attuariali e finanziarie sono riportate nella tabella seguente:

	30/06/2023	2022
Tasso annuo di attualizzazione	3,60%	3,77%
Tasso annuo di inflazione	2,30%	2,30%
Tasso annuo di incremento TFR	3,23%	3,23%
Tasso annuo incremento salariale	0,50%	0,50%

Si riporta di seguito la movimentazione del Fondo benefici ai dipendenti:

1 gennaio 2023	Incrementi	Decrementi	(Utili)/perdite attuariali	30 giugno 2023
1.414.136	175.454	(65.460)	51.600	1.575.730

Gli ammontari relativi ai Fondo benefici ai dipendenti contabilizzati nel prospetto di conto economico e nel prospetto di conto economico complessivo sono:

	30/06/2023	2022
Service cost	149.350	267.328
Interest cost	26.104	49.618
(Utili)/perdite attuariali	51.600	(272.980)

Di seguito si allega l'analisi di sensitività:

Analisi di sensitività	Fondo benefici ai dipendenti
Tasso di turnover +1,00%	1.613.718
Tasso di turnover -1,00%	1.597.726
Tasso di inflazione +0,25%	1.631.194
Tasso di inflazione -0,25%	1.582.113
Tasso di attualizzazione +0,25%	1.574.459
Tasso di attualizzazione -0,25%	1.639.467

(21) IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

	30/06/2023	31/12/2022
Imposte differite passive	3.787.244	3.773.284

La variazione del periodo è principalmente da ricondurre all'effetto fiscale differito correlato alla variazione del fair value degli strumenti finanziari derivati.

(22) DEBITI TRIBUTARI CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Debiti tributari correnti	968.882	798.317

I debiti tributari si riferiscono prevalentemente alle ritenute da versare dalle società del Gruppo sui redditi di lavoro dipendente e autonomo e debiti di importo residuo.

(23) ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Altre passività correnti	3.210.736	1.753.551

La voce include per la maggior parte i debiti di natura previdenziale, debiti verso il personale e risconti passivi. Inoltre, le altre passività correnti includono 90.459 Euro relativi allo stanziamento del costo di competenza del Piano di Incentivazione monetaria a breve termine "MBO PLAN 2023" per Top Management e dipendenti strategici, stimato alla data di redazione del bilancio intermedio sulla base delle aspettative di raggiungimento degli Obiettivi individuati dal Regolamento per l'esercizio 2023, ed Euro 997 migliaia relativi a passività verso il factoring.

(24) DEBITI COMMERCIALI CORRENTI

	30/06/2023	31/12/2022
Debiti commerciali	35.413.339	44.820.543

La voce comprende i debiti verso fornitori pari a Euro 35.413.339 sono relativi ad operazioni di carattere commerciale aventi normali termini di pagamento e tutti scadenza entro l'anno.

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

NOTE ALLE POSTE DEL CONTO ECONOMICO

(25) RICAVI DELLE VENDITE

	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi	72.927.532	52.818.712

I Ricavi di gestione al 30 giugno 2023 sono pari a Euro 72.927.532 (Euro 52.818.712 migliaia nel 2022) sono suddivisi come di seguito

	30/06/2023	30/06/2022
Online*	68.300.493	48.637.105
Retail	3.814.576	3.477.507
Consulenze	723.256	602.660
Altri	89.207	101.439
	72.927.532	52.818.712

*I ricavi online includono anche ricavi realizzati nei confronti di altre terze parti commerciali (business)

I Ricavi risultano in aumento di Euro 20.109 migliaia (+38.1%) rispetto al primo semestre 2022 a conferma della validità della strategia del Gruppo. Tale performance è determinata da:

- Aumento dei ricavi per vendita online del 40.4% realizzati attraverso i brand Farmaè, Farmaeurope, DokiDaki e Amica Farmacia all'interno del settore Salute e benessere, Beautyè nel settore della Bellezza e fragranze e Sanort nel settore della Ortopedia pesante.

- aumento dei ricavi retail del 10% realizzati all'interno delle 10 parafarmacie a marchio Farmaè, il salone di bellezza a Marchio Beautyè e la Farmacia Madonna della neve controllata 100% di Talea Group S.p.A.

(26.1) COSTO DEL VENDUTO

	30/06/2023	30/06/2022
Non Personale	51.222.192	35.154.944
Personale	458.588	597.874
	51.680.780	35.752.818

Il costo del venduto è composto principalmente da costi per materiali, spese per il personale, variazione delle rimanenze, packaging e trasporti su acquisti.

Il costo della merce ammonta a Euro 51.681 migliaia (nel 2022 era pari a Euro 35.753 migliaia) nettato dai premi da fornitori e contributi di co-marketing.

I costi di packaging e trasporti su acquisti ammontano a Euro 418 migliaia (nel 2022 erano pari a Euro 401 migliaia).

(26.2) SPESE DI DISTRIBUZIONE E VENDITA

	30/06/2023	30/06/2022
Non Personale	13.695.388	9.628.849
Personale	4.025.078	2.914.243
	17.720.465	12.543.092

Nel 2023 le spese di distribuzione e vendita sono pari a Euro 17.720 migliaia, in aumento del 41% rispetto al 2022.

La voce è principalmente costituita da:

- costi per trasporti di ammontare pari a Euro 5.070 migliaia (Euro 3.492 migliaia nel 2022);
- costi di Marketing pari a Euro 5.113 migliaia (Euro 3.363 migliaia nel 2022);
- costo del personale per Euro 4.025 migliaia, esposto al netto di costi capitalizzati per Euro 788 migliaia per un totale lordo di Euro 4.813 migliaia (Euro 2.914 migliaia nel 2022);
- servizi di logistica pari a Euro 1.740 migliaia (Euro 912 migliaia nel 2022);

- ammortamenti pari a Euro 1.158 migliaia (Euro 851 migliaia nel 2022);
- commissioni di incasso pari a Euro 954 migliaia (Euro 764 migliaia nel 2022);
- utenze e altre componenti di costo minori per il residuo.

(26.3) SPESE AMMINISTRATIVE

	30/06/2023	30/06/2022
Non Personale	2.728.081	2.372.215
Personale	985.028	1.311.270
	3.713.109	3.683.485

Le spese amministrative registrano un incremento di Euro 29 migliaia nel 2023 rispetto all'analogo periodo del 2022.

Tale voce accoglie principalmente i costi per licenze, consulenze operative e costi legati ai diversi professionisti che ci assistono negli adempimenti legali, amministrativi e con Borsa Italiana.

Sono inclusi compensi a organi sociali per Euro 406 mila (Euro 325 mila nel 2022).

(26.4) SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CORRENTE

	30/06/2023	30/06/2022
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo corrente	-	-

Nel corso del semestre non si è provveduto ad effettuare alcuna svalutazione crediti.

(26.5) ALTRI RICAVI OPERATIVI

	30/06/2023	30/06/2022
Altri ricavi operativi	30.959	-

Gli altri ricavi operativi pari a Euro 30.959 accolgono prevalentemente i ricavi derivanti dalla contabilizzazione di contributi in conto impianti per l'industria 4.0.

(26.6) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	30/06/2023	30/06/2022
Interessi attivi		
Altri proventi finanziari	36.939	207
Adeguamenti fair value titoli	57.814	-
Proventi finanziari	94.753	207

Gli altri proventi finanziari sono relativi a utili realizzati dalla vendita di titoli. Gli adeguamenti al fair value fanno invece riferimento a titoli ancora in portafoglio, iscritti tra le attività correnti e valutati secondo il criterio FVTPL.

(26.7) ONERI FINANZIARI

	30/06/2023	30/06/2022
Interessi passivi	790.761	337.033
Altri oneri finanziari	10.126	
Oneri finanziari	800.887	337.033

Gli oneri finanziari sono composti principalmente dagli interessi passivi maturati sulle passività finanziarie in essere nel 2023 per Euro 790 migliaia (Euro 337 mila nel 2022). La voce include oneri finanziari per leasing (Euro 91 migliaia) e benefici al personale (Euro 26 migliaia).

(26.8) IMPOSTE

	30/06/2023	30/06/2022
<i>Imposte correnti</i>	31.306	66.825
<i>Imposte differite (attive e passive)</i>	46.867	31.826
Imposte	78.173	98.687

Il Gruppo registra imposte per Euro 78 migliaia nel 2023, rispetto a Euro 98 migliaia nel 2022.

Per la movimentazione dell'esercizio delle imposte differite attive e delle imposte differite passive si rimanda ai dettagli forniti con riferimento alle voci patrimoniali.

Obiettivi della gestione dei rischi finanziari

Politiche di gestione del rischio

La tesoreria fornisce servizi specifici di supporto al business, coordina le attività di accesso al mercato dei capitali e al mercato degli strumenti finanziari sia a livello locale che internazionale, controlla e gestisce in maniera diretta i rischi finanziari relativi a tutte le operazioni messe in essere dal Gruppo.

Tali rischi includono:

- a. Rischio di credito;
- b. Rischio di liquidità;
- c. Rischio di mercato (rischio di tasso di interesse).

a. Rischio di credito

Il rischio di credito si riferisce all'eventualità che una controparte non rispetti le proprie obbligazioni contrattuali causando così una perdita per il Gruppo.

Per quanto attiene ai crediti commerciali si reputa che tale tipologia di attività continui a presentare tutt'oggi rischi limitati. Questa considerazione deriva dal fatto che la società intrattiene rapporti commerciali con un portafoglio clienti di primario standing, collegati prevalentemente alle attività di co-marketing e a vendite a terze parti commerciali.

Non c'è una concentrazione significativa del rischio di credito.

Inoltre, per le disponibilità liquide e mezzi equivalenti non è presente un significativo rischio di credito.

b. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è relativo alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito. Il rischio è da considerarsi medio/basso, dato il livello di indebitamento del Gruppo rispetto ai volumi di attività e del patrimonio netto. Si evidenzia che il Gruppo ha una bassissima rotazione sulla dilazione a

cliente online (circa 3 giorni), dovuta alla tipologia di business che prevede pagamenti contestuali alla vendita.

c. Rischio di mercato (rischio di tasso di interesse)

Il Gruppo cerca di minimizzare gli effetti del rischio di tasso di interesse facendo ricorso a strumenti finanziari derivati del tipo IRS (Interest Rate Swaps). L'utilizzo di tali strumenti è governato dalle politiche di tesoreria approvate dagli organi societari che propongono i principi base su come gestire al meglio i rischi derivanti dai tassi di interesse, l'utilizzo degli strumenti derivati e le finalità per l'investimento della liquidità in eccedenza. La rispondenza a tali politiche è regolarmente verificata ed il Gruppo non sottoscrive contratti per strumenti finanziari con finalità speculative.

Dipendenti

La seguente tabella dettaglia il numero medio dei dipendenti del Gruppo nell'esercizio, diviso per categorie:

	Numero Medio Dipendenti
<i>Dirigenti</i>	5
<i>Impiegati</i>	230

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 del Gruppo la società Bewow S.r.l. (il cui socio di maggioranza è, indirettamente, il medesimo di Talea Group S.p.A.) e l'ex socio unico di Amicafarmacia S.r.l. (oggi, indirettamente, azionista di Talea Group S.p.A.).

Si riportano nella seguente tabella i rapporti patrimoniali ed economici intercorsi con parti correlate nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2023:

(In Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Totale acquistato e capitalizzato nell'esercizio
BEWOW S.R.L.		109.540			228.737
EX SOCIO UNICO	1.025.330				
AMICAFARMACIA S.R.L.					

Il credito verso l'ex socio, ora azionista rilevante di Talea Group, fa riferimento ad un aggiustamento prezzo relativo all'acquisizione di Amicafarmacia che verrà incassato entro il 31/12/2024 in accordo con le previsioni contrattuali.

La Società Bewow s.r.l. , società riconducibile al socio di maggioranza di Talea Group S.p.A., svolge attività di vendita di prodotti di arredamento, pertanto, da essa sono stati acquistati i mobili e arredi per il nuovo Polo logistico situato a Nichelino. Tali rapporti vengono regolati a prezzi di mercato confrontabili con i prezzi praticati da altri operatori.

(31) Importo complessivo degli impegni delle garanzie e delle passività potenziali

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile, non si segnalano impegni e garanzie a carico delle società del Gruppo, al pari di passività potenziali, alla data di chiusura di periodo.

(32) Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Le società del Gruppo 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.

(33) 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 le società del Gruppo a rischi consistenti i cui effetti non risultano dallo Stato patrimoniale consolidato e la cui conoscenza potrebbe essere utile per una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo.

(34) Adempimento degli obblighi di trasparenza e di pubblicità dei contributi percepiti da amministrazioni pubbliche e soggetti a queste equiparate

Ai sensi della Legge 124/2017 e successive integrazioni, si comunica che il Gruppo non ha ricevuto, nel corso dell'esercizio, erogazioni superiori a 10 mila Euro.

(35) Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

In data 03 luglio 2023, Talea Group S.p.A annuncia che si è perfezionata la compravendita tra Talea e Bewow S.r.l del ramo d'azienda di quest'ultima.

TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

In data 10 luglio 2023, Talea Group S.p.A. comunica che il 6 luglio u.s. si è concluso il periodo di offerta in opzione ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile, avente ad oggetto le n. 281.077 azioni della Società per le quali è stato esercitato il diritto di recesso a seguito della delibera adottata dall'Assemblea dei soci, in seduta straordinaria, in data 28 aprile 2023 avente ad oggetto, inter alia, le modifiche statutarie relative all'ampliamento dell'oggetto sociale. All'esito del Periodo di Offerta in Opzione sono state assegnate, per effetto dell'esercizio del diritto di opzione, n. 214.244 Azioni, rappresentative del 76,22% delle Azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.508.797,24. Nessun azionista ha esercitato il diritto di prelazione ex articolo 2437-quater, comma 3 del codice civile.

A settembre 2023 è stata perfezionata l'acquisizione del marchio "DOC PETER" ed il relativo dominio internet www.docpeter.it da Farmacia S. Caterina S.r.l. prezzo, da pagare entro e non oltre il 30 settembre 2028, è stato concordato tra le parti in una componente fissa pari a Euro 3.300.000 (più iva), da corrisponderci in sessanta rate mensili di 30mila euro più una finale di 1,5 milioni, e in una eventuale componente variabile da determinarsi in base all'andamento del titolo Talea Group sul mercato Euronext Growth Milan.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Riccardo Iacometti



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti di
Talea Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e dalle relative note illustrative di Talea Group S.p.A. e controllate ("Gruppo Talea") al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

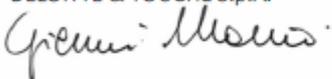
Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Talea al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Gianni Massini
Socio

Firenze, 29 settembre 2023

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 di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-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.